BASE PROSPECTUS FOR COMMODITY AND CURRENCY LINKED SECURITIES
BASISPROSPEKT FÜR WARENBEZOGENE UND WÄHRUNGSBEZOGENE WERTPAPIERE

MORGAN STANLEY & CO. INTERNATIONAL PLC
*(*incorporated with limited liability in England and Wales*)*
(eine Gesellschaft mit beschränkter Haftung unter dem Recht von England und Wales)

MORGAN STANLEY B.V.
*(*incorporated with limited liability in The Netherlands*)*
(eingetragen mit beschränkter Haftung in den Niederlanden)

and
und

MORGAN STANLEY
*(*incorporated under the laws of the State of Delaware in the United States of America*)*
(gegründet nach dem Recht des Staates Delaware in den Vereinigten Staaten von Amerika)

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

Euro 2,000,000,000 German Programme for Medium Term Securities
(Programme for the Issuance of Securities)

MORGAN STANLEY IQ

This document constitutes two base prospectuses: (i) a base prospectus for the issuance of commodity and currency linked securities in the English language and (ii) a base prospectus for the issuance of commodity and currency linked securities in the German language (each a "**Base Prospectus**") for the purposes of Article 8(1) of Regulation (EU) 2017/1129 of the European Parliament and of the Council of 14 June 2017, as amended (the "**Prospectus Regulation**"). Under the Euro 2,000,000,000 German Programme for Medium Term Securities (the "**Programme**"), Morgan Stanley & Co. International plc ("**MSIP**") and Morgan Stanley B.V. ("**MSBV**" and MSIP and MSBV, each an "**Issuer**" and, together, the "**Issuers**") may, from time to time, issue commodity or currency linked notes and certificates and warrants in bearer form (the "**Non-Nordic Securities**") or commodity or currency linked notes and certificates and warrants in uncertificated and dematerialised form to be registered in the book-entry system of VP Securities A/S ("**VP**") or Euroclear Sweden AB ("**ECS**") (the "**Nordic Securities**" and, together with the Non-Nordic Securities, the "**Securities**"), whereby Securities issued under German law are debt securities (*Schuldverschreibungen*) in the meaning of §793 of the German Civil Code (*Bürgerliches Gesetzbuch*). Securities documented under Options IX to XVII shall hereinafter be referred to as "**ETP Securities**". Securities issued by MSBV will benefit from a guarantee by Morgan Stanley ("**Morgan Stanley**" or the "**Guarantor**") dated 30 September 2016 (the "**Guarantee**"). Subject to the following sentence, the aggregate principal amount of

Dieses Dokument umfasst zwei Basisprospekte: (i) einen Basisprospekt für die Emission warenbezogener und währungsbezogener Wertpapiere in englischer Sprache und (ii) einen Basisprospekt für die Emission warenbezogener und währungsbezogener Wertpapiere in deutscher Sprache (jeweils ein "**Basisprospekt**") für die Zwecke von Artikel 8(1) der Verordnung (EU) 2017/1129 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 14. Juni 2017 in jeweils aktueller Fassung (die "**Prospektverordnung**"). Im Rahmen des *Euro 2.000.000.000 German Programme for Medium Term Securities* (das "**Programm**") können Morgan Stanley & Co. International plc ("**MSIP**") und Morgan Stanley B.V. ("**MSBV**", MSIP und MSBV jeweils eine "**Emittentin**" und zusammen die "**Emittentinnen**") von Zeit zu Zeit auf den Inhaber lautende, warenbezogene und währungsbezogene Schuldverschreibungen und Zertifikate und Optionsscheine (die "**Nicht-Skandinavischen-Wertpapiere**") oder warenbezogene und währungsbezogene Schuldverschreibungen und Zertifikate und Optionsscheine in unverbriefter und dematerialisierter Form zur Eintragung in das Buchungssystem von VP Securities A/S ("**VP**") oder Euroclear Sweden AB ("**ECS**") (die "**Skandinavischen-Wertpapiere**" und, zusammen mit den Nicht- Skandinavischen Wertpapieren, die "**Wertpapiere**") begeben, wobei nach deutschem Recht begebene Wertpapiere Schuldverschreibungen im Sinne von §793 des Bürgerlichen Gesetzbuchs ("**BGB**") sind. Wertpapiere, die unter den Optionen IX bis XVII dokumentiert werden, werden nachfolgend auch als "**ETP**

Securities outstanding under the Programme will at no time exceed Euro 2,000,000,000 (or the equivalent in other currencies) (the "**Programme Size**"). With respect to ETP Securities, the Programme Size shall not apply.

Wertpapiere" bezeichnet. Die von MSBV begebenen Wertpapiere stehen unter einer Garantie von Morgan Stanley ("**Morgan Stanley**" oder die "**Garantin**"), die vom 30. September 2016 datiert (die "**Garantie**"). Der Gesamtnennbetrag der im Rahmen des Programms ausstehenden Wertpapiere überschreitet vorbehaltlich des nachfolgenden Satzes zu keinem Zeitpunkt Euro 2.000.000.000 (oder den Gegenwert in anderen Währungen) (das "**Programmvolumen**"). Für ETP Wertpapiere findet das Programmvolumen keine Anwendung.

This Base Prospectus has been approved by the *Commission de Surveillance du Secteur Financier* of the Grand Duchy of Luxembourg ("**CSSF**") as competent authority under the Prospectus Regulation. The CSSF only approves this Base Prospectus as meeting the standards of completeness, comprehensibility and consistency imposed by the Prospectus Regulation. In accordance with Article 6(4) of the Luxembourg act relating to prospectuses for securities dated 16 July 2019 (*Loi du 16 juillet 2019 relative aux prospectus pour valeurs mobilières et portant mise en œuvre du règlement (UE) 2017/1129* (the "**Luxembourg Law on Prospectuses**")), such approval should not be considered as an endorsement of any of the Issuers or the quality of the Securities that are the subject of this Base Prospectus and investors should make their own assessment as to the suitability of investing in the Securities.

Dieser Basisprospekt wurde von der *Commission de Surveillance du Secteur Financier* des Großherzogtums Luxemburg ("**CSSF**") als zuständige Behörde gemäß der Prospektverordnung gebilligt. Die CSSF hat diesen Basisprospekt nur bezüglich der Standards der Vollständigkeit, Verständlichkeit und Kohärenz gemäß der Prospektverordnung gebilligt. Gemäß Artikel 6(4) des Luxemburger Gesetzes über Wertpapierprospekte vom 16. Juli 2019 (*Loi du 16 juillet 2019 relative aux prospectus pour valeurs mobilières et portant mise en œuvre du règlement (UE) 2017/1129* (das "**Luxemburger Wertpapierprospektgesetz**")) stellt diese Billigung keine Befürwortung einer der Emittentinnen oder der Qualität der Wertpapiere, die Gegenstand dieses Basisprospekts sind, dar und Anleger sollten eine eigene Beurteilung bezüglich der Geeignetheit einer Anlage in die Wertpapiere vornehmen.

In relation to Securities issued under this Programme, application may be made to the Frankfurt Stock Exchange and/or the Baden-Württemberg Stock Exchange in Stuttgart and/or the Luxembourg Stock Exchange (*Bourse de Luxembourg*) and/or Nasdaq Copenhagen A/S and/or Nasdaq Stockholm AB and/or Nasdaq Helsinki Ltd. for such Securities to be admitted to trading, either (a) on the regulated market (*regulierter Markt*) (as defined in the Market and Financial Instruments Directive 2014/65/EU) or (b) on the unregulated market segment 'Börse Frankfurt Zertifikate Premium' of the Frankfurt Stock Exchange and/or on the unregulated trading segment EUWAX of the Baden-Württemberg Stock Exchange (Stuttgart) and/or on the unregulated market Nasdaq NSDX Denmark and/or on the unregulated market Nasdaq NSDX Sweden and/or on the unregulated market Nasdaq NSDX Finland, as the case may be. In addition to the Frankfurt Stock Exchange and the Baden-Württemberg Stock Exchange in Stuttgart and the Official List of the Luxembourg Stock Exchange, Securities may be listed on further stock exchanges or may not be listed on

In Bezug auf die im Rahmen dieses Programms begebenen Wertpapiere wird gegebenenfalls bei der Frankfurter Wertpapierbörse und/oder der Baden-Württembergischen Wertpapierbörse (Stuttgart) und/oder der Luxemburger Börse die Zulassung dieser Wertpapiere zum Handel entweder (i) im regulierten Markt (wie in der Richtlinie 2014/65/EU über Märkte für Finanzinstrumente definiert) oder (ii) im unregulierten Marktsegment 'Börse Frankfurt Zertifikate Premium' der Frankfurter Wertpapierbörse und/oder im unregulierten Handelssegment EUWAX der Baden-Württembergischen Wertpapierbörse (Stuttgart) und/oder der Luxemburger Börse (*Bourse de Luxembourg*) beantragt. Die Wertpapiere können neben der Frankfurter Wertpapierbörse und der Baden-Württembergischen Börse in Stuttgart sowie der Official List der Luxemburger Börse noch an weiteren Börsen zugelassen oder nicht zu einem Handelssegment an einer Börse zugelassen oder nicht zum Handel in einem unregulierten Markt (Freiverkehr) an einer Börse zugelassen werden, wie von der jeweiligen Emittentin für die betreffende Emission von

any segment of any stock exchange or may not be admitted to trading on any unregulated market (e.g. a *Freiverkehr*) of any stock exchange, as may be determined by the relevant Issuer in relation to such issue of Securities.

Wertpapieren bestimmt.

The CSSF has been requested in its capacity as competent authority under the Prospectus Regulation and the Luxembourg Law on Prospectuses to notify the competent authorities of the Republic of Austria ("**Austria**"), the Kingdom of Denmark ("**Denmark**"), the Republic of Finland ("**Finland**"), the Republic of France ("**France**"), the Federal Republic of Germany ("**Germany**") and the Kingdom of Sweden ("**Sweden**") with a certificate of approval attesting that the Base Prospectus has been drawn up in accordance with the Prospectus Regulation.

Es wurde bei der CSSF als zuständige Behörde gemäß der Prospektverordnung und des Luxemburger Wertpapierprospektgesetzes beantragt, die zuständigen Behörden in der Bundesrepublik Deutschland ("**Deutschland**") und der Republik Österreich ("**Österreich**") im Rahmen eines Billigungsschreibens darüber zu benachrichtigen, dass der Basisprospekt in Übereinstimmung mit der Prospektverordnung erstellt wurde.

On 15 July 2020 MSIP, MSBV and Morgan Stanley published a base prospectus for commodity and currency linked securities. The Base Prospectus supersedes and replaces the base prospectus for commodity and currency linked securities dated 15 July 2020 and the supplements thereto.

Am 15. Juli 2020 haben MSIP, MSBV und Morgan Stanley einen Basisprospekt für warenbezogene und währungsbezogene Wertpapiere veröffentlicht. Der vorliegende Basisprospekt folgt dem Basisprospekt für warenbezogene und währungsbezogene Wertpapiere vom 15. Juli 2020 und allen dazu veröffentlichten Nachträgen nach und ersetzt diesen.

The validity of the Base Prospectus for offers to the public or admissions to trading on a regulated market by or with the consent of the relevant Issuer will expire at the end of 15 July 2022.

Die Gültigkeit des Basisprospekts für öffentliche Angebote oder Zulassungen zum Handel an einem regulierten Markt mit der Zustimmung der jeweiligen Emittentin endet mit Ablauf des 15. Juli 2022.

The obligation to supplement this Base Prospectus in the event of significant new factors, material mistakes or material inaccuracies will not apply after the expiry date of this Base Prospectus.

Die Pflicht, im Falle wichtiger neuer Umstände, wesentlicher Unrichtigkeiten oder wesentlicher Ungenauigkeiten, die Informationen in diesem Basisprospekt durch Erstellung eines Nachtrags zu aktualisieren, besteht nicht mehr nach dem Ablauf der Gültigkeit dieses Basisprospekts.

Potential investors should be aware that any website referred to in this document does not form part of this Base Prospectus and has not been scrutinised or approved by the CSSF.

Potenzielle Investoren sollten sich darüber bewusst sein, dass sämtliche Webseiten, auf die in diesem Dokument Bezug genommen wird, keinen Teil dieses Basisprospekts darstellen und nicht von der CSSF geprüft oder gebilligt wurden.

The Securities have not been, and will not be, registered under the United States Securities Act of 1933, as amended (the "Securities Act") or the securities laws of any state in the United States ("U.S."), and are subject to U.S. tax law requirements. The Securities may not be offered, sold, pledged, assigned, delivered or otherwise transferred, exercised or redeemed at any time, directly or indirectly, within the United States (which term includes the territories, the possessions and all other areas subject to the jurisdiction of the United States) or to, or for the account or benefit of, U.S. persons (as defined in Regulation S under the Securities Act).

Die Wertpapiere sind und werden nicht im Rahmen des *United States Securities Act of 1933* in aktueller Fassung (der "Securities Act") oder der Wertpapiergesetze eines Bundesstaates der Vereinigten Staaten ("US") registriert und unterliegen den Anforderungen des US-Steuerrechts. Die Wertpapiere dürfen zu keiner Zeit direkt oder indirekt innerhalb der Vereinigten Staaten (wobei dieser Begriff die Territorien und Außengebiete und alle Gebiete umfasst, die der Jurisdiktion der Vereinigten Staaten unterliegen) oder gegenüber oder an US-Personen ("*U.S. persons*" gemäß Definition in *Regulation S* im Rahmen des *Securities Act*) angeboten, verkauft, verpfändet, abgetreten, ausgeliefert oder anderweitig übertragen, ausgeübt oder zurückgezahlt werden.

PRIIPs / IMPORTANT – EEA RETAIL INVESTORS

If the Final Terms in respect of any Securities include a legend entitled "**Prohibition of Sales to EEA Retail Investors**", the Securities are not intended to be offered, sold or otherwise made available to and should not be offered, sold or otherwise made available to any retail investor in the European Economic Area ("**EEA**"). For these purposes, a retail investor means a person who is one (or more) of:

(A) a retail client as defined in point (11) of Article 4(1) of Directive 2014/65/EU, as amended ("**MiFID II**"); or

(B) a customer within the meaning of Directive 2016/97/EU, as amended (the "**Insurance Distribution Directive**"), where that customer would not qualify as a professional client as defined in point (10) of Article 4(1) of MiFID II; or

(C) not a qualified investor as defined in the Prospectus Regulation.

PRIIPs / WICHTIG – EWR PRIVATANLEGER

Falls die Endgültigen Bedingungen unter dem Basisprospekt begebener Wertpapiere einen Warnhinweis mit dem Titel "**Verbot des Verkaufs an EWR Privatanleger**" enthalten, sind diese Wertpapiere nicht zum Angebot, Verkauf oder zur sonstigen Zurverfügungstellung an Privatanleger im Europäischen Wirtschaftsraum ("**EWR**") bestimmt und sollen diesen nicht angeboten, verkauft oder auf sonstige Art und Weise zur Verfügung gestellt werden. Für diese Zwecke bezeichnet ein Privatanleger eine Person, auf die eines (oder mehrere) der nachstehenden Kriterien zutrifft:

(A) ein Kleinanleger gemäß Artikel 4(1) Punkt 11 der Richtlinie 2014/65/EU (in aktueller Fassung, "**MiFID II**");

(B) ein Kunde im Sinne der Richtlinie 2016/97/EU (in aktueller Fassung, die "**Versicherungsvertriebsrichtlinie**"), sofern dieser Kunde nicht als professioneller Kunde gemäß Artikel 4(1) Punkt 10 MiFID II einzustufen wäre; oder

(C) kein qualifizierter Anleger im Sinne der Prospektverordnung.

Consequently, if the Final Terms in respect of any Securities include a legend entitled "**Prohibition of Sales to EEA Retail Investors**", no key information document required by Regulation (EU) No 1286/2014, as amended (the "**PRIIPs Regulation**") for offering or selling the Securities or otherwise making them available to retail investors in the EEA has been or will be prepared and therefore offering or selling the Securities or otherwise making them available to any retail investor in the EEA may be unlawful under the PRIIPs Regulation.

Wenn die Endgültigen Bedingungen unter dem Basisprospekt begebener Wertpapiere einen Warnhinweis mit dem Titel "**Verbot des Verkaufs an EWR Privatanleger**" enthalten, wurde und wird kein Basisinformationsblatt, wie durch die Verordnung (EU) Nr. 1286/2014 (die "**PRIIPs Verordnung**") erforderlich, für das Angebot oder den Verkauf der Wertpapiere oder deren sonstige Zurverfügungstellung an Privatanleger im EWR erstellt, sodass ein Angebot, der Verkauf oder die sonstige Zurverfügungstellung der Wertpapiere an Privatanleger im EWR im Geltungsbereich der PRIIPs Verordnung rechtswidrig sein könnte.

IMPORTANT – U.K. RETAIL INVESTORS

If the Final Terms in respect of any Securities include a legend entitled "**Prohibition of Sales to U.K. Retail Investors**", the Securities are not intended to be offered, sold or otherwise made available to and should not be offered, sold or otherwise made available to any retail investor in the United Kingdom ("**U.K.**").

For these purposes, a retail investor means a person who is one (or more) of:

(A) a retail client, as defined in point (8) of Article 2 of Regulation (EU) No 2017/565 as it forms part of domestic law by virtue of the European Union (Withdrawal) Act 2018 ("**EUWA**");

(B) a customer within the meaning of the provisions of the Financial Services and Markets Act 2000 ("**FSMA**") and any rules or regulations made under the FSMA to implement Directive (EU) 2016/97, where that customer would not qualify as a professional client, as defined in point (8) of Article 2(1) of Regulation (EU) No 600/2014 as it forms part of domestic law by virtue of the EUWA; or

(C) not a qualified investor as defined in Article 2 of Regulation (EU) 2017/1129 as it forms part of domestic law by virtue of the EUWA.

Consequently, if the Final Terms in respect of any Securities include a legend entitled "**Prohibition of Sales to U.K. Retail Investors**", no key information document

WICHTIG – GB PRIVATANLEGER

Falls die Endgültigen Bedingungen unter dem Basisprospekt begebener Wertpapiere einen Warnhinweis mit dem Titel "**Verbot des Verkaufs an GB Privatanleger**" enthalten, sind diese Wertpapiere nicht dazu bestimmt, dass sie Privatinvestoren im Vereinigten Königreich ("**GB**") angeboten, verkauft oder auf anderem Wege zur Verfügung gestellt werden.

Für diese Zwecke bezeichnet ein Privatanleger eine Person, die mindestens einer der folgenden Kategorien zuzuordnen ist:

(A) ein Kleinanleger im Sinne von Artikel 2 Nummer 8 von Verordnung (EU) Nr. 2017/565 in der Gestalt, in der diese Bestandteil nationalen Rechts auf der Grundlage des European Union (Withdrawal) Act 2018 ("**EUWA**") ist;

(B) ein Kunde im Sinne der Bestimmungen des Financial Services and Markets Act 2000 ("**FSMA**") und aller Regeln und Verordnungen gemäß FSMA zur Umsetzung der Richtlinie (EU) 2016/97, der nicht als professioneller Kunde im Sinne von Artikel 2 Absatz 1 Nummer 8 der Verordnung (EU) Nr. 600/2014 in der Gestalt, in der diese Bestandteil nationalen Rechts auf der Grundlage des EUWA ist, einzustufen ist; oder

(C) ein Anleger, der kein qualifizierter Anleger ist im Sinne des Artikels 2 der Verordnung (EU) Nr. 2017/1129 in der Gestalt, in der diese Bestandteil nationalen Rechts auf der Grundlage des EUWA ist.

Wenn die Endgültigen Bedingungen unter dem Basisprospekt begebener Wertpapiere einen Warnhinweis mit dem Titel "**Verbot des Verkaufs an GB Privatanleger**" enthalten,

required by Regulation (EU) No 1286/2014 as it forms part of domestic law by virtue of the EUWA (the "**U.K. PRIIPs Regulation**") for offering or selling the Securities or otherwise making them available to retail investors in the U.K. has been or will be prepared and therefore offering or selling the Securities or otherwise making them available to any retail investor in the U.K. may be unlawful under the U.K. PRIIPs Regulation.

wurde und wird kein Basisinformationsdokument, wie nach Verordnung (EU) Nr. 1286/2014 in der Gestalt, in der diese Bestandteil nationalen Rechts auf der Grundlage des EUWA ist, (die "**GB PRIIPs-Verordnung**") für Angebote, Vertrieb und die sonstige Zurverfügungstellung der Wertpapiere an Privatinvestoren in GB erforderlich, erstellt und dementsprechend könnte das Angebot, der Vertrieb oder die sonstige Zurverfügungstellung von Wertpapieren an Privatinvestoren in GB nach der GB PRIIPs-Verordnung unzulässig sein.

MiFID II product governance / target market

The Final Terms in respect of any Securities may include a legend entitled "**MiFID II Product Governance**" which will outline the target market assessment in respect of the Securities and which channels for distribution of the Securities are appropriate. Any person subsequently offering, selling or recommending the Securities (a "**distributor**") should take into consideration the target market assessment; however, a distributor subject to MiFID II is responsible for undertaking its own target market assessment in respect of the Securities (by either adopting or refining the target market assessment) and determining appropriate distribution channels.

A determination will be made in relation to each issue about whether, for the purpose of the MiFID Product Governance rules under EU Delegated Directive 2017/593 (the "**MiFID Product Governance Rules**"), any dealer subscribing for any Securities is a manufacturer in respect of such Securities, but otherwise neither any dealer(s) nor any of their respective affiliates will be a manufacturer for the purpose of the MiFID Product Governance Rules.

MiFID II Produktüberwachungspflichten / Zielmarkt

Die Endgültigen Bedingungen in Bezug auf Wertpapiere können einen Warnhinweis mit dem Titel "**MiFID II Produktüberwachungspflichten**" enthalten, welche die Zielmarktbestimmung im Hinblick auf die Wertpapiere skizziert und welche Vertriebskanäle für die Wertpapiere angemessen sind. Jede Person, die in der Folge die Wertpapiere anbietet, verkauft oder empfiehlt (ein "**Vertriebsunternehmen**") soll die Zielmarktbestimmung berücksichtigen; ein Vertriebsunternehmen, welches MiFID II unterliegt, ist indes dafür verantwortlich, seine eigene Zielmarktbestimmung im Hinblick auf die Wertpapiere durchzuführen (entweder durch die Übernahme oder durch die Präzisierung der Zielmarktbestimmung) und angemessene Vertriebskanäle zu bestimmen.

In Bezug auf jede Emission wird bestimmt, ob, für die Zwecke der MiFID Produktüberwachungspflichten unter der delegierten Richtlinie (EU) 2017/593 (die "**MiFID Produktüberwachungspflichtenregelung**"), jeder Platzeur, der Wertpapiere zeichnet, ein Konzepteur in Bezug auf solche Wertpapiere ist, ansonsten sind jedoch weder Platzeure noch ihre jeweiligen Tochtergesellschaften ein Konzepteur für die Zwecke der MiFID Produktüberwachungspflichtenregelung.

U.K. MiFIR product governance / target market

The Final Terms in respect of any Securities may include a legend entitled "**U.K. MiFIR Product Governance**" which will outline the target market assessment in respect of the Securities and which channels for distribution of the Securities are appropriate. Any person subsequently offering, selling or recommending the Securities (a "**U.K. distributor**") should take into consideration the target market assessment; however, a

GB MiFIR Produktüberwachungspflichten / Zielmarkt

Die Endgültigen Bedingungen in Bezug auf Wertpapiere können einen Warnhinweis mit dem Titel "**GB MiFIR Produktüberwachungspflichten**" enthalten, welche die Zielmarktbestimmung im Hinblick auf die Wertpapiere skizziert und welche Vertriebskanäle für die Wertpapiere angemessen sind. Jede Person, die in der Folge die Wertpapiere anbietet, verkauft oder empfiehlt (ein "**GB Vertriebsunternehmen**"),

U.K. distributor subject to the FCA Handbook Product Intervention and Product Governance Sourcebook (the "**U.K. MiFIR Product Governance Rules**") is responsible for undertaking its own target market assessment in respect of the Securities (by either adopting or refining the target market assessment) and determining appropriate distribution channels.

soll die Zielmarktbestimmung berücksichtigen; ein GB Vertriebsunternehmen, welches dem FCA Handbook Product Intervention and Product Governance Sourcebook (die "**GB MiFIR Produktüberwachungspflichten-regelung**") unterliegt, ist indes dafür verantwortlich, seine eigene Zielmarktbestimmung im Hinblick auf die Wertpapiere durchzuführen (entweder durch die Übernahme oder durch die Präzisierung der Zielmarktbestimmung) und angemessene Vertriebskanäle zu bestimmen.

A determination will be made in relation to each issue about whether, for the purpose of the U.K. MiFIR Product Governance Rules, any dealer subscribing for any Securities is a manufacturer in respect of such Securities, but otherwise neither any dealer(s) nor any of their respective affiliates will be a manufacturer for the purpose of the U.K. MIFIR Product Governance Rules.

In Bezug auf jede Emission wird bestimmt, ob, für die Zwecke der GB MiFIR Produktüberwachungspflichtenregelung, jeder Platzeur, der Wertpapiere zeichnet, ein Konzepteur in Bezug auf solche Wertpapiere ist, ansonsten sind jedoch weder Platzeure noch ihre jeweiligen Tochtergesellschaften ein Konzepteur für die Zwecke der GB MiFIR Produktüberwachungspflichtenregelung.

Potential investors in Securities are explicitly reminded that an investment in the Securities entails financial risks which if occurred may lead to a decline in the value of the Securities. Potential investors in Securities should be prepared to sustain a total loss of their investment in the Securities. Potential investors in Securities are, therefore, advised to study the full contents of the Base Prospectus (in particular, the section "*Risk Factors*" on pages 22 et seqq.).

Potenzielle Anleger in Wertpapiere werden ausdrücklich darauf hingewiesen, dass eine Anlage in die Wertpapiere mit finanziellen Risiken verbunden ist, die im Falle ihres Eintritts zu einem Rückgang des Wertes der Wertpapiere führen können. Potenzielle Anleger in Wertpapiere sollten darauf vorbereitet sein, ihre gesamte Investition in die Wertpapiere zu verlieren. Potenziellen Anlegern in Wertpapiere wird daher geraten, den vollständigen Inhalt des Basisprospekts zu lesen (insbesondere den Abschnitt "*Risikofaktoren*" auf den Seiten 22 ff.).

The date of the Base Prospectus is 15 July 2021.

Der Basisprospekt datiert vom 15. Juli 2021.

The Securities are senior unsecured obligations of Morgan Stanley & Co. International plc or Morgan Stanley B.V. (whereby Securities issued by Morgan Stanley B.V. are guaranteed by Morgan Stanley), and all payments on the Securities, including the repayment of principal if any, are subject to the credit risk of the relevant Issuer and the Guarantor (in case of Securities issued by Morgan Stanley B.V.). The Securities are not deposits or savings accounts and are not insured by the U.S. Federal Deposit Insurance Corporation or any other governmental agency or any other non-governmental body (instrumentality) or deposit protection scheme anywhere, nor are they obligations of, or guaranteed by, a bank.

Die Wertpapiere sind nicht-nachrangige unbesicherte Verbindlichkeiten von Morgan Stanley & Co. International plc oder Morgan Stanley B.V. (wobei von Morgan Stanley B.V. begebene Wertpapiere durch Morgan Stanley garantiert sind), und alle Zahlungen auf die Wertpapiere, einschließlich der etwaigen Rückzahlung des Kapitals, unterliegen dem Kreditrisiko der betreffenden Emittentin und der Garantin (im Falle von durch Morgan Stanley B.V. begebenen Wertpapieren). Bei den Wertpapieren handelt es sich nicht um Einlagen oder Spareinlagen, sie sind nicht durch die U.S. Federal Deposit Insurance Corporation oder eine andere staatliche Stelle oder einen anderen nicht-staatlichen Verbund oder ein Einlagensicherungsprogramm, gleichgültig an welchem Ort versichert, und sie sind keine Verbindlichkeiten, einer Bank und nicht durch eine Bank garantiert.

TABLE OF CONTENTS
INHALTSVERZEICHNIS

General Description of the Programme 14

Allgemeine Beschreibung des Programms 14

Risk Factors 22

Risikofaktoren 22

I. Risks Relating to the Issuers and the Guarantor 23
I. Risiken in Bezug auf die Emittentinnen und die Garantin 23
II. Risks Relating to the Securities 27
II. Risiken in Bezug auf die Wertpapiere 27

Potential Conflicts of Interest 82

Mögliche Interessenkonflikte 82

Disclaimer 83

Disclaimer 83

Responsibility Statement 85

Verantwortlichkeitserklärung 85

Important Notice 86

Wichtiger Hinweis 86

General Information 91

Allgemeine Informationen 91

Incorporation by Reference 93
Einbeziehung per Verweis 93
Consent to the use of the Base Prospectus 122
Einwilligung zur Verwendung des Basisprospekts 122

Description of the Securities 124

Beschreibung der Wertpapiere 124

Terms and Conditions of the Securities and Related Information 158

Emissionsbedingungen der Wertpapiere und damit Verbundene Informationen 158

General Information applicable to the Securities 159
Allgemeine Informationen in Bezug auf die Wertpapiere 159
General Terms and Conditions of the Securities 161
Allgemeine Emissionsbedingungen der Wertpapiere 161

General Option I General Terms and Conditions of Morgan Stanley & Co. International plc 161
Allgemeine Option I Allgemeine Emissionsbedingungen von Morgan Stanley & Co. International plc 161
General Option II General Terms and Conditions of Morgan Stanley B.V. 184
Allgemeine Option II Allgemeine Emissionsbedingungen von Morgan Stanley B.V. 184

Issue Specific Terms and Conditions of the Securities 202
Emissionsspezifische Emissionsbedingungen der Wertpapiere 202

Option I Issue Specific Terms and Conditions for Commodity Linked Reverse Convertible Securities 202
Option I Emissionsspezifische Emissionsbedingungen für Warenbezogene Reverse Convertible Wertpapiere 202

Reverse Convertible with American barrier 235
Reverse Convertible mit amerikanischer Barriere 235
Reverse Convertible with European barrier 236

Reverse Convertible mit europäischer Barriere 236
Reverse Convertible with European barrier and Airbag 236
Reverse Convertible mit europäischer Barriere und Airbag 236
Worst-of Barrier Reverse Convertible with American barrier 237
Worst-of Reverse Convertible mit amerikanischer Barriere 237
Worst-of Reverse Convertible with European barrier 237
Worst-of Reverse Convertible mit europäischer Barriere 237
Best-of Reverse Convertible with American barrier 238
Best-of Reverse Convertible mit amerikanischer Barriere 238
Best-of Reverse Convertible with European barrier 239
Best-of Reverse Convertible mit europäischer Barriere 239

Option II Issue Specific Terms and Conditions for Commodity Linked Autocallable Securities 259
Option II Emissionsspezifische Emissionsbedingungen für Warenbezogene Autocallable Wertpapiere 259

Basket and redemption depends on worst performing commodity 282
Warenkorb und Rückzahlung abhängig von der Ware mit der schlechtesten Wertentwicklung 283
Individual commodity and redemption and interest payment 283
Einzelne Ware und Rückzahlung und Zinsen 283
European barrier and a basket and redemption depends on worst performing commodity 284
Europäische Barriere und ein Warenkorb und der Rückzahlung abhängig von der Ware mit der schlechtesten Wertentwicklung 284
American barrier and a basket and redemption depends on worst performing commodity 284
Amerikanische Barriere und ein Warenkorb und Rückzahlung abhängig von der Ware mit der schlechtesten Wertentwicklung 284
European barrier and redemption depends on basket performance 285
Europäische Barriere und Rückzahlung abhängig von Entwicklung des Warenkorbes . 285
Basket and redemption depends on basket performance 285
Warenkorb und Rückzahlung in Abhängigkeit der Entwicklung des Warenkorbes 285
European barrier 286
Europäische Barriere 286
American barrier 287
Amerikanische Barriere 287
Twin Win Securities 288
Twin Win Wertpapiere 288
Corridor Securities 288
Korridor Wertpapieren 288
Participation Securities with European barrier 289
Partizipation Wertpapiere mit Europäischer Barriere 289

Option III Issue Specific Terms and Conditions for Commodity Linked Delta 1 Securities 311
Option III Emissionsspezifische Emissionsbedingungen für Warenbezogene Delta 1 Wertpapiere 311
Option IV Issue Specific Terms and Conditions for Commodity Linked Yield Securities 363
Option IV Emissionsspezifische Emissionsbedingungen für Warenbezogene Yield Wertpapiere 363

Bonus Securities with American barrier 371
Bonus Wertpapiere mit amerikanischer Barriere 371
Bonus Securities with European barrier 372
Bonus Wertpapiere mit europäischer Barriere 372
Worst-of Bonus Securities with American barrier 373
Worst-of Bonus Wertpapiere mit amerikanischer Barriere 373
Worst-of Bonus Securities with European barrier 373
Worst-of Bonus Wertpapiere mit europäischer Barriere 373

Reverse Bonus Securities with American barrier 374
Reverse Bonus Wertpapiere mit amerikanischer Barriere 374
Reverse Bonus Securities with European barrier 374
Reverse Bonus Wertpapiere mit europäischer Barriere 374
Worst-of Reverse Bonus Securities with American barrier 375
Worst-of Reverse Bonus Wertpapiere mit amerikanischer Barriere 375
Worst-of Reverse Bonus Securities with European barrier 376
Worst-of Reverse Bonus Wertpapiere mit europäischer Barriere 376
Ladder Lock-in Securities 376
Ladder Lock-in Wertpapiere 376
Discount Securities 378
Discount Wertpapiere 378
Outperformance Securities with European Barrier 378
Outperformance Wertpapiere mit europäischer Barriere 378
Outperformance Securities with American Barrier 378
Outperformance Wertpapiere mit amerikanischer Barriere 378
Best Entry Securities I with European Barrier 379
Best Entry Wertpapiere I mit europäischer Barriere 379
Best Entry Securities I with American Barrier 380
Best Entry Wertpapiere I mit amerikanischer Barriere 380
Best Entry Securities II with European Barrier 380
Best Entry Wertpapiere II mit europäischer Barriere 380
Best Entry Securities II with American Barrier 381
Best Entry Wertpapiere II mit amerikanischer Barriere 381
Twin Win Securities I with American Barrier 381
Twin Win Wertpapiere I mit amerikanischer Barriere 381
Twin Win Securities I with European Barrier 382
Twin Win Wertpapiere I mit europäischer Barriere 382
Twin Win Securities II with American Barrier 382
Twin Win Wertpapiere II mit amerikanischer Barriere 382
Twin Win Securities III with American Barrier 383
Twin Win Wertpapiere III mit amerikanischer Barriere 383

Option V Issue Specific Terms and Conditions for Commodity Linked Protection Securities 405
Option V Emissionsspezifische Emissionsbedingungen für Warenbezogene Protection Wertpapiere 405

Bonus Garant Securities 430
Bonus Garant Wertpapiere 430
Shark Securities 431
Shark Securities 431
Reverse Shark Securities 431
Reverse Shark Wertpapiere 431
All Time High Securities 432
All Time High Wertpapiere 432
Capital Protection Securities 432
Kapitalschutz-Wertpapiere 432
Capital Protection Security (also with Asianing) 432
Kapitalschutz-Wertpapiere (auch mit Asianing) 432
Capital Protection Security on Basket 432
Kapitalschutz-Wertpapiere auf einen Korb 432
Capital Protection Security on Basket with individual Caps 432
Kapitalschutz-Wertpapiere auf einen Korb mit individuellen Mindestbeträgen 432
Contingent Capital Protection Securities 432
Eingeschränkte Kapitalschutz-Wertpapiere 432
Digital Security with European Barrier 433
Digital Wertpapieren mit europäischer Barriere 433
Digital Security with American Barrier 434
Digital Wertpapiere mit amerikanischer Barriere 434
Worst-of Digital Security with European Barrier 434

Worst-of Digital Wertpapiere mit europäischer Barriere 434
Worst-of Digital Security with American Barrier 435
Worst-of Digital Wertpapiere mit amerikanischer Barriere 435
Worst-of Digital Security with quarterly observations 436
Worst-of Digital Wertpapieren mit vierteljährlicher Beobachtung 436
Best-of Digital Security with European Barrier 436
Best-of Digital Wertpapiere mit europäischer Barriere 436
Best-of Digital Securities with American Barrier 437
Best-of Digital Wertpapiere mit amerikanischer Barriere 437
Best-of Digital Securities with quarterly observations 438
Best-of Digital Wertpapieren mit vierteljährlicher Beobachtung 438
Speeder Securities 438
Speeder Wertpapiere 438

Option VI Issue Specific Terms and Conditions for Currency linked Performance Securities 461
Option VI Emissionsspezifische Emissionsbedingungen für Währungsbezogene Performance Wertpapiere 461

Single Exchange Rate 505
Einzelner Wechselkurs 505
Basket 505
Korb 505
Securities with a single Exchange Rate and Strike 506
Wertpapiere mit einem einzelnen Wechselkurs und Strike 506
Securities with a Basket and Strike 506
Wertpapiere mit einem Korb und Strike 506

Option VII Issue Specific Terms and Conditions for Currency linked Autocallable Securities 518
Option VII Emissionsspezifische Emissionsbedingungen für Währungsbezogene Autocallable Wertpapiere 518

Securities with a single Exchange Rate and Strike 552
Wertpapiere mit einem einzelnen Wechselkurs und Strike 552
Securities with a Basket and Strike 552
Wertpapiere mit einem Korb und Strike 552

Option VIII Issue Specific Terms and Conditions for Currency linked Digital Securities 565
Option VIII Emissionspezifische Emissionsbedingungen für Währungsbezogene Digital Wertpapiere 565

Securities with a single Exchange Rate 594
Wertpapiere mit einem einzelnen Wechselkurs 594
Securities with a Basket 595
Wertpapiere mit einem Korb 595
Digital Securities with a Basket Performance 595
Digital Wertpapiere mit Korbentwicklung 595

Option IX Issue Specific Terms and Conditions for Commodity Linked Open End Warrants 608
Option IX Emissionsspezifische Emissionsbedingungen für Rohstoffbezogene Optionsscheine ohne Endfälligkeit 608
Option X Issue Specific Terms and Conditions for Commodity Linked Term Warrants 648
Option X Emissionsspezifische Emissionsbedingungen für Rohstoffbezogene Optionsscheine mit Endfälligkeit 648
Option XI Issue Specific Terms and Conditions for Commodity Linked Discount Certificates 664
Option XI Emissionsspezifische Emissionsbedingungen für Rohstoffbezogene Discount Zertifikate 664
Option XII Issue Specific Terms and Conditions for Commodity Futures Linked Open End Warrants 677

Option XII *Emissionsspezifische Emissionsbedingungen für Rohstoff-Future-bezogene Optionsscheine ohne Endfälligkeit* ... 677
Option XIII Issue Specific Terms and Conditions for Commodity Futures Linked Term Warrants ... 713
Option XIII *Emissionsspezifische Emissionsbedingungen für Rohstoff-Futures-bezogene Optionsscheine mit Endfälligkeit* ... 713
Option XIV Issue Specific Terms and Conditions for Commodity Futures Linked Discount Certificates ... 735
Option XIV *Emissionsspezifische Emissionsbedingungen für Rohstoff-Futures-bezogene Discount Zertifikate* ... 735
Option XV Issue Specific Terms and Conditions for Currency Linked Open End Warrants ... 755
Option XV *Emissionsspezifische Emissionsbedingungen für Währungsbezogene Optionsscheine ohne Endfälligkeit* ... 755
Option XVI Issue Specific Terms and Conditions for Currency Linked Term Warrants ... 808
Option XVI *Emissionsspezifische Emissionsbedingungen für Währungsbezogene Optionsscheine mit Endfälligkeit* ... 808
Option XVII Issue Specific Terms and Conditions for Currency Linked Discount Certificates ... 821
Option XVII *Emissionsspezifische Emissionsbedingungen für Währungsbezogene Discount Zertifikate* ... 821

Form of Final Terms ... 831
Muster-Endgültige Bedingungen ... 831
Form of Guarantee ... 847
Muster der Garantie ... 847

Subscription and Sale ... 849

Übernahme und Verkauf ... 849

Taxation ... 860

Besteuerung ... 860

I. Taxation in the Federal Republic of Germany ... 861
I. Besteuerung in der Bundesrepublik Deutschland ... 861
II. Taxation in the Republic of Austria ... 871
II. Besteuerung in der Republik Österreich ... 871
III. Taxation in Luxembourg ... 879
III. Besteuerung in Luxemburg ... 879
IV. Taxation in the Netherlands ... 884
IV. Besteuerung in den Niederlanden ... 884
V. Taxation in the United Kingdom ... 894
V. Besteuerung im Vereinigten Königreich ... 894
VI. Taxation in Denmark ... 900
VII. Taxation in Finland ... 904
VIII. Taxation in Sweden ... 908

Description of Morgan Stanley & Co. International Plc ... 919

Beschreibung von Morgan Stanley & Co. International Plc ... 919

Description of Morgan Stanley B.V. ... 920

Beschreibung von Morgan Stanley B.V. ... 920

Description of Morgan Stanley ... 921

Beschreibung von Morgan Stanley ... 921

Continuously Offered Securities ... 922

Fortlaufend Angebotene Wertpapiere ... 922

Annex I – Securities issued by MSIP ... 923

Anhang I – Von MSIP begebene Wertpapiere 923
Address List 963
Adressliste 963

GENERAL DESCRIPTION OF THE PROGRAMME
ALLGEMEINE BESCHREIBUNG DES PROGRAMMS

General

Under the Programme, the Issuers may from time to time issue Securities denominated in any currency as determined by the relevant Issuer. Subject to the following sentence, the aggregate principal amount of Securities outstanding under the Programme will at no time exceed Euro 2,000,000,000 (or the equivalent in other currencies) (the "**Programme Size**"). With respect to ETP Securities, the Programme Size shall not apply. The Programme is comprised of various base prospectuses, each base prospectus providing for issuances of different structures of Securities.

The Securities issued under this Programme are issued under German law and are debt securities (*Schuldverschreibungen*) in the meaning of §793 of the German Civil Code (*Bürgerliches Gesetzbuch*).

Non-Nordic Securities are issued in bearer form and are registered in the book-entry system of CBF.

Nordic Securities are issued in uncertificated and dematerialised form. Ownership of Nordic Securities will be recorded and transfer effected only through the book-entry system and register maintained by VP and in accordance with Danish law or by ECS and in accordance with Swedish law, as the case may be.

Allgemeines

Die Emittentinnen können im Rahmen des Programms jeweils Wertpapiere begeben, die auf jede von der betreffenden Emittentin bestimmte Währung lauten. Der Gesamtnennbetrag der im Rahmen des Programms ausstehenden Wertpapiere überschreitet vorbehaltlich des nachfolgenden Satzes zu keinem Zeitpunkt Euro 2.000.000.000 (oder den Gegenwert in anderen Währungen) (das "**Programmvolumen**"). Für ETP Wertpapiere findet das Programmvolumen keine Anwendung. Das Programm umfasst mehrere Basisprospekte, die sich jeweils auf Emissionen von Wertpapieren mit unterschiedlichen Strukturen beziehen.

Die unter diesem Programm begebenen Wertpapiere werden nach deutschem Recht begeben und sind Schuldverschreibungen im Sinne von §793 BGB.

Nicht-Skandinavische Wertpapiere sind in auf den Inhaber lautender Form begeben und in das Buchungssystem von CBF eingetragen.

Skandinavische Wertpapiere sind in unverbriefter und dematerialisierter Form begeben. Das Eigentum an den Skandinavischen Wertpapieren wird dokumentiert und Eigentumsübertragungen an den Skandinavischen Wertpapieren nur bewirkt durch das Buchungssystem und Register, welches von VP, in Übereinstimmung mit dänischem Recht, oder von ECS, in Übereinstimmung mit schwedischem Recht, geführt wird.

Structures of Securities to be issued under the Base Prospectus

The Base Prospectus provides for the issue of the following main structures of Securities:

1. Commodity linked Reverse Convertible Securities;
2. Commodity linked Autocallable Securities;
3. Commodity linked Delta 1 Securities;
4. Commodity linked Yield Securities;
5. Commodity linked Protection Securities;

Strukturen der im Rahmen des Basisprospekts zu begebenden Wertpapiere

Der Basisprospekt sieht die Emission der folgenden wesentlichen Wertpapierstrukturen vor:

1. Warenbezogene Reverse Convertible Wertpapiere;
2. Warenbezogene Autocallable Wertpapiere;
3. Warenbezogene Delta 1-Wertpapiere;
4. Warenbezogene Rendite-Wertpapiere;
5. Warenbezogene Protection-Wertpapiere;

6. Currency linked Performance Securities;

7. Currency linked Autocallable Securities;

8. Currency linked Digital Securities;

9. Commodity linked Open End Warrants;

10. Commodity linked Term Warrants;

11. Commodity linked Discount Certificates;

12. Commodity Future linked Open End Warrants;

13. Commodity Future linked Term Warrants;

14. Commodity Future linked Discount Certificates;

15. Currency linked Open End Warrants;

16. Currency linked Term Warrants; and

17. Currency linked Discount Certificates.

A more detailed description of these structures is set out below under "General Description of the Securities – *Interest on the Securities and Redemption of the Securities*".

Terms and Conditions of the Offer

Unless specified otherwise in the applicable Final Terms, the following applies with regard to:

- Material Interest: There is no material interest.
- Post-Issuance Information: The relevant Issuer does not intend to provide post-issuance information unless required by any applicable laws and/or regulations.
- Rating of the Securities: The Securities are not rated.
- Subscription period: There is no subscription period.

6. Währungsbezogene Performance Wertpapiere;

7. Währungsbezogene Autocallable Wertpapiere;

8. Währungsbezogene Digital Wertpapiere;

9. Rohstoffbezogene Optionsscheine ohne Endfälligkeit;

10. Rohstoffbezogene Optionsscheine mit Endfälligkeit;

11. Rohstoffbezogene Discount Zertifikate;

12. Rohstoff-Future-bezogene Optionsscheine ohne Endfälligkeit;

13. Rohstoff-Future-bezogene Optionsscheine mit Endfälligkeit;

14. Rohstoff-Future-bezogene Discount Zertifikate;

15. Währungsbezogene Optionsscheine ohne Endfälligkeit;

16. Währungsbezogene Optionsscheine mit Endfälligkeit; und

17. Währungsbezogene Discount Zertifikate.

Eine ausführlichere Beschreibung dieser Strukturen ist nachstehend unter "Allgemeine Beschreibung der Wertpapiere – *Verzinsung und Rückzahlung der Wertpapiere*" wiedergegeben.

Emissionsbedingungen und Voraussetzungen für das Angebot

Soweit in den jeweiligen Endgültigen Bedingungen nicht anderweitig bestimmt, gelten die folgenden Bestimmungen bezüglich:

- Interessen von wesentlicher Bedeutung: Es gibt keine Interessen von wesentlicher Bedeutung.
- Informationen nach erfolgter Emission: Die jeweilige Emittentin hat nicht vor, Informationen nach erfolgter Emission zu veröffentlichen, soweit sie hierzu nicht gesetzlich verpflichtet ist.
- Rating der Wertpapiere: Die Wertpapiere verfügen über kein Rating.
- Zeitraum für die Zeichnung: Es gibt keinen Zeichnungszeitraum.

- Consent to use the Base Prospectus: No consent to use the Base Prospectus is given. Individual consent for the use of the Base Prospectus might be given.
- Commissions and Fees / Estimate of the total expenses related to the admission of trading: None.
- Information with regard to the manner and date of the offer: There is no information with regard to the manner and date of the offer.

Distribution and Placement of the Securities

Securities may be distributed, as specified in the Final Terms, by way of public offer or private placement. The placement of the Securities will not be done on the basis of any subscription agreement relating to the Securities.

Application process and process for notification in connection with the placement and distribution of the Securities; reduction of subscriptions

Investors who are interested in subscribing any Securities should ask their financial adviser or bank with regard to the procedure in connection with a subscription of the Securities.

Investors will be informed on the basis of the excerpt of their custody account with regard to the successful subscription or placement of the Securities. Payment of the Securities by the investor will be effected as of or prior to the issue date of the Securities. There is no specific manner for refunding excess amounts paid by any applicants.

Generally, investors will not have the possibility to reduce subscriptions.

Minimum and/or maximum amount of application

There is no minimum and/or maximum amount of application concerning the subscription of the Securities.

- Einwilligung zur Verwendung des Basisprospekts: Es wurde keine Einwilligung zur Prospektnutzung erteilt. Individuelle Zustimmung zur Verwendung des Basisprospekts kann erteilt werden.
- Provisionen und Gebühren / Geschätzte Gesamtkosten für die Zulassung zum Handel: Keine.
- Informationen zu der Art und Weise und des Termins des Angebots: Es gibt keine Informationen zu der Art und Weise und des Termins des Angebots.

Vertrieb und Platzierung der Wertpapiere

Wie in den Endgültigen Bedingungen angegeben, können Wertpapiere im Wege eines öffentlichen Angebots oder einer Privatplatzierung vertrieben werden. Die Platzierung der Wertpapiere erfolgt nicht auf Basis eines Übernahmevertrags für die Wertpapiere.

Verfahren für Zeichnungsanträge und für Mitteilungen in Verbindung mit der Platzierung und dem Vertrieb der Wertpapiere; Herabsetzung von Zeichnungen

Anleger, die daran interessiert sind, Wertpapiere zu zeichnen, sollten ihren Finanzberater oder ihre Bank zum Verfahren hinsichtlich der Zeichnung der Wertpapiere befragen.

Anleger werden auf Basis eines Depotauszugs über die erfolgreiche Zeichnung oder Platzierung der Wertpapiere informiert. Die Zahlung der Anleger für die Wertpapiere erfolgt zum oder vor dem Begebungstag der Wertpapiere. Es gibt kein spezielles Verfahren für die Rückgewähr von Überschusszahlungen der Zeichner.

Im Allgemeinen haben die Anleger nicht die Möglichkeit, ihre Zeichnung herabzusetzen.

Mindest- und/oder Höchstbetrag für Zeichnungen

Es gibt keinen Mindest- und/oder Höchstbetrag für die Zeichnung der Wertpapiere.

Distribution Agent Remuneration

The relevant Issuer may enter into distribution agreements with various financial institutions and other intermediaries as determined by the relevant Issuer (each a "**Distribution Agent**"). Each Distribution Agent will agree, subject to the satisfaction of certain conditions, to subscribe for the Securities at a price equivalent to or below the issue price. A periodic fee may also be payable to the Distribution Agents in respect of all outstanding Securities up to, and including, the maturity date of the Securities at a rate as determined by the relevant Issuer. Such rate may vary from time to time.

Vertriebsstellen-Vergütung

Die jeweilige Emittentin kann Vertriebsvereinbarungen mit verschiedenen Finanzinstituten und anderen Finanzintermediären abschließen, wie von der jeweiligen Emittentin festgelegt (jeweils eine "**Vertriebsstelle**"). Jede Vertriebsstelle kann, soweit bestimmte Bedingungen erfüllt sind, die Wertpapiere zu einem Preis zeichnen, der dem Emissionspreis entspricht oder ihn unterschreitet. Außerdem kann eine regelmäßige Vergütung an die Vertriebsstellen auf alle ausstehenden Wertpapiere bis zum Fälligkeitstag (einschließlich) der Wertpapiere zahlbar sein, deren Höhe von der jeweiligen Emittentin bestimmt wird und sich von Zeit zu Zeit ändern kann.

Various categories of potential investors to which the Securities may be offered

Securities may be offered to professional investors and/or retail investors as further specified in the relevant Final Terms.

If an offer of Securities is being made simultaneously in one or more countries there will not be a tranche of such Securities which will be reserved for one or more of such countries.

Verschiedene Kategorien potenzieller Anleger, denen die Wertpapiere angeboten werden können

Die Wertpapiere können professionellen Anlegern und/oder Privatanlegern gemäß näherer Beschreibung in den jeweiligen Endgültigen Bedingungen angeboten werden.

Wenn ein Angebot von Wertpapieren gleichzeitig in einem Land oder in mehreren Ländern durchgeführt wird, wird keine Tranche von Wertpapieren für eines oder mehrere dieser Länder reserviert.

Ordinary subscription rights and pre-emptive rights

The Securities do not provide for any ordinary subscription rights and/or pre-emptive rights.

Reguläre Bezugsrechte und Sonderbezugsrechte

Die Wertpapiere gewähren keine regulären und/oder Sonderbezugsrechte.

Post-Issuance Information

Unless otherwise specified in the Final Terms, the relevant Issuer does not intend to provide post-issuance information unless required by any applicable laws and/or regulations.

Informationen nach der Emission

Soweit in den Endgültigen Bedingungen nicht anders angegeben, hat die jeweilige Emittentin nicht die Absicht, nach der Emission Informationen zur Verfügung zu stellen, soweit dies nicht aufgrund anwendbarer Gesetze und/oder Vorschriften erforderlich ist.

Third Party Information

The Base Prospectus does not contain any information which has been sourced from a third party.

Informationen Dritter

Der Basisprospekt enthält keine Informationen, die von Dritten eingeholt wurden.

Reasons for the offer and Use of Proceeds

The reason for the offer of any Securities is making profit. The net proceeds of the issue of Securities will be applied by the relevant Issuer to meet part of its general financing requirements.

Clearing, Settlement and Initial Delivery of Securities

Non-Nordic Securities will be accepted for clearing through Clearstream Banking AG Frankfurt, Mergenthalerallee 61, 65760 Eschborn, Federal Republic of Germany ("**CBF**"). Nordic Securities will be accepted for clearing through VP Securities A/S Weidekampsgade 14, P.O. Box 4040, 2300 Koebenhavn S, Denmark ("**VP**") and Euroclear Sweden AB, Klarabergsviadukten 63, Box 191, SE 10123, Stockholm, Sweden ("**ECS**") (each of CBF, VP and ECS, a "**Clearing System**").

In case of Securities cleared through CBF, the Global Note(s) representing the Securities will be delivered and deposited with CBF on the issue date at the latest. Each Holder will have co-ownership interests (*Miteigentumsanteile*) in the relevant Global Note(s), which are transferable in accordance with the rules and procedures of CBF.

Payments on the Global Note(s) will be made to CBF or to its order for credit to the relevant accountholders of CBF. The Issuer will be discharged by payment to, or to the order of, CBF.

In the case of Nordic Securities settlement of sale and purchase transactions will take place in accordance with market practice at the time of the initial purchase of the Securities by a Holder after the issue of the Securities by way of transfer effected only through the book-entry system. Transfers of interests in Nordic Securities will take place in accordance with the VP rules and in accordance with Danish law or with the ECS rules and in accordance with Swedish law, as the case may be. Secondary market clearance and settlement through Euroclear is possible through depositary links established between VP and Euroclear or ECS and Euroclear. Transfers of Nordic Securities held in VP or ECS through CBF are only possible by using an account holding institute linked to VP or ECS.

Gründe für das Angebot und Verwendung des Erlöses

Der Grund für das Angebot ist die Erzielung eines Gewinns. Der Nettoerlös aus der Emission der Wertpapiere wird von der jeweiligen Emittentin zur Deckung eines Teils ihres allgemeinen Finanzierungsbedarfs verwendet.

Clearing, Abwicklung und ursprüngliche Lieferung der Wertpapiere

Nicht-Skandinavische Wertpapiere werden zum Clearing durch Clearstream Banking AG Frankfurt, Mergenthalerallee 61, 65760 Eschborn, Bundesrepublik Deutschland ("**CBF**"). zugelassen. Skandinavische Wertpapiere werden zum Clearing durch VP Securities A/S Weidekampsgade 14, P.O. Box 4040, 2300 Koebenhavn S, Dänemark ("**VP**") und Euroclear Sweden AB, Klarabergsviadukten 63, Box 191, SE 10123, Stockholm, Schweden ("**ECS**") (CBF, VP und ECS, jeweils ein "**Clearing System**") zugelassen.

Im Falle von Wertpapieren, die durch CBF gecleared werden, werden die Globalurkunde(n), in denen die Wertpapiere verbrieft sind, spätestens am Begebungstag bei CBF eingeliefert und hinterlegt. Jeder Gläubiger hält Miteigentumsanteile an der/den betreffenden Globalurkunde(n), die nach den Regeln und Verfahrensweisen des Clearing Systems übertragbar sind.

Zahlungen auf die Globalurkunde(n) erfolgen an das Clearing System oder dessen Order zur Gutschrift an die betreffenden Kontoinhaber des Clearing Systems. Die Emittentin wird durch Zahlung an das Clearing System oder an dessen Order entlastet.

Im Fall von Skandinavischen Wertpapieren erfolgt die Abwicklung von Verkaufs- und Kauftransaktionen gemäß der Marktpraxis zum Zeitpunkt des Ersterwerbs der Wertpapiere durch einen Gläubiger nach der Begebung der Wertpapiere im Wege einer Übertragung, die nur über das Buchungssystem erfolgt. Übertragungen von Anteilen an Skandinavischen Wertpapieren erfolgen in Übereinstimmung mit dem Regelwerk von VP und in Übereinstimmung mit dänischem Recht bzw. mit dem Regelwerk von ECS und in Übereinstimmung mit schwedischem Recht. Clearing und Abwicklung im Sekundärmarkt durch Euroclear ist durch Depotanbindungen (*Depositary Links*) zwischen VP und Euroclear oder ECS und Euroclear möglich. Übertragungen von Skandinavischen Wertpapieren über CBF, die in VP oder ECS gehalten werden, sind nur unter Verwendung eines kontoführenden Instituts möglich, welches an VP oder ECS angebunden

Fiscal Agent, Paying Agent, Calculation Agent and Determination Agent under the Programme

If not otherwise specified in the Final Terms, the Programme provides for the following agents:

Fiscal Agent: Citigroup Global Markets Europe AG
Germany Agency and Trust Department
Reuterweg 16
60323 Frankfurt am Main
Germany

or

Morgan Stanley Bank AG
Große Gallusstraße 18
60312 Frankfurt am Main
Germany

Paying Agent: Citigroup Global Markets Europe AG
Germany Agency and Trust Department
Reuterweg 16
60323 Frankfurt am Main
Germany

or

Morgan Stanley Bank AG
Große Gallusstraße 18
60312 Frankfurt am Main
Germany

Calculation Agent: Citigroup Global Markets Europe AG
Germany Agency and Trust Department
Reuterweg 16
60323 Frankfurt am Main
Germany

or

Morgan Stanley & Co. International plc
25 Cabot Square
Canary Wharf
London E14 4QA
United Kingdom

ist.

Hauptzahlstelle, Zahlstelle, Berechnungsstelle und Festlegungsstelle im Rahmen des Programms

Sofern nicht in den Endgültigen Bedingungen anderweitig bestimmt, sind die folgenden beauftragen Stellen im Rahmen des Programms vorgesehen:

Hauptzahlstelle: Citigroup Global Markets Europe AG
Germany Agency and Trust Department
Reuterweg 16
60323 Frankfurt am Main
Deutschland

oder

Morgan Stanley Bank AG
Große Gallusstraße 18
60312 Frankfurt am Main
Deutschland

Zahlstelle: Citigroup Global Markets Europe AG
Germany Agency and Trust Department
Reuterweg 16
60323 Frankfurt am Main
Deutschland

oder

Morgan Stanley Bank AG
Große Gallusstraße 18
60312 Frankfurt am Main
Deutschland

Berechnungsstelle: Citigroup Global Markets Europe AG
Germany Agency and Trust Department
Reuterweg 16
60323 Frankfurt am Main
Deutschland

oder

Morgan Stanley & Co. International plc
25 Cabot Square
Canary Wharf
London E14 4QA
Vereinigtes Königreich

Determination Agent: Morgan Stanley & Co. International plc
25 Cabot Square
Canary Wharf
London E14 4QA
United Kingdom

For the avoidance of doubt, Citigroup Global Markets Europe AG will not be appointed as an agent in the case of the issuance of Commodity Linked Open End Warrants pursuant to Option IX, Commodity Linked Term Warrants pursuant to Option X, Commodity Linked Discount Certificates pursuant to Option XI, Commodity Future Linked Open End Warrants pursuant to Option XII, Commodity Future Linked Term Warrants pursuant to Option XIII, Commodity Future Linked Discount Certificates pursuant to Option XIV, Currency Linked Open End Warrants pursuant to Option XV, Currency Linked Term Warrants pursuant to Option XVI or Currency Linked Discount Certificates pursuant to Option XVII.

Each of the Issuers may vary or terminate the appointment of the agents and may appoint other or additional agents.

Language of the Base Prospectus

The Base Prospectus has been drafted in the English language.

The relevant Terms and Conditions of the Securities and the Final Terms relating to an issue of Securities will be drafted (i) in the German language or English language only or (ii) in the German language as the prevailing language, together with a convenience translation thereof in the English language or (iii) in the English language as the prevailing language, together with a convenience translation thereof in the German language, as specified in the applicable Terms and Conditions of the Securities.

Admission of the Programme

This Base Prospectus has been approved by the CSSF as competent authority under the Prospectus Regulation. In relation to Securities issued under this Programme, application may be made to the Frankfurt Stock Exchange and/or the Baden-Württemberg Stock Exchange in Stuttgart and/or the Luxembourg Stock Exchange (*Bourse de Luxembourg*) and/or Nasdaq Copenhagen A/S and/or Nasdaq Stockholm AB and/or Nasdaq Helsinki Ltd. for such

Festlegungsstelle: Morgan Stanley & Co. International plc
25 Cabot Square
Canary Wharf
London E14 4QA
Vereinigtes Königreich

Zur Klarstellung: Citigroup Global Markets Europe AG wird nicht bestellt als eine beauftragte Stelle im Falle der Emission von Warenbezogenen Optionsscheinen ohne Endfälligkeit gemäß Option IX, Warenbezogenen Optionsscheinen mit Endfälligkeit gemäß Option X, Warenbezogenen Discount Zertifikaten gemäß Option XI, Waren-Future-bezogenen Optionsscheinen ohne Endfälligkeit gemäß Option XII, Waren-Future-bezogenen Optionsscheinen mit Endfälligkeit gemäß Option XIII, Waren-Future-bezogenen Discount Zertifikaten gemäß Option XIV, Währungsbezogenen Optionsscheinen ohne Endfälligkeit gemäß Option XV, Währungsbezogenen Optionsscheinen mit Endfälligkeit gemäß Option XVI oder im Falle von Währungsbezogenen Discount Zertifikaten gemäß Option XVII.

Jede der Emittentinnen kann die Bestellung der beauftragten Stellen ändern und andere oder zusätzliche beauftragte Stellen bestellen.

Sprache des Basisprospekts

Der Basisprospekt wurde in deutscher Sprache erstellt.

Die jeweiligen Emissionsbedingungen der Wertpapiere und die Endgültigen Bedingungen für eine Wertpapieremission werden (i) ausschließlich in der deutschen Sprache oder englischen Sprache oder (ii) in deutscher Sprache als der maßgeblichen Sprache erstellt und informationshalber mit einer englischen Übersetzung versehen oder (iii) in englischer Sprache als der maßgeblichen Sprache erstellt und informationshalber mit einer deutschen Übersetzung versehen, wie jeweils in den anwendbaren Emissionsbedingungen der Wertpapiere angegeben.

Börsenzulassung des Programms

Dieser Basisprospekt wurde von der CSSF als zuständige Behörde gemäß der Prospektverordnung gebilligt. In Bezug auf die im Rahmen dieses Programms begebenen Wertpapiere wird gegebenenfalls bei der Frankfurter Wertpapierbörse und/oder der Baden-Württembergischen Wertpapierbörse (Stuttgart) und/oder der Luxemburger Börse (*Bourse de Luxembourg*) die Zulassung dieser Wertpapiere zum Handel entweder (a) im regulierten Markt (wie in der Richtlinie 2014/65/EU über Märkte für

Securities to be admitted to trading, either (a) on the regulated market (*regulierter Markt*) (as defined in the Market and Financial Instruments Directive 2014/65/EU), or (b) on the unregulated market segment 'Börse Frankfurt Zertifikate Premium' of the Frankfurt Stock Exchange and/or on the unregulated trading segment *EUWAX* of the Baden-Württemberg Stock Exchange (Stuttgart) and/or the Luxembourg Stock Exchange (*Bourse de Luxembourg*) and/or on the unregulated market Nasdaq NSDX Denmark and/or on the unregulated market Nasdaq NSDX Sweden and/or on the unregulated market Nasdaq NSDX Finland, as the case may be.

Finanzinstrumente definiert) oder (b) im unregulierten Marktsegment 'Börse Frankfurt Zertifikate Premium' der Frankfurter Wertpapierbörse und/oder im unregulierten Handelssegment EUWAX der Baden-Württembergischen Wertpapierbörse (Stuttgart) und/oder der Luxemburger Börse (*Bourse de Luxembourg*) beantragt.

The Programme allows for Securities to be listed on such other further stock exchange(s) as may be determined by the relevant Issuer. Securities not listed on any stock exchange may also be issued.

Im Rahmen des Programms können die Wertpapiere an einer oder mehreren von der jeweiligen Emittentin bestimmten weiteren Börse(n) zugelassen werden. Es können außerdem nicht-börsennotierte Wertpapiere begeben werden.

Notification of the Base Prospectus

The Issuers have applied for a notification of the Base Prospectus into Austria, Denmark, Finland, France, Germany and Sweden.

Notifizierung des Basisprospekts

Die Emittentinnen haben die Notifizierung des Basisprospekts nach Deutschland und Österreich beantragt.

Authorisation

The establishment, the annual update of the Programme and issues of Securities under the Programme were authorised by a resolution of the relevant corporate bodies of MSIP in meetings on or around 25 June 2014.

The establishment, the annual update of the Programme and issues of Securities under the Programme were authorised by a resolution of the relevant corporate bodies of MSBV in meetings on or around 26 April 2016.

No separate authorisation is required for Morgan Stanley with regard to the Guarantee.

Genehmigung

Die Auflegung und jährliche Aktualisierung des Programms und die Emissionen von Wertpapieren im Rahmen des Programms wurden durch Beschluss der jeweiligen Führungsgremien von MSIP in Sitzungen am oder um den 25. Juni 2014 genehmigt.

Die Auflegung und jährliche Aktualisierung des Programms und die Emissionen von Wertpapieren im Rahmen des Programms wurden durch Beschluss der jeweiligen Führungsgremien von MSBV in Sitzungen am oder um den 26. April 2016 genehmigt.

Eine separate Genehmigung für Morgan Stanley in Bezug auf die Garantie ist nicht erforderlich.

RISK FACTORS
RISIKOFAKTOREN

Before deciding to purchase the Securities, potential investors should carefully review and consider the following risk factors and the other information contained in this Base Prospectus. Should one or more of the risks described below materialise, this may have a material adverse effect on the business, prospects, shareholders' equity, assets, financial position and results of operations (Vermögens-, Finanz- und Ertragslage) or general affairs of the respective Issuer or the Morgan Stanley Group. Moreover, if any of these risks occur, the market value of the Securities and the likelihood that the relevant Issuer will be in a position to fulfil their payment obligations under the Securities may decrease, in which case Holders could lose all or part of their investments. Factors which each the Issuers believes may be material for the purpose of assessing the market risks associated with the Securities are also described below.

Vor der Entscheidung zum Kauf der Wertpapiere sollten potenzielle Investoren die folgenden Risikofaktoren und die anderen in diesem Basisprospekt enthaltenen Informationen sorgfältig prüfen und berücksichtigen. Sollte eines oder mehrere der unten beschriebenen Risiken eintreten, kann dies wesentliche nachteilige Auswirkungen auf das Geschäft, die Aussichten, das Eigenkapital, die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage oder allgemeine Angelegenheiten der jeweiligen Emittentin oder der Morgan Stanley Gruppe haben. Wenn eines dieser Risiken eintritt, können außerdem der Marktwert der Wertpapiere und die Wahrscheinlichkeit, dass die jeweilige Emittentin in der Lage sein wird, ihre Zahlungsverpflichtungen in Bezug auf die Wertpapiere zu erfüllen, sich verschlechtern, wobei die Gläubiger in diesem Fall ihr investiertes Kapital ganz oder teilweise verlieren könnten. Faktoren, die nach Ansicht der Emittentinnen für die Beurteilung der mit den Wertpapieren verbundenen Marktrisiken wesentlich sein können, werden im Folgenden ebenfalls beschrieben.

Each of the Issuers believes that the risk factors described below represent the principal risks inherent in investing in Securities issued under the Programme. However, the respective Issuer may be unable to pay interest, principal or other amounts on or in connection with Securities issued under the Programme for other unknown reasons than those described below. Additional risks of which the Issuers are not presently aware could also affect the business operations of the respective Issuer or the Morgan Stanley Group and have a material adverse effect on their business activities, financial condition and results of operations. Prospective investors should read the detailed information set out elsewhere in this Base Prospectus (including any documents incorporated by reference herein) and reach their own views prior to making any investment decision.

Die Emittentinnen sind jeweils der Ansicht, dass die unten beschriebenen Risikofaktoren die Hauptrisiken bei der Anlage in die unter dem Programm begebenen Wertpapiere darstellen. Die jeweilige Emittentin ist jedoch möglicherweise aus bisher unbekannten anderen als den unten beschriebenen Gründen nicht in der Lage, Zinsen, Kapital oder andere Beträge auf oder im Zusammenhang mit den unter dem Programm begebenen Wertpapieren zu zahlen. Zusätzliche Risiken, die den Emittentinnen derzeit nicht bekannt sind, könnten ebenfalls die Geschäftstätigkeit der jeweiligen Emittentin oder der Morgan Stanley Gruppe beeinträchtigen und wesentliche nachteilige Auswirkungen auf ihre Geschäftstätigkeit, ihre Finanzlage und ihr Betriebsergebnis haben. Potenzielle Anleger sollten die an anderer Stelle in diesem Basisprospekt enthaltenen Informationen (einschließlich aller Dokumente, die durch Verweis in diesen Basisprospekt aufgenommen wurden) ausführlich lesen und sich ihre eigene Meinung bilden, bevor sie eine Anlageentscheidung treffen.

Potential investors in Securities are explicitly reminded that an investment in the Securities entails financial risks which if occurred may lead to a decline in the value of the Securities. Potential investors in Securities should be prepared to sustain

Potenzielle Investoren werden ausdrücklich darauf hingewiesen, dass eine Anlage in die Wertpapiere finanzielle Risiken in sich birgt, die, sollten sie eintreten, zu einem Wertverlust der Wertpapiere führen können. Potenzielle Investoren müssen bereit sein,

a total loss of their investment in the Securities.

The following risk factors are organized in categories depending on their respective nature. In each category the most material risk factors, based on the probability of their occurrence and the expected magnitude of their negative impact, are mentioned first.

I. Risks Relating to the Issuers and the Guarantor

In addition to the Risk Factors set out in the specific categories below, Risk Factors relating to Morgan Stanley, MSIP and MSBV shall be incorporated by reference into the Base Prospectus from the risk factors on pages 3-21 of the Registration Document, as supplemented by the First Registration Document Supplement on pages 10-24, as specified in the categories below and as set out below under "General Information – Incorporation by Reference":

1. Risks relating to the ability of the Issuers and the Guarantor to meet their obligations under the Securities

consisting of the Risk Factor*:*

Credit Risk

Holders of Securities issued by MSIP bear the credit risk of MSIP, that is the risk that MSIP is not able to meet its obligations under such Securities, irrespective of whether such Securities are referred to as capital or principal protected or how any principal, interest or other payments under such Securities are to be calculated. Holders of Securities issued by MSBV bear the credit risk of the MSBV and/or Morgan Stanley as guarantor, that is the risk that MSBV and/or Morgan Stanley is not able to meet its obligations under such Securities, irrespective of whether such Securities are referred to as capital or principal protected or how any principal, interest or other payments under such Securities are to be calculated. If MSIP, MSBV and/or Morgan Stanley as guarantor (in case of Securities issued by MSBV), as the case may be, is not able to meet its obligations under the Securities, then that would have a significant negative impact on the

einen Totalverlust des von ihnen in die Wertpapiere investierten Geldes zu erleiden.

Die folgenden Risikofaktoren sind je nach ihrer jeweiligen Art in Kategorien eingeteilt. In jeder Kategorie werden die wichtigsten Risikofaktoren, basierend auf der Wahrscheinlichkeit ihres Auftretens und dem erwarteten Ausmaß ihrer negativen Auswirkungen, zuerst genannt.

I. Risiken in Bezug auf die Emittentinnen und die Garantin

Zusätzlich zu den in den untenstehenden Kategorien enthaltenen Risikofaktoren, werden die Risikofaktoren bezüglich Morgan Stanley, MSIP und MSBV in Form des Verweises aus den in den nachfolgenden Kategorien enthaltenen Risikofaktoren auf den Seiten 3-21 des Registrierungsformulars, wie durch den Ersten Registrierungsformularnachtrag auf den Seiten 10-24 nachgetragen, in den Basisprospekt, wie nachfolgend unter "Allgemeine Informationen – Einbeziehung per Verweis" dargelegt, einbezogen:

1. Risiken bezüglich der Fähigkeit der Emittentinnen und der Garantin zur Erfüllung ihrer Verpflichtungen unter den Wertpapieren

bestehend aus dem Risikofaktor:

Kreditrisiko

Gläubiger der Wertpapiere, welche von MSIP begeben werden tragen das Kreditrisiko von MSIP, welches das Risiko ist, dass MSIP nicht in der Lage ist ihre Verpflichtungen unter den Wertpapieren, unabhängig davon ob diese Wertpapiere als mit vermögens- oder kapitalschützend bezeichnet werden oder davon wie Kapital, Zinsen oder andere Zahlungen unter diesen Wertpapieren kalkuliert werden. Gläubiger der Wertpapiere, welche von MSBV begeben werden tragen das Kreditrisiko von MSBV und/oder Morgan Stanley als Garantin, welches das Risiko ist, dass MSBV und/oder Morgan Stanley nicht in der Lage ist ihre Verpflichtungen unter den Wertpapieren zu erfüllen, unabhängig davon, ob diese Wertpapiere als mit Vermögensschutz oder als kapitalschützend bezeichnet werden oder davon wie Kapital, Zinsen oder andere Zahlungen unter diesen Wertpapieren kalkuliert werden. Wenn MSIP, MSBV und/oder Morgan Stanley als Garantin (im

investor's return on the Securities and an investor may lose up to its entire investment.

Fall einer Emission von Wertpapieren durch MSBV) nicht in der Lage sind ihre Verpflichtungen unter den Wertpapieren zu erfüllen, würde dies einen signifikanten negativen Einfluss auf den Ertrag aus den Wertpapieren haben und der Gläubiger könnte seine gesamte Investition verlieren.

2. Risks relating to the financial situation of Morgan Stanley

consisting of the Risk Factors:

- "Morgan Stanley's results of operations may be adversely affected by the COVID-19 pandemic.";
- "Morgan Stanley's results of operations may be materially affected by market fluctuations and by global and economic conditions and other factors, including changes in asset values.";
- "Holding large and concentrated positions may expose Morgan Stanley to losses.";
- "Morgan Stanley is exposed to the risk that third parties that are indebted to it will not perform their obligations.";
- "A default by a large financial institution could adversely affect financial markets.";
- "Liquidity is essential to Morgan Stanley's businesses and Morgan Stanley relies on external sources to finance a significant portion of its operations.";
- "Morgan Stanley's borrowing costs and access to the debt capital markets depend on its credit ratings.";
- "Morgan Stanley is a holding company and depends on payments from its subsidiaries."; and
- "Morgan Stanley's liquidity and financial condition have in the past been, and in the future could be, adversely affected by U.S. and international markets and economic conditions."

2. Risks relating to the financial situation of Morgan Stanley

bestehend aus den Risikofaktoren:

- "Morgan Stanley's results of operations may be adversely affected by the COVID-19 pandemic.";
- "Morgan Stanley's results of operations may be materially affected by market fluctuations and by global and economic conditions and other factors, including changes in asset values.";
- "Holding large and concentrated positions may expose Morgan Stanley to losses.";
- "Morgan Stanley is exposed to the risk that third parties that are indebted to it will not perform their obligations.";
- "A default by a large financial institution could adversely affect financial markets.";
- "Liquidity is essential to Morgan Stanley's businesses and Morgan Stanley relies on external sources to finance a significant portion of its operations.";
- "Morgan Stanley's borrowing costs and access to the debt capital markets depend on its credit ratings.";
- "Morgan Stanley is a holding company and depends on payments from its subsidiaries."; und
- "Morgan Stanley's liquidity and financial condition have in the past been, and in the future could be, adversely affected by U.S. and international markets and economic conditions."

3. Risks relating to the operation of Morgan Stanley's business activities

consisting of the Risk Factors:

3. Risks relating to the operation of Morgan Stanley's business activities

bestehend aus den Risikofaktoren:

- "Morgan Stanley is subject to operational risks, including a failure, breach or other disruption of its operations or security systems or those of Morgan Stanley's third parties (or third parties thereof) as well as human error or malfeasance, which could adversely affect its businesses or reputation.";

- "A cyber attack, information or security breach or a technology failure could adversely affect Morgan Stanley's ability to conduct its business, manage its exposure to risk or result in disclosure or misuse of confidential or proprietary information and otherwise adversely impact its results of operations, liquidity and financial condition, as well as cause reputational harm.";

- "Morgan Stanley's risk management strategies, models and processes may not be fully effective in mitigating its risk exposures in all market environments or against all types of risk, which could result in unexpected losses."; and

- "Planned replacement of London Interbank Offered Rate and replacement or reform of other interest rate benchmarks could adversely affect Morgan Stanley's business, financial condition and results of operations."

4. Legal, regulatory and compliance risk

consisting of the Risk Factors:

- "The financial services industry is subject to extensive regulation, and changes in regulation will impact Morgan Stanley's business.";

- "The application of regulatory requirements and strategies in the U.S. or other jurisdictions to facilitate the orderly resolution of large financial institutions may pose a greater risk of loss for Morgan Stanley's security holders, and subject Morgan Stanley to other restrictions.";

- "Morgan Stanley may be prevented from paying dividends or taking other capital actions because of regulatory constraints or revised regulatory

- "Morgan Stanley is subject to operational risks, including a failure, breach or other disruption of its operations or security systems or those of Morgan Stanley's third parties (or third parties thereof) as well as human error or malfeasance, which could adversely affect its businesses or reputation.";

- "A cyber attack, information or security breach or a technology failure could adversely affect Morgan Stanley's ability to conduct its business, manage its exposure to risk or result in disclosure or misuse of confidential or proprietary information and otherwise adversely impact its results of operations, liquidity and financial condition, as well as cause reputational harm.";

- "Morgan Stanley's risk management strategies, models and processes may not be fully effective in mitigating its risk exposures in all market environments or against all types of risk, which could result in unexpected losses."; and

- "Planned replacement of London Interbank Offered Rate and replacement or reform of other interest rate benchmarks could adversely affect Morgan Stanley's business, financial condition and results of operations."

4. Legal, regulatory and compliance risk

bestehend aus den Risikofaktoren:

- "The financial services industry is subject to extensive regulation, and changes in regulation will impact Morgan Stanley's business.";

- "The application of regulatory requirements and strategies in the U.S. or other jurisdictions to facilitate the orderly resolution of large financial institutions may pose a greater risk of loss for Morgan Stanley's security holders, and subject Morgan Stanley to other restrictions.";

- "Morgan Stanley may be prevented from paying dividends or taking other capital actions because of regulatory constraints or revised regulatory capital

capital standards.";

- "The financial services industry faces substantial litigation and is subject to extensive regulatory and law enforcement investigations, and Morgan Stanley may face damage to its reputation and legal liability.";
- "Morgan Stanley may be responsible for representations and warranties associated with residential and commercial real estate loans and may incur losses in excess of its reserves."; and
- "A failure to address conflicts of interest appropriately could adversely affect Morgan Stanley's businesses and reputation."

5. Other risks relating to Morgan Stanley's business activities

consisting of the Risk Factors:

- "Morgan Stanley faces strong competition from financial services firms and others which could lead to pricing pressures that could materially adversely affect its revenue and profitability.";
- "Automated trading markets and the introduction and application of new technologies may adversely affect Morgan Stanley's business and may increase competition.";
- "Morgan Stanley's ability to retain and attract qualified employees is critical to the success of its business and the failure to do so may materially adversely affect its performance.";
- "Morgan Stanley is subject to numerous political, economic, legal, tax, operational, franchise and other risks as a result of its international operations which could adversely impact its businesses in many ways.";
- "The United Kingdom's withdrawal from the European Union and the resulting uncertainty regarding the future regulatory landscape could

standards.";

- "The financial services industry faces substantial litigation and is subject to extensive regulatory and law enforcement investigations, and Morgan Stanley may face damage to its reputation and legal liability.";
- "Morgan Stanley may be responsible for representations and warranties associated with residential and commercial real estate loans and may incur losses in excess of its reserves."; und
- "A failure to address conflicts of interest appropriately could adversely affect Morgan Stanley's businesses and reputation."

5. Other risks relating to Morgan Stanley's business activities

bestehend aus den Risikofaktoren:

- "Morgan Stanley faces strong competition from financial services firms and others which could lead to pricing pressures that could materially adversely affect its revenue and profitability.";
- "Automated trading markets and the introduction and application of new technologies may adversely affect Morgan Stanley's business and may increase competition.";
- "Morgan Stanley's ability to retain and attract qualified employees is critical to the success of its business and the failure to do so may materially adversely affect its performance.";
- "Morgan Stanley is subject to numerous political, economic, legal, tax, operational, franchise and other risks as a result of its international operations which could adversely impact its businesses in many ways.";
- "The United Kingdom's withdrawal from the European Union and the resulting uncertainty regarding the future regulatory landscape could

adversely affect Morgan Stanley."; and

- "Morgan Stanley may be unable to fully capture the expected value from acquisitions, divestitures, joint ventures, minority stakes or strategic alliances, and certain acquisitions may subject its business to new or increased risk."

6. Risks relating to MSIP and MSBV

consisting of the Risk Factors:

- "All material assets of MSBV are obligations of one or more companies in the Morgan Stanley Group and MSBV's ability to perform its obligations is dependent upon such companies fulfilling their obligations to MSBV.";
- "Risks relating to insolvency proceedings in the Netherlands.";
- "There are substantial inter-relationships between MSI plc[1] and other Morgan Stanley Group companies.";
- "No guarantee.";
- "Powers under the Banking Act 2009.";
- "Bail-in Power.";
- "Other powers."; and
- "Extraordinary public financial support to be used only as a last resort."

For the avoidance of doubt: The Risk Factor headed "As a finance subsidiary, MSFL has no independent operations and is expected to have no independent assets" shall not be incorporated by reference into the Base Prospectus.

II. Risks Relating to the Securities

For the avoidance of doubt: Where in the Base Prospectus reference is made to the term "Commodity", such term comprises the

adversely affect Morgan Stanley."; and

- "Morgan Stanley may be unable to fully capture the expected value from acquisitions, divestitures, joint ventures, minority stakes or strategic alliances, and certain acquisitions may subject its business to new or increased risk."

6. Risks relating to MSIP and MSBV

bestehend aus den Risikofaktoren:

- "All material assets of MSBV are obligations of one or more companies in the Morgan Stanley Group and MSBV's ability to perform its obligations is dependent upon such companies fulfilling their obligations to MSBV.";
- "Risks relating to insolvency proceedings in the Netherlands.";
- "There are substantial inter-relationships between MSI plc[1] and other Morgan Stanley Group companies.";
- "No guarantee.";
- "Powers under the Banking Act 2009.";
- "Bail-in Power.";
- "Other powers."; und
- "Extraordinary public financial support to be used only as a last resort."

Zur Klarstellung: Der Risikofaktor mit der Überschrift "As a finance subsidiary, MSFL has no independent operations and is expected to have no independent assets" wird nicht per Verweis in den Basisprospekt einbezogen.

II. Risiken in Bezug auf die Wertpapiere

Zur Klarstellung: Sofern in dem Basisprospekt der Begriff "Ware" verwendet wird, umfasst dies ggfs. auch den verwendeten Begriff "Rohstoff"

[1] This term has been derived from the Registration Document, which is incorporated by reference into this Base Prospectus. In connection with this Base Prospectus, it should be read as "MSIP".
Dieser Begriff stammt dem Registrierungsformular, welches per Verweis in diesen Basisprospekt einbezogen ist. In Verbindung mit diesem Basisprospekt ist der Begriff als "MSIP" zu lesen.

term "Commodity Future", if applicable.

bzw. "Rohstoff-Future".

1. General Risks relating to the Securities

1. Allgemeine Risiken in Bezug auf die Wertpapiere

Market value of the Securities and market price risk

The future performance of the underlying and, thus, the performance of the Securities and their market value during their term are not fixed at the time of their purchase. It is not foreseeable whether the market price of a Security will rise or fall and neither the relevant Issuer nor the Guarantor (in case of Securities issued by MSBV) give any guarantee that the spread between purchase and selling prices is within a certain range or remains constant.

Marktwert der Wertpapiere und Marktpreisrisiko

Die künftige Wertentwicklung des Basiswerts und damit die Wertentwicklung der Wertpapiere und deren Marktwert während der Laufzeit stehen zum Zeitpunkt ihres Kaufs nicht fest. Es lässt sich nicht vorhersagen, ob der Marktpreis eines Wertpapiers steigen oder fallen wird und weder die jeweilige Emittentin noch die Garantin (im Fall einer Emission von Wertpapieren durch MSBV) übernehmen eine Gewähr dafür, dass die Differenz zwischen Ankaufs- und Verkaufskurs innerhalb einer bestimmten Spanne liegt oder konstant bleibt.

During the term of the Securities, the value of the underlying and, thus, the value of the Securities can fluctuate considerably. This can result in the following:

Während der Laufzeit der Wertpapiere können der Wert des Basiswerts und damit der Wert der Wertpapiere erheblich schwanken. Dies kann zu folgendem Ergebnis führen:

The value of the Securities falls below the purchase price paid by Holders to purchase the Securities.

Der Wert der Wertpapiere fällt unter den Kaufpreis, den Gläubiger für den Kauf der Wertpapiere bezahlt haben.

If Holders sell their Securities prior to maturity, they must expect the following: The price at which a Holder can sell the Securities prior to maturity may be significantly lower than the issue price of the Securities or the purchase price paid by the Holder.

Sollten Gläubiger ihre Wertpapiere vor Fälligkeit verkaufen, müssen sie mit Folgendem rechnen: Der Preis, zu dem ein Gläubiger die Wertpapiere vor Fälligkeit verkaufen kann, kann erheblich unter dem Emissionspreis der Wertpapiere oder dem vom Gläubiger bezahlten Kaufpreis liegen.

In particular, the following circumstances may affect the market price of the Securities. Individual market factors may also occur simultaneously:

- Changes in the value of the underlying,
- Remaining term of the Securities,
- Changes in the creditworthiness or credit assessment with regard to the Issuer; or
- Changes in reference interest rates, swap rates or the market rate.

Insbesondere die folgenden Umstände können sich auf den Marktpreis der Wertpapiere auswirken. Dabei können einzelne Marktfaktoren auch gleichzeitig auftreten:

- Änderungen des Wertes des Basiswerts,
- Restlaufzeit der Wertpapiere,
- Änderungen der Bonität oder der Bonitätseinschätzung im Hinblick auf die Emittentin oder
- Änderungen von Referenzzinssätzen, Swap-Sätzen oder des Marktzinses.

The value of the Securities may decrease even if the price of the underlying remains constant or increases slightly.

Der Wert der Wertpapiere kann selbst dann fallen, wenn der Preis des Basiswerts konstant bleibt oder sich geringfügig erhöht.

Interest Rate Risk

The interest rate risk is one of the central risks of interest-bearing Securities. The interest rate level on the money and capital markets may

Zinsrisiko

Das Zinsrisiko ist eines der zentralen Risiken verzinster Wertpapiere. Das Zinsniveau an den Geld- und Kapitalmärkten kann täglich

fluctuate on a daily basis and cause the value of the Securities to change on a daily basis. The interest rate risk is a result of the uncertainty with respect to future changes of the market interest rate level. In general, the effects of this risk increase as the market interest rates increase.

schwanken, wodurch sich der Wert der Wertpapiere täglich verändern kann. Das Zinsrisiko resultiert aus der Unsicherheit im Hinblick auf die künftige Entwicklung des Marktzinsniveaus. Im Allgemeinen verstärken sich die Auswirkungen dieses Risikos mit steigendem Marktzins.

The market interest level is strongly affected by public budget policy, the policies of the central bank, the overall economic development and inflation rates, as well as by foreign interest rate levels and exchange rate expectations. However, the importance of individual factors cannot be directly quantified and may change over time.

Das Marktzinsniveau wird in starkem Maße von der staatlichen Haushaltspolitik, der Geldpolitik der Zentralbanken, der allgemeinen Wirtschaftsentwicklung und den Inflationsraten sowie durch das Zinsniveau im Ausland und die Wechselkursprognosen beeinflusst. Die Bedeutung der einzelnen Faktoren kann jedoch nicht beziffert werden und sich im Laufe der Zeit verändern.

The interest rate risk may cause price fluctuations during the term of any Security. The longer the remaining term until maturity of the Securities and the lower their rates of interest, the greater the price fluctuations.

Das Zinsrisiko kann während der Laufzeit der Wertpapiere Kursschwankungen verursachen. Je länger die Restlaufzeit der Wertpapiere und je niedriger deren Verzinsung, desto stärker sind die Kursschwankungen.

A materialisation of the interest rate risk may result in delay in, or inability to make, scheduled interest payments.

Konkret spiegelt sich das Zinsrisiko darin wider, dass planmäßige Zinszahlungen möglicherweise verspätet oder gar nicht erfolgen.

Currency Risk

Währungsrisiko

Potential investors should be aware that an investment in the Securities may involve exchange rate risks. For example the underlyings may be denominated in a currency other than that of the settlement currency for the Securities; the underlyings may be denominated in a currency other than the currency of the Holder's home jurisdiction; and/or the underlyings may be denominated in a currency other than the currency in which a Holder wishes to receive funds. Exchange rates between currencies are determined by factors of supply and demand in the international currency markets which are influenced by macroeconomic factors, speculation and central bank and Government intervention (including the imposition of currency controls and restrictions). Fluctuations in exchange rates may affect the value of the Securities or the underlyings. Where the Securities are denominated in an emerging market currency or linked to one or more emerging market currencies it should be noted that such emerging market currencies can be significantly more volatile than currencies of more developed markets. Emerging markets currencies are highly exposed to the risk of a currency crisis happening in the future. These factors result in such Securities having an increased risk profile.

Potenzielle Investoren sollten sich vergegenwärtigen, dass der Kauf der Wertpapiere ein Wechselkursrisiko beinhalten kann. Zum Beispiel kann es sein, dass die Basiswerte in einer anderen Währung geführt werden als derjenigen, in der Zahlungen unter den Wertpapieren geleistet werden; auch können die Basiswerte einer anderen Währung unterliegen als derjenigen, die in dem Land gilt, in dem der Gläubiger ansässig ist; und/oder können die Basiswerte einer anderen Währung unterliegen als derjenigen, die der Gläubiger für Zahlungen gewählt hat. Wechselkurse zwischen den verschiedenen Währungen sind von Angebot und Nachfrage auf dem internationalen Währungsmarkt abhängig, was durch makroökonomische Faktoren, Spekulationen, Zentralbanken und Regierungsinterventionen beeinflusst wird, insbesondere aber auch durch die Verhängung von Währungskontrollen und -beschränkungen. Die Veränderung der Währungskurse kann sich auf den Wert der Wertpapiere oder der Basiswerte auswirken. Wenn die Wertpapiere auf die Währung eines Schwellenlandes lauten oder sich auf eine oder mehrere Währungen von Schwellenländern beziehen, ist zu beachten, dass die Währungen dieser Schwellenländer wesentlich volatiler sein können als die Währungen von weiter entwickelten Märkten. Währungen von Schwellenländern sind dem Risiko einer

zukünftigen Währungskrise hochgradig ausgesetzt. Diese Faktoren führen dazu, dass solche Wertpapiere ein gesteigertes Risikoprofil aufweisen.

No Deposit Protection

The Securities issued under this Programme are neither protected by the Deposit Protection Fund of the Association of German Banks (*Einlagensicherungsfonds des Bundesverbandes deutscher Banken e.V.*) nor by the German Deposit Guarantee Act (*Einlagensicherungsgesetz*).

Kein Schutz durch Einlagensicherung

Die unter diesem Programm begebenen Wertpapiere werden weder durch den Einlagensicherungsfonds des Bundesverbandes deutscher Banken e.V. noch durch das Einlagensicherungsgesetz abgesichert.

Risks associated with Securities linked to several underlyings that do not constitute a basket

Potential investors should be aware that an investment in Securities linked to several underlyings that do not constitute a basket (e.g. Worst-of Securities) generate a higher total risk since the underlyings are observed individually and not in the context of a basket performance calculated by the Calculation Agent.

Risiken im Zusammenhang mit Wertpapieren die auf mehrere Basiswerte Bezug nehmen, die jedoch keinen Korb bilden

Potenzielle Investoren sollten sich bewusst sein, dass eine Anlage in Wertpapiere, die auf mehrere Basiswerte Bezug nehmen, die jedoch keinen Korb bilden (z.B. Worst-of Wertpapiere), ein höheres Gesamtrisiko haben, da die Basiswerte einzeln und nicht im Rahmen einer Korbentwicklung betrachtet werden, die von der Berechnungsstelle vorgenommen wird.

No Cross-Default and No Cross-Acceleration of MSBV or Morgan Stanley

The Securities issued by MSIP will not have the benefit of any cross-default or cross-acceleration with other indebtedness of MSIP.

The Securities issued by MSBV will not have the benefit of any cross-default or cross-acceleration with other indebtedness of MSBV or Morgan Stanley. In addition, a covenant default by Morgan Stanley, as guarantor, or an event of bankruptcy, insolvency or reorganisation of Morgan Stanley, as guarantor, does not constitute an event of default with respect to any Securities issued by MSBV.

Kein Drittverzugs- bzw. keine Drittvorfälligkeit von MSBV oder Morgan Stanley

Die Wertpapiere, die von MSIP begeben wurden, verfügen nicht über eine Drittverzugs- oder -vorfälligkeitsklausel in Bezug auf andere Verbindlichkeiten von MSIP.

Die Wertpapiere, die von MSBV begeben wurden, verfügen nicht über eine Drittverzugs- oder -vorfälligkeitsklausel in Bezug auf andere Verbindlichkeiten von MSBV oder Morgan Stanley. Des Weiteren stellt die Verletzung einer vertraglichen Verpflichtung (*Covenant*) von Morgan Stanley als Garantin oder eine Insolvenz oder Umstrukturierung von Morgan Stanley als Garantin kein Kündigungsereignis in Bezug auf Wertpapiere, die von MSBV begeben wurden, dar.

Effect on the Securities of hedging transactions by the relevant Issuer

The relevant Issuer may use a portion of the total proceeds from the sale of the Securities for transactions to hedge the risks of the relevant Issuer relating to the relevant Tranche of Securities. In such case, the relevant Issuer or a company affiliated with it may conclude transactions that correspond to the obligations of the relevant Issuer under the Securities. As a rule, such transactions are concluded prior to or on the Issue Date, but it is also possible to conclude such transactions

Einfluss von Hedging-Geschäften der jeweiligen Emittentin auf die Wertpapiere

Die jeweilige Emittentin kann einen Teil oder den gesamten Erlös aus dem Verkauf der Wertpapiere für Absicherungsgeschäfte hinsichtlich des Risikos der jeweiligen Emittentin im Zusammenhang mit der jeweiligen Tranche von Wertpapieren verwenden. In einem solchen Fall kann die jeweilige Emittentin oder ein mit ihr verbundenes Unternehmen Geschäfte abschließen, die den Verpflichtungen der jeweiligen Emittentin aus den Wertpapieren entsprechen. In der Regel werden solche

after issue of the Securities. On or before a valuation date, if any, the relevant Issuer or a company affiliated with it may take the steps necessary for closing out any hedging transactions. It cannot, however, be ruled out that the price of an underlying, if any, will be influenced by such transactions in individual cases. Entering into or closing out these hedging transactions may influence the probability of occurrence or non-occurrence of determining events in the case of Securities with a value based upon the occurrence of a certain event in relation to an underlying.

Transaktionen vor oder am Begebungstag abgeschlossen, es ist aber auch möglich, diese Transaktionen nach der Begebung der Wertpapiere abzuschließen. Am oder vor dem etwaigen Bewertungstag kann die jeweilige Emittentin oder ein mit ihr verbundenes Unternehmen Maßnahmen ergreifen, die für die Auflösung von Hedging-Geschäften notwendig sind. Es kann jedoch nicht ausgeschlossen werden, dass im Einzelfall der Kurs eines Basiswerts durch solche Transaktionen beeinflusst wird. Die Eingehung oder Auflösung dieser Hedging-Geschäfte kann bei Wertpapieren, deren Wert vom Eintritt eines bestimmten Ereignisses in Bezug auf einen Basiswert abhängt, die Wahrscheinlichkeit des Eintritts oder Ausbleibens des Ereignisses beeinflussen.

Restricted secondary market trading if the electronic trading system is unavailable

Trading in the Securities may be conducted via one or more electronic trading systems so that "buy" and "sell" prices can be quoted for exchange and off-exchange trading. If an electronic trading system used by the relevant Issuer and/or its affiliates were to become partially or completely unavailable, such a development would have a corresponding effect on the ability of investors to trade the Securities.

Beschränkung des Sekundärmarkthandels falls das elektronische Handelssystem nicht verfügbar ist

Der Handel mit den Wertpapieren kann auf einem oder mehreren elektronischen Handelssystemen stattfinden, sodass die Preise für "Ankauf" und "Verkauf" sowohl für den börslichen und außerbörslichen Handel quotiert werden können. Sollte ein von der relevanten Emittentin und/oder ihren verbundenen Unternehmen verwendetes elektronisches Handelssystem ganz oder teilweise unverfügbar werden, hätte dies entsprechende Auswirkungen auf die Fähigkeit der Investoren, mit den Wertpapieren zu handeln.

Risk relating to the early termination of the subscription period

In case of an early termination of the subscription period by the relevant Issuer, Securities may be issued at a lower aggregate nominal amount than expected. Such lower aggregate nominal amount may affect the liquidity of the Securities and the investor's ability to sell the Securities in the secondary market.

Risiko in Bezug auf die vorzeitige Beendigung der Zeichnungsfrist

Im Falle einer vorzeitigen Beendigung der Zeichnungsfrist durch die jeweilige Emittentin, können die Wertpapiere zu einem geringeren Gesamtnennbetrag begeben werden als erwartet. Ein solcher geringerer Gesamtnennbetrag kann die Liquidität der Wertpapiere sowie die Fähigkeit des Investors, die Wertpapiere im Sekundärmarkt zu verkaufen, beeinträchtigen.

Taxation - FATCA

Potential investors should be aware that they may be required to pay taxes or other charges or duties in accordance with the laws and practices of the country where the Securities are transferred or other jurisdictions. In some jurisdictions, no official statements of the tax authorities or court decisions may be available for innovative financial instruments such as the Securities. Potential investors are advised not to rely upon the information on taxation contained in this document and/or in the Final Terms but to ask for their own tax adviser's advice on their individual taxation with respect to the acquisition, sale and redemption of the Securities. Only these advisors are in a position to duly consider the specific situation of the potential investor. The afore-mentioned individual tax treatment of the Securities with regard to any potential investor may have an adverse impact on the return which any such potential investor may receive under the Securities.

The relevant Issuer may, under certain circumstances, be required pursuant to Sections 1471 through 1474 of the U.S. Internal Revenue Code of 1986, as amended, ("**U.S. Tax Code**") and the regulations promulgated thereunder, or any law implementing an intergovernmental approach with respect thereto ("**FATCA**") to withhold U.S. tax at a rate of 30 per cent. on all or a portion of payments of or in respect of Securities which are treated as "foreign passthru payments" and made on or after the date of publication in the Federal Register of final regulations defining the term "foreign passthru payment", to an investor or any other non-U.S. financial institution through which payment on the Securities is made that is not in compliance with FATCA. The United Kingdom and the Netherlands have each signed an intergovernmental agreement (an "**IGA"**) with the United States to help implement FATCA for certain entities that are resident in those jurisdictions, respectively. Pursuant to the IGAs, certain United Kingdom and Netherlands "financial institutions" will be required to report certain information on its U.S. account holders to their respective

Besteuerung - FATCA

Potenzielle Investoren sollten sich vergegenwärtigen, dass sie gegebenenfalls verpflichtet sind, Steuern oder andere Gebühren oder Abgaben nach Maßgabe der Rechtsordnung und Praktiken desjenigen Landes zu zahlen, in das die Wertpapiere übertragen werden oder möglicherweise auch nach Maßgabe anderer Rechtsordnungen. In einigen Rechtsordnungen kann es zudem an offiziellen Stellungnahmen der Finanzbehörden oder Gerichtsentscheidungen in Bezug auf innovative Finanzinstrumente wie den hiermit angebotenen Wertpapieren fehlen. Potenziellen Investoren wird daher geraten, sich nicht auf die in dem Basisprospekt und/oder den Endgültigen Bedingungen enthaltenen Informationen zur Steuersituation zu verlassen, sondern sich in Bezug auf ihre individuelle Steuersituation hinsichtlich des Kaufs, des Verkaufs und der Rückzahlung der Wertpapiere von ihrem eigenen Steuerberater beraten zu lassen. Nur diese Berater sind in der Lage, die individuelle Situation des potenziellen Investors angemessen einzuschätzen. Die zuvor beschriebene individuelle steuerliche Behandlung der Wertpapiere hinsichtlich eines potenziellen Investors kann einen negativen Einfluss auf die Erträge, die ein potenzieller Investor bezüglich der Wertpapiere erhalten kann, haben.

Die maßgebliche Emittentin kann unter bestimmten Umständen gemäß den Abschnitten 1471 bis 1474 des *U.S. Internal Revenue Code* von 1986 (das "**US-Steuergesetz**") in der jeweils geltenden Fassung sowie den darunter erlassenen Verordnungen oder etwaigen Gesetzen, die einen zwischenstaatlichen Ansatz dazu umsetzen, ("**FATCA**") dazu verpflichtet sein, US-Steuern in einer Höhe von 30,00% auf alle oder einen Teil der Zahlungen in Bezug auf Wertpapiere einzubehalten, welche als "ausländische durchgeleitete Zahlungen" ("*foreign passthru payments*") behandelt werden, einzubehalten, die am oder nach dem Tag, an dem die Veröffentlichung der den Begriff "ausländische durchgeleitete Zahlungen" definierenden endgültigen Verordnungen im US-Bundesregister (*Federal Register*) erfolgt, an einen Investor oder jegliche andere nichtamerikanische Finanzinstitute geleistet werden, durch die eine Zahlung auf die Wertpapiere abgewickelt wird, die gegen FATCA verstößt. Das Vereinigte Königreich und die Niederlande haben jeweils eine zwischenstaatliche Vereinbarung (*intergovernmental agreement*) ("**IGA**") mit den

governments, which information may ultimately be reported to the U.S. Internal Revenue Service, in order (i) to obtain an exemption from FATCA withholding on payments it receives and/or (ii) to comply with any applicable United Kingdom or Netherlands law, as applicable. The IGA, however, currently does not require withholding on "foreign passthru payments" (a term not yet defined). If the respective Issuers are treated as a "financial institution" under the IGAs, and if payments on the Securities become subject to withholding under FATCA, the Issuers, other financial institutions through which payments on the Securities are made, or the Guarantor may be required to withhold U.S. tax at a rate of 30% as described above on such payments.

Vereinigten Staaten unterzeichnet, um FATCA für bestimmte Unternehmen zu implementieren, die in den jeweiligen Jurisdiktionen ansässig sind. Gemäß dieser IGAs sind bestimmte "Finanzinstitute" im Vereinigten Königreich und in den Niederlanden dazu verpflichtet, ihren jeweiligen Regierungen bestimmte Informationen über ihre US-Kontoinhaber mitzuteilen. Diese Informationen werden letztendlich an den *U.S. Internal Revenue Service* weitergeleitet, um (i) von einem Einbehalt nach FATCA auf Zahlungen, die sie erhalten, ausgenommen zu werden und/oder (ii) geltendem Recht des Vereinigten Königreichs bzw. der Niederlande zu entsprechen. Die IGA verlangt gegenwärtig jedoch keinen Einbehalt auf "ausländische durchgeleitete Zahlungen" (ein bisher noch nicht definierter Begriff). Sofern die jeweiligen Emittentinnen unter den IGAs als "Finanzinstitut" zu behandeln sind und falls Zahlungen unter den Wertpapieren einer Einbehaltung unter FATCA unterfallen würden, können die Emittentinnen, andere Finanzinstitute, durch die Zahlungen auf die Schuldverschreibungen geleistet werden, oder die Garantin verpflichtet sein, US-Steuern in Höhe von 30%, wie oben beschrieben, auf solche Zahlungen einzubehalten.

Securities issued on or before the date that is six months after the date on which the term "foreign passthru payment" is defined in regulations published in the U.S. Federal Register (the "**Grandfather Date**") (other than Securities which are treated as equity for U.S. federal income tax purposes or that lack a stated expiration or term) generally will not be subject to withholding under FATCA. U.S. Treasury regulations defining the term "foreign passthru payment" have not yet been filed with the Federal Register. However, if, after the Grandfather Date, (i) a Substitute Debtor is substituted as the relevant Issuer of the grandfathered Securities or (ii) the grandfathered Securities are otherwise significantly modified for U.S. tax purposes, then such Securities could become subject to withholding under FATCA if such substitution or modification results in a deemed exchange of the Securities for U.S. federal income tax purposes. Under proposed Treasury regulations (which taxpayers can rely on prior to their finalization if the taxpayers apply them consistently), certain “benchmark” rate replacements would not give rise to deemed exchanges for U.S. federal income tax purposes, provided that certain conditions set forth in the proposed regulations are met. If the relevant Issuer issues further Securities after the Grandfather Date that are

Wertpapiere, welche am oder vor dem Datum, welches sechs Monate nach dem Datum liegt, an dem der Begriff "ausländische durchgeleitete Zahlungen" (*foreign passthru payment*) in Verordnungen, die im *U.S. Federal Register* veröffentlicht wurden, definiert wurde (der "**Stichtag**") (mit Ausnahme von Wertpapieren, die nach US-Einkommensteuerrecht auf Bundesebene als Eigenkapital behandelt werden oder die weder eine feste Laufzeit noch ein festes Ende haben) unterliegen grundsätzlich keinen Einbehalten nach FATCA. US Treasury Verordnungen, die den Begriff "ausländische durchgeleitete Zahlungen (*foreign passthru payment*)" definieren, sind bisher noch nicht beim US-Bundesregister (*Federal Register*) hinterlegt worden. Wenn jedoch nach dem Stichtag (i) eine Nachfolgeschuldnerin als maßgebliche Emittentin der Wertpapiere eingesetzt wird oder (ii) die Wertpapiere anderweitig für US-Steuerzwecke maßgeblich modifiziert werden, unterlägen diese Wertpapiere der Einbehaltung nach FATCA, wenn eine solche Ersetzung oder Modifizierung zur Annahme eines Tausches der Wertpapiere im Sinne des US-Einkommensteuerrechts auf Bundesebene (*deemed exchange*) führt. Unter den vorgeschlagenen Finanzbestimmungen (auf welche Steuerzahler sich vor ihrer Verabschiedung berufen können, wenn sie sie

consolidated with grandfathered Securities treated as debt for U.S. federal income tax purposes that were originally issued on or before the Grandfather Date other than pursuant to a "qualified reopening" for U.S. tax purposes, payments on such further Securities may be subject to withholding under FATCA and, should the originally issued Securities and the further Securities be indistinguishable, such payments on the originally issued Securities may also become subject to withholding under FATCA. Under recently proposed Treasury regulations, withholding on foreign passthru payments will not apply prior to the date that is two years after the date on which applicable final Treasury regulations defining "foreign passthru payments" are filed. Taxpayers may rely on the proposed regulations until final regulations defining "foreign passthru payments" are published. The application of FATCA to interest, principal or other amounts paid on or with respect to the Securities is not currently clear. If an amount in respect of U.S. withholding tax were to be deducted or withheld from interest, principal or other payments on the Securities as a result of a Holder's failure to comply with FATCA, none of the relevant Issuer, the Guarantor, any paying agent or any other person would pursuant to the Terms and Conditions of the Securities be required to pay additional amounts as a result of the deduction or withholding of such tax.

einheitlich anwenden), würden bestimmte „Benchmark"-Ersatzsätze nicht zur Annahme eines Tausches der Schuldverschreibungen im Sinne des US-Einkommensteuerrechts auf Bundesebene führen, vorausgesetzt, dass bestimmte in den vorgeschlagenen Bestimmungen festgelegte Bedingungen erfüllt sind. Falls die maßgebliche Emittentin nach dem Stichtag weitere Wertpapiere begibt die mit solchen Wertpapieren, die für Zwecke des US-Einkommensteuerrechts auf Bundesebene als Fremdkapital behandelt werden, konsolidiert sind, die ursprünglich am oder vor dem Stichtag begeben worden waren, mit Ausnahme von einer "qualifizierten Neuemission" (*qualified reopening*)" im Sinne des US Einkommensteuerrechts, können Zahlungen auf die weiteren Wertpapiere und – sollten die ursprünglich begebenen Wertpapiere und die weiteren begebenen Wertpapiere nicht unterscheidbar sein – die ursprünglich begebenen Wertpapiere Einbehalten nach FATCA unterliegen. Nach kürzlich vorgeschlagenen Treasury-Verordnungen wird ein Einbehalt auf ausländische durchgeleitete Zahlungen nicht vor dem Tag anwendbar sein, der zwei Jahre nach dem Tag liegt, an dem die endgültigen Treasury-Verordnungen, die "ausländische durchgeleitete Zahlungen" definieren, hinterlegt werden. Steuerzahler können sich auf die vorgeschlagenen Verordnungen stützen, bis endgültigen Verordnungen, die "ausländische durchgeleitete Zahlungen" definieren, veröffentlicht werden. Die Anwendung von FATCA auf Zahlungen von Zinsen, Kapital oder andere Beträge in Bezug auf die Wertpapiere ist derzeit unklar. Falls ein Betrag in Bezug auf die US-Quellensteuer von Zins-, Kapital- oder sonstigen Zahlungen auf die Wertpapiere abgezogen oder einbehalten würde, weil ein Gläubiger gegen FATCA verstößt, wären weder die maßgebliche Emittentin noch die Garantin noch jegliche Zahlstelle noch irgendeine andere Person nach den Emissionsbedingungen der Wertpapiere dazu verpflichtet, aufgrund eines solchen Abzugs oder Einbehalts zusätzliche Beträge zu zahlen.

If the Securities become subject to the new withholding tax on interest in the Netherlands, the Issuer will make the required withholding or deduction for the account of the Holder of the Security and shall not be required to pay additional amounts

Wenn die Wertpapiere der neuen Quellensteuer auf Zinszahlungen in den Niederlanden unterliegen, wird die Emittentin die erforderliche Einbehaltung oder den erforderlichen Abzug für Rechnung des Inhabers der Wertpapiere vornehmen und ist nicht verpflichtet, zusätzliche Beträge zu zahlen

The Netherlands has introduced a new withholding tax on interest payments as of 1 January 2021 pursuant to the Dutch

Die Niederlande haben am 1. Januar 2021 eine neue Quellensteuer auf Zinszahlungen gemäß dem niederländischen Quellensteuergesetz

Withholding Tax Act 2021 (*Wet bronbelasting 2021*). The new withholding tax generally applies to interest payments made by an entity tax resident in the Netherlands, like the Issuer, to a *related entity* (as described below) tax resident in a Listed Jurisdiction (as defined below).

2021 (*Wet bronbelasting 2021*) eingeführt. Die neue Quellensteuer gilt im Allgemeinen für Zinszahlungen, die von einer in den Niederlanden steuerlich ansässigen juristischen Person, wie der Emittentin, an eine "verbundene juristische Person" (wie nachstehend beschrieben), die in einer "Aufgelisteten Jurisdiktion" (wie nachstehend definiert) steuerlich ansässig ist, geleistet werden.

For purposes of the Dutch Withholding Tax Act 2021, an entity is considered a *related entity* if (i) such entity has a Qualifying Interest (as defined below) in the Issuer; (ii) the Issuer has a Qualifying Interest in such entity; or (iii) a third party has a Qualifying Interest in both the Issuer and such entity. The term "**Qualifying Interest**" means a directly or indirectly held interest – either individually or jointly as part of a collaborating group (*samenwerkende groep*) – that confers a definite influence over the company's decisions and allows the holder of such interest to determine its activities (within the meaning of case law of the European Court of Justice on the right of freedom of establishment (*vrijheid van vestiging*)).

Für die Zwecke des niederländischen Quellensteuergesetzes 2021 gilt eine juristische Person als *verbundene juristische Person*, wenn (i) diese juristische Person eine Qualifizierte Beteiligung (wie nachstehend definiert) an der Emittentin hält; (ii) die Emittentin eine Qualifizierte Beteiligung an dieser juristischen Person hält; oder (iii) ein Dritter eine Qualifizierte Beteiligung sowohl an der Emittentin als auch an dieser juristischen Person hält. Der Begriff "Qualifizierte Beteiligung" bezeichnet eine direkt oder indirekt gehaltene Beteiligung - entweder einzeln oder zusammen als Teil einer kooperierenden Gruppe (*samenwerkende groep*) -, die einen bestimmten Einfluss auf die Entscheidungen der juristischen Person gewährt und es dem Inhaber einer solchen Beteiligung ermöglicht, ihre Aktivitäten zu lenken (im Sinne der Rechtsprechung des Europäischen Gerichtshofs zum Recht auf Niederlassungsfreiheit (*vrijheid van vestiging*)).

A jurisdiction is considered a listed jurisdiction (a "**Listed Jurisdiction**"), if it is listed in the yearly updated Dutch Regulation on low-taxing states and non-cooperative jurisdictions for tax purposes (*Regeling laagbelastende staten en niet-coöperatieve rechtsgebieden voor belastingdoeleinden*) which includes (i) jurisdictions with a corporation tax on business profits with a general statutory rate of less than 9% and (ii) jurisdictions that are included in the EU list of non-cooperative jurisdictions. For the fiscal year 2021, the following 23 jurisdictions are Listed Jurisdictions: American Samoa, Anguilla, Bahamas, Bahrain, Barbados, Bermuda, the British Virgin Islands, the Cayman Islands, Fiji, Guam, Guernsey, Isle of Man, Jersey, Palau, Panama, Samoa, Seychelles, Trinidad and Tobago, Turkmenistan, Turks and Caicos Islands, Vanuatu, the United Arab Emirates and the U.S. Virgin Islands.

Eine Jurisdiktion gilt als "aufgelistete Jurisdiktion" (eine "**Aufgelistete Jurisdiktion**"), wenn sie in der jährlich aktualisierten niederländischen Verordnung über niedrig besteuernde Staaten und nicht-kooperative Jurisdiktionen für Steuerzwecke (*Regeling laagbelastende staten en niet-coöperatieve rechtsgebieden voor belastingdoeleinden*) aufgeführt ist, die (i) Jurisdiktionen mit einer Körperschaftssteuer auf Unternehmensgewinne mit einem allgemeinen gesetzlichen Satz von weniger als 9% und (ii) Jurisdiktionen, die in der EU-Liste der nicht kooperativen Jurisdiktionen aufgenommen sind, umfasst. Für das Geschäftsjahr 2021 sind die folgenden 23 Jurisdiktionen Aufgelistete Jurisdiktionen: Amerikanisch-Samoa, Anguilla, Bahamas, Bahrain, Barbados, Bermuda, die Britischen Jungferninseln, die Kaimaninseln, Fidschi, Guam, Guernsey, Isle of Man, Jersey, Palau, Panama, Samoa, Seychellen, Trinidad und Tobago, Turkmenistan, Turks- und Caicosinseln, Vanuatu, die Vereinigten Arabischen Emirate und die U.S. Virgin Islands.

The new withholding tax may also apply in situations where artificial structures are put in place with the main purpose or one of the main purposes to avoid the Dutch withholding

Die neue Quellensteuer kann auch in Situationen Anwendung finden, in denen künstliche Strukturen mit dem Hauptzweck oder einem der Hauptzwecke errichtet werden, die

tax, e.g., where an interest payment to a Listed Jurisdiction is artificially routed via an intermediate entity in a non-Listed Jurisdiction, or in the event of a hybrid mismatch.

niederländische Quellensteuer zu vermeiden, z.B. wenn eine Zinszahlung in eine Aufgelistete Jurisdiktion bewusst über eine zwischengeschaltete juristische Person in einer nicht-Aufgelisteten Jurisdiktion geleitet wird, oder im Falle einer hybriden Inkongruenz.

In practice, the Issuer may not always be able to assess whether a holder of Securities is a related entity with respect to the Issuer or located in a Listed Jurisdiction. The parliamentary history is unclear on the Issuer's responsibilities to determine the absence of affiliation in respect of securities issued in the market, like the Securities.

In der Praxis ist die Emittentin möglicherweise nicht immer in der Lage zu beurteilen, ob es sich bei einem Inhaber von Wertpapieren um eine mit der Emittentin verbundene juristische Person handelt oder ob dieser in einer Aufgelisteten Jurisdiktion ansässig ist. Die Entstehungsgeschichte des Gesetzes ist unklar in Bezug auf die Verantwortlichkeiten der Emittentin, das Nichtvorhandensein einer Verbindung in Bezug auf am Markt emittierte Wertpapiere, wie die Schuldverschreibungen, festzustellen.

As provided in §4 of the Terms and Conditions of the Securities (*Tax Gross-up*), if the Securities become subject to withholding tax on interest in the Netherlands pursuant to the Dutch Withholding Tax Act 2021, the Issuer will make the required withholding or deduction of such withholding tax for the account of the relevant holder and shall not be obliged to pay any additional amounts to such holder in respect of the withholding or deduction. This may have an impact on the net income received from the Securities.

Wie in § 4 der Emissionsbedingungen (*Steuer Gross-up*) vorgesehen, wird die Emittentin, falls die Wertpapiere in den Niederlanden gemäß dem niederländischen Quellensteuergesetz 2021 einer Quellensteuer auf Zinsen unterliegen, den erforderlichen Einbehalt oder Abzug dieser Quellensteuer für Rechnung des jeweiligen Inhabers vornehmen und ist nicht verpflichtet, zusätzliche Beträge in Bezug auf den Einbehalt oder Abzug an diesen Inhaber zu zahlen. Dies kann Auswirkungen auf die aus den Wertpapieren erzielten Nettoerträge haben.

Change in German flat rate withholding tax as of 1 January 2021

Änderungen der deutschen Abgeltungssteuer zum 1. Januar 2021

Due to new statutory regulations, a loss offset restriction for forward transactions was introduced for private investors as part of the flat rate withholding tax as of 1 January 2021, after a corresponding regulation was already introduced as of 1 January 2020 for losses from the total or partial uncollectibility, derecognition, transfer and other default of worthless capital investments. In this context, the new regulations provide for loss offsetting limited to EUR 20,000 each (previously EUR 10,000). This may result in a loss offset restriction in respect of certain products that may be issued under this Base Prospectus, which may have adverse effects for investors.

Aufgrund gesetzlicher Neuregelungen wurde für Privatanleger im Rahmen der Abgeltungsteuer zum 1. Januar 2021 eine Verlustverrechnungsbeschränkung für Termingeschäfte eingeführt, nachdem bereits zum 1. Januar 2020 eine entsprechende Regelung für Verluste aus der ganzen oder teilweisen Uneinbringlichkeit, der Ausbuchung, der Übertragung und dem sonstigen Ausfall wertloser Kapitalanlagen eingeführt wurde. Die Neuregelungen sehen in diesem Zusammenhang eine auf jeweils 20.000 Euro (bislang 10.000 Euro) begrenzte Verlustverrechnung vor. Dies kann dazu führen, dass eine Verlustverrechnungsbeschränkung in Bezug auf bestimmte Produkte, die unter diesem Basisprospekt emittiert werden können, eintreten kann, was gegebenenfalls nachteilige Effekte für Investoren zur Folge haben kann.

Risks associated with an Early Redemption

Risiken in Verbindung mit einer vorzeitigen Rückzahlung

In the event that the relevant Issuer would be obliged to increase the amounts payable in respect of any Securities due to any

Die jeweilige Emittentin kann sämtliche ausstehenden Wertpapiere zum maßgeblichen vorzeitigen Rückzahlungsbetrag (wie in §4 der

withholding or deduction for or on account of, any present or future taxes, duties, assessments or governmental charges of whatever nature imposed, levied, collected, withheld or assessed by or on behalf of a Taxing Jurisdiction (as defined in §4 of the Terms and Conditions of the Securities) or any political subdivision thereof or any authority therein or thereof having power to tax, the relevant Issuer may redeem all outstanding Securities at the relevant early redemption amount (as specified in §4 of the Terms and Conditions of the Securities).

Emissionsbedingungen der Wertpapiere definiert) vorzeitig zurückzahlen, wenn die jeweilige Emittentin zu einer Zahlung zusätzlicher Beträge verpflichtet wäre, die durch den Einbehalt oder Abzug von gegenwärtigen oder zukünftigen Steuern, Abgaben, Festsetzungen oder Gebühren gleich welcher Art entstanden sind, die seitens oder namens der Steuerjurisdiktion (wie in §4 der Emissionsbedingungen der Wertpapiere bestimmt) oder von oder für Rechnung einer dort zur Steuererhebung ermächtigten Körperschaft oder Behörde erhoben, auferlegt, eingezogen, einbehalten oder festgesetzt wurden.

In addition, if in the case of any particular issue of Securities the relevant Final Terms specify that the Securities are redeemable early at the relevant Issuer's option, the relevant Issuer may choose to redeem the Securities at times when prevailing interest rates may be relatively low. In such circumstances, a Holder may not be able to reinvest the redemption proceeds in a comparable security at an effective interest rate as high as that of the relevant Securities.

Des Weiteren kann die jeweilige Emittentin die Wertpapiere zu einem Zeitpunkt, an dem das Zinsniveau relativ niedrig ist, vorzeitig zurückzahlen, falls die maßgeblichen Endgültigen Bedingungen im Zusammenhang mit einer bestimmten Emission von Wertpapieren vorsieht, dass die Wertpapiere nach Wahl der jeweiligen Emittentin vorzeitig zurückgezahlt werden können. In einer derartigen Situation sind Gläubiger möglicherweise nicht in der Lage, den Rückzahlungsbetrag in Wertpapiere mit einer vergleichbar hohen Effektivverzinsung zu reinvestieren.

Furthermore, the Final Terms may specify that the Issuer has the right of an early redemption of the Securities if certain events such as a change in law, increased cost of hedging and/or a hedging disruption (as further specified in the Final Terms) occur with regard to the Securities. The relevant Issuer may redeem all outstanding Securities at the relevant early redemption amount (as specified in §4 of the Terms and Conditions of the Securities).

Darüber hinaus können die Endgültigen Bedingungen festlegen, dass die Emittentin das Recht einer vorzeitigen Rückzahlung hat, wenn bestimmte Ereignisse, wie eine Rechtsänderung, gestiegene Hedgingkosten oder eine Hedgingstörung (wie in den Endgültigen Bedingungen näher angegeben) in Bezug auf die Wertpapiere vorliegen. Die jeweilige Emittentin kann sämtliche ausstehenden Wertpapiere zum maßgeblichen vorzeitigen Rückzahlungsbetrag (wie in §4 der Emissionsbedingungen der Wertpapiere bestimmt) zurückzahlen.

In case of an Early Redemption, where the Issuer may redeem all outstanding Securities at the Optional Redemption Amount, the Optional Redemption Amount payable per Security may be less than the specified denomination of the Securities and Holders may therefore lose parts of the invested capital.

In einem Fall, indem die Emittentin alle ausstehenden Wertpapiere zum Wahlrückzahlungsbetrag zurückzahlen kann, kann der Wahlrückzahlungsbetrag, der pro Wertpapier zahlbar wäre, unter dem Nennbetrag der Wertpapiere liegen und Gläubiger können einen Teil ihres investierten Kapitals verlieren.

Possible decline in value of an underlying following an early redemption at the option of the relevant Issuer in case of Securities linked to an underlying

Mögliche Wertminderung eines Basiswerts nach einer vorzeitigen Kündigung nach Wahl der jeweiligen Emittentin im Fall von Wertpapieren, die an einen Basiswert gebunden sind

In case of a Tranche of Securities which are linked to an underlying and if such Securities

Im Fall von Wertpapieren, die an einen Basiswert gebunden sind und falls diese

are redeemed early by the relevant Issuer, potential investors must be aware that any decline in the price of the underlying between the point of the early redemption announcement and determination of the price of the underlying used for calculation of the early redemption amount shall be borne by the Holders.

Wertpapiere durch die jeweilige Emittentin vorzeitig zurückgezahlt werden, müssen potenzielle Investoren beachten, dass eine möglicherweise negative Entwicklung des Kurses eines Basiswerts nach dem Zeitpunkt der Kündigungserklärung bis zur Ermittlung des für die Berechnung des dann zahlbaren vorzeitigen Rückzahlungsbetrags verwendeten Kurses des Basiswerts zu Lasten der Gläubiger geht.

No Holder right to demand early redemption if not specified otherwise

If the relevant Final Terms do not provide otherwise, Holders have no right to demand early redemption of the Securities during the term. In case the relevant Issuer has the right to redeem the Securities early but provided that the relevant Issuer does not exercise such right and it does not redeem the Securities early in accordance with the Terms and Conditions of the Securities, the realisation of any economic value in the Securities (or portion thereof) is only possible by way of their sale.

Kein Recht der Gläubiger auf vorzeitige Rückzahlung, falls dies nicht anders vorgesehen ist

Falls die maßgeblichen Endgültigen Bedingungen dies nicht anders festlegen, haben die Gläubiger kein Recht auf eine vorzeitige Rückzahlung der Wertpapiere während ihrer Laufzeit. Für den Fall, dass der jeweiligen Emittentin ein Recht auf vorzeitige Rückzahlung der Wertpapiere zusteht und vorausgesetzt, dass die jeweilige Emittentin von diesem Recht jedoch keinen Gebrauch macht und sie die Wertpapiere nicht gemäß den Emissionsbedingungen der Wertpapiere vorzeitig zurückzahlt, ist eine Realisierung des durch die Wertpapiere gegebenenfalls verbrieften wirtschaftlichen Wertes (bzw. eines Teils davon) nur durch Veräußerung der Wertpapiere möglich.

Sale of the Securities is contingent on the availability of market participants willing to purchase the Securities at a commensurate price. If no such willing purchasers are available, the value of the Securities cannot be realised. The issue of the Securities entails no obligation on the part of the relevant Issuer *vis-à-vis* the Holders to ensure market equilibrium or to repurchase the Securities.

Eine Veräußerung der Wertpapiere setzt voraus, dass sich Marktteilnehmer finden, die zum Ankauf der Wertpapiere zu einem entsprechenden Preis bereit sind. Finden sich keine solchen kaufbereiten Marktteilnehmer, kann der Wert der Wertpapiere nicht realisiert werden. Aus der Begebung der Wertpapiere ergibt sich für die jeweilige Emittentin keine Verpflichtung gegenüber den Gläubigern, einen Marktausgleich für die Wertpapiere vorzunehmen bzw. die Wertpapiere zurückzukaufen.

Credit Spread Risk

A credit spread is the margin payable by an Issuer to a Holder as a premium for the assumed credit risk. Credit spreads are offered and sold as premiums on current risk-free interest rates or as discounts on the price.

Factors influencing the credit spread include, among other things, the creditworthiness and rating of an Issuer, probability of default, recovery rate, remaining term to maturity of the Security and obligations under any collateralisation or guarantee and declarations as to any preferred payment or subordination. The liquidity situation, the general level of

Kredit-Spannen Risiko

Die Kredit-Spanne ist die Marge, die die Emittentin dem Gläubiger als Aufschlag für das übernommene Kreditrisiko zahlt. Kredit-Spannen werden als Aufschläge auf den gegenwärtigen risikolosen Zinssatz oder als Kursabschläge auf den Preis angeboten und verkauft.

Zu den Faktoren, die eine Kredit-Spanne beeinflussen, zählen unter anderem die Bonität und das Rating einer Emittentin, die Ausfallwahrscheinlichkeit, die Recovery Rate, die Restlaufzeit der Wertpapiere und Verbindlichkeiten, die sich aus Sicherheitsleistungen oder Garantien, Bürgschaften und Erklärungen in Bezug auf

interest rates, overall economic developments, and the currency, in which the relevant obligation is denominated may also have a positive or negative effect.

vorrangige Zahlungen oder Nachrangigkeit ergeben. Die Liquiditätslage, das allgemeine Zinsniveau, konjunkturelle Entwicklungen und die Währung, auf die der jeweilige Schuldtitel lautet, können sich ebenfalls positiv oder negativ auswirken.

Holders are exposed to the risk that the credit spread of the Issuer widens which results in a decrease in the price of the Securities.

Für Gläubiger besteht das Risiko einer Ausweitung der Kredit-Spanne der Emittentin, welche einen Kursrückgang der Wertpapiere zur Folge hat.

Risk relating to the cancellation of the offer

Risiko in Bezug auf die Stornierung des Angebots

The Issuer reserves the right to withdraw the offer and cancel the issuance of Securities for any reason prior to the issue date. In case of such withdrawal or cancellation in relation to the Securities, investors shall be aware that no amount will be payable as compensation for such cancellation or withdrawal and investors may further be subject to reinvestment risk.

Die Emittentin behält sich das Recht vor, das Angebot zu widerrufen und die Emission von Wertpapieren, ganz gleich aus welchem Grunde, vor dem Begebungstag zu stornieren. Im Falle eines solchen Widerrufs bzw. einer solchen Stornierung in Bezug auf die Wertpapiere sollten Investoren beachten, dass für eine solche Stornierung bzw. einen solchen Widerruf keine Entschädigung gezahlt wird und Investoren zudem einem Wiederanlagerisiko unterliegen können.

Risks associated with the reform of EURIBOR® and other interest rate index and equity, commodity and foreign exchange rate index "benchmarks"

Risiken im Zusammenhang mit der Reform des EURIBOR® und anderer Zinssatz-, Rohstoff- und Devisenmarkt- "Benchmark"-Indizes

The London Interbank Offered Rate ("**LIBOR®**"), the Euro Interbank Offered Rate ("**EURIBOR®**") and other indices which are deemed "benchmarks" are the subject of recent national, international and other regulatory guidance and proposals for reform. Some of these reforms are already effective while others are still to be implemented. These reforms may cause such "benchmarks" to perform differently than in the past, or to disappear entirely, or have other consequences that cannot be predicted. Any such consequence could have a material adverse effect on any securities linked to a "benchmark".

Der Londoner Interbanken-Angebotssatz ("**LIBOR®**"), der Euro Interbanken-Angebotssatz ("**EURIBOR®**") und andere Indizes die als "Benchmarks" gelten, sind aktuell Gegenstand nationaler, internationaler und anderer regulatorischer Richtlinien und Reformvorschläge. Einige dieser Reformen sind bereits in Kraft getreten, während andere noch umgesetzt werden müssen. Diese Reformen können dazu führen, dass solche "Benchmark" sich anders als in der Vergangenheit verhalten oder komplett wegfallen oder Konsequenzen haben, die nicht vorhersehbar sind. Jede solche Folge könnte wesentliche negative Auswirkungen auf alle Wertpapiere haben, die sich auf einen "Benchmark" beziehen.

Any of the international, national or other proposals for reform or the general increased regulatory scrutiny of "benchmarks" could increase the costs and risks of administering or otherwise participating in the setting of a "benchmark" and complying with any such regulations or requirements. Such factors may have the effect of discouraging market participants from continuing to administer or participate in certain "benchmarks", trigger changes in the rules or methodologies used in certain "benchmarks" or lead to the disappearance of certain "benchmarks". The

Jeder der internationalen, nationalen oder sonstigen Reformvorschläge oder die allgemeine verstärkte aufsichtsrechtliche Prüfung von "Benchmarks" könnte die Kosten und Risiken der Verwaltung oder anderweitigen Teilnahme an der Festlegung eines "Benchmarks" und der Einhaltung solcher Vorschriften oder Anforderungen erhöhen. Solche Faktoren können dazu führen, dass Marktteilnehmer davon abgehalten werden, bestimmte "Benchmarks" weiterhin zu verwalten oder an ihnen teilzunehmen, Änderungen der Regeln oder Methoden bestimmter

disappearance of a "benchmark" or changes in the manner of administration of a "benchmark" could have materially adverse consequences in relation to Securities linked to such "benchmark".

"Benchmarks" auslösen oder zum Wegfall bestimmter "Benchmarks" führen. Der Wegfall einer "Benchmark" oder Änderungen in der Art und Weise der Verwaltung einer "Benchmark" könnten erheblich nachteilige Folgen in Bezug auf an eine solche "Benchmark" gebundene Wertpapiere haben.

The regulation and reform of "benchmarks" may adversely affect the value of and return on Securities linked to or referencing such "benchmarks".

Die Regulierung und die Reform von "Benchmarks" können sich nachteilig auf den Wert und die Rendite von Wertpapieren, die an eine solche "Benchmark" gebunden sind oder sich auf diese beziehen, auswirken.

Regulation (EU) 2016/1011 (the "**Benchmarks Regulation**") is a key element of the ongoing regulatory reform of benchmarks in the EU and has applied since 1 January 2018. The Benchmark Regulation has been amended by Regulation (EU) 2019/2089 as regards EU Climate Transition Benchmarks, EU Paris-aligned Benchmarks and sustainability-related disclosures for benchmarks and by Regulation (EU) 2019/2175 and by Regulation (EU) 2021/168, the latter of which introduced new powers for regulators to mandate one or more replacement rates for critical or systemically important benchmarks in certain limited circumstances and a limited exemption for certain foreign exchange rates.

Die Verordnung (EU) 2016/1011 (die "**Benchmark-Verordnung**") ist ein Schlüsselelement der andauernden Regulierungsreform für Benchmarks in der EU und gilt seit dem 1. Januar 2018. Die Benchmark-Verordnung wurde durch die Verordnung (EU) 2019/2089 in Bezug auf EU-Klimawandel-Benchmarks, EU-Benchmarks im Rahmen des Pariser Abkommens und nachhaltigkeitsbezogene Angaben für Benchmarks sowie durch die Verordnung (EU) 2019/2175 und die Verordnung (EU) 2021/168 geändert. Letztere führte neue Befugnisse für Regulierungsbehörden ein, um einen oder mehrere Ersatzraten für kritische oder systemrelevante Benchmarks unter bestimmten begrenzten Umständen anzuordnen, sowie eine begrenzte Ausnahme für bestimmte Devisenkurse.

In addition to so-called "critical benchmarks" such as the Euro Interbank Offered Rate ("EURIBOR"), other interest rates, foreign exchange rates and certain indices, will in most cases be within scope of the Benchmark Regulation as "benchmarks" where they are used to determine the amount payable under, or the value of, certain financial instruments (including Securities listed on an EU regulated market or multilateral trading facility ("MTF")), and in a number of other circumstances.

Zusätzlich zu den sogenannten "kritischen Benchmarks" wie der Euro Interbank Offered Rate ("EURIBOR") fallen in den meisten Fällen auch andere Zinssätze, Wechselkurse und bestimmte Indizes als "Benchmarks" in den Anwendungsbereich der Benchmark-Verordnung, wenn sie zur Bestimmung des zu zahlenden Betrags oder des Werts bestimmter Finanzinstrumente (einschließlich Wertpapiere, die an einem regulierten EU-Markt oder einem multilateralen Handelssystem ("MTF") notiert sind) verwendet werden, sowie unter einer Reihe anderer Umstände.

The Benchmark Regulation applies to the provision of benchmarks, the contribution of input data to a benchmark and the use of a benchmark within the EU. Among other things, it (i) requires benchmark administrators to be authorised or registered (or, if not based in the EU, to be subject to an equivalent regime or otherwise recognised or endorsed) and (ii) prevents certain uses by supervised entities of "benchmarks" provided by administrators that are not authorised or registered (or, if not based in the EU, not deemed equivalent or

Die Benchmark-Verordnung gilt für die Bereitstellung von Benchmarks, den Beitrag von Eingabedaten zu einer Benchmark und die Verwendung einer Benchmark innerhalb der EU. Unter anderem (i) müssen Benchmark-Administratoren zugelassen oder registriert sein (oder, wenn sie nicht in der EU ansässig sind, einem gleichwertigen Regime unterliegen oder anderweitig anerkannt oder genehmigt sein) und (ii) verhindert sie bestimmte Verwendungen von "Benchmarks", die von Administratoren bereitgestellt werden, die nicht zugelassen oder

recognised or endorsed), subject in each case to transitional provisions for benchmarks provided by third-country benchmark administrators.

registriert sind (oder, wenn sie nicht in der EU ansässig sind, nicht als gleichwertig gelten oder nicht anerkannt oder genehmigt sind), durch beaufsichtigte Unternehmen, wobei in jedem Fall Übergangsbestimmungen für Benchmarks gelten, die von Benchmark-Administratoren aus Drittländern bereitgestellt werden.

The Benchmarks Regulation could also have a material impact on any securities linked to or referencing a "benchmark" index, including in any of the following circumstances:

- a rate or index which is a benchmark could not be used as such if its administrator has not obtained authorisation or registration or is based in a non-EU jurisdiction which (subject to applicable transitional provisions) does not satisfy the "equivalence" conditions, is not "recognised" pending such a decision and is not "endorsed" for such purpose. In such event, depending on the particular benchmark and the applicable terms of the Securities, the Securities could be de-listed, adjusted, redeemed prior to maturity or otherwise impacted; and

- the methodology or other terms of the benchmark could be changed in order to comply with the terms of the Benchmarks Regulation, and such changes could have the effect of reducing or increasing the rate or level or affecting the volatility of the published rate or level, and could lead to adjustments to the terms of the Securities, including Calculation Agent determination of the rate or level of such benchmark.

Die Benchmark-Verordnung könnte sich auch wesentlich auf Wertpapiere auswirken, die sich auf einen "Benchmark"-Index beziehen bzw. nachbilden, wozu auch folgende Umstände zählen:

- ein Satz oder Index, der eine Benchmark ist, kann nicht als solche genutzt werden, wenn der zuständige Administrator keine Zulassung erhalten hat oder nicht registriert ist oder in einem Drittstaat angesiedelt ist, der (vorbehaltlich geltender Übergangsbestimmungen) nicht die Gleichwertigkeitsbedingungen erfüllt, nicht von den Behörden eines Mitgliedstaates bis zu einem Beschluss über die Gleichwertigkeit "anerkannt", oder für solche Zwecke von einer zuständigen EU-Behörde übernommen wird. In einem solchen Fall könnten, abhängig von der konkreten Benchmark und den Anleihebedingungen der Wertpapiere, die Wertpapiere dekotiert, angepasst oder vor Fälligkeit zurückgezahlt oder anderweitig beeinflusst werden; und

- die Methodik oder andere Bestimmungen einer Benchmark könnten geändert werden, um mit den Bestimmungen der Benchmark-Verordnung übereinzustimmen. Solche Änderungen könnten eine Senkung oder Erhöhung des Satzes oder Niveaus bewirken oder die Volatilität des veröffentlichten Satzes oder Niveaus beeinflussen, und zu Anpassungen der Bedingungen der Wertpapiere führen, einschließlich der Bestimmung des Satzes oder Niveaus einer solchen Benchmarks durch die Berechnungsstelle.

Any of the international, national or other reforms (or proposals for reform) or the general increased regulatory scrutiny of "benchmarks" could increase the costs and risks of administering or otherwise participating in the setting of a "benchmark" and complying with any such regulations or requirements. Such factors may have the effect of discouraging market participants from

Alle internationalen, nationalen oder anderen Reformen (oder Reformvorschläge) oder die allgemein verstärkte Überprüfung von "Benchmarks" könnten zu erhöhten Kosten und Risiken der Verwaltung oder anderweitigen Beteiligung an der Festlegung einer "Benchmark" und der Einhaltung solcher Verordnungen bzw. Anforderungen führen. Solche Faktoren können bewirken, dass

continuing to administer or participate in certain "benchmarks", trigger changes in the rules or methodologies used in certain "benchmarks" or lead to the disappearance of certain "benchmarks". The disappearance of a "benchmark" or changes in the manner of administration of a "benchmark" could have materially adverse consequences in relation to Securities linked to such "benchmark". Under certain of the base rates described in the Base Prospectus, the interest rate for an interest period could be substituted by an alternative reference rate selected by the central bank, reserve bank, monetary authority or any similar institution (including any committee or working group thereof) in the jurisdiction of the applicable index currency that is consistent with accepted market practice. As part of such substitution, after having consulted with Morgan Stanley, adjustments to the alternative rate or the spread thereon, as well as the business day convention, interest determination dates and related provisions and definitions, will be made. Any such consequence could have a material adverse effect on the value of and return on any such Securities.

Markteilnehmer davon abgehalten werden, weiterhin bestimmte "Benchmarks" zu verwalten oder an diesen mitzuwirken, dass Änderungen der bei bestimmten "Benchmarks" angewandten Regeln oder Methodik hervorgerufen werden oder zum Wegfall bestimmter "Benchmarks" führen. Der Wegfall einer "Benchmark" oder Änderungen in der Art der Verwaltung einer "Benchmark" könnten erheblich negative Auswirkungen in Bezug auf die auf solche "Benchmarks" bezogenen Wertpapiere nach sich ziehen. Unter bestimmten, in dem Basisprospekt beschriebenen Basiszinssätzen, kann der Zinssatz für eine Zinsperiode durch einen alternativen Referenzsatz ersetzt werden, der der gängigen Marktpraxis in der Rechtsordnung der anzuwendenden Währung des Index entspricht, und der von der Zentralbank, der Reservebank, der Währungsbehörde oder einer vergleichbaren Institution (einschließlich eines Ausschusses oder einer Arbeitsgruppe hiervon) bestimmt wird. Im Rahmen einer solchen Ersetzung werden, nach Rücksprache mit Morgan Stanley, Anpassungen des alternativen Referenzsatzes oder der Spanne darauf, einschließlich der Geschäftstagekonvention, des Zinsfestlegungstages und damit in Zusammenhang stehender Bestimmungen und Definitionen, vorgenommen. All diese Konsequenzen könnten sich wesentlich auf den Wert solcher Wertpapiere und deren Erträge auswirken.

Replacement of LIBOR® and the potential replacement of other Interbank Offered Rates ("IBORS") may adversely affect the return on any Securities linked to such IBORs and their secondary market prices.

Central banks around the world, including the U.S. Federal Reserve, have commissioned working groups that include market participants (the "**Alternative Rate Committees**") with the goal of finding suitable replacements for their currency's LIBOR (and certain other IBORs) that are based on observable market transactions. The search for replacements accelerated after the Financial Stability Board reported that uncertainty surrounding the integrity of LIBOR represents a potentially serious systemic vulnerability and risk due to limited transactions in the underlying inter-bank lending market.

In July 2017, the Chief Executive of the United Kingdom Financial Conduct Authority ("**FCA**") , which regulates LIBOR, called for an orderly

Die Ersetzung des LIBOR® und die mögliche Ersetzung anderer Interbank Offered Rates ("IBORS") können nachteilige Auswirkungen auf die Rendite von Wertpapieren haben, die an solche IBORs gebunden sind, sowie auf deren Sekundärmarktpreise.

Zentralbanken auf der ganzen Welt, einschließlich der US-Notenbank (*Federal Reserve*), haben Arbeitsgruppen aus Marktteilnehmern (die "**Alternative Rate Committees**") mit dem Ziel beauftragt, einen geeigneten Ersatz für den LIBOR (und bestimmte andere IBORs) ihrer Währung zu finden, der auf beobachtbaren Markttransaktionen basiert. Die Suche nach einem Ersatz hat sich beschleunigt, nachdem das Financial Stability Board berichtet hat, dass die Ungewissheit über die Integrität des LIBOR eine potenziell schwerwiegende systemische Anfälligkeit und ein Risiko aufgrund der begrenzten Transaktionen auf dem zugrunde liegenden Interbanken-Kreditmarkt darstellt.

Im Juli 2017 forderte der Chief Executive der britischen Financial Conduct Authority ("**FCA**"), die den LIBOR reguliert, einen geordneten

transition over a 4-5 year period from LIBOR to the reference rates selected by the Alternative Rate Committees. The FCA's announcement stated that it expects that it would not be in a position to sustain LIBOR through its influence or legal compulsion powers after the end of 2021.

On 5 March 2021, the **FCA** announced that:

- immediately after 31 December 2021 publication of all seven euro LIBOR settings, all seven Swiss Franc-LIBOR® settings, the Spot Next, 1-week, 2-month and 12-month Japanese Yen-LIBOR® settings, the overnight, 1-week, 2-month and 12-month Sterling-LIBOR® settings and the 1-week and 2-month U.S. Dollar-LIBOR® settings will cease;

- immediately after 30 June 2023, publication of the overnight and 12-month U.S. Dollar-LIBOR® settings will cease;

- immediately after 31 December 2021, the 1-month, 3-month and 6-month Japanese Yen-LIBOR® settings and the 1-month, 3-month and 6-month Sterling-LIBOR® settings will no longer be representative and representativeness will not be restored; and

- immediately after 30 June 2023, the 1-month, 3-month and 6-month U.S. Dollar-LIBOR® settings will no longer be representative and representativeness will not be restored.

Potential investors in the Securities should therefore expect that the majority of LIBOR® settings will be permanently discontinued immediately after 31 December 2021 (or, in the case of the overnight and 12-month U.S. Dollar-LIBOR® settings, immediately after 30 June 2023) and that the remaining LIBOR® settings will cease to be representative immediately after 31 December 2021 (or, in the case of the 1-month, 3-month and 6-month U.S. Dollar-LIBOR® settings, immediately after 30 June 2023). The discontinuation or non-representativeness of the LIBOR® settings may also impact interest rate swaps that have a floating leg referencing a LIBOR® setting

Übergang über einen Zeitraum von 4-5 Jahren vom LIBOR zu den von den Alternative Rate Committees ausgewählten Referenzsätzen. In ihrer Ankündigung erklärte die FCA, dass sie davon ausgeht, dass sie nicht in der Lage sein wird, den LIBOR durch ihren Einfluss oder ihre rechtlichen Zwangsbefugnisse nach Ende 2021 aufrechtzuerhalten.

Am 5. März 2021 gab die FCA bekannt, dass:

- unmittelbar nach dem 31. Dezember 2021 die Veröffentlichung aller sieben Euro-LIBOR-Sätze, aller sieben Schweizer Franken-LIBOR®-Sätze, der Spot Next-, 1-Wochen-, 2-Monats- und 12-Monats-japanischer Yen-LIBOR®-Sätze, der Overnight-, 1-Wochen-, 2-Monats- und 12-Monats-Sterling-LIBOR®-Sätze und der 1-Wochen- und 2-Monats-US-Dollar-LIBOR®-Sätze eingestellt wird;

- unmittelbar nach dem 30. Juni 2023 die Veröffentlichung der Overnight- und 12-Monats-US-Dollar-LIBOR®-Sätze eingestellt wird;

- unmittelbar nach dem 31. Dezember 2021 die 1-Monats-, 3-Monats- und 6-Monats-Sätze des japanischen Yen-LIBOR® sowie die 1-Monats-, 3-Monats- und 6-Monats-Sätze des Pfund Sterling-LIBOR® nicht mehr repräsentativ sein werden und die Repräsentativität nicht wiederhergestellt wird; und

- unmittelbar nach dem 30. Juni 2023 die 1-Monats-, 3-Monats- und 6-Monats-US-Dollar-LIBOR® -Sätze nicht mehr repräsentativ sein werden und die Repräsentativität nicht wiederhergestellt wird.

Potenzielle Anleger in die Wertpapiere sollten daher davon ausgehen, dass die Mehrzahl der LIBOR®-Sätze unmittelbar nach dem 31. Dezember 2021 (bzw. im Fall der Overnight- und 12-Monats-US-Dollar-LIBOR®-Sätze unmittelbar nach dem 30. Juni 2023) dauerhaft eingestellt wird und dass die verbleibenden LIBOR®-Sätze unmittelbar nach dem 31. Dezember 2021 (bzw. im Fall der 1-Monats-, 3-Monats- und 6-Monats-US-Dollar-LIBOR®-Sätze unmittelbar nach dem 30. Juni 2023) nicht mehr repräsentativ sein werden. Die Einstellung oder Nichtrepräsentativität der LIBOR®-Sätze kann sich auch auf Zinsswaps mit einem variablen Element, das sich auf einen LIBOR®-Satz

and this in turn may impact swap rates, including CMS Reference Rates, based on the fixed leg prices for such interest rate swaps.

In the same announcement the FCA stated that it would consult on requiring ICE Benchmark Administration Limited (IBA), the administrator of LIBOR®, to continue to publish the following LIBOR® settings on a changed methodology (also known as a "synthetic") basis using new powers given to the FCA under the Financial Services Act 2021:

- 1-month, 3-month and 6-month Sterling-LIBOR® for a further period after the end of 2021;
- 1-month, 3-month and 6-month Japanese Yen-LIBOR®, for one additional year after the end of 2021; and
- 1-month, 3-month and 6-month U.S. Dollar-LIBOR® for a further period after the end of June 2023.

The FCA is still to announce the outcome of its consultation. Any proposed exercise by the FCA of its powers to require continued publication of LIBOR® settings on a synthetic basis or on the ability for supervised entities (as defined in the UK Benchmark Regulation) to use such synthetic LIBOR® in financial instruments could have a material adverse effect on the value of and return on any Securities linked to LIBOR (either directly or indirectly, e.g. Notes linked to a CMS Reference Rate where the underlying reference rate references an LIBOR-linked interest rate swap) and their secondary market prices.

The reform and replacement of IBORs (including LIBOR®), and the transition to risk free rates may cause the relevant IBOR to perform differently than in the past, to disappear entirely, or to have other consequences that cannot be predicted. Any of these developments could have a material adverse effect on the value of and return on any Securities linked to such IBOR (either directly or indirectly, e.g. Securities linked to a CMS Reference Rate where the underlying reference rate references an IBOR-linked interest rate swap) and their secondary market

bezieht, auswirken und dies wiederum kann sich auf Swap-Sätze, einschließlich CMS-Referenzsätze, auswirken, die auf den Festzinspreisen solcher Zinsswaps basieren.

In der gleichen Ankündigung erklärte die FCA, dass sie darüber beraten werde, ob sie ICE Benchmark Administration Limited (IBA), den Administrator des LIBOR®, dazu verpflichten werde, die folgenden LIBOR®-Sätze auf Basis einer geänderten Methodik (auch als "synthetisch" bekannt) weiterhin zu veröffentlichen unter Anwendung neuer Befugnisse, die der FCA im Rahmen des Financial Services Act 2021 übertragen wurden:

- 1-Monats-, 3-Monats- und 6-Monats-Sterling-LIBOR® für einen weiteren Zeitraum nach Ende des Jahres 2021;
- 1-Monats-, 3-Monats- und 6-Monats-japanischer Yen-LIBOR®, für ein weiteres Jahr nach Ende des Jahres 2021; und
- 1-Monats-, 3-Monats- und 6-Monats-US-Dollar-LIBOR® für einen weiteren Zeitraum nach Ende Juni 2023.

Die FCA muss das Ergebnis ihrer Konsultation noch bekannt geben. Jede vorgeschlagene Ausübung der Befugnisse der FCA, eine fortgesetzte Veröffentlichung von LIBOR®-Sätzen auf synthetischer Basis zu verlangen, oder die Fähigkeit beaufsichtigter Unternehmen (wie in der Benchmark-Verordnung des Vereinigten Königreichs definiert), solche synthetischen LIBOR®-Sätze in Finanzinstrumenten zu verwenden, könnte sich erheblich nachteilig auf den Wert und die Rendite von Schuldverschreibungen, die an den LIBOR gebunden sind (entweder direkt oder indirekt, z. B. Schuldverschreibungen, die an einen CMS-Referenzsatz gebunden sind, bei denen der zugrunde liegende Referenzsatz auf einen LIBOR-gebundenen Zinsswap verweist), und deren Sekundärmarktpreise auswirken.

Die Reform und Ersetzung von IBORs (einschließlich LIBOR®) und der Übergang zu risikofreien Sätzen kann dazu führen, dass sich der betreffende IBOR anders als in der Vergangenheit entwickelt, ganz verschwindet oder andere nicht vorhersehbare Folgen hat. Jede dieser Entwicklungen könnte sich wesentlich nachteilig auf den Wert und die Rendite von Wertpapieren, die an einen solchen IBOR gebunden sind (entweder direkt oder indirekt, z. B. Wertpapiere, die an einen CMS-Referenzsatz gebunden sind, bei dem der zugrunde liegende Referenzsatz auf einen

prices. Furthermore, such developments may trigger certain fallbacks that are contained in the Terms and Conditions of the Securities.

IBOR-gebundenen Zinsswap verweist), und deren Sekundärmarktpreise auswirken. Darüber hinaus können solche Entwicklungen bestimmte in den Emissionsbedingungen der Wertpapiere enthaltene Ersatzregelungen auslösen.

The Federal Reserve Bank of New York now publishes the Secured Overnight Financing Rate based on overnight U.S. Treasury repurchase agreement transactions, which has been recommended as the alternative to U.S. Dollar-LIBOR® by the Alternative Reference Rates Committee convened by the Federal Reserve and the Federal Reserve Bank of New York. Further, the Bank of England publishes a reformed Sterling Overnight Index Average, comprised of a broader set of overnight Sterling money market transactions, which has been selected by the Working Group on Sterling Risk-Free Reference Rates as the alternative rate to Sterling LIBOR®. Central bank-sponsored committees in other jurisdictions, including Europe, Japan and Switzerland, have selected alternative reference rates denominated in other currencies.

Die Federal Reserve Bank of New York veröffentlicht mittlerweile die Secured Overnight Financing Rate auf Basis von Übernacht-Rückkaufvereinbarungen mit US-Staatspapieren, die vom Ausschuss für Alternative Referenzsätze (*Alternative Reference Rates Committee*), welcher von der US-Notenbank und der Federal Reserve Bank of New York einberufen wurde, als die Alternative zum US-Dollar-LIBOR® empfohlen wurde. Darüber hinaus veröffentlicht die Bank von England (*Bank of England*) einen überarbeiteten Sterling Overnight Index Average, der eine größere Bandbreite von Pfund Sterling-Tagesgeldmarktgeschäften umfasst und von der Arbeitsgruppe für risikofreie Pfund-Sterling-Referenzzinssätze (*Working Group on Sterling Risk-Free Reference Rates*) als Alternative zum Pfund-Sterling-LIBOR® ausgewählt wurde. Von den Zentralbanken beauftragte Ausschüsse in anderen Rechtsordnungen, u.a. in Europa, Japan und der Schweiz, haben alternative Referenzsätze für andere Währungen bestimmt.

The market transition away from IBORs to alternative reference rates is complex and could have a range of adverse impacts on Morgan Stanley's business, financial condition and results of operations. In particular, such transition or reform could:

Die Umstellung des Marktes weg von den IBORs hin zu alternativen Referenzsätzen ist komplex und könnte eine Reihe von nachteiligen Auswirkungen auf die Geschäfte, Finanzlage und Ergebnisse der Geschäftstätigkeit von Morgan Stanley haben. Eine solche Umstellung oder Reform könnte insbesondere

- adversely impact the pricing, liquidity, value of, return on and trading for a broad array of financial products, including any IBOR-linked securities, loans and derivatives that are included in Morgan Stanley's financial assets and liabilities;

- nachteilige Auswirkungen auf Preisfindung, Liquidität und Wert bei und den Ertrag aus sowie den Handel mit einer breiten Palette von Finanzprodukten haben, einschließlich IBOR-gebundener Wertpapiere, Darlehen und Derivate, die Teil der Finanzaktiva und -verbindlichkeiten von Morgan Stanley sind;

- require extensive changes to documentation that governs or references IBOR or IBOR-based products, including, for example, pursuant to time-consuming renegotiations of existing documentation to modify the terms of outstanding securities and related hedging transactions;

- umfangreiche Änderungen der Dokumentation erfordern, die sich auf IBOR oder IBOR-basierte Produkte bezieht oder diese regelt, u.a. beispielsweise infolge zeitaufwendiger Neuverhandlungen der bestehenden Dokumentation zwecks Änderung der Bedingungen ausstehender Wertpapiere und zugehöriger Hedging-Geschäfte;

- result in a population of products with documentation that governs or references IBOR or IBOR-based products but that cannot be amended due to an inability to obtain sufficient consent from

- zu einer Population von Produkten mit einer Dokumentation führen, die sich auf IBOR oder IBOR-basierte Produkte bezieht oder diese regelt, die aber nicht geändert werden kann, weil keine ausreichende Zustimmung

counterparties or product owners;

- result in inquiries or other actions from regulators in respect of Morgan Stanley's (or the market's) preparation and readiness for the replacement of an IBOR with one or more alternative reference rates;

- result in disputes, litigation or other actions with clients, counterparties and investors, in various scenarios, such as regarding the interpretation and enforceability of provisions in IBOR-based products such as fallback language or other related provisions, including in the case of fallbacks to the alternative reference rates, any economic, legal, operational or other impact resulting from the fundamental difference between the IBORs and the various alternative reference rates;

- require the transition and/or development of appropriate systems and analytics to effectively transition Morgan Stanley's risk management processes from IBORs to those based on one or more alternative reference rates in a timely manner, including by quantifying value and risk for various alternative reference rates, which may prove challenging given the limited history of the proposed alternative reference rates; and

- cause Morgan Stanley to incur additional costs in relation to any of the above factors.

Other factors include the pace of the transition to the alternative reference rates, timing mismatches between cash and derivative markets, the specific terms and parameters for and market acceptance of any alternative reference rate, market conventions for the use of any alternative reference rate in connection with a particular product (including the timing and market adoption of any conventions proposed or recommended by any industry or other group), prices of and the liquidity of trading markets for products based on alternative reference rates, and Morgan Stanley's ability to transition and develop

von Gegenparteien oder Produkteigentümern eingeholt werden kann;

- zu Nachfragen oder sonstigen Maßnahmen seitens der Regulierungsbehörden in Bezug auf die Vorbereitungen von Morgan Stanley (oder des Marktes) auf und seine Bereitschaft für die Ersetzung eines IBOR durch einen oder mehrere alternative/n Referenzsatz/-sätze führen;

- zu Streitigkeiten, Gerichtsverfahren oder sonstigen Handlungen mit Kunden, Gegenparteien und Investoren, in verschiedenen Szenarien, wie etwa in Bezug auf die Auslegung und Durchsetzbarkeit von Bestimmungen bei IBOR-basierten Produkten führen, wie z.B. bei Ersatzregelungen (fallback language) oder sonstigen damit in Verbindung stehenden Bestimmungen, einschließlich, im Falle von Ersatzregelungen (fallback language) auf alternative Referenzsätze, wirtschaftlicher, rechtlicher, operationeller und sonstiger Auswirkungen aufgrund der grundlegenden Unterschiede zwischen den IBORs und den verschiedenen alternativen Referenzsätzen;

- die Umstellung auf und/oder die Entwicklung angemessener Systeme und Analyseverfahren erfordern, um die Risikomanagementprozesse von Morgan Stanley rechtzeitig von IBORs auf Produkte umzustellen, die auf einem oder mehreren alternativen Referenzsatz/-sätzen basieren, u.a. durch Quantifizierung des Wertes und der Risiken in Verbindung mit verschiedenen alternativen Referenzsätzen, was sich angesichts der begrenzten bisherigen Erfahrungen mit den vorgeschlagenen alternativen Referenzsätzen als schwierig erweisen könnte; und

- in Verbindung mit jedem der vorgenannten Faktoren bei Morgan Stanley zusätzliche Kosten verursachen.

Andere Faktoren umfassen das Tempo der Umstellung auf alternative Referenzzinssätze, zeitliche Fehlanpassungen zwischen Kassa- und Derivatemärkten, die spezifischen Bedingungen und Paramater für und die Akzeptanz des Marktes von alternativen Referenzsätzen, Marktkonventionen für die Verwendung eines alternativen Referenzzinssatzes in Verbindung mit einem bestimmten Produkt (einschließlich des Zeitplans und der Marktübernahme von Konventionen, die von einer Branche oder einer anderen Gruppe vorgeschlagen oder empfohlen werden), die Preise und Liquidität in den Handelsmärkten für auf alternativen

appropriate systems and analytics for one or more alternative reference rates.

Referenzsätzen basierende Produkte und die Fähigkeit von Morgan Stanley, auf einen oder mehrere alternative/n Referenzsatz/-sätze umzustellen und geeignete Systeme und Analyseverfahren dafür zu entwickeln.

LIBOR®, EURIBOR® and other interest rate benchmark replacement, discontinuance, reform or prohibition on use may lead to adjustments to the Terms and Conditions of the Securities or an early redemption of the Securities

Die Ersetzung, Einstellung, Reform oder das Nutzungsverbot des LIBOR®, EURIBOR® und anderer Zinssatz-Benchmarks kann zu Anpassungen der Emissionsbedingungen der Wertpapiere oder zur vorzeitigen Rückzahlung der Wertpapiere führen

Fallback arrangements where the Benchmark is other than U.S. Dollar-LIBOR® or SOFR

Ersatzbestimmungen für den Fall, dass die Benchmark nicht der US-Dollar-LIBOR® oder SOFR ist

Where any variable by reference to which interest, principal or other amounts payable under the Securities is a benchmark within the meaning of the Benchmarks Regulation (a "**Benchmark**"), the administrator or sponsor (or the Benchmark) may be required to be authorised, registered, recognised, endorsed or otherwise included in an official register in order for the Issuer, the Determination Agent or the Calculation Agent to be permitted to use the Benchmark and perform their respective obligations under the Securities. If the Determination Agent determines that such a requirement applies to the administrator or sponsor (or the Benchmark) but it has not been satisfied then, an "**Administrator/Benchmark Event**" will occur and the Determination Agent or the Issuer may then apply certain fallbacks.

Sofern eine Variable, auf die bei der Verzinsung, der Rückzahlung oder sonstigen unter den Wertpapieren zahlbaren Beträgen Bezug genommen wird, eine Benchmark im Sinne der Benchmark-Verordnung ist (eine "**Benchmark**"), kann der Administrator oder der Sponsor (oder die Benchmark) dazu verpflichtet sein, eine Autorisierung, Registrierung, Anerkennung oder Billigung vornehmen zu lassen oder auf andere Weise in ein offizielles Register eingetragen zu werden, um der Emittentin, der Festlegungsstelle oder der Berechnungsstelle die Nutzung der Benchmark zu ermöglichen und die jeweiligen Verpflichtungen unter den Wertpapieren erfüllen zu können. Wenn die Festlegungsstelle feststellt, dass eine solche Anforderung auf den Administrator oder den Sponsor (oder die Benchmark) zutrifft, diese jedoch noch nicht erfüllt worden ist, so tritt ein "**Administrator-/Benchmark-Ereignis**" ein und die Festlegungsstelle oder die Emittentin sind sodann berechtigt, bestimmte Ersatzbestimmungen anzuwenden.

For the avoidance of doubt, Administrator/Benchmark Events shall not apply where the Benchmark is U.S. Dollar-LIBOR® or SOFR.

Zur Klarstellung: Die Bestimmungen hinsichtlich des Eintritts eines Administrator-/Benchmark-Ereignisses finden keine Anwendung, sollte die Benchmark der US-Dollar-LIBOR® oder SOFR sein.

In order to address the risk of an Administrator/Benchmark Event occurring or the expected discontinuance of LIBOR® (referred to above) and discontinuance, replacement or reform of other indices that are deemed a benchmark within the meaning of the Benchmarks Regulation, the Terms and Conditions of the Securities include certain fallback provisions. These provisions apply to benchmarks (which will include LIBOR®, EURIBOR® other similar interbank rates and SONIA).

Um dem Risiko des Eintritts eines Administrator-/Benchmark-Ereignisses oder der (vorgenannten) erwarteten Einstellung des LIBOR® und die Einstellung, Ersetzung oder Reform anderer Indizes, die als Benchmark im Sinne der Benchmark-Verordnung gelten, Rechnung tragen zu können, enthalten die Emissionsbedingungen der Wertpapiere bestimmte Ersatzbestimmungen. Diese Bestimmungen gelten für Benchmarks (die LIBOR®, EURIBOR® andere ähnliche Interbankensätze und SONIA umfassen).

The fallback provisions will be triggered if the Determination Agent determines that (i) the

Die Ersatzbestimmungen werden ausgelöst, wenn die Festlegungsstelle feststellt, dass (i) der

administrator or regulatory supervisor (or other applicable regulatory body) in connection with such Benchmark announces that the administrator has ceased or will cease permanently or indefinitely to provide such Benchmark and there is no successor administrator that will continue to provide the Benchmark, (ii) where the Rate is a LIBOR (other than U.S. Dollar-LIBOR®), a public statement or publication of information by the regulatory supervisor for the administrator of the Benchmark announcing that the Benchmark is no longer representative, or (iii) unless otherwise specified in the Terms and Conditions of the Securities, an Administrator/Benchmark Event occurs in relation to such Benchmark.

Administrator oder die Aufsichtsbehörde (oder eine andere zuständige Regulierungsstelle) in Verbindung mit einer solchen Benchmark bekannt gibt, dass der Administrator die Bereitstellung der Benchmark dauerhaft oder für unbestimmte Zeit einstellt oder eingestellt hat und es keinen Nachfolge-Administrator gibt, der die Bereitstellung der Benchmark fortführt (ii) im Fall des LIBOR als Referenzsatz (außer US-Dollar-LIBOR®), durch eine öffentliche Erklärung oder Veröffentlichung einer Information durch die für den Administrator der Benchmark zuständige Aufsichtsbehörde bekanntgegeben wird, dass die Benchmark nicht mehr repräsentativ ist, oder (iii) sofern nicht in den Emissionsbedingungen der Wertpapiere anders angegeben, ein Administrator-/Benchmark-Ereignis in Verbindung mit einer solchen Benchmark eintritt.

Following the occurrence of any of these events the Determination Agent may replace the Benchmark with any "Alternative Pre-nominated Reference Rate" which has been specified in the Terms and Conditions of the Securities or if no Alternative Pre-nominated Reference Rate is specified in the Terms and Conditions of the Securities, with an alternative reference rate that is consistent with accepted market practice for debt obligations such as the Securities (the Alternative Pre-nominated Reference Rate or any such other alternative reference rate, the "**Alternative Rate**"). If an Alternative Rate is used then the Determination Agent may also make other adjustments to the Securities, including to the Alternative Rate and to the Margin, which are consistent with accepted market practice. If the Determination Agent is unable to identify an Alternative Rate and determine the necessary adjustments to the Terms and Conditions of the Securities then the Issuer may redeem the Securities.

Nach dem Eintritt eines dieser Ereignisse wird die Festlegungsstelle die Benchmark mit einem "Alternativen Vorbestimmten Referenzsatz", der in den Emissionsbedingungen der Wertpapiere angegeben ist, oder, sofern kein Alternativer Vorbestimmter Referenzsatz angegeben ist, mit einem alternativen Referenzsatz, der mit der üblichen Marktpraxis für Schuldverpflichtungen, wie den Wertpapieren, übereinstimmt, ersetzen (der Alternative Vorbestimmte Referenzsatz oder jeder solche alternative Referenzsatz, der "**Alternative Referenzsatz**"). Wenn ein Alternativer Referenzsatz genutzt wird, dann wird die Festlegungsstelle auch andere Anpassungen an den Wertpapieren, einschließlich dem Alternativen Referenzsatz und der Marge, vornehmen, die mit der üblichen Marktpraxis übereinstimmen. Wenn die Festlegungsstelle nicht dazu in der Lage ist, einen Alternativen Referenzsatz festzustellen und die notwenigen Anpassungen an den Emissionsbedingungen der Wertpapiere zu ermitteln, dann kann die Emittentin die Wertpapiere zurückzahlen.

The replacement of a Benchmark by an Alternative Rate and the making of other adjustments to the Securities and other determinations, decisions or elections that may be made under the terms of the Securities in connection with the replacement of a Benchmark could adversely affect the value of the Securities, the return on the Securities and the price at which the Holder can sell such Securities. Any early redemption of the Securities will result in the Holder losing any future return on the Securities and may result in the Holder incurring a loss on its investment in the Securities.

Die Ersetzung einer Benchmark durch einen Alternativen Referenzsatz und die Vornahme von anderen Anpassungen an den Wertpapieren und andere Festlegungen, Entscheidungen oder Bestimmungen, welche unter den Emissionsbedingungen in Verbindung mit einer Ersetzung einer Benchmark- erfolgen können, könnten den Wert der Wertpapiere, die Rendite der Wertpapiere und den Preis, zu dem der Gläubiger diese Wertpapiere verkaufen kann, nachteilig beeinträchtigen. Jede vorzeitige Rückzahlung der Wertpapiere führt dazu, dass der Gläubiger jegliche zukünftige Rendite durch die Wertpapiere verliert und dem Gläubiger ein Verlust aus seiner Investition in die Wertpapiere

entstehen kann.

Any determination or decision of the Determination Agent described above will be made in the Determination Agent's discretion (in some cases after consultation with the Issuer).

Jede zuvor beschriebene Bestimmung oder Entscheidung der Festlegungsstelle erfolgt im Ermessen der Festlegungsstelle (in einigen Fällen nach Rücksprache mit der Emittentin).

Potential investors in any Securities that reference a Benchmark (other than U.S Dollar-LIBOR®) should be aware that, (i) the composition and characteristics of the Alternative Rate will not be the same as those of the Benchmark which it replaces, the Alternative Rate will not be the economic equivalent of the Benchmark that it replaces, there can be no assurance that the Alternative Rate will perform in the same way as the Benchmark that it replaces would have at any time and there is no guarantee that the Alternative Rate will be a comparable substitute for the Benchmark which it replaces, (each of which means that the replacement of the Benchmark by the Alternative Rate could adversely affect the value of the Securities, the return on the Securities and the price at which the Holder can sell such Securities), (ii) any failure of the Alternative Rate (or adjustments made to it by the Determination Agent, including any compounding conventions) to gain market acceptance could adversely affect the Securities, (iii) the Alternative Rate may have a very limited history and the future performance of the Alternative Rate cannot be predicted based on historical performance, (iv) the secondary trading market for Securities linked to the Alternative Rate may be limited and (v) the administrator of the Alternative Rate may make changes that could change the value of the Alternative Rate or discontinue the Alternative Rate and has no obligation to consider the Holder's interests in doing so.

Potenzielle Anleger in Wertpapiere, die sich auf eine Benchmark (außer US-Dollar-LIBOR®) beziehen, sollten sich vergegenwärtigen, dass (i) die Zusammensetzung und Charakteristika des Alternativen Referenzsatzes nicht dieselben sein werden wie die der Benchmark, der Alternative Referenzsatz wird nicht das wirtschaftliche Äquivalent der Benchmark sein, es kann nicht gewährleistet werden, dass der Alternative Referenzsatz sich ebenso verhalten wird wie die Benchmark sich verhalten hätte und es gibt keine Garantie, dass der Alternative Referenzsatz ein vergleichbarer Ersatz für die Benchmark sein wird (all dies bedeutet, dass die Ersetzung der Benchmark durch den Alternativen Referenzsatz, den Wert der Wertpapiere, die Rendite der Wertpapiere und den Preis, zu dem der Gläubiger diese Wertpapiere verkaufen kann, nachteilig beeinträchtigen könnte), (ii) kann jeder Fehlschlag des Alternativen Referenzsatzes (oder von Anpassungen durch die Festlegungsstelle, einschließlich etwaiger Aufzinsungskonventionen) vom Markt akzeptiert zu werden, die Wertpapiere nachteilig beeinträchtigen, (iii) könnte der Alternative Referenzsatz eine sehr begrenzte Historie haben und die künftige Entwicklung des Alternativen Referenzsatzes kann auf Grundlage der historischen Entwicklung nicht vorhergesagt werden, (iv) könnte der Sekundärmarkt für Wertpapiere, die auf den Alternativen Referenzsatz Bezug nehmen, begrenzt sein und (v) könnte der Administrator des Alternativen Referenzsatzes Änderungen vornehmen, die den Wert des Alternativen Referenzsatzes ändern oder den Alternativen Referenzsatz einstellen, wobei er keine Pflicht hat die Gläubigerinteressen dabei zu berücksichtigen.

Prospective investors in any Securities for which the Benchmark is a LIBOR® (other than U.S. Dollar-LIBOR®) should be aware that the Determination Agent has determined that the announcements made by IBA and the FCA on 5 March 2021 have caused an Administrator/Benchmark Event to occur and consequently the Determination Agent or the Issuer may apply certain fallbacks upon, or at any time following, the Issue Date of the relevant Securities.

Potenzielle Anleger in Wertpapiere, deren Benchmark ein LIBOR® (mit Ausnahme des US-Dollar-LIBOR®) ist, sollten sich bewusst sein, dass die Festlegungsstelle festgestellt hat, dass die Ankündigungen der IBA und der FCA vom 5. März 2021 den Eintritt eines Administrator-/Benchmark-Ereignisses verursacht haben, und dass die Festlegungsstelle oder die Emittentin folglich am oder jederzeit nach dem Begebungstag der maßgeblichen Wertpapiere bestimmte Ersatzregelungen anwenden kann.

Fallback arrangements where the Benchmark is U.S. Dollar-LIBOR® or SOFR

If U.S. Dollar-LIBOR® or SOFR is discontinued, any floating rate notes referencing U.S. Dollar-LIBOR® or SOFR will bear interest by reference to a different base rate, which could adversely affect the value of the Securities, the return on the Securities and the price at which the Holder can sell such Securities; there is no guarantee that any Benchmark Replacement will be a comparable substitute for U.S. Dollar-LIBOR® or SOFR.

If the Issuer or its designee determines that a Reference Rate Transition Event and its related Reference Rate Replacement Date have occurred in respect of the Benchmark and cannot determine the interpolated benchmark as of the Reference Rate Replacement Date, then the interest rate on the Securities will no longer be determined by reference to U.S. Dollar-LIBOR® or SOFR (as the case may be), but instead will be determined by reference to a different base rate, which (in the case of Securities referencing U.S.Dollar-LIBOR®) will be a different benchmark than U.S. Dollar-LIBOR® or, (in the case of Securities referencing SOFR) will be a different benchmark than SOFR, plus a spread adjustment, which is referred to as a "benchmark replacement". In such a case with respect to U.S. Dollar-LIBOR®, in the first instance, the interest rate on the Securities will be determined based on Fallback Term SOFR, which is a forward-looking term rate based on SOFR that is currently being considered for development by the Alternative Reference Rates Committee (the "**ARRC**"), a group of private-market participants convened by the Federal Reserve Board and the Federal Reserve Bank of New York to help ensure a successful transition from U.S. Dollar-LIBOR® to SOFR. There can be no assurance that the development of a Fallback Term SOFR will be completed and selected or recommended by the ARRC.

If a particular benchmark replacement or benchmark replacement adjustment cannot be determined, then the next-available benchmark replacement or benchmark replacement adjustment will apply. These

Ersatzbestimmungen für den Fall, dass die Benchmark der US-Dollar-LIBOR® oder der SOFR ist

Wird der US-Dollar-LIBOR® oder der SOFR eingestellt, werden alle variabel verzinslichen Wertpapiere, die auf den US-Dollar-LIBOR® oder den SOFR Bezug nehmen, durch Bezugnahme auf einen anderen Basissatz verzinst, was sich nachteilig auf den Wert der Wertpapiere, die Rendite der Wertpapiere und den Preis, zu dem der Gläubiger diese Wertpapiere verkaufen kann, auswirken könnte; es gibt keine Garantie, dass ein Ersatz-Benchmark ein vergleichbarer Ersatz für US-Dollar-LIBOR® oder SOFR sein wird.

Wenn die Emittentin oder eine von ihr beauftragte Stelle feststellt, dass ein Referenzsatz-Übergangs-Ereignis und der darauf bezogene Referenzsatz-Ersetzungstermin hinsichtlich der Benchmark eingetreten sind und sie keine interpolierte Benchmark am Referenzsatz-Ersetzungstermin ermitteln kann, dann wird die Verzinsung des Wertpapiers nicht länger durch Bezugnahme auf den US-Dollar-LIBOR® bzw. den SOFR, sondern statt dessen durch Bezugnahme auf einen anderen Basissatz festgelegt, welcher (im Fall von Wertpapieren, die sich auf den US-Dollar-LIBOR® beziehen) eine andere Benchmark als US-Dollar-LIBOR® sein wird oder (im Fall von Wertpapieren, die sich auf den SOFR beziehen) eine andere Benchmark als der SOFR sein wird, sowie eine Spread-Anpassung, welche als "Ersatz-Benchmark" bezeichnet wird. In einem solchen Fall wird der Zinssatz des Wertpapiers zunächst auf Basis des Ersatz-Laufzeit-SOFR (*Fallback Term SOFR*) bestimmt, welcher ein zukunftsbezogener Terminsatz basierend auf SOFR ist, der momentan von dem Ausschuss für Alternative Referenzsätze (*Alternative Reference Rates Committee*) (der "**ARRC**") zur Entwicklung in Erwägung gezogen wird. Der ARRC ist eine Gruppe von Privatmarkt-Teilnehmern, die vom *Federal Reserve Board* und der Federal Reserve Bank von New York (*Federal Reserve Bank of New York)* einberufen wurde, um dabei zu helfen, einen erfolgreichen Übergang vom US-Dollar-LIBOR® zum SOFR sicherzustellen. Es kann nicht gewährleistet werden, dass die Entwicklung eines Ersatz-Laufzeit-SOFR (*Fallback Term SOFR*) von der ARRC abgeschlossen und ausgewählt oder empfohlen wird.

Wenn eine bestimmte Ersatz-Benchmark oder eine Ersatz-Benchmark-Anpassung nicht ermittelt werden kann, dann kommt die nächst verfügbare Ersatz-Benchmark oder die Ersatz-Benchmark-Anpassung zur Anwendung. Diese

replacement rates and adjustments may be selected, recommended or formulated by (i) the relevant governmental body (such as the ARRC), (ii) ISDA or (iii) in certain circumstances, the Issuer or its designee. In addition, the terms of the Securities expressly authorize the Issuer or its designee to make benchmark replacement conforming changes with respect to, among other things, changes to the definition of interest period, timing and frequency of determining rates and making payments of interest and other administrative matters. The determination of a benchmark replacement, the calculation of the interest rate on the Securities by reference to a benchmark replacement (including the application of a benchmark replacement adjustment), any implementation of benchmark replacement conforming changes and any other determinations, decisions or elections that may be made under the terms of the Securities in connection with a Reference Rate Transition Event could adversely affect the value of the Securities, the return on the Securities and the price at which the Holder can sell such Securities.

Ersatzraten und -anpassungen können von (i) der zuständigen Regierungsstelle (wie dem ARRC), (ii) ISDA oder (iii) in bestimmten Umständen von der Emittentin oder einer von ihr beauftragten Stelle ausgewählt, empfohlen oder ausformuliert werden. Außerdem berechtigen die Emissionsbedingungen die Emittentin oder eine von ihr beauftragte Stelle ausdrücklich, Ersatz-Benchmark-Folgeänderungen hinsichtlich, unter anderem, Änderungen der Definition des Zinszeitraums sowie des Zeitpunkts und der Häufigkeit der Bestimmung von Raten und Zahlungen von Zinsen und anderer administrativer Angelegenheiten vorzunehmen. Die Festlegung eines Ersatz-Benchmarks, die Berechnung des Zinssatzes der Wertpapiere durch Bezugnahme auf einen Ersatz-Benchmark (einschließlich der Anwendung einer Ersatz-Benchmark-Anpassung), jede Umsetzung einer Ersatz-Benchmark-Folgeänderung und jede andere Festlegung, Entscheidung oder Bestimmung, welche unter den Emissionsbedingungen in Verbindung mit einem Referenzsatz-Übergangs-Ereignis erfolgen kann, könnte den Wert der Wertpapiere, die Rendite der Wertpapiere und den Preis, zu dem der Gläubiger diese Wertpapiere verkaufen kann, nachteilig beeinträchtigen.

Any determination, decision or election described above will be made in the Issuer's or its designee's reasonable discretion.

Jede oben beschriebene Festlegung, Entscheidung oder Bestimmung, wird nach billigem Ermessen der Emittentin oder einer von ihr beauftragten Stelle getroffen.

Potential investors in any Securities that reference either U.S Dollar-LIBOR® or SOFR should be aware that (i) the composition and characteristics of the benchmark replacement will not be the same as those of U.S. Dollar-LIBOR® or SOFR (as the case may be), the benchmark replacement will not be the economic equivalent of U.S. Dollar-LIBOR® or SOFR (as the case may be), there can be no assurance that the benchmark replacement will perform in the same way as U.S. Dollar-LIBOR® or SOFR would have at any time and there is no guarantee that the benchmark replacement will be a comparable substitute for U.S. Dollar-LIBOR® or SOFR (each of which means that a Reference Rate Transition Event could adversely affect the value of the Securities, the return on the Securities and the price at which the Holder can sell such Securities), (ii) any failure of the benchmark replacement to gain market acceptance could adversely affect the Securities, (iii) the benchmark replacement may have a very limited history and the future performance of the benchmark replacement cannot be predicted based on historical performance, (iv)

Potentielle Anleger in Wertpapieren, die sich entweder auf den US-Dollar-LIBOR® oder den SOFR beziehen, sollten sich vergegenwärtigen, dass (i) die Zusammensetzung und Charakteristika der Ersatzbenchmark nicht dieselben sein werden wie bei US-Dollar-LIBOR® bzw. SOFR, die Ersatz-Benchmark wird nicht das wirtschaftliche Äquivalent des US-Dollar-LIBOR® bzw. SOFR sein, es kann nicht gewährleistet werden, dass die Ersatz-Benchmark sich ebenso verhalten wird wie der US-Dollar-LIBOR® oder der SOFR sich verhalten hätte und es gibt keine Garantie, dass die Ersatz-Benchmark ein vergleichbarer Ersatz für US-Dollar-LIBOR® oder der SOFR sein wird (all dies bedeutet, dass ein Referenzsatz-Übergangs-Ereignis den Wert der Wertpapiere, die Rendite der Wertpapiere und den Preis, zu dem der Gläubiger diese Wertpapiere verkaufen kann, nachteilig beeinträchtigen könnte), (ii) kann jeder Fehlschlag der Ersatz-Benchmark Akzeptanz am Markt zu gewinnen die Wertpapiere nachteilig beeinträchtigen, (iii) könnte die Ersatz-Benchmark eine sehr begrenzte Historie haben und die künftige Entwicklung der Ersatz-Benchmark kann auf

the secondary trading market for Securities linked to the benchmark replacement may be limited and (v) the administrator of the benchmark replacement may make changes that could change the value of the benchmark replacement or discontinue the benchmark replacement and has no obligation to consider the Holder's interests in doing so.

Grundlage der historischen Entwicklung nicht vorhergesagt werden, (iv) könnte der Sekundärmarkt für Wertpapiere, die an die Ersatz-Benchmark geknüpft sind, begrenzt sein und (v) könnte der Administrator der Ersatz-Benchmark Änderungen vornehmen, welche den Wert der Ersatz-Benchmark ändern oder die Ersatz-Benchmark einstellen könnten, wobei er keine Pflicht hat die Gläubigerinteressen dabei zu berücksichtigen.

For example, in the case of Securities that initially reference U.S. Dollar-LIBOR®, if the benchmark replacement is a Fallback Term SOFR or Fallback Compounded SOFR, as adjusted as described herein, the composition and characteristics of SOFR are not the same as those of U.S. Dollar-LIBOR® and the benchmark replacement, as so adjusted, will not be the economic equivalent of U.S. Dollar-LIBOR®.

Sollte zum Beispiel, im Fall von Wertpapieren, die sich anfänglich auf den US-Dollar-LIBOR® beziehen der Benchmark-Ersatz ein Ersatz-Laufzeit-SOFR (*Fallback Term SOFR*) oder ein Ersatz-Zusammengesetzter SOFR (*Fallback Compounded SOFR*), wie in diesem Absatz beschrieben angepasst, sein, sind die Zusammensetzung und Charakteristika des SOFR nicht dieselben wie die des US-Dollar-LIBOR® und die Ersatz-Benchmark, wie angepasst, wird nicht das wirtschaftliche Äquivalent zum US-Dollar-LIBOR® sein.

Furthermore, a Benchmark Replacement of Fallback Term SOFR (if developed and selected or recommended by the ARRC) or Fallback Compounded SOFR, even with the application of a benchmark replacement adjustment and any implementation of benchmark replacement conforming changes, will not have the same composition and characteristics as those of U.S. Dollar-LIBOR® and there is no guarantee that such Benchmark Replacement, as so adjusted, will be suitable as a substitute for U.S. Dollar-LIBOR®. For additional information regarding SOFR, see "Secured Overnight Financing Rate" below.

Darüber hinaus wird eine Ersatz-Benchmark aus Ersatz-Laufzeit-SOFR (*Fallback Term SOFR*) (falls von ARRC entwickelt und ausgewählt oder empfohlen) oder Ersatz-Zusammengesetzter SOFR (*Fallback Compounded SOFR*), auch unter Anwendung einer Ersatz-Benchmark-Anpassung und jeglicher Umsetzung von Ersatz-Benchmark-Anpassungen, nicht die gleiche Zusammensetzung und Merkmale wie des US-Dollar-LIBOR® aufweisen, und es gibt keine Garantie, dass eine solche Ersatz-Benchmark, wie angepasst, als Ersatz für US-Dollar-LIBOR® geeignet ist. Für zusätzliche Informationen bezüglich SOFR, siehe "Secured Overnight Financing Rate" unten.

Prospective investors in any Securities for which the Benchmark is U.S. Dollar-LIBOR® should be aware that the Determination Agent, as the Issuer's designee, has determined that the announcements made by ICE Benchmark Administration Limited and the FCA on 5 March 2021 constitute a Reference Rate Transition Event, although the Issuer's and it's designee's powers under the Terms and Conditions of the Securities in respect of such Reference Rate Transition Event will not be exercisable until the related Reference Rate Replacement Date occurs.

Potenzielle Anleger in Wertpapiere, deren Benchmark der US-Dollar-LIBOR® ist, sollten sich bewusst sein, dass die Festlegungsstelle als eine von der Emittentin beauftragte Stelle festgelegt hat, dass die Ankündigungen der ICE Benchmark Administration Limited und der FCA vom 5. März 2021 ein Referenzsatz-Übergangs-Ereignis darstellen, obwohl die Befugnisse der Emittentin und der von ihr beauftragten Stelle gemäß den Emissionsbedingungen der Wertpapiere in Bezug auf ein solches Referenzsatz-Übergangs-Ereignis erst dann ausgeübt werden können, wenn der darauf bezogene Referenzsatz-Ersetzungstermin eintritt.

See also *"Risks relating to the Securities - Planned replacement of LIBOR® and replacement or reform of other interest rates could adversely affect Morgan Stanley's business, financial condition and results of operations".*

Siehe auch "Risiken in Bezug auf die Wertpapiere - Die geplante Ersetzung des LIBOR® und die Ersetzung oder Reform anderer Zinssätze können nachteilige Auswirkungen auf Morgan Stanley's Geschäft, Finanzlage und Ertragslage haben".

The application of any of these fallback provisions may adversely affect the value of the Holder's investment in the Securities.

Die Anwendung einer dieser Ersatzbestimmungen kann sich nachteilig auf den Wert der Investition des Gläubigers in die Wertpapiere auswirken.

Prospective investors should review the Terms and Conditions of the Securities to ascertain whether and how such provisions apply to the Securities and what constitutes an Administrator/Benchmark Event.

Potentielle Anleger sollten die Emissionsbedingungen überprüfen, um sich zu vergewissern, ob und wie diese Bestimmungen auf die Wertpapiere anwendbar sind und was unter einem Administrator-/Benchmark-Ereignis zu verstehen ist.

Administrator/Benchmark Events

Administrator-/Benchmark-Ereignisse

Where any variable by reference to which interest, principal or other amounts payable under the Securities is a benchmark within the meaning of the Benchmarks Regulation, the administrator or sponsor (or the benchmark) may be required to be authorised, registered, recognised, endorsed or otherwise included in an official register in order for the Issuer, the Determination Agent or the Calculation Agent to be permitted to use the benchmark and perform their respective obligations under the Securities. If the Determination Agent determines that such a requirement applies to the administrator or sponsor (or the benchmark) but it has not been satisfied then an "**Administrator/Benchmark Event**" will occur and the Determination Agent or the Issuer may then apply certain fallback provisions.

Sofern eine Variable, auf die bei der Verzinsung, der Rückzahlung oder sonstigen unter den Wertpapieren zahlbaren Beträgen Bezug genommen wird, eine Benchmark im Sinne der Benchmark-Verordnung ist, kann der Administrator oder der Sponsor (oder die Benchmark) dazu verpflichtet sein, eine Autorisierung, Registrierung, Anerkennung oder Billigung vornehmen zu lassen oder auf andere Weise in ein offizielles Register eingetragen zu werden, um der Emittentin, der Festlegungsstelle oder der Berechnungsstelle die Nutzung der Benchmark zu ermöglichen und die jeweiligen Verpflichtungen unter den Wertpapieren erfüllen zu können. Wenn die Festlegungsstelle feststellt, dass eine solche Anforderung auf den Administrator oder den Sponsor (oder die Benchmark) zutrifft, diese jedoch noch nicht erfüllt worden ist, so tritt ein "**Administrator-/Benchmark-Ereignis**" ein und die Festlegungsstelle oder die Emittentin dürfen gewisse Ersatzbestimmungen anwenden.

In the case where the Securities reference an index, the fallback provisions may include one or more of the Determination Agent replacing the index with any "**Alternative Pre-nominated Index**" which has been specified in the Final Terms, making adjustments to the amounts payable by the Issuer under Securities, adjusting the Terms and Conditions or the Issuer redeeming the Securities.

In Fällen, in denen die Wertpapiere auf einen Index Bezug nehmen, können die Ersatzbestimmungen beinhalten, dass die Festlegungsstelle den Index durch einen **"Alternativen Vorbestimmten Index**" ersetzt, der in den Endgültigen Bedingungen angegeben ist, Anpassungen an den von der Emittentin unter den Wertpapieren zahlbaren Beträgen vornimmt, die Emissionsbedingungen anpasst oder die Emittentin die Wertpapiere zurückzahlt.

In the case where the Securities reference a reference rate or reference interest rate, the fallback provisions summarised in the risk factor entitled "LIBOR®, EURIBOR® and other interest rate benchmark discontinuance or prohibition on use may lead to adjustments to

In Fällen, in denen die Wertpapiere auf einen Referenzsatz oder einen Referenzzinssatz Bezug nehmen, sind die Ersatzbestimmungen, die in dem vorstehenden Risikofaktor mit der Überschrift "Die Einstellung oder das Nutzungsverbot des LIBOR®, EURIBOR® und

the Terms and Conditions of the Securities or an early redemption of the Securities" above will apply.

anderer Zinssatz-Benchmarks kann zu Anpassungen der Emissionsbedingungen der Wertpapiere oder zur vorzeitigen Rückzahlung der Wertpapiere führen" zusammengefasst sind, anwendbar.

Reinvestment Risk

Holders may be exposed to risks connected to the reinvestment of cash resources freed from any Security. The return the Holder will receive from a Security depends not only on the price and the nominal interest rate of the Security but also on whether or not the interest received during the term of the Security can be reinvested at the same or a higher interest rate than the rate provided for in the Security. The risk that the general market interest rate falls below the interest rate of the Security during its term is generally called reinvestment risk. The extent of the reinvestment risk depends on the individual features of the relevant Security.

Wiederanlagerisiko

Für die Gläubiger bestehen Risiken in Zusammenhang mit der Wiederanlage liquider Mittel, die aus einem Wertpapier freigesetzt werden. Der Ertrag, den der Gläubiger aus einem Wertpapier erhält, hängt nicht nur von dem Kurs und der Nominalverzinsung des Wertpapiers ab, sondern auch davon, ob die während der Laufzeit des Wertpapiers generierten Zinsen zu einem gleich hohen oder höheren Zinssatz als dem des Wertpapiers wiederangelegt werden können. Das Risiko, dass der allgemeine Marktzins während der Laufzeit des Wertpapiers unter den Zinssatz des Wertpapiers fällt, wird als Wiederanlagerisiko bezeichnet. Das Ausmaß des Wiederanlagerisikos hängt von den besonderen Merkmalen des jeweiligen Wertpapiers ab.

Cash Flow Risk

In general, Securities provide a certain cash flow. The terms and conditions of the Securities (the "**Terms and Conditions of the Securities**") and/or the relevant final terms (the "**Final Terms**") set forth under which conditions, on which dates and in which amounts interest and/or redemption amounts are/is paid. In the event that the agreed conditions do not occur, the actual cash flows may differ from those expected.

Cashflow-Risiko

Im Allgemeinen generieren Wertpapiere einen bestimmten Cashflow. Die Emissionsbedingungen der Wertpapiere (die "**Emissionsbedingungen der Wertpapiere**") und/oder die jeweiligen endgültigen Bedingungen (die "**Endgültigen Bedingungen**") enthalten Angaben zu den Zahlungsbedingungen, Zahlungsterminen und der Höhe der jeweiligen Zins- und/oder Tilgungsbeträge. Treten die vereinbarten Bedingungen nicht ein, so können die tatsächlichen Cashflows von den erwarteten Cashflows abweichen.

The materialisation of the cash flow risk may result in the relevant Issuer's and the Guarantor's (in case of Securities issued by MSBV) inability to make interest payments and/or to redeem the Securities, in whole or in part.

Konkret spiegelt sich das Cashflow-Risiko darin wider, dass die jeweilige Emittentin und die Garantin (im Fall einer Emission von Wertpapieren durch MSBV) möglicherweise Zins- und/oder Tilgungszahlungen in Bezug auf die Wertpapiere teilweise oder vollumfänglich nicht leisten können.

Inflation Risk

The inflation risk is the risk of future money depreciation. The real yield from an investment is reduced by inflation. The higher the rate of inflation, the lower the real yield on a Security. If the inflation rate is equal to or higher than the nominal yield, the real yield is zero or even negative.

Inflationsrisiko

Das Inflationsrisiko ist das Risiko einer künftigen Geldentwertung. Die reale Rendite einer Anlage wird durch Inflation geschmälert. Je höher die Inflationsrate, desto niedriger die reale Rendite eines Wertpapiers. Entspricht die Inflationsrate der Nominalrendite oder übersteigt sie diese, ist die reale Rendite null oder gar negativ.

Purchase on Credit – Debt Financing

If a loan is used to finance the acquisition of the Securities by a Holder and the Securities subsequently go into default, or if the trading price diminishes significantly, the Holder may not only have to face a potential loss on its investment, but it will also have to repay the loan and pay interest thereon. A loan may significantly increase the risk of a loss. Potential investors should not assume that they will be able to repay the loan or pay interest thereon from the profits of a transaction. Instead, potential investors should assess their financial situation prior to an investment, as to whether they are able to pay interest on the loan, repay the loan on demand, and that they may suffer losses instead of realising gains.

Kauf auf Kredit – Fremdfinanzierung

Finanziert ein Gläubiger den Erwerb von Wertpapieren über ein Darlehen und kommt es in Bezug auf die Wertpapiere zu einem Zahlungsausfall oder sinkt der Kurs stark, so muss der Gläubiger nicht nur den möglichen Verlust seines Anlagebetrags tragen, sondern auch das Darlehen und die darauf anfallenden Zinsen zurückzahlen. Durch ein Darlehen steigt das Verlustrisiko erheblich. Potenzielle Investoren sollten nicht davon ausgehen, dass sie die Tilgung des Darlehens oder die Zahlung der darauf anfallenden Zinsen aus den Gewinnen einer Transaktion bestreiten können. Vielmehr sollten potenzielle Investoren, bevor sie eine Anlage tätigen, ihre Finanzlage dahingehend prüfen, ob sie zur Zahlung der Darlehenszinsen und zur Tilgung des Darlehens in der Lage sind, und sich bewusst machen, dass sie möglicherweise keine Gewinne erzielen, sondern Verluste erleiden.

Distribution Agent Remuneration

The Issuers may enter into distribution agreements with various financial institutions and other intermediaries as determined by the Issuers (each a "**Distribution Agent**"). Each Distribution Agent will agree, subject to the satisfaction of certain conditions, to subscribe for the Securities at a price equivalent to or below the issue price of the Securities. A periodic fee may also be payable to the Distribution Agents in respect of all outstanding Securities up to, and including, the maturity date at a rate as determined by the relevant Issuer. Such rate may vary from time to time.

Bezahlung von Vertriebsstellen

Die Emittentinnen können Vertriebsstellenverträge mit verschiedenen Finanzinstituten und anderen Zwischenhändlern, wie von den Emittentinnen festgelegt (jeweils eine "**Vertriebsstelle**"), abschließen. Jede Vertriebsstelle wird dabei vereinbaren, die Wertpapiere zu einem Preis, vorbehaltlich der Erfüllung bestimmter Bedingungen, zu zeichnen, welcher unter dem Emissionspreis der Wertpapiere liegt. Dabei kann an die Vertriebsstelle hinsichtlich aller bis zum Fälligkeitstag (einschließlich) ausstehender Wertpapiere eine regelmäßige Gebühr zahlbar sein, deren Höhe von der jeweiligen Emittentin festgelegt wird. Die Höhe dieser Gebühr kann von Zeit zu Zeit variieren.

Transaction Costs/Charges

When Securities are purchased or sold, several types of incidental costs (including transaction fees and commissions) are incurred in addition to the purchase or sale price of the Security. These incidental costs may significantly reduce or eliminate any profit from holding the Securities. Credit institutions as a rule charge commissions that are either fixed minimum commissions or pro-rata commissions, depending on the order value. To the extent that additional – domestic or foreign – parties are involved in the execution of an order, including, but not limited to, domestic dealers or brokers in foreign markets, Holders may also be charged for the brokerage fees, commissions and other fees and expenses of such parties (third party

Transaktionskosten/Gebühren

Beim Kauf oder Verkauf von Wertpapieren fallen neben dem Kauf- oder Verkaufspreis des Wertpapiers unterschiedliche Nebenkosten (u.a. Transaktionsgebühren und Provisionen) an. Diese Nebenkosten können die Erträge aus Wertpapieren erheblich mindern oder gar aufzehren. Im Allgemeinen berechnen Kreditinstitute Provisionen, die in Abhängigkeit von dem Wert der Order entweder als feste Mindestprovision oder als eine anteilige Provision erhoben werden. Sofern weitere – inländische oder ausländische – Parteien an der Ausführung der Order beteiligt sind, wie etwa inländische Händler oder Broker an ausländischen Märkten, können Investoren darüber hinaus Courtagen, Provisionen und sonstige Gebühren dieser Parteien

costs).

In addition to such costs directly related to the purchase of securities (direct costs), potential investors must also take into account any follow-up costs (such as custody fees). Potential investors should inform themselves about any additional costs incurred in connection with the purchase, custody or sale of the Securities before investing in the Securities.

For Non-Nordic Securities the global notes (each a "Global Note" and, together, the "Global Notes") may be held by or on behalf of Clearstream Banking AG Frankfurt (the "CBF") for a particular issue of Securities; Holders will have to rely on the procedures of CBF for transfer, payment and communication with the relevant Issuer

Securities may be represented by one or more Global Note(s). Global Notes will be deposited with the CBF. **Holders will under no circumstances be entitled to receive definitive Securities.** The CBF will maintain records of the beneficial interests in the Global Notes. While the Securities are represented by one or more Global Note(s), Holders will be able to trade their beneficial interests only through the Clearing System.

While the Securities are represented by one or more Global Note(s), the relevant Issuer will discharge its payment obligations under the Securities by making payments to the CBF for distribution to their account holders. A holder of a beneficial interest in a Global Note must rely on the procedures of the CBF to receive payments under the relevant Securities. The relevant Issuer generally has no responsibility or liability for the records relating to, or payments made in respect of, beneficial interests in the Global Note(s).

Holders of beneficial interests in the Global Notes will not have a direct right to vote in respect of the relevant Securities. Instead, such holders will be permitted to act only to the extent that they are enabled by the CBF to appoint appropriate proxies.

(Fremdkosten) in Rechnung gestellt werden.

Neben diesen direkt mit dem Wertpapierkauf zusammenhängenden Kosten (direkte Kosten) müssen Gläubiger auch Folgekosten (wie z.B. Depotgebühren) Rechnung tragen. Potenzielle Investoren sollten sich vor einer Anlage in die Wertpapiere über sämtliche Zusatzkosten im Zusammenhang mit dem Kauf, der Depotverwahrung oder dem Verkauf der Wertpapiere informieren.

Da die Globalurkunden bzgl. einer Emission von Wertpapieren (jeweils eine "Globalurkunde" und zusammen die "Globalurkunden") im Falle von Nicht-Skandinavischen Wertpapieren von oder namens Clearstream Banking AG Frankfurt (die "CBF") gehalten werden können, müssen sich Gläubiger auf die maßgeblichen Verfahren der CBF für Übertragungen, Zahlungen und die Kommunikation mit der jeweiligen Emittentin verlassen

Wertpapiere können durch eine oder mehrere Globalurkunde(n) verbrieft werden. Globalurkunden werden bei der CBF hinterlegt. **Gläubiger sind unter keinen Umständen berechtigt, die Ausstellung effektiver Wertpapiere zu verlangen.** Das Clearing System wird einen Nachweis über das wirtschaftliche Eigentum an der Globalurkunde führen. Da die Wertpapiere in einer oder mehreren Globalurkunde(n) verbrieft sind, können Gläubiger ihr wirtschaftliches Eigentum nur durch das Clearing System übertragen.

Solange die Wertpapiere in einer oder mehreren Globalurkunde(n) verbrieft sind, wird die jeweilige Emittentin durch Zahlung an die CBF zur Weiterleitung an die Kontoinhaber von ihrer Zahlungsverpflichtung befreit. Wirtschaftliche Eigentümer der Globalurkunde sind hinsichtlich des Empfangs von Zahlungen unter den entsprechenden Wertpapieren auf die Verfahren von der CBF angewiesen. Die jeweilige Emittentin übernimmt grundsätzlich keine Verantwortung und Haftung für die Richtigkeit des Nachweises des wirtschaftlichen Eigentums oder die ordnungsgemäße Zahlung an die wirtschaftlichen Eigentümer.

Wirtschaftliche Eigentümer einer Globalurkunde haben im Hinblick auf die Wertpapiere kein direktes Stimmrecht. Stattdessen beschränken sich deren Handlungen auf die Erteilung geeigneter Vollmachten in dem von der CBF vorgesehenen Rahmen.

Because Nordic Securities are issued in uncertificated and dematerialised form, Holders will have to rely on the procedures of VP Securities A/S ("VP") or Euroclear Sweden AB ("ECS") for transfer, payment and communication with the Issuer

Nordic Securities will be issued in uncertificated and dematerialised form to be registered in the book-entry system of VP or ECS, as the case may be. Such Securities will not be evidenced by any physical note or document of title other than statements of account made by VP or ECS, as the case may be. Ownership of such Securities will be recorded and transfer effected only through the book-entry system and register maintained by VP or ECS and in accordance with Danish or Swedish law, as the case may be.

The Issuer has no responsibility or liability under any circumstances for any acts and omissions of the Clearing System.

Further factors influencing the value of the Securities in case of Securities linked to an underlying

The value of a Security is determined not only by changes in market prices, changes in the price of an underlying, but also by several other factors. More than one risk factor can influence the value of the Securities at any one time, so that the effect of an individual risk factor cannot be predicted. Moreover, more than one risk factor may have a compounding effect that is also unpredictable. No definitive statement can be made with respect to the effects of combined risk factors on the value of the Securities.

These risk factors include the term of the Security and the frequency and intensity of price fluctuations (volatility) of the underlying as well as general interest and dividend levels. Consequently, the Security may lose value even if the price of an underlying increases.

Potential investors should thus be aware that an investment in the Securities entails a valuation risk with respect to an underlying. Potential investors should have experience in

Da Skandinavische Wertpapiere in unverbriefter und dematerialisierter Form begeben werden, müssen sich die Gläubiger für die Übertragung, Zahlung und Kommunikation mit der Emittentin auf die Verfahren von VP Securities A/S ("VP") oder Euroclear Sweden AB ("ECS") verlassen

Skandinavische Wertpapiere werden in unverbriefter und dematerialisierter Form begeben und in das Buchungssystem von VP bzw. ECS eingetragen. Diese Wertpapiere werden nicht durch eine physische Urkunde oder ein physisches Eigentumsdokument verbrieft, mit Ausnahme von Depotauszügen, die von VP bzw. ECS erstellt werden. Die Dokumentation und Übertragung des Eigentums an diesen Wertpapieren erfolgt nur durch das von VP bzw. ECS geführte Buchungssystem und Register, in Übereinstimmung mit dänischem bzw. schwedischem Recht.

Die Emittentin trifft keinerlei Verantwortlichkeit oder Haftung unter jedweden Umständen für Handlungen und Unterlassungen des Clearing Systems.

Weitere wertbestimmende Faktoren im Fall von Wertpapieren, die an einen Basiswert gebunden sind

Der Wert eines Wertpapiers wird nicht nur von den Kursveränderungen eines zugrunde liegenden Basiswerts bestimmt, sondern zusätzlich von einer Reihe weiterer Faktoren. Mehrere Risikofaktoren können den Wert der Wertpapiere gleichzeitig beeinflussen; daher lässt sich die Auswirkung eines einzelnen Risikofaktors nicht voraussagen. Zudem können mehrere Risikofaktoren auf bestimmte Art und Weise zusammenwirken, sodass sich deren gemeinsame Auswirkung auf die Wertpapiere ebenfalls nicht voraussagen lässt. Über die Auswirkungen einer Kombination von Risikofaktoren auf den Wert der Wertpapiere lassen sich keine verbindlichen Aussagen treffen.

Zu diesen Risikofaktoren gehören u.a. die Laufzeit der Wertpapiere, die Häufigkeit und Intensität von Kursschwankungen (Volatilität) eines zugrunde liegenden Basiswerts sowie das allgemeine Zins- und Dividendenniveau. Eine Wertminderung des Wertpapiers kann daher selbst dann eintreten, wenn der Kurs eines zugrunde liegenden Basiswerts ansteigt.

Potenzielle Investoren sollten sich bewusst sein, dass eine Anlage in die Wertpapiere mit einem Bewertungsrisiko im Hinblick auf einen Basiswert verbunden ist. Potenzielle Investoren

transactions with Securities having values based on their respective underlying. The value of an underlying is subject to fluctuations that are contingent on many factors, such as the business activities of the relevant Issuer, macroeconomic factors and speculation. If an underlying comprises a basket of individual components, fluctuations in the value of a single component may be either offset or amplified by fluctuations in the value of the other components. Additionally, the historical performance of an underlying is not an indication of future performance. The historical price of an underlying does not indicate future performance of such underlying. Changes in the market price of an underlying affect the trading price of the Securities, and it cannot be foreseen whether the market price of an underlying will rise or fall.

sollten Erfahrung in Geschäften mit Wertpapieren haben, deren Werte von deren maßgeblichen Basiswert abgeleitet wird. Der Wert eines Basiswerts kann Schwankungen unterworfen sein; diese Schwankungen sind von einer Vielzahl von Faktoren abhängig, wie zum Beispiel Geschäftstätigkeiten der maßgeblichen Emittentin, volkswirtschaftlichen Faktoren und Spekulationen. Besteht ein Basiswert aus einem Korb einzelner Bestandteile, können Schwankungen im Wert eines enthaltenen Bestandteils durch Schwankungen im Wert der anderen Bestandteile ausgeglichen oder verstärkt werden. Zudem ist die historische Wertentwicklung eines Basiswerts kein Indikator für ihre zukünftige Wertentwicklung. Veränderungen in dem Marktpreis eines Basiswerts beeinflussen den Handelspreis der Wertpapiere und es ist nicht vorhersehbar, ob der Marktpreis eines Basiswerts steigt oder fällt.

Expansion of the spread between bid and offer prices

In special market situations, where the relevant Issuer is completely unable to conclude hedging transactions, or where such transactions are very difficult to conclude, the spread between the bid and offer prices which may be quoted by the relevant Issuer may be temporarily expanded, in order to limit the economic risks to the relevant Issuer. Thus, Holders selling their Securities on an exchange or on the over-the-counter market may be doing so at a price that is substantially lower than the actual value of the Securities at the time of sale.

Ausweitung der Spanne zwischen Geldkurs und Briefkurs

Im Falle besonderer Marktsituationen, in denen Sicherungsgeschäfte durch die jeweilige Emittentin nicht oder nur unter erschwerten Bedingungen möglich sind, kann es zu zeitweisen Ausweitungen der Spanne zwischen Geldkursen und Briefkursen, die von der jeweiligen Emittentin gestellt werden können, kommen, um die wirtschaftlichen Risiken der jeweiligen Emittentin einzugrenzen. Daher veräußern Gläubiger, die ihre Wertpapiere an der Börse oder im Over-the-Counter-Markt veräußern, gegebenenfalls zu einem Preis, der erheblich unter dem tatsächlichen Wert der Wertpapiere zum Zeitpunkt ihres Verkaufs liegt.

Under the Terms and Conditions of the Securities issued by MSIP each Holder agrees to be bound by the exercise of any U.K. bail-in power by the relevant U.K. resolution authority

By its acquisition of Securities issued by MSIP (the "**MSIP Securities**"), each Holder (including each beneficial owner) shall be deemed to have acknowledged, accepted, consented and agreed to be bound by the effect of the exercise of the U.K. bail-in power by the relevant U.K. resolution authority.

Unter den Emissionsbedingungen der Wertpapiere, die von MSIP begeben werden, erklärt jeder Gläubiger sein Einverständnis damit, an die Ausübung einer U.K. Bail-in Befugnis durch die zuständige britische Abwicklungsbehörde gebunden zu sein.

Durch den Erwerb von Wertpapieren, die von MSIP begeben werden (die "**MSIP Wertpapiere**"), wird von jedem Gläubiger (einschließlich jedem wirtschaftlichen Eigentümer) angenommen, dass dieser bestätigt und sein Einverständnis damit erklärt, an die Auswirkungen einer Ausübung der U.K. Bail-in Befugnis durch die maßgebliche britische Abwicklungsbehörde gebunden zu sein.

The exercise of the U.K. bail-in power by the relevant U.K. resolution authority, may include and result in any of the following, or some combination thereof:

(a) the reduction or cancellation of all, or a portion, of the MSIP Securities or any other outstanding amounts due under or in respect of MSIP Securities;

(b) the conversion of all, or a portion, of the MSIP Securities into shares or other securities or other obligations of MSIP or another person (and the issue to or conferral on the Holder of such shares, securities or obligations); and/or

(c) the amendment or alteration of the maturity of MSIP Securities, including by suspending payment for a temporary period; any U.K. bail-in power may be exercised by means of variation of the terms of MSIP Securities solely to give effect to the exercise by the relevant U.K. resolution authority of such U.K. bail-in power.

Accordingly, if any U.K. bail-in power is exercised over MSIP with respect to MSIP Securities, you may not be able to recover all or even part of the amount due under MSIP Securities, or you may receive a different security issued by MSIP (or another person) in place of the amount (if any) due to you under MSIP Securities, which may be worth significantly less than the amount due to you under MSIP Securities at expiry.

(For more information, see "*II. General Terms and Conditions of the Securities, General Option I*".)

Secured Overnight Financing Rate

As further described under "*Risks relating to the Securities*" above, the interest rate on the Securities may, in certain circumstances, be determined by reference to either a Term SOFR or Compounded SOFR (each as defined in the Terms and Conditions of the Securities).

SOFR is published by the Federal Reserve Bank of New York and is intended to be a

Die Ausübung der U.K. Bail-in Befugnis durch die maßgebliche britische Abwicklungsbehörde kann möglicherweise unter anderem zu Folgendem (oder einer Kombination davon) führen:

(a) die Reduzierung oder Kündigung des gesamten oder eines Teils der MSIP Wertpapiere oder sonstiger ausstehender Beträge, die unter oder in Bezug auf die MSIP Wertpapiere fällig sind;

(b) die Umwandlung des gesamten oder eines Teils der MSIP Wertpapiere in Aktien oder andere Wertpapiere oder andere Verbindlichkeiten von MSIP oder einer anderen Person (und die Ausgabe an bzw. Übertragung auf den Gläubiger solcher Aktien, Wertpapiere oder Verbindlichkeiten); und/oder

(c) die Anpassung oder Änderung der Laufzeit der MSIP Wertpapiere, einschließlich durch Aussetzung der Zahlung für einen befristeten Zeitraum; jegliche U.K. Bail-in Befugnis kann dadurch ausgeübt werden, dass die Bedingungen der MSIP Wertpapiere durch die zuständige britische Abwicklungsbehörde der U.K. Bail-in Befugnis geändert werden.

Falls eine U.K. Bail-in Befugnis über MSIP in Bezug auf MSIP Wertpapiere ausgeübt wird, könnte es Ihnen folglich nicht mehr möglich sein, den gesamten oder sogar nur einen Teil des unter den MSIP Wertpapieren fälligen Betrags zurückzufordern, oder Sie könnten ein anderes, von MSIP (oder einer anderen Person) begebenes Wertpapier anstelle des etwaigen fälligen Betrags erhalten, welches möglicherweise wesentlich weniger wert ist als der Ihnen unter den MSIP Wertpapieren bei Fälligkeit geschuldete Betrag.

(Für weitere Informationen siehe "*II. Allgemeine Emissionsbedingungen der Wertpapiere, Allgemeine Option I*")

Secured Overnight Financing Rate

Wie unter "Risiken in Bezug auf die Wertpapiere" weiter oben beschrieben, kann der Zinssatz für die Wertpapiere unter bestimmten Umständen entweder unter Bezugnahme auf den Laufzeit-SOFR (*Term SOFR*) oder den Zusammengesetzten SOFR (*Compounded SOFR*) (wie jeweils in den Emissionsbedingungen der Wertpapiere definiert) festgelegt werden.

SOFR wird von der Federal Reserve Bank von New York (*Federal Reserve Bank of New York*)

broad measure of the cost of borrowing cash overnight collateralized by U.S. Treasury securities. The Federal Reserve Bank of New York reports that SOFR includes all trades in the Broad General Collateral Rate and bilateral Treasury repurchase agreement (repo) transactions cleared through the delivery-versus-payment service offered by the Fixed Income Clearing Corporation (the "**FICC**"), a subsidiary of the Depository Trust and Clearing Corporation ("**DTCC**"), and SOFR is filtered by the Federal Reserve Bank of New York to remove some (but not all) of the foregoing transactions considered to be "specials". According to the Federal Reserve Bank of New York, "specials" are repos for specific-issue collateral, which take place at cash-lending rates below those for general collateral repos because cash providers are willing to accept a lesser return on their cash in order to obtain a particular security.

veröffentlicht und soll ein umfassender Maßstab für die Kosten der Kreditaufnahme von Tagesgeld, das durch US-Staatsanleihen besichert ist, sein. Die Federal Reserve Bank von New York (*Federal Reserve Bank of New York*) berichtet, dass SOFR alle Geschäfte in der *Broad General Collateral Rate* und bilateralen *Treasury Repurchase Agreement* (Repo)-Transaktionen umfasst, die über den Lieferung-gegen-Zahlung Service der Fixed Income Clearing Corporation (die "**FICC**"), einer Tochtergesellschaft der Depository Trust and Clearing Corporation ("**DTCC**"), abgewickelt werden, und der SOFR von der Federal Reserve Bank von New York (*Federal Reserve Bank of New York*) gefiltert wird, um einige (aber nicht alle) der oben genannten Transaktionen, die als "Specials" angesehen werden, zu entfernen. Nach Angaben der Federal Reserve Bank von New York (*Federal Reserve Bank of New York*) sind "Specials" Repos für spezielle Arten von Sicherheiten, die zu Barkreditzinsen unterhalb denen für allgemeine besicherte Repos erfolgen, da die Geldgeber bereit sind, eine geringere Rendite auf ihre Barmittel zu akzeptieren, um ein bestimmtes Wertpapier zu erhalten.

The Federal Reserve Bank of New York reports that SOFR is calculated as a volume-weighted median of transaction-level tri-party repo data collected from The Bank of New York Mellon as well as General Collateral Finance Repo transaction data and data on bilateral Treasury repo transactions cleared through the FICC's delivery-versus-payment service. The Federal Reserve Bank of New York also notes that it obtains information from DTCC Solutions LLC, an affiliate of DTCC.

Die Federal Reserve Bank von New York (*Federal Reserve Bank of New York*) berichtet, dass SOFR als volumengewichteter Median berechnet wird, mit von der Bank of New York Mellon gesammelten Tri-Party-Repo-Daten auf Transaktionsebene sowie *General Collateral Finance Repo-Transaktionsdaten* und der Daten über bilaterale Treasury-Repo-Geschäfte, die über den Lieferung-gegen-Zahlung Service der FICC abgewickelt werden. Die Federal Reserve Bank von New York (*Federal Reserve Bank of New York*) merkt zu dem an, dass sie Informationen von DTCC Solutions LLC, einer Tochtergesellschaft der DTCC, erhält.

If data for a given market segment were unavailable for any day, then the most recently available data for that segment would be utilized, with the rates on each transaction from that day adjusted to account for any change in the level of market rates in that segment over the intervening period. SOFR would be calculated from this adjusted prior day's data for segments where current data were unavailable, and unadjusted data for any segments where data were available. To determine the change in the level of market rates over the intervening period for the missing market segment, the Federal Reserve Bank of New York would use information collected through a daily survey conducted by its trading desk of primary dealers' repo borrowing activity. Such daily survey would include information reported by Morgan

Wenn die Daten für ein bestimmtes Marktsegment für einen bestimmten Tag nicht verfügbar waren, werden die zuletzt verfügbaren Daten für dieses Segment verwendet, wobei die Raten für jede Transaktion von diesem Tag an angepasst werden, um jede Änderung der Marktraten in diesem Segment während dem dazwischenliegenden Zeitraum zu berücksichtigen. Der SOFR würde anhand dieser angepassten Vortagesdaten für Segmente berechnet, für die keine aktuellen Daten verfügbar sind, und anhand unangepasster Daten für jedes Segment, für das Daten verfügbar sind. Um die Veränderung des Niveaus der Marktraten während dem dazwischenliegenden Zeitraum für das fehlende Marktsegment zu bestimmen, wird die Federal Reserve Bank von New York (*Federal Reserve Bank of New York*) Informationen verwenden,

Stanley & Co. LLC, a wholly owned subsidiary of Morgan Stanley, as a primary dealer.

die durch eine tägliche Umfrage ihres Trading Desk über die Repo-Darlehensaktivitäten der Primärhändler gesammelt werden. Eine solche tägliche Umfrage würde Informationen beinhalten, die von Morgan Stanley & Co. LLC, einer hundertprozentigen Tochtergesellschaft von Morgan Stanley, als Primärhändler gemeldet wurden.

The Federal Reserve Bank of New York notes on its publication page for SOFR that use of SOFR is subject to important limitations, indemnification obligations and disclaimers, including that the Federal Reserve Bank of New York may alter the methods of calculation, publication schedule, rate revision practices or availability of SOFR at any time without notice.

Die Federal Reserve Bank von New York (*Federal Reserve Bank of New York*) weist auf ihrer Veröffentlichungsseite für SOFR darauf hin, dass die Nutzung des SOFR wichtigen Beschränkungen, Entschädigungspflichten und Haftungsausschlüssen unterliegt, einschließlich der Tatsache, dass die Federal Reserve Bank von New York (*Federal Reserve Bank of New York*) die Berechnungsmethoden, den Veröffentlichungsplan, die Preisänderungspraktiken oder die Verfügbarkeit von SOFR jederzeit und ohne vorherige Ankündigung ändern kann.

Each U.S. government securities business day, the Federal Reserve Bank of New York publishes SOFR on its website at approximately 8:00 a.m., New York City time. If errors are discovered in the transaction data provided by The Bank of New York Mellon or DTCC Solutions LLC, or in the calculation process, subsequent to the initial publication of SOFR but on that same day, SOFR and the accompanying summary statistics may be republished at approximately 2:30 p.m., New York City time. Additionally, if transaction data from The Bank of New York Mellon or DTCC Solutions LLC had previously not been available in time for publication, but became available later in the day, the affected rate or rates may be republished at around this time. Rate revisions will only be effected on the same day as initial publication and will only be republished if the change in the rate exceeds one basis point. Any time a rate is revised, a footnote to the Federal Reserve Bank of New York's publication would indicate the revision. This revision threshold will be reviewed periodically by the Federal Reserve Bank of New York and may be changed based on market conditions.

An jedem Geschäftstag für US-Staatsanleihen veröffentlicht die Federal Reserve Bank von New York (*Federal Reserve Bank of New York*) SOFR um ca. 8:00 Uhr, New York City Zeit, auf ihrer Webseite. Werden nach der erstmaligen Veröffentlichung von SOFR, jedoch am selben Tag, Fehler in den von der Bank of New York Mellon oder DTCC Solutions LLC bereitgestellten Transaktionsdaten oder im Berechnungsprozess, festgestellt, können der SOFR und die dazugehörigen zusammenfassenden Statistiken um ca. 14:30 Uhr, New York City Zeit, erneut veröffentlicht werden. Wenn Transaktionsdaten von der Bank of New York Mellon oder DTCC Solutions LLC nicht rechtzeitig zur Veröffentlichung verfügbar waren, aber im Laufe des Tages verfügbar wurden, kann/können die betroffene(n) Rate(n) zu dieser Zeit erneut veröffentlicht werden. Änderungen der Rate werden nur am Tag der Erstveröffentlichung vorgenommen und nur dann erneut veröffentlicht, wenn die Änderung der Rate einen Basispunkt überschreitet. Jedes Mal wenn eine Rate geändert werden würde, würde eine Fußnote in der Veröffentlichung der Federal Reserve Bank von New York (*Federal Reserve Bank of New York*) auf die Änderung hinweisen. Diese Änderungsschwelle wird regelmäßig von der Federal Reserve Bank von New York (*Federal Reserve Bank of New York*) überprüft und kann aufgrund von Marktbedingungen geändert werden.

Because SOFR is published by the Federal Reserve Bank of New York based on data received from other sources, the Issuer has no control over its determination, calculation or publication. See "Risks Relating to the

Da SOFR von der Federal Reserve Bank von New York (*Federal Reserve Bank of New York*) auf Grundlage von Daten veröffentlicht wird, die aus anderen Quellen stammen, hat die Emittentin keine Kontrolle über dessen

Securities" above.

Bestimmung, Berechnung oder Veröffentlichung. Siehe oben "Risiken in Bezug auf die Wertpapiere".

The information contained in this section "*Secured Overnight Financing Rate*" is based upon the Federal Reserve Bank of New York's Website and other U.S. government sources.

Die in diesem Abschnitt "*Secured Overnight Financing Rate*" enthaltenen Informationen basieren auf der Webseite der Federal Reserve Bank von New York (*Federal Reserve Bank of New York)* und anderen Quellen der US-Regierung.

2. General Risks relating to Changes in Market Conditions

2. Allgemeine Risiken in Bezug auf eine Veränderung des Marktumfeldes

Secondary markets / market illiquidity

Sekundärmärkte / fehlende Marktliquidität

There can be no assurance as to how the securities will trade in the secondary market or whether such market will be liquid or illiquid or that there will be a secondary market at all.

Es kann nicht vorausgesagt werden, wie die Wertpapiere in einem Sekundärmarkt handeln werden oder ob ein solcher Markt liquide oder illiquide sein wird oder ob es für die Wertpapiere überhaupt einen Sekundärmarkt geben wird.

The relevant Issuer might quote bid and offer prices (so called market making) for the securities on a regular basis under normal market conditions. However, the relevant Issuer is legally not obligated to quote bid and offer prices (regardless of the market situation) for the securities or to maintain any such function for the future. Therefore, market making activities may be discontinued at any time (subject to any applicable exchange requirements). Although quoting bid and offer prices, a market maker is not obligated to repurchase any securities. Furthermore, in exceptional market situations, the occurrence of market disruptions, volatile markets and similar situations, the market maker might temporarily stop to provide bid and offer prices. Prices quoted by the market maker may differ significantly from the fair price of the Security or the price to be expected economically. The internal calculation methods used to determine quoted prices are subject to a market maker's discretion and might be changed/amended/updated by the market maker at any time. Internal calculation methods might take various factors into account e.g. value of the underlying, supply and demand for the securities, hedging costs, fees or commissions. If the exchange where the underlying is listed is closed, the value of the underlying will be determined by the Issuer in its reasonable discretion (*billiges Ermessen, § 315 BGB*), taking into account common market practice and being commercially reasonable. This value might differ significantly from the previous value of the underlying published by the exchange where the underlying is listed and might differ significantly from the next value of the underlying published by the exchange

Die jeweilige Emittentin könnte regelmäßig unter normalen Marktbedingungen Geld- und Briefkurse für die Wertpapiere stellen (sogenanntes Market Making). Jedoch ist die jeweilige Emittentin rechtlich nicht dazu verpflichtet, Geld- und Briefkurse (ungeachtet der Marktsituation) für die Wertpapiere zu stellen oder eine solche Funktion für die Zukunft aufrechtzuerhalten. Daher können die Market-Making-Aktivitäten jederzeit eingestellt werden (vorbehaltlich etwaiger anwendbarer Börsenregelungen). Obwohl sie Geld- und Briefkurse stellen, sind Market Maker nicht verpflichtet, Wertpapiere zurückzukaufen. Zudem könnte der Market Maker in außergewöhnlichen Marktsituationen, bei Marktstörungen, volatilen Märkten oder in vergleichbaren Situationen die Bereitstellung von Geld- und Briefkursen vorübergehend einstellen. Preise, die vom Market Maker gestellt wurden, können wesentlich vom angemessenen Preis der Wertpapiere oder dem wirtschaftlich zu erwartenden Preis abweichen. Die internen Berechnungsmethoden, die zur Ermittlung von Preisangeboten verwendet werden, unterliegen dem Ermessen eines Market Makers und können vom Market Maker jederzeit und ohne vorherige Ankündigung geändert/ergänzt/aktualisiert werden. Interne Berechnungsmethoden könnten verschiedene Faktoren berücksichtigen, z.B. den Wert des Basiswerts, Angebot und Nachfrage nach den Wertpapieren, Absicherungskosten, Gebühren oder Provisionen. Wenn die Börse, an der der Basiswert notiert ist, geschlossen ist, wird der Wert des Basiswerts von der Emittentin nach billigem Ermessen (§ 315 BGB), unter Berücksichtigung der allgemeinen Marktpraxis und in wirtschaftlicher vernünftiger Weise, bestimmt. Dieser Wert kann wesentlich von dem

where the underlying is listed. All/any market making will be done on a best effort basis subject to any applicable exchange requirements. If the securities are not traded on any securities exchange, pricing information for the securities may be more difficult to obtain and the liquidity and market prices of the securities may be adversely affected. The liquidity of the securities may also be affected by restrictions on offers and sales of the securities in some jurisdictions. The more limited the secondary market is, the more difficult it may be for the Holders to realise value for the securities prior to the exercise, expiration or maturity date. Consequently, a secondary market might not exist and it is impossible for the issuer to predict the development of any secondary market. Therefore, any person intending to buy securities should consider illiquidity as a risk.

früheren Wert des Basiswerts abweichen, der von der Börse, an der der Basiswert notiert ist, veröffentlicht wurde, und könnte wesentlich von dem nächsten Wert des Basiswert abweichen, der von der Börse, an der der Basiswert notiert ist, veröffentlicht wird. Jegliches bzw. etwaiges Market Making wird nach bestmöglichem Bemühen (*best effort basis*) ausgeübt (vorbehaltlich etwaiger anwendbarer Börsenregelungen). Wenn die Wertpapiere nicht an einer Börse gehandelt werden, kann es schwierig sein, Informationen zur Preisbestimmung der Wertpapiere zu erhalten und die Liquidität und die Marktpreise der Wertpapiere können dadurch nachteilig beeinflusst werden. Die Liquidität der Wertpapiere kann auch durch Wertpapieran- und -verkaufsbeschränkungen verschiedener Rechtsordnungen beeinträchtigt werden. Je eingeschränkter der Sekundärmarkt ist, desto schwieriger kann es für die Gläubiger sein, den Marktwert der Wertpapiere vor Ablauf des Ausübungs-, des Ablauf- oder des Fälligkeitstermins zu realisieren. Folglich könnte ein Sekundärmarkt nicht existieren und es ist für die Emittentin unmöglich, die Entwicklung eines Sekundärmarktes vorherzusagen. Daher sollten Personen, die den Kauf von Wertpapieren beabsichtigen, Illiquidität als Risiko ansehen.

If the Securities are offered on a regulated exchange, they may be offered at a price that may be more or less than their issue price

The Securities may be offered on a regulated exchange, where potential investors will purchase the Securities on such regulated exchange at a price which will be the official trading price as quoted on such regulated exchange from time to time. The price at which investors can purchase the Securities on such regulated exchange and the price at which they will be able to sell the Securities on such regulated exchange at any time will be subject to fluctuations and can be higher or lower than the issue price of the Securities.

Subject to any brokerage fee or commission that can be charged to the investors by their own intermediary and without taking into account the impact of taxation on the investors, Holders will realise a profit if the price of the Securities, as quoted on such regulated exchange increases during the period of time in which the investor holds its investment and if the investor is able to sell the Securities at such price.

Falls die Wertpapiere an einer regulierten Börse angeboten werden, können diese zu einem Preis angeboten werden, der über oder unter ihrem Emissionspreis liegt

Die Wertpapiere können an einer regulierten Börse angeboten werden, an der potenzielle Investoren an einer solchen regulierten Börse die Wertpapiere zum offiziellen Handelspreis, so wie er an einer solchen regulierten Börse von Zeit zu Zeit festgestellt wird, erwerben können. Der Preis, zu dem Investoren die Wertpapiere an einer solchen regulierten Börse erwerben können und der Preis, zu dem sie die Wertpapiere jederzeit an einer solchen regulierten Börse werden veräußern können, wird Fluktuationen ausgesetzt sein und kann über oder unter dem Emissionspreis der Wertpapiere liegen.

Vorbehaltlich jeglicher Vermittlungsprovision oder Kommission, die den Investoren von ihren eigenen Vermittlern in Rechnung gestellt werden kann, und ohne eine etwaige Besteuerung der Investoren zu berücksichtigen, werden Gläubiger einen Gewinn erzielen, wenn der Preis der Wertpapiere, so wie er an einer solchen regulierten Börse quotiert wird, im Laufe des Zeitraums, währenddessen der Investor die Investition hält, ansteigt und es dem Investor gelingt, die Wertpapiere zu diesem gestiegenen

However, Holders will realise a loss if the price of the Securities, as quoted on such regulated exchange decreases during the period of time in which the investor holds its investment and if the investor sells the Securities at such price.

Investors might not be able to sell the Securities at a price that is higher than the price at which they originally purchased the Securities. This is because, even if the Securities are traded on an exchange, there might be little or no secondary market and therefore it might be impossible or very difficult to sell the Securities at the desired price.

Risk relating to fees and/or other additional costs embedded in the issue price

It should be noted that the issue price of the Securities may include distribution fees and/or additional costs or fees, which are not taken into account when determining the price of the Securities in the secondary market.

Such fees and/or additional costs may influence the yield of the Securities and such yield may not adequately reflect the risk of the Securities and may be lower than the yield offered by similar securities traded on the market. This does not mean that the Securities will provide for any positive yield at all.

The investor should also take into consideration that if the Securities are sold on the secondary market, the fees and/or costs included in the issue price may not be recouped from the selling price and may determine a yield not in line with risks associated with the Securities.

3. Risks relating to the underlying

Commodity Linked Securities

Commodity Linked Securities are debt securities which do not provide for predetermined payout amounts and/or interest payments, if any. Commodity Linked Securities may relate to one or more Commodit(y)(ies) and may bear interest at

Preis zu verkaufen.

Allerdings werden Gläubiger einen Verlust erleiden, wenn der Preis der Wertpapiere, so wie er an einer solchen regulierten Börse quotiert wird, im Laufe des Zeitraums, währenddessen der Investor die Investition hält, fällt und der Investor die Wertpapiere zu diesem gefallenen Preis verkauft.

Investoren können die Wertpapiere möglicherweise nicht zu einem Preis verkaufen, der höher ist als der Preis den sie beim Erwerb der Wertpapiere bezahlt haben. Dies liegt daran, dass, selbst wenn die Wertpapiere an einer Börse gehandelt werden, es nur einen geringen oder keinen Sekundärmarkt geben könnte und dass es deshalb unmöglich oder nur sehr schwer möglich sein könnte, die Wertpapiere zum gewünschten Preis zu verkaufen.

Risiko in Bezug auf Gebühren und/oder andere im Emissionspreis enthaltenen zusätzliche Kosten

Es ist zu beachten, dass der Emissionspreis der Wertpapiere eventuell Vertriebsgebühren und/oder zusätzliche Kosten und Gebühren beinhaltet, die bei der Preisfestlegung der Wertpapiere im Sekundärmarkt nicht berücksichtigt werden.

Solche Gebühren und/oder zusätzliche Kosten können die Rendite der Wertpapiere beeinflussen. Eine solche Rendite kann eventuell die Risiken der Wertpapiere nicht angemessen reflektieren und könnte geringer ausfallen als die für ähnliche am Sekundärmarkt gehandelte Wertpapiere angebotene Rendite. Dies bedeutet nicht, dass die Wertpapiere überhaupt eine positive Rendite haben werden.

Der Investor sollte ebenso berücksichtigen, dass im Falle eines Verkaufs der Wertpapiere am Sekundärmarkt die im Emissionspreis enthaltenen Gebühren und/oder Kosten möglicherweise nicht aus dem Verkaufspreis kompensiert werden können und dadurch eine Rendite bestimmt werden könnte, die die mit den Wertpapieren einhergehenden Risiken nicht berücksichtigt.

3. Risiken bezogen auf den Basiswert

Warenbezogene Wertpapiere

Warenbezogene Wertpapiere sind Schuldtitel, bei denen der Auszahlungsbetrag und/oder etwaige Zinszahlungen nicht im Vorhinein feststehen. Warenbezogene Wertpapiere können sich auf eine oder mehrere Ware(n) beziehen und die Verzinsung kann an

commodity linked interest amounts and/or will be redeemed at a Commodity Linked Redemption Amount, both of which will be calculated by reference to such Commodity or Commodities, as the case may be, as more fully set out in the Final Terms. Fluctuations in the value of the relevant Commodity will affect the value of the Commodity Linked Security. The amount of principal and/or interest, if any, payable by the relevant Issuer might be substantially less than the Issue Price or, as the case may be, the purchase price invested by the Holder and may even be zero in which case the Holder may lose his entire investment. In the case of resources and precious metals as underlyings, Investors should be aware of the fact that such underlyings may globally nearly be traded non-stop in various time zones. This may lead to a determination of different values of the relevant underlying in different places. The relevant Final Terms will determine, which exchange or which trading platform and which timing is used to determine the value of the relevant underlying and to determine whether the relevant underlying went below or above certain barriers, if any.

warenbezogene Beträge geknüpft sein und/oder sie werden zu einem Warenbezogenen Rückzahlungsbetrag zurückgezahlt. Beide Beträge werden unter Bezugnahme auf die entsprechende Ware bzw. entsprechenden Waren berechnet, wie ausführlich in den Endgültigen Bedingungen dargestellt. Veränderungen des Wertes der Waren wirken sich auf den Wert der Warenbezogenen Wertpapiere aus. Die Höhe der Kapitalrückzahlung und/oder Zinszahlungen, die, wenn überhaupt, von der jeweiligen Emittentin zu zahlen sind, können erheblich unter dem Emissionspreis oder dem vom Gläubiger bezahlten Kaufpreis liegen und sogar null betragen mit der Folge, dass der Gläubiger gegebenenfalls sein gesamtes eingesetztes Kapital verliert. Im Fall von Rohstoffen und Edelmetallen als Basiswert sollten Investoren zudem beachten, dass diese Basiswerte global nahezu durchgehend in verschiedenen Zeitzonen gehandelt werden können, was dazu führen kann, dass für den jeweiligen Basiswert an den verschiedenen Orten ein unterschiedlicher Wert festgestellt werden kann. In den maßgeblichen Endgültigen Bedingungen wird jedoch angegeben, welche Börse oder Handelsplattform und welcher Zeitpunkt für die Preisfeststellung des jeweiligen Basiswerts und für eine etwaige Ermittlung eines Über- oder Unterschreitens eines bestimmten Schwellenwertes maßgeblich ist.

If the underlying comprises of futures contracts and the Terms and Conditions provide for a Rollover, the following risks may apply:

Handelt es sich bei dem Basiswert um Futures-kontrakte und ist in den Emissionsbedingungen ein sogenannter Rollover vorgesehen, kann es zu den folgenden Risiken im Zusammenhang mit dem Rollover kommen:

At a certain time specified in the Terms and Conditions, the underlying will be replaced by another futures contract having an expiration date at a later time in the future (compared to the underlying). Even though the replacing futures contract will have the same specifications (except for the term) as the underlying being replaced, there is the possibility of rate deviations which may negatively affect the value of the warrants and thus could lead to the investor suffering losses in his investment in the Securities.

Zu einem in den Emissionsbedingungen bestimmten Zeitpunkt wird der Basiswert durch einen anderen Futureskontrakt mit einem späteren in der Zukunft liegenden Verfalltermin ersetzt werden. Obwohl der ersetzende Futureskontrakt (mit Ausnahme der Laufzeit) die gleichen Spezifikationen aufweist wie der ersetzte Basiswert, kann es zu Kursabweichungen kommen, die einen negativen Einfluss auf den Wert der Wertpapiere haben und somit zu einem Verlust bei der Investition des Anlegers in die Wertpapiere führen können.

If at the time of the Rollover, the Determination Agent determines that there is no futures contract having the same contractual specifications and conditions as the underlying being replaced, the Issuer has the right to either (i) replace the underlying with a successor futures contract, which has similar contractual specifications and

Stellt die Festlegungsstelle fest, dass zum Zeitpunkt des Rollover kein Futureskontrakt existiert, der die gleichen Kontraktspezifika-tionen und Bedingungen wie der zu ersetzende Basiswert aufweist, hat die Emittentin das Recht, entweder (i) den Basiswert durch einen Nachfolge-Futureskontrakt, der nach Auffassung der Festlegungsstelle ähnliche

conditions as determined by the Determination Agent and/or amend the Terms and Conditions or (ii) to extraordinarily terminate the Securities. In the course of such adjustments, it cannot be ruled out that the Securities will suffer price losses (which might extend to a total loss) or that an extraordinary termination will lead to the inability to realise price gains that occur later on.

Kontraktspezifikationen und Bedingungen wie der Basiswert aufweist, zu ersetzen und bzw. oder die Emissionsbedingungen anzupassen oder (ii) die Wertpapiere außerordentlich zu kündigen. Im Zuge einer solchen Veränderung kann nicht ausgeschlossen werden, dass es zu Kursverlusten (bis hin zum Totalverlust des eingesetzten Kapitals) bei den Wertpapieren kommen kann bzw. aufgrund einer vorzeitigen Kündigung spätere Kursgewinne der Wertpapiere nicht realisiert werden können.

Currency Linked Securities

Currency Linked Securities refer to a specific currency or currency pair as underlying and do not provide for a predetermined payout amounts and/or interest payments. Such payments depend on the performance of the underlying currency or currency pair, as the case may be, and may be substantially less than the issue or purchase price.

Währungsbezogene Wertpapiere

Währungsbezogene Wertpapiere haben eine bestimmte Währung oder ein Währungspaar als Basiswert und lassen keine im Vorfeld festgelegten Auszahlungsbeträge und/oder Zinszahlungen zu. Derartige Zahlungen unter diesen Wertpapieren hängen von der Marktentwicklung der zugrunde liegenden Währung bzw. des zugrunde liegenden Währungspaares ab und können erheblich unter dem Ausgabe- bzw. Kaufpreis liegen.

Securities linked to a single emerging market commodity or currency, or a basket of commodities or currencies composed, in part or in whole, of emerging market commodities or currencies

Fluctuations in the trading prices of the underlying emerging market commodities or currencies will affect the value of the Securities. Changes may result over time from the interaction of many factors directly or indirectly affecting economic and political conditions in the related countries or member nations, including economic and political developments in other countries. Of particular importance to potential risks are (i) rates of inflation; (ii) interest rate levels; (iii) balance of payments; and (iv) the extent of governmental surpluses or deficits in the relevant country. All of these factors are, in turn, sensitive to the monetary, fiscal and trade policies pursued by the related countries, the governments of the related countries and member nations (if any), and other countries important to international trade and finance. Government intervention could materially and adversely affect the value of the Securities. Governments use a variety of techniques, such as intervention by their central bank or imposition of regulatory controls or taxes to affect the trading of the underlying commodities or currencies. Thus, a special risk in purchasing the Securities is that their trading value and amount payable at maturity could be affected by the actions of

Wertpapiere, die sich auf eine einzelne Ware oder Währung eines Schwellenlandes beziehen, oder Wertpapiere, die sich auf einen Warenkorb oder Währungskorb beziehen, der teilweise oder insgesamt aus Waren oder Währungen von Schwellenländern besteht

Schwankungen in den Handelspreisen der zugrunde liegenden Waren oder Währungen des Schwellenlandes haben Auswirkungen auf die Wertpapiere. Änderungen können sich im Laufe der Zeit aus dem Zusammenspiel vieler Faktoren ergeben, die direkt oder indirekt die wirtschaftlichen und politischen Umstände in den betreffenden Ländern oder Mitgliedsstaaten, einschließlich den wirtschaftlichen und politischen Entwicklungen in anderen Staaten, beeinflussen. Bei den potenziellen Risiken sind von besonderer Bedeutung (i) die Inflationsraten; (ii) die Höhe der Zinssätze; (iii) die Zahlungsbilanz und (iv) das Ausmaß der staatlichen Überschüsse oder Defizite in dem betreffenden Land. All diese Faktoren sind wiederum abhängig von der Finanz-, Steuer- und Handelspolitik der betreffenden Länder, von den Regierungen der betreffenden Länder und gegebenenfalls der Mitgliedsstaaten und anderer im internationalen Handel und Finanzmarkt bedeutender Länder. Staatliche Intervention könnte einen wesentlichen und negativen Einfluss auf den Wert der Wertpapiere haben. Die Regierungen wenden eine Reihe von Techniken an, wie z.B. die Intervention durch ihre Zentralbanken, die Durchführung behördlicher Kontrollen oder die Erhebung von

governments, fluctuations in response to other market forces and the movement of currencies across borders. Emerging markets commodities or currencies may be more volatile than the commodities or currencies in more developed markets.

Steuern, um den Handel der zugrunde liegenden Waren oder Währungen zu beeinflussen. Daher besteht beim Kauf der Wertpapiere ein besonderes Risiko darin, dass ihr Handelswert und der bei Fälligkeit zahlbare Betrag durch staatliche Maßnahmen, Schwankungen als Reaktion auf andere Marktkräfte und die Währungsbewegungen über die Grenzen hinweg beeinflusst wird. Waren oder Währungen der Schwellenmärkte können volatiler sein als Waren oder Währungen weiter entwickelter Märkte.

Risks relating to having a Commodities Futures Contract as a Relevant Underlying where the Commodities Futures Contract relates to EU Allowances (as defined in Directive 2003/87/EC (the "Allowances Directive"))

*The Emissions Trading Scheme ("**ETS**") is exposed to political changes*

The ETS is a policy driven cap and trade scheme established by the EU to reduce the emission of greenhouse gases within the EU. In its third phase, the current trading period is expected to run until 31 December 2020. However, being policy driven, the ETS is exposed to political changes. As such there is a possibility that, at any time before the Valuation Date, the ETS may, as a result of official written public pronouncement by the relevant institutions of the EU, no longer be scheduled to proceed or be discontinued. This may, in particular, result in an Extraordinary Event and, among other things, may result in the termination of the Securities. Investors should carefully consider the impact this may have on the price of the relevant underlying and therefore the value of the Securities.

The ETS has previously been exposed to fraud and cyber crime

EU Allowances have been exposed to a risk of "phishing" and other cyber-hacking scams where fraudsters have stolen EU Allowances and sold them on the spot market (being a public financial market in which financial instruments or commodities are traded for immediate delivery) on various exchanges. Reports show that hackers and fraudulent traders have sold the same carbon credits to multiple parties and various offset projects have sold rights to credits without ever carrying out the corresponding offset activities. Such attacks and the resulting negative publicity may affect the market price of EU

Risiken in Bezug auf Wertpapiere deren Basiswert ein Rohstoff-Future ist, der sich auf EU Treibhausgasemissionszertifikate (wie in der Richtlinie 2003/87/EG (die "Treibhausgasemissionszertifikaterichtlinie") definiert).

*Das System für den Emissionshandel ("**EHS**") ist politischen Veränderungen ausgesetzt.*

Das EHS ist ein von der EU eingeführtes politikgesteuertes Cap-and-Trade-System zur Reduzierung der Treibhausgasemissionen in der EU. In seiner dritten Phase wird der aktuelle Handelszeitraum voraussichtlich bis zum 31. Dezember 2020 fortdauern. Da das EHS jedoch politikgesteuert ist, ist es etwaigen Veränderungen in der Politik ausgesetzt. Entsprechend besteht die Möglichkeit, dass das EHS aufgrund einer offiziellen schriftlichen öffentlichen Erklärung der zuständigen EU Organe jederzeit vor dem Bewertungstag nicht mehr fortgeführt oder eingestellt wird. Dies kann insbesondere zum Eintritt eines Außerordentlichen Ereignisses sowie unter anderem zur Beendigung der Wertpapiere führen. Anleger sollten die Auswirkungen, die dies auf den Kurs des relevanten Basiswertes und damit einhergehend auf den Wert der Wertpapiere haben könnte, sorgfältig prüfen.

Das EHS war bereits in der Vergangenheit Ziel von Betrugstaten und Cyberkriminalität

EU Treibhausgasemissionszertifikate waren bereits dem Risiko des "Phishing" und diverser anderer Cyberhacking-Betrugstagen ausgesetzt, in deren Rahmen EU Treibhausgasemissionszertifikate gestohlen und anschließend auf dem Kassamarkt (einem öffentlichen Finanzmarkt, auf dem Finanzinstrumente oder Waren zur sofortigen Lieferung gehandelt werden) an diversen Börsen verkauft wurden. Berichte zeigen, dass Hacker und betrügerische Händler die gleichen CO2-Zertifikate an mehrere Parteien verkauft haben und dass verschiedene Klimaschutzprojekte CO2-Zertifikate verkauft haben, ohne dass

Allowances and therefore may affect the value of the Relevant Underlying and the Securities.

jemals entsprechende Klimaschutzmaßnahmen vorgenommen wurden. Solche Angriffe und die daraus resultierende negative Publizität können sich auf den Marktpreis von EU Treibhausgasemissionszertifikaten und damit auch auf den Wert des maßgeblichen Basiswerts und der Wertpapiere auswirken.

Additionally, disruptions to the ETS may be caused by the relevant authorities taking steps to prevent further security breaches to registries and accounts by suspending the trading and delivery of EU Allowances. For example, following a 2011 cyber-attack on EU Member States' national ETS registries, the registries of all 25 Member States were suspended for three months. Investors should carefully consider an investment in the Securities in light of such risks relating to the commodity to which the Relevant Underlying relates.

Darüber hinaus können Störungen des EHS entstehen, wenn die zuständigen Behörden Maßnahmen ergreifen, um weitere Sicherheitsverletzungen an Registern und Konten zu verhindern, indem sie den Handel und die Lieferung von EU Treibhausgasemissionszertifikaten aussetzen. So wurden beispielsweise im Jahr 2011 infolge eines Cyberangriffs auf die nationalen EHS-Register der EU-Mitgliedsstaaten, der Betrieb der Register aller 25 EU-Mitgliedsstaaten für drei Monate ausgesetzt. Anleger sollten eine Anlage in die Wertpapiere im Hinblick auf solche Risiken im Zusammenhang mit der Ware, auf die sich der maßgebliche Basiswert bezieht, sorgfältig prüfen.

Brexit may negatively impact the ETS

Der Brexit könnte das EHS negativ beeinträchtigen

The anticipated withdrawal of the U.K. from the EU creates uncertainty with respect to (i) the continued participation of installations located in the U.K. in the ETS (and the consequential effect on the demand for and price of allowances); and (ii) the continued issue (creation) of allowances by the U.K. pursuant to the ETS. This in turn may impact the price of the Relevant Underlying and therefore the value of the Securities.

Der erwartete Austritt des Vereinigten Königreichs aus der Europäischen Union schafft Unsicherheit in Bezug auf (i) die weitere Teilnahme von im Vereinigten Königreich befindlichen Anlagen am EHS (und die daraus resultierenden Auswirkungen auf die Nachfrage nach und den Preis von EU Treibhausgasemissionszertifikaten) und (ii) die fortgesetzte Begebung (Schaffung) von EU Treibshausgasemissionszertifikaten durch das Vereinigte Königreich gemäß dem EHS. Dies wiederum kann sich auf den Kurs des maßgeblichen Basiswerts und damit auf den Wert der Wertpapiere auswirken.

4. Risks Relating to specific Products

4. Risiken in Bezug auf spezifische Produkte

General Risks in respect of structured securities

Allgemeine Risiken im Zusammenhang mit strukturierten Wertpapieren

In general, issues of Securities may feature a number of different economic and/or legal elements including, but not limited to, a combination of different types of interest rates or interest mechanisms, specific redemption mechanisms (including, but not limited to, an automatic redemption or a target redemption mechanism) or no periodic payments of interest at all. Securities issued under the Programme may also be structured in a way whereby payments of interest, if any, and/or redemption is determined by reference to the performance of one or more commodity/currency

Wertpapiere können eine Reihe verschiedener wirtschaftlicher und rechtlicher Elemente aufweisen, bspw. eine Kombination aus verschiedenen Arten von Zinssätzen oder Zinsmechanismen, bestimmter Rückzahlungsmechanismen (einschließlich bspw. einer automatischen Rückzahlung) oder des Umstandes, dass überhaupt keine Zinsen gezahlt werden. Emissionen von Wertpapieren unter dem Programm können auch dergestalt strukturiert sein, dass die Zahlung etwaiger Zinsen und/oder die Rückzahlung an die Entwicklung von einer oder mehrerer Ware(n)/Währung(en) gebunden ist, was

security/commodity/currency securities, which may entail significant risks not associated with similar investments in a conventional debt security.

erhebliche Risiken mit sich bringen kann, die bei ähnlichen Kapitalanlagen in herkömmliche Schuldtitel nicht auftreten.

Next to certain risks described below in relation to specific structures, such risks may include, without limitation, the following risks:

Neben den nachstehend beschriebenen Risiken betreffend bestimmte Strukturen können sich solche Risiken (in nicht abschließender Art und Weise) aus folgenden Aspekten ergeben:

that Holders may receive no interest at all or that the resulting interest rate will be less than that payable on a conventional debt security at the same time;

die Gläubiger erhalten keine Zinszahlungen oder der erzielte Zinssatz ist geringer als der zur gleichen Zeit auf einen herkömmlichen Schuldtitel zahlbare Zinssatz;

that the market price of such Securities falls as a result of changes in the market interest rates;

der Preis der Wertpapiere fällt aufgrund von Veränderungen des Marktzinses;

that the market price of such Security is more volatile than, e.g., prices of fixed rate Securities;

der Marktpreis der Wertpapiere ist volatiler als bspw. der Marktpreis festverzinslicher Wertpapiere;

that Holders could lose all or a substantial portion of their principal held of these Securities;

die Gläubiger verlieren ihr eingesetztes Kapital ganz oder zu einem erheblichen Teil;

fluctuating interest rate levels making it impossible to determine the yield of the Securities in advance; or

Fluktuationen bei Zinssätzen machen es unmöglich, die Rendite der Wertpapiere im Voraus zu bestimmen; oder

that the maturity date of the Securities is postponed due to a Disrupted Day in connection with the valuation of the relevant underlying.

der Fälligkeitstag der Wertpapiere verschiebt sich aufgrund eines Störungstages im Zusammenhang mit der Bewertung des maßgeblichen Basiswerts.

In general, an investment in Securities by which payments of interest, if any and/or redemption is determined by reference to the performance of one or more commodity/currency linked security/securities, may entail significant risks not associated with similar investments in a conventional debt security. Such risks include the risks that the Holder may receive no interest at all, or that the resulting interest rate may be less than that payable on a conventional debt security at the same time and/or that the Holder could lose all or a substantial portion of the principal of his Securities. In addition, potential investors should be aware that the market price of such Securities may be very volatile (depending on the volatility of the relevant underlying/underlyings).

Im Allgemeinen kann eine Kapitalanlage in Wertpapiere, bei denen Zahlungen etwaiger Zinsen und/oder die Rückzahlung an die Entwicklung eines waren-/währungsbezogenen Wertpapiers oder mehrerer waren-/währungsbezogener Wertpapiere gebunden ist, erhebliche Risiken mit sich bringen, die bei ähnlichen Kapitalanlagen in herkömmliche Schuldtitel nicht auftreten. Solche Risiken umfassen die Risiken, dass der Gläubiger keine Zinszahlung erhält, der erzielte Zinssatz geringer sein kann als der zur gleichen Zeit auf einen herkömmlichen Schuldtitel zahlbare Zinssatz und/oder dass der Gläubiger sein eingesetztes Kapital ganz oder zu einem erheblichen Teil verliert. Zusätzlich sollten sich potenzielle Investoren darüber im Klaren sein, dass der Marktpreis solcher Wertpapiere sehr volatil sein kann (abhängig von der Volatilität des/der maßgeblichen Basiswerts/Basiswerte).

Neither the current nor the historical value of the relevant underlying/underlyings should be taken as an indication of future performance of such underlying/underlyings during the term of

Weder der aktuelle noch der historische Wert des/der maßgeblichen Basiswerts/Basiswerte sollten als Indikator für die zukünftige Entwicklung eines solchen/solcher Basiswerts/Basiswerte während der Laufzeit

any Security.

Speculative nature of Securities due to leverage factor

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

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

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

The higher the leverage, the more sensitive the Securities will be to any changes in the value of the underlying Commodity,

eines Wertpapiers gesehen werden.

Spekulative Natur der Wertpapiere wegen der Hebelwirkung

Eine Geldanlage in die Wertpapiere ist wegen der Hebelwirkung spekulativer als eine Geldanlage direkt in den zugrunde liegenden Rohstoff, Rohstoff-Future bzw. den zugrunde liegenden Referenzwechselkurs, und Gläubiger können den gesamten Wert ihrer Geldanlage verlieren. Die Wertpapiere ermöglichen es den Investoren an allen Wertgewinnen und -verlusten des zugrunde liegenden Rohstoffs, Rohstoff-Futures bzw. des zugrunde liegenden Referenzwechselkurses teilzuhaben indem sie nur einen Teil des Werts des zugrunde liegenden Rohstoffs, Rohstoff-Futures bzw. des zugrunde liegenden Referenzwechselkurses investieren während der restliche Teil von der Emittentin finanziert wird. Dadurch entsteht eine Hebelwirkung. Je niedriger der Kaufpreis der Wertpapiere im Vergleich zum Wert des zugrunde liegenden Rohstoffs, Rohstoff-Futures bzw. des zugrunde liegenden Referenzwechselkurses ist, desto größer ist die Hebelwirkung. Die Hebelwirkung ist, außer im Falle von Faktorzertifikaten, nicht fest fixiert und variiert von Tag zu Tag.

Im Falle von Long/Call Wertpapieren, gilt: der prozentuale Gewinn, wenn der Wert des zugrunde liegenden Rohstoffs, Rohstoff-Futures bzw. des zugrunde liegenden Referenzwechselkurses steigt und der prozentuale Verlust, wenn der Wert des zugrunde liegenden Rohstoffs, Rohstoff-Futures bzw. des zugrunde liegenden Referenzwechselkurses sinkt, ist bei den Wertpapieren viel höher als bei einer direkten Investition in den zugrunde liegende Rohstoff, Rohstoff-Future bzw. den zugrunde liegenden Referenzwechselkurs.

Im Falle von Short/Put Wertpapieren, gilt: Der prozentuale Gewinn, wenn der Wert des zugrunde liegenden Rohstoffs, Rohstoff-Futures bzw. des zugrunde liegenden Referenzwechselkurses sinkt und der prozentuale Verlust, wenn der Wert des zugrunde liegenden Rohstoffs, Rohstoff-Futures bzw. des zugrunde liegenden Referenzwechselkurses steigt, ist bei den Wertpapieren viel höher als bei einer direkten Investition in den zugrunde liegende Rohstoff, Rohstoff-Future bzw. den zugrunde liegenden Referenzwechselkurs.

Je größer die Hebelwirkung desto sensibler reagieren die Wertpapiere auf alle Veränderungen des Werts des zugrunde

Commodity Future of Underlying Exchange rate, as the case may be. Due to the leverage feature, a Holder's investment will be more exposed than otherwise to the performance of the underlying Commodity, Commodity Future or Underlying Exchange Rate, as the case may be, and depending on the degree of leverage, even a relatively small change in the value of the underlying Commodity, Commodity Future or Underlying Exchange Rate, as the case may be, could cause a Holder to lose some and up to all of its investment.

liegenden Rohstoffs, Rohstoff-Futures bzw. des zugrunde liegenden Referenzwechselkurses. Wegen der Hebelwirkung ist die Geldanlage des Gläubigers wesentlich anfälliger als üblich hinsichtlich der Wertentwicklung des zugrunde liegenden Rohstoffs, Rohstoff-Futures bzw. des zugrunde liegenden Referenzwechselkurses und schon eine kleine Veränderung des Werts des zugrunde liegenden Rohstoffs, Rohstoff-Futures bzw. des zugrunde liegenden Referenzwechselkurses kann, je nach dem Grad der Hebelwirkung, zu einem Teil- oder Totalverlust der Geldanlage des Gläubigers führen.

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

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

Tag fällt) zum Nachteil des Investors verändert und Investoren so ihr gesamtes investiertes Kapital verlieren können.

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

If the Final Commodity Price, Final Commodity Future Price or Final Underlying Exchange Rate, as the case may be, is equal to or lower than the Strike Price, the Holder will receive the Minimum Amount or a minimum amount, as the case may be, and therefore will suffer a total loss of the investment in the Securities.

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

Falls der Endgültige Rohstoffpreis, Endgültige Rohstoff-Future-Preis bzw. Endgültige Referenzwechselkurs auf oder unter dem Basispreis liegt, erhält der Gläubiger entweder den Mindestbetrag oder einen Minimalbetrag, wodurch der Gläubiger einen Totalverlust seiner Investition in die Wertpapiere erleidet.

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

If the Final Commodity Price, Final Commodity Future Price or Final Underlying Exchange Rate, as the case may be, is equal to or greater than the Strike Price, the Holder will receive the Minimum Amount or a minimum amount, as the case may be, and therefore will suffer a total loss of the investment in the Securities.

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

Falls der Endgültige Rohstoffpreis, Endgültige Rohstoff-Future-Preis bzw. Endgültige Referenzwechselkurs auf oder über dem Basispreis liegt, erhält der Gläubiger entweder den Mindestbetrag oder einen Minimalbetrag, wodurch der Gläubiger einen Totalverlust seiner Investition in die Wertpapiere erleidet.

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

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

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

(c) Für Faktor Zertifikate Long gilt:

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

Falls der Hedging-Wert auf oder unter dem letzten unmittelbar vor dem Eintritt des Reset Ereignisses anwendbaren Basispreis liegt und die Faktor Zertifikate für diesen Fall die Möglichkeit einer Kündigung der Wertpapiere durch die Emittentin vorsehen, eine sogenannte Reset Ereignis Kündigung, steht es der Emittentin frei, vorbehaltlich einer wirksamen Ausübung des Ausübungsrechts des Gläubigers oder einer Mitteilung einer Kündigung durch die Emittentin, die Wertpapiere mit sofortiger

Event Call by the Issuer, the product is terminated with immediate effect and the Holder will receive the Minimum Amount and, therefore, will suffer a total loss of the investment in the Securities.

Wirkung vollständig, jedoch nicht teilweise, durch Mitteilung an die Gläubiger zu kündigen. Als Folge der Ausübung einer Reset Ereignis Kündigung durch die Emittentin wird das Produkt mit sofortiger Wirkung beendet und der Gläubiger erhält den Mindestbetrag, wodurch der Gläubiger einen Totalverlust seiner Investition in die Wertpapiere erleidet.

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

(d) Für Faktor Zertifikate Short gilt:

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

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

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

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

(e) For Discount Certificates, the following applies:

(e) Für Discount Zertifikate gilt:

If the Final Commodity Price, Final Commodity Future Price or Final Underlying Exchange Rate, as the case may be, is lower than the Cap, the Holder will participate in the performance of the underlying Commodity Price, Commodity Future

Falls der Endgültige Rohstoffpreis, Endgültige Rohstoff-Future-Preis bzw. Endgültige Referenzwechselkurs unter dem Höchstpreis liegt, nimmt der Gläubiger mit dem Wertpapier an der Wertentwicklung des zugrunde liegenden Rohstoffpreises, Rohstoff-Future-Preises

Price or Underlying Exchange Rate according to the Multiplier and, therefore, in case of an unfavourable performance, the Holder will suffer losses, including the possibility of a total loss of the investment in the Securities.

bzw. Referenzwechselkurses teil, wodurch der Gläubiger im Falle einer ungünstigen Wertentwicklung Verluste erleidet, die bis hin zum Totalverlust seiner Investition in die Wertpapiere führen können

Discount Certificates

The redemption amount payable for Discount Certificates is depending on the Commodity Price, Commodity Future Price or Underlying Exchange Rate, as the case may be, taking into consideration a defined Cap. The redemption occurs on the maturity date and there is no early or automatic termination or termination of the Discount Certificates by neither the Issuer nor the Holder.

Discount Certificates provide for the Holder to receive a payout that corresponds to the product of (i) the Final Commodity Price, Final Commodity Future Price or Final Underlying Exchange Rate which is limited to a defined Cap and (ii) the Multiplier, converted into the currency of which payments under the Securities will be made (if applicable). In the case of a falling Commodity Price, Commodity Future Price or Underlying Exchange Rate the Securities may expire worthless and the Holder will suffer a total loss.

Discount Zertifikate

Bei Discount Zertifikaten ist der zu zahlende Rückzahlungsbetrag vom vom Rohstoffpreis, Rohstoff-Future-Preis bzw. Referenzwechselkurs, unter Berücksichtigung eines festgelegten Höchstpreises abhängig. Die Rückzahlung erfolgt zum Fälligkeitstag und es besteht keine Möglichkeit einer vorzeitigen oder automatischen Beendigung oder Kündigung des Discount Zertifikats durch die Emittentin oder den Gläubiger.

Bei Discount Zertifikaten erhält der Gläubiger einen Auszahlungsbetrag, der dem Produkt aus (i) dem Endgültigen Rohstoffpreis, Endgültigen Rohstoff-Future-Preis bzw. Endgültigen Referenzwechselkurs, der nicht höher sein kann als ein festgelegter Höchstpreis, und (ii) dem Bezugsverhältnis entspricht, umgerechnet in die Währung, in der Zahlungen unter den Wertpapieren geleistet werden (falls einschlägig). Im Falle eines fallenden Rohstoffpreises, Rohstoff-Future-Preises bzw. Referenzwechselkurses können die Wertpapiere wertlos verfallen wodurch der Gläubiger einen Totalverlust erleidet.

Mini Future Warrants

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

In the event of such termination:

(a) Holders of the Securities will not benefit from any further movement in the underlying Commodity, Commodity Future or Underlying Exchange Rate, as the case may be; (b)

Mini Future Optionsscheine

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

Im Falle einer solchen Kündigung gilt:

(a) Gläubiger der Wertpapiere werden nicht mehr von Bewegungen des zugrunde liegenden Rohstoffs, Rohstoff-Futures bzw. des zugrunde liegenden Referenzwechselkurses profitieren;

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

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

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

Falls bis zu (und einschließlich) der Feststellung des Endgültigen Rohstoffpreises, Endgültigen Rohstoff-Future-Preises bzw. Endgültigen Referenzwechselkurses ein Stop Loss Ereignis eintritt, nachdem ein Gläubiger sein Ausübungsrecht ausgeübt hat, so wird eine so erklärte Kündigung gegenstandslos.

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

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

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

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

Open End Turbo Warrants

Open End Turbo Optionsscheine

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

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

Short Warrants, the value of the underlying Commodity, Commodity Future or Underlying Exchange Rate, as the case may be, is greater than or equal to the Knock Out Barrier at any time during the Observation Period, the Securities will be automatically terminated.

In the event of such termination:

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

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

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

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

gekündigt. Falls im Fall von Open End Turbo Short Optionsscheinen, der Wert des zugrunde liegenden Rohstoffs, Rohstoff-Futures bzw. des zugrunde liegenden Referenzwechselkurses zu irgendeinem Zeitpunkt während des Beobachtungszeitraums über der Knock Out Barriere notiert oder dieser entspricht, werden die Wertpapiere automatisch gekündigt.

Im Falle einer solchen Kündigung gilt:

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

Falls bis zu (und einschließlich) der Feststellung des Endgültigen Rohstoffpreises, Endgültigen Rohstoff-Future-Preises bzw. des Endgültigen Referenzwechselkurses ein Knock Out Ereignis eintritt, nachdem ein Gläubiger sein Ausübungsrecht ausgeübt hat, so wird eine so erklärte Kündigung gegenstandslos.

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

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

Turbo Warrants

The Turbo Warrants will be automatically terminated upon the occurrence of a Knock Out Event. If in the case of Turbo Long Warrants, the value of the underlying Commodity, Commodity Future or Underlying Exchange Rate, as the case may be, is less than or equal to the Knock Out Barrier at any time during the Observation Period, the Securities will be automatically terminated. If in the case of Turbo Short Warrants, the value of the underlying Commodity, Commodity Future or Underlying Exchange rate, as the case may be, is greater than or equal to the Knock Out Barrier at any time during the Observation Period, the Securities will be automatically terminated.

In the event of such termination:

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

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

As far as no Knock Out Event has occurred, at no time will a payout amount be automatically due during the term of the Securities.

Warrants

The redemption amount payable for Warrants is depending on the Commodity Price, Commodity Future Price or Underlying Exchange Rate, as the case may be, compared to a Strike Price. The redemption occurs on the maturity date and there is no early or automatic termination or termination of the Warrants by neither the Issuer nor the

Turbo Optionsscheine

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

Im Falle einer solchen Kündigung gilt:

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

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

Soweit kein Knock Out Ereignis vorliegt, wird zu keinem Zeitpunkt während der Laufzeit der Wertpapiere die Zahlung eines Auszahlungsbetrags automatisch fällig.

Optionsscheine

Bei Optionsscheinen ist der zu zahlende Rückzahlungsbetrag vom Rohstoffpreis, Rohstoff-Future-Preis bzw. Referenzwechselkurs im Vergleich zu einem Basispreis abhängig. Die Rückzahlung erfolgt zum Fälligkeitstag und es besteht keine Möglichkeit einer vorzeitigen oder automatischen Beendigung oder Kündigung des

Holder.

Call Warrants provide for the Holder to receive a payout that corresponds to the product of (i) the Final Commodity Price, Final Commodity Future Price or Final Underlying Exchange Rate, as the case may be, minus the Strike Price and (ii) the Multiplier, converted into the currency of which payments under the Securities will be made (if applicable). If the Final Commodity Price, Final Commodity Future Price or Final Underlying Exchange rate, as the case may be, is lower than or equal to the Strike Price, the Holder will receive the Minimum Amount and suffer a total loss.

Put Warrants provide for the Holder to receive a payout that corresponds to the product of (i) the Strike Price minus the Final Commodity Price, Final Commodity Future Price or Underlying Exchange Rate, as the case may be, and (ii) the Multiplier, converted into the currency of which payments under the Securities will be made (if applicable). If the Final Commodity Price, Final Commodity Future Price or Underlying Exchange Rate, as the case may be, is greater than or equal to the Strike Price, the Holder will receive the Minimum Amount and suffer a total loss.

Discount Warrants

The redemption amount payable for Discount Warrants is depending on the Commodity Price, Commodity Future Price or Underlying Exchange Rate, as the case may be, taking into consideration a certain Cap or Floor, respectively, compared to a Strike Price. The redemption occurs on the maturity date and there is no early or automatic termination or termination of the Discount Warrants by neither the Issuer nor the Holder.

Discount Call Warrants provide for the Holder to receive a payout that corresponds to the product of (i) the Final Commodity Price, Final Commodity Future Price or Final Underlying Exchange Rate, as the case may be, which is limited to a defined Cap minus the Strike Price and (ii) the Multiplier, converted into the currency of which payments under the Securities will be made (if applicable). If the Final Commodity Price, Final Commodity Future Price or Final Underlying Exchange rate, as the case may be, is lower than or equal to the Strike Price, the Holder will

Optionsscheins durch die Emittentin oder den Gläubiger.

Bei Call Optionsscheinen erhält der Gläubiger einen Auszahlungsbetrag, der dem Produkt aus (i) Endgültigem Rohstoffpreis, Endgültigem Rohstoff-Future-Preis bzw. Endgültigem Referenzwechselkurs abzüglich des Basispreises und (ii) dem Bezugsverhältnis entspricht, umgerechnet in die Währung, in der Zahlungen unter den Wertpapieren geleistet werden (falls einschlägig). Sollte der Endgültige Rohstoffpreis, Endgültige Rohstoff-Future-Preis bzw. Endgültige Referenzwechselkurs kleiner sein als der Basispreis oder diesem entsprechen, erhält der Gläubiger lediglich den Mindestbetrag und erleidet einen Totalverlust.

Bei Put Optionsscheinen erhält der Gläubiger einen Auszahlungsbetrag, der dem Produkt aus (i) Basispreis abzüglich des Endgültigen Rohstoffpreises, Endgültigen Rohstoff-Future-Preises bzw. Endgültigen Referenzwechselkurses und (ii) dem Bezugsverhältnis entspricht umgerechnet in die Währung, in der Zahlungen unter den Wertpapieren geleistet werden (falls einschlägig). Sollte der Endgültige Rohstoffpreis, Endgültige Rohstoff-Future-Preis bzw. Endgültige Referenzwechselkurs größer sein als der Basispreis oder diesem entsprechen, erhält der Gläubiger lediglich den Mindestbetrag und erleidet einen Totalverlust.

Discount Optionsscheine

Bei Discount Optionsscheinen ist der zu zahlende Rückzahlungsbetrag vom Rohstoffpreis, Rohstoff-Future-Preis bzw. Referenzwechselkurs, unter Berücksichtigung eines bestimmten Höchst- bzw. Tiefstpreises, im Vergleich zu einem Basispreis abhängig. Die Rückzahlung erfolgt zum Fälligkeitstag und es besteht keine Möglichkeit einer vorzeitigen oder automatischen Beendigung oder Kündigung des Discount Optionsscheins durch die Emittentin oder den Gläubiger.

Bei Discount Call Optionsscheinen erhält der Gläubiger einen Auszahlungsbetrag, der dem Produkt aus (i) Endgültigem Rohstoffpreis, Endgültigem Rohstoff-Future-Preis bzw. Endgültigem Referenzwechselkurs, der nicht höher sein kann als ein festgelegter Höchstpreis, abzüglich des Basispreises und (ii) dem Bezugsverhältnis entspricht, umgerechnet in die Währung, in der Zahlungen unter den Wertpapieren geleistet werden (falls einschlägig). Sollte der Endgültige Rohstoffpreis, Endgültige Rohstoff-Future-Preis bzw. Endgültige Referenzwechselkurs kleiner sein als

receive the Minimum Amount and suffer a total loss.

Discount Put Warrants provide for the Holder to receive a payout that corresponds to the product of (i) the Strike Price minus the Final Commodity Price, Final Commodity Future Price or Final Underlying Exchange Rate, as the case may be, which is limited to a defined Floor and (ii) the Multiplier, converted into the currency of which payments under the Securities will be made (if applicable). If the Final Commodity Price, Final Commodity Future Price or Final Underlying Exchange Rate, as the case may be, is greater than or equal to the Strike Price, the Holder will receive the Minimum Amount and suffer a total loss.

Factor Certificates

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

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

Whereby:

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

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

Whereby:

If in the case of Factor Certificates long, the Hedging Value is lower than or equal to the Strike Price last applicable before the occurrence of the Reset Event, the Issuer

der Basispreis oder diesem entsprechen, erhält der Gläubiger lediglich den Mindestbetrag und erleidet einen Totalverlust.

Bei Discount Put Optionsscheinen erhält der Gläubiger einen Auszahlungsbetrag, der dem Produkt aus (i) Basispreis abzüglich des Endgültigen Rohstoffpreises, Endgültigen Rohstoff-Future-Preises bzw. Endgültigen Referenzwechselkurses, der nicht niedriger sein kann als ein festgelegter Tiefstpreis, und (ii) dem Bezugsverhältnis entspricht, umgerechnet in die Währung, in der Zahlungen unter den Wertpapieren geleistet werden (falls einschlägig). Sollte der Endgültige Rohstoffpreis, Endgültige Rohstoff-Future-Preis bzw. Endgültige Referenzwechselkurs größer sein als der Basispreis oder diesem entsprechen, erhält der Gläubiger lediglich den Mindestbetrag und erleidet einen Totalverlust.

Faktor Zertifikate

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

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

Wobei:

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

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

Wobei:

Falls im Fall von Faktor Zertifikaten Long der Hedging-Wert unter dem letzten unmittelbar vor dem Eintritt des Reset Ereignisses anwendbaren Basispreis liegt oder diesem entspricht, steht es

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

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

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

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

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

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

If a Reset Event Termination occurs up to (and including) the determination of the Final Commodity Price, Final Commodity Future Price or Final Underlying Exchange Rate, as the case may be, subsequent to the exercise of an exercise right by a Holder, such termination declared by a Holder becomes void.

Falls bis zu (und einschließlich) der Feststellung des Endgültigen Rohstoffpreises, Endgültigen Rohstoff-Future-Preises bzw. des Endgültigen Referenzwechselkurses eine Reset Ereignis Beendigung eintritt, nachdem ein Gläubiger sein Ausübungsrecht ausgeübt hat, so wird eine so erklärte Kündigung gegenstandslos.

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

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

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

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

Risks associated with open-ended Securities

If the Securities are open-ended Securities, Holders must monitor the value of the Securities regularly and should exercise or sell their investment in a timely manner to avoid losing the initial investment.

Risiken im Zusammenhang mit Wertpapieren ohne Endfälligkeit

Sofern es sich bei den Wertpapieren um Wertpapiere ohne Endfälligkeit handelt, müssen Gläubiger den Wert der Wertpapiere regelmäßig überprüfen und sollten ihre Geldanlage rechtzeitig ausüben oder verkaufen, um den Verlust ihrer ursprünglichen Geldanlage zu verhindern.

POTENTIAL CONFLICTS OF INTEREST
MÖGLICHE INTERESSENKONFLIKTE

Potential conflicts of interest may arise between the Determination Agent and the Holders, including with respect to certain discretionary determinations and judgments that the Determination Agent may make pursuant to the Terms and Conditions of the Securities that may influence the amount receivable upon interest, if any, and/or redemption of the Securities.

Mögliche Interessenkonflikte können sich zwischen der Festlegungsstelle und den Gläubigern ergeben, insbesondere hinsichtlich bestimmter, im Ermessen der Festlegungsstelle liegender Bestimmungen und Entscheidungen, die diese nach Maßgabe der Emissionsbedingungen der Wertpapiere zu treffen hat und die Zinszahlungsbeträge (soweit einschlägig) und/oder den Rückzahlungsbetrag der Wertpapiere beeinflussen können.

DISCLAIMER
DISCLAIMER

Provision of Information

None of the Issuers, the Guarantor, the manager(s) or any of their respective affiliates makes any representation as to the underlyings. Any of such persons may have acquired, or during the term of the Securities may acquire, non-public information with respect to the underlyings that is or may be material in the context of the Securities. The issue of the Securities will not create any obligation on the part of any such persons to disclose to the Holders or any other party such information (whether or not confidential). Taking the afore-mentioned into consideration, the risk may arise that the Issuers, the Guarantor, the manager(s) or any of their respective affiliates may have an advantage with regard to information relating to an underlying compared with the level of information of a potential investor.

Zurverfügungstellung von Informationen

Die Emittentinnen, die Garantin, der/die Manager oder eines ihrer jeweils verbundenen Unternehmen geben keine Zusicherung in Bezug auf die Basiswerte. Jede dieser Personen hat oder wird während der Laufzeit der Wertpapiere möglicherweise nicht öffentliche Informationen in Bezug auf die Basiswerte erhalten, die im Zusammenhang mit den Wertpapieren von Bedeutung sind. Die Ausgabe der Wertpapiere begründet keine Verpflichtung der vorgenannten Personen, diese Informationen (unabhängig davon, ob diese vertraulich sind oder nicht) gegenüber den Gläubigern oder Dritten offen zu legen. Unter der Berücksichtigung des zuvor Ausgeführten ergibt sich das Risiko, dass die jeweilige Emittentin, die Garantin, der/die Manager oder eines ihrer jeweils verbundenen Unternehmen einen Informationsvorsprung bezogen auf Basiswerte verglichen mit dem Informationsstand eines potenziellen Investors haben können.

Rating of the Securities

A rating of Securities, if any, may not adequately reflect all risks of the investment in such Securities. Equally, ratings may be suspended, downgraded or withdrawn. Such suspension, downgrading or withdrawal may have an adverse effect on the market value and trading price of the Securities. A credit rating is not a recommendation to buy, sell or hold securities and may be revised or withdrawn by the rating agency at any time.

Rating der Wertpapiere

Ein Rating der Wertpapiere, falls vorhanden, spiegelt möglicherweise nicht sämtliche Risiken einer Anlage in die Wertpapiere wider. Ebenso können Ratings ausgesetzt, herabgestuft oder zurückgezogen werden. Das Aussetzen, Herabstufen oder die Rücknahme eines Ratings können den Marktwert und den Kurs der Wertpapiere beeinträchtigen. Ein Rating stellt keine Empfehlung zum Kauf, Verkauf oder Halten von Wertpapieren dar und kann von der Rating-Agentur jederzeit korrigiert oder zurückgezogen werden.

Change of Law

The Non-Nordic Securities will be governed by German law, in effect as of the date of the Base Prospectus. No assurance can be given as to the impact of any possible judicial decision or change to German law (or law applicable in Germany), or administrative practice in Germany after the date of the Base Prospectus.

Gesetzesänderungen

Die Nicht-Skandinavischen Wertpapiere unterliegen dem zum Datum des Basisprospekts geltenden deutschen Recht. Es kann jedoch keine Aussage über die Auswirkungen eventueller Gerichts-entscheidungen oder Änderungen eines Gesetzes in Deutschland oder des in Deutschland anwendbaren Rechts oder der Verwaltungspraxis in Deutschland nach dem Datum des Basisprospekts getroffen werden.

The Nordic Securities are issued in uncertificated and dematerialised form and are governed by German law, except for their form (§1 (2) of the Terms and Conditions) which is governed by and shall be construed in

Die Skandinavischen Wertpapiere werden in unverbriefter und dematerialisierter Form begeben und unterliegen deutschem Recht. Hiervon ausgenommen sind die Regelungen hinsichtlich ihrer Form (§1 (2) der

accordance with the laws of Denmark or Sweden, as the case may be. No assurance can be given as to the impact of any possible judicial decision or change to German law or to Danish or to Swedish law (or law applicable in Germany or Denmark or Sweden), or administrative practice in Germany or in Denmark or in Sweden after the date of the Base Prospectus.

Emissionsbedingungen), die dem Recht Dänemarks bzw. Schwedens unterliegen und entsprechend auszulegen sind. Es kann keine Aussagen hinsichtlich der Auswirkungen möglicher gerichtlicher Entscheidungen oder Änderungen des deutschen Rechts oder des dänischen oder des schwedischen Rechts (oder des in Deutschland oder Dänemark oder Schweden geltenden Rechts) oder der Verwaltungspraxis in Deutschland oder in Dänemark oder in Schweden nach dem Datum des Basisprospekts gegeben werden.

RESPONSIBILITY STATEMENT
VERANTWORTLICHKEITSERKLÄRUNG

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

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

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

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

IMPORTANT NOTICE
WICHTIGER HINWEIS

The Base Prospectus should be read and construed with any supplement hereto and with any other documents incorporated by reference and, in relation to any issue of Securities, with the relevant Final Terms.

Der Basisprospekt ist zusammen mit etwaigen Nachträgen hierzu und mit anderen Dokumenten, die per Verweis einbezogen werden, und - in Bezug auf jede Begebung von Wertpapieren - mit den maßgeblichen Endgültigen Bedingungen zu lesen und auszulegen.

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

Niemand wurde von den Emittentinnen oder der Garantin ermächtigt, Stellungnahmen abzugeben, die nicht im Einklang mit diesem Dokument stehen oder darin enthalten sind, oder mit anderen Dokumenten, die im Zusammenhang mit diesem Programm erstellt wurden, oder mit von den Emittentinnen oder der Garantin zur Verfügung gestellten Informationen oder allgemein bekannten Informationen. Wurden solche Stellungnahmen abgegeben, dürfen sie nicht als von den Emittentinnen oder der Garantin genehmigt betrachtet und sich nicht darauf verlassen werden.

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

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

For a more detailed description of some restrictions, see "*Subscription and Sale*" on pages 849 et seqq.

Für eine ausführlichere Beschreibung einiger Beschränkungen, siehe "*Übernahme und Verkauf*" auf den Seiten 849 ff.

In the event Morgan Stanley becomes subject to a proceeding under the *Federal Deposit Insurance Act* or Title II of the *Dodd-Frank Wall Street Reform and Consumer Protection Act* (together, the "**U.S. Special Resolution Regimes**"), the transfer of the Warrants and the related Morgan Stanley guarantee and any interest and obligation in or under the Warrants and the Guarantee, from Morgan

Für den Fall, dass Morgan Stanley einem Verfahren unter dem *Federal Deposit Insurance Act* oder Titel II des *Dodd-Frank Wall Street Reform and Consumer Protection Act* (zusammen, die "**US Special Resolution Regimes**") unterliegt, werden die Übertragung der Optionsscheine und der damit verbundenen Garantie von Morgan Stanley, sowie jeglicher Zinsen und Verpflichtungen in

Stanley, respectively, will be effective to the same extent as the transfer would be effective under such U.S. Special Resolution Regime if the Warrants and the Guarantee, and any interest and obligation in or under the Warrants and the Guarantee, were governed by the laws of the United States or a state of the United States. In the event Morgan Stanley, or any of their affiliates, becomes subject to a U.S. Special Resolution Regime, default rights against Morgan Stanley with respect to the Warrants and the Guarantee are permitted to be exercised to no greater extent than such default rights could be exercised under such U.S. Special Resolution Regime if the Warrants or the Guarantee were governed by the laws of the United States or a state of the United States.

oder unter den Optionsscheinen und der Garantie von Morgan Stanley, in gleichem Maße wirksam, wie die Übertragung unter diesem US Special Resolution Regime wirksam wäre, wenn die Optionsscheine und die Garantie und jegliche Zinsen und Verpflichtungen in oder unter den Optionsscheinen und der Garantie den Gesetzen der Vereinigten Staaten oder eines Staates der Vereinigten Staaten unterlägen. Für den Fall, dass Morgan Stanley oder eine Tochtergesellschaft von Morgan Stanley dem US Special Resolution Regime unterliegt, dürfen Verzugsrechte gegen Morgan Stanley in Bezug auf die Optionsscheine und die Garantie nur in dem Ausmaß ausgeübt werden, als diese aus einem Zahlungsausfall resultierenden Rechte unter dem US Resolution Regime ausgeübt werden könnten, wenn die Optionsscheine und die Garantie den Gesetzen der Vereinigten Staaten oder eines Staates der Vereinigten Staaten unterlägen.

Neither the Base Prospectus nor any Final Terms constitute an offer to purchase any Securities and should not be considered as a recommendation by the Issuers or the Guarantor that any recipient of the Base Prospectus or any Final Terms should purchase any Securities.

Weder der Basisprospekt noch etwaige Endgültige Bedingungen stellen ein Angebot zum Kauf von Wertpapieren dar und sollten nicht als eine Empfehlung der Emittentinnen oder der Garantin dahingehend erachtet werden, dass Empfänger des Basisprospekts oder etwaiger Endgültiger Bedingungen Wertpapiere kaufen sollten.

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

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

disadvantages in the context of its investment.

Zahlungen oder Lieferungen auf die Wertpapiere beeinträchtigen könnten. Sollte sich ein potenzieller Investor nicht selbst in geeigneter Weise im Hinblick auf eine Investition in die Wertpapiere erkundigen, riskiert er Nachteile im Zusammenhang mit seiner Investition.

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

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

An investment in the Securities entails certain risks, which vary depending on the specification and type or structure of the Securities.

Eine Anlage in die Wertpapiere birgt Risiken, die je nach Ausführung und Art oder Struktur der Wertpapiere variieren.

Each potential investor should determine whether an investment in the Securities is appropriate in its particular circumstances. An investment in the Securities requires a thorough understanding of the nature of the relevant transaction. Potential investors should be experienced with respect to an investment and be aware of the related risks.

Jeder potenzielle Investor sollte prüfen, ob eine Anlage in die Wertpapiere im Hinblick auf seine jeweiligen besonderen Umstände angemessen ist. Eine Anlage in die Wertpapiere erfordert ein tief greifendes Verständnis von der Art der entsprechenden Transaktion. Potenzielle Investoren sollten Erfahrungen mit Kapitalanlagen haben und sich der Risiken im Zusammenhang mit einer solchen Anlage bewusst sein.

An investment in the Securities is only suitable for potential investors who:

- **have the requisite knowledge and experience in financial and business matters to evaluate the merits and risks of an investment in the Securities and the information contained in the Base Prospectuses or any supplement thereto;**

- **have access to, and knowledge of, appropriate analytical tools to evaluate such merits and risks in the context of the potential investor's particular financial situation and to evaluate the impact the Securities will have on their overall investment portfolio;**

Eine Anlage in Wertpapiere ist nur für potenzielle Investoren geeignet, die:

- **über die erforderlichen Kenntnisse und Erfahrungen im Finanz- und Geschäftswesen verfügen, um die Vorteile und Risiken einer Anlage in die Wertpapiere und die Informationen, die im Basisprospekt oder etwaigen Nachträgen dazu enthalten sind, einschätzen zu können;**

- **über Zugang zu und Kenntnis von angemessenen Analyseinstrumenten zur Bewertung dieser Vorteile und Risiken vor dem Hintergrund der individuellen Finanzlage des potenziellen Investors sowie zur Einschätzung der Auswirkungen einer Anlage in die Wertpapiere auf das Gesamtportfolio des Anlegers verfügen;**

- **understand thoroughly the terms of the relevant Securities and are familiar with the behaviour of any relevant underlyings and financial markets;**
- **are capable of bearing the economic risk of an investment in the Securities until the maturity of the Securities; and**
- **recognise that it may not be possible to dispose of the Securities for a substantial period, if at all before maturity.**
- **The trading market for debt securities, such as the Securities, may be volatile and may be adversely impacted by many events.**

Any person intending to use the Securities as a hedging instrument should recognise the correlation risk. The Securities may not be a perfect hedge to an underlying or portfolio of which the underlying forms a part. In addition, it may not be possible to liquidate the Securities at a level which directly reflects the price of the underlying or portfolio of which the underlying forms a part. Potential investors should not rely on the ability to conclude transactions during the term of the Securities to offset or limit the relevant risks; this depends on the market situation and, in case of a Security linked to an underlying, the specific underlying conditions. It is possible that such transactions can only be concluded at an unfavourable market price, resulting in a corresponding loss for the Holder.

Each such recipient shall be taken to have made its own investigation and appraisal of the condition (financial or otherwise) of each of the Issuers and the Guarantor (see "*Risk Factors*" on pages 22 et seqq.).

- **die Bedingungen der jeweiligen Wertpapiere gänzlich verstanden haben und mit dem Verhalten der jeweiligen Basiswerte und Finanzmärkte vertraut sind;**
- **das wirtschaftliche Risiko einer Anlage in die Wertpapiere bis zu deren Fälligkeit tragen können; und**
- **zur Kenntnis nehmen, dass eine Veräußerung der Wertpapiere über einen erheblichen Zeitraum, sogar bis zur Fälligkeit, eventuell nicht möglich ist.**
- **Der Markt für Schuldtitel wie die Wertpapiere, kann Schwankungen unterliegen und durch zahlreiche Ereignisse beeinträchtigt werden.**

Jede Person die beabsichtigt, die Wertpapiere als Hedging-Instrument zu verwenden, sollte etwaige Korrelationsrisiken erkennen. Die Wertpapiere können gegebenenfalls für ein Hedging eines Basiswertes oder eines Portfolios, dessen Bestandteil der Basiswert ist, nicht geeignet sein. Darüber hinaus kann es unmöglich sein, die Wertpapiere zu einem Preis zu verkaufen, der direkt den Preis des Basiswertes oder des Portfolios, dessen Bestandteil der Basiswert ist, widerspiegelt. Potenzielle Investoren dürfen nicht darauf vertrauen, dass während der Laufzeit der Wertpapiere jederzeit Geschäfte abgeschlossen werden können, durch die relevante Risiken ausgeschlossen oder eingeschränkt werden können; tatsächlich hängt dies von den Marktverhältnissen und, im Fall eines Wertpapieres dem ein Basiswert zugrunde liegt, den jeweils zugrunde liegenden Bedingungen ab. Unter Umständen können solche Geschäfte nur zu einem ungünstigen Marktpreis abgeschlossen werden, sodass dem Gläubiger ein entsprechender Verlust entsteht.

Es wird vorausgesetzt, dass sich jeder Empfänger selbst erkundigt und sich sein eigenes Urteil über die Situation (finanzieller oder anderer Art) der Emittentinnen und der Garantin (siehe "*Risikofaktoren*" auf den Seiten 22 ff.) gebildet hat.

Benchmarks register – Amounts payable under the Securities may be calculated by reference to EURIBOR® which is currently provided by European Money Markets Institute (EMMI) or LIBOR® which is currently provided by ICE Benchmark Administration Limited (IBA) or to one or more specific indices or a combination of indices. Any such index may constitute a benchmark for the purposes of Regulation (EU) 2016/1011 (the "Benchmark Regulation"). If any such index constitutes a benchmark, the Final Terms will indicate the name of such index, the legal name of the administrator of such index and whether or not the administrator appears on the register of administrators and benchmarks established and maintained by the European Securities and Markets Authority ("ESMA") pursuant to Article 36 of the Benchmark Regulation (Regulation (EU) 2016/1011) (the "Benchmarks Register"). As at the date of the Base Prospectus, EMMI appears on the Benchmarks Register, while IBA does not appear on the Benchmarks Register. The registration status of any administrator under the Benchmark Regulation is a matter of public record and, save where required by applicable law, the Issuers do not intend to update the Base Prospectus or Final Terms or reflect any change in the registration status of the administrator.

Benchmark-Register – Beträge, die unter den Wertpapieren zahlbar sind, können unter Bezugnahme auf den EURIBOR®, der aktuell vom European Money Markets Institute (EMMI) zur Verfügung gestellt wird oder den LIBOR®, der aktuell von der ICE Benchmark Administration Limited (IBA) zur Verfügung gestellt wird, oder einem oder mehreren spezifischen Indizes oder eine Kombination von Indizes, berechnet werden. Ein solcher Index kann eine Benchmark im Sinne der Verordnung (EU) 2016/1011 (die "Benchmark-Verordnung") darstellen. Falls ein solcher Index eine Benchmark darstellt, geben die Endgültigen Bedingungen den Namen dieses Index und den gesetzlichen Namen des Administrators dieses Index an sowie ob der Administrator im Register der Administratoren und Benchmarks, das von der Europäischen Wertpapier- und Marktaufsichtsbehörde (*European Securities and Markets Authority* ("ESMA")) gemäß Artikel 36 der Benchmark-Verordnung (Verordnung (EU) 2016/1011) (das "Benchmarkregister") erstellt und geführt wird, aufgeführt ist oder nicht. Zum Datum des Basisprospekts ist EMMI im Benchmarkregister aufgeführt, während IBA nicht im Benchmarkregister aufgeführt ist. Der Registrierungsstatus eines Administrators unter der Benchmark-Verordnung ist eine öffentliche Information und, soweit dies nicht nach geltendem Recht erforderlich ist, beabsichtigen die Emittentinnen nicht, den Basisprospekt oder die Endgültigen Bedingungen zu aktualisieren oder eine Änderung des Registrierungsstatus des Administrators zu berücksichtigen.

GENERAL INFORMATION
ALLGEMEINE INFORMATIONEN

Availability of Documents

For the term of the Base Prospectus, copies of the following documents will be available, during usual business hours on any weekday (Saturdays, Sundays and public holidays excepted), at the office of the Fiscal Agent and on the free to access website of the Issuers (www.sp.morganstanley.com/EU/documents) free of charge:

(a) the memorandum and articles of association (as applicable) of each of the Issuers and of the Guarantor; and

(b) the Guarantee.

The Base Prospectus (together with any supplements thereto) and all documents incorporated by reference into the Base Prospectus (as set out under Incorporation by Reference below) will be published on the website of the Issuers (www.sp.morganstanley.com/EU/documents) and will remain available for at least ten years after their publication.

The Base Prospectus and all documents incorporated by reference into the Base Prospectus will also be published on the website of the Luxembourg Stock Exchange (www.bourse.lu).

In relation to Securities which are publicly offered and/or which are listed on a regulated market of any stock exchange, the relevant Final Terms will be available on the website of the Issuers www.sp.morganstanley.com/EU or https://zertifikate.morganstanley.com or such other website as specified in the applicable Final Terms and will, if legally required, be published in any other form.

Verfügbarkeit von Dokumenten

Während der Gültigkeitsdauer des Basisprospekts stehen die folgenden Dokumente während der üblichen Geschäftszeiten an allen Wochentagen (mit Ausnahme von Samstagen, Sonntagen und gesetzlichen Feiertagen) bei der Geschäftsstelle der Hauptzahlstelle und auf der frei zugänglichen Webseite der Emittentinnen (www.sp.morganstanley.com/EU/documents) kostenlos zur Verfügung:

(a) die Satzungsdokumente jeder Emittentin und der Garantin; und

(b) die Garantie.

Der Basisprospekt (mit allen Nachträgen) und alle per Verweis in den Basisprospekt einbezogenen Dokumente (wie nachstehend unter "Einbeziehung per Verweis" dargelegt) werden auf der Webseite der Emittentinnen (www.sp.morganstanley.com/EU/documents) veröffentlicht und bleiben nach ihrer Veröffentlichung mindestens zehn Jahre lang zugänglich.

Der Basisprospekt und alle per Verweis in den Basisprospekt einbezogenen Dokumente werden außerdem auf der Webseite der Luxemburger Börse (www.bourse.lu) veröffentlicht.

Die jeweiligen Endgültigen Bedingungen für Wertpapiere, die öffentlich angeboten und/oder in einem regulierten Markt an einer Börse zugelassen werden, werden auf der Webseite der Emittentinnen www.sp.morganstanley.com/EU oder https://zertifikate.morganstanley.com oder einer solchen anderen Webseite, wie in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen angegeben, zur Verfügung gestellt und gegebenenfalls in jeder anderen gesetzlich vorgeschriebenen Form veröffentlicht.

Publication

After approval of the Base Prospectus by the CSSF, the Base Prospectus will be published on the website of the Luxembourg Stock Exchange (www.bourse.lu) and on the website of the Issuers (www.sp.morganstanley.com/EU/documents and https://zertifikate.morganstanley.com).

In case of an admission to trading on the regulated market of the Luxembourg Stock Exchange, any information in relation to the Securities that is required to be published by law, will be published either on the website of the Luxembourg Stock Exchange (www.bourse.lu) or in a daily newspaper with general circulation in Luxembourg.

Veröffentlichung

Nach Billigung des Basisprospekts durch die CSSF wird der Basisprospekt auf der Webseite der Luxemburger Börse (www.bourse.lu) und auf der Webseite der Emittentinnen (www.sp.morganstanley.com/EU/documents und https://zertifikate.morganstanley.com) veröffentlicht.

Im Falle einer Zulassung zum Handel im regulierten Markt der Luxemburger Börse werden alle Informationen zu den Wertpapieren, deren Veröffentlichung gesetzlich vorgeschrieben ist, entweder auf der Webseite der Luxemburger Börse (www.bourse.lu) oder in einer Tageszeitung mit allgemeiner Verbreitung in Luxemburg veröffentlicht.

Incorporation by Reference

The following documents and/or information shall be deemed to be incorporated by reference in, and to form part of, the Base Prospectus:

Einbeziehung per Verweis

Die folgenden Dokumente und/oder Informationen gelten als per Verweis in den Basisprospekt einbezogen und sind als Bestandteil desselben anzusehen:

Relevant document and information incorporated by reference	**Page**	**Maßgebliches Dokument und per Verweis einbezogene Information**	**Seite**
Registration Document		***Registrierungsformular***	
1. Registration Document of the Issuers and the Guarantor dated 11 December 2020 (the "**Registration Document**"). The Registration Document comprises information with regard to the Issuers and the Guarantor.		Registrierungsformular der Emittentinnen und der Garantin vom 11. Dezember 2020 (das "**Registrierungsformular**"). Das Registrierungsformular enthält Informationen in Bezug auf die Emittentinnnen und die Garantin (*Registration Document of the Issuers and the Guarantor dated 11 December 2020*).	
https://sp.morganstanley.com/EU/Download/GeneralDocument?documentID=bf996df4-ce34-49d2-baa1-6d7064217bdd		https://sp.morganstanley.com/EU/Download/GeneralDocument?documentID=bf996df4-ce34-49d2-baa1-6d7064217bdd	
Risk Factors (excluding the paragraphs headed:	3-21	Risikofaktoren *Risk Factors* (ausgenommen den Abschnitten mit den Überschriften:	3-21
"As a finance subsidiary, MSFL has no independent operations and is expected to have no independent assets";		"As a finance subsidiary, MSFL has no independent operations and is expected to have no independent assets";	
"Morgan Stanley's ability to realise the anticipated benefits and synergies from the acquisition of E*TRADE involves a number of risks";		"Morgan Stanley's ability to realise the anticipated benefits and synergies from the acquisition of E*TRADE involves a number of risks";	
"Morgan Stanley will be subject to increased risks associated with E*TRADE's businesses and direct-to-consumer model"; and		"Morgan Stanley will be subject to increased risks associated with E*TRADE's businesses and direct-to-consumer model"; und	
"Morgan Stanley's commodities activities and investments subject it to extensive regulation, and environmental risks and regulation that may expose it to significant costs and liabilities")		"Morgan Stanley's commodities activities and investments subject it to extensive regulation, and environmental risks and regulation that may expose it to significant costs and liabilities")	
Description of Morgan Stanley	33-66	Beschreibung von Morgan Stanley *Description of Morgan Stanley*	33-66
Description of Morgan Stanley & Co. International plc	67-74	Beschreibung von Morgan Stanley & Co. International plc *Description of Morgan Stanley & Co. International plc*	67-74

Description of Morgan Stanley B.V.	75-78	Beschreibung von Morgan Stanley B.V. *Description of Morgan Stanley B.V.*	75-78
Subsidiaries of Morgan Stanley as of 31 December 2019	82	Tochtergesellschaften von Morgan Stanley zum 31. Dezember 2019 *Subsidiaries of Morgan Stanley as of 31 December 2019*	82
Index of Defined Terms	83	Verzeichnis definierter Begriffe *Index of Defined Terms*	83

No document incorporated by reference into the Registration Document shall be incorporated by reference into the Base Prospectus.

Keines der in das Registrierungsformular per Verweis einbezogenen Dokumente wird in den Basisprospekt per Verweis einbezogen.

2. First Supplement to the Registration Document dated 9 July 2021 (the "**First Registration Document Supplement**")

Erster Nachtrag zum Registrierungsformular vom 9. Juli 2021 (der "**Erste Registrierungsformularnachtrag**") (*First Supplement to the Registration Document of the Issuers and the Guarantor dated 9 July 2021*)

https://sp.morganstanley.com/EU/Download/GeneralDocument?documentID=9454d804-55f9-4c3f-86e9-25a3f06def2e

https://sp.morganstanley.com/EU/Download/GeneralDocument?documentID=9454d804-55f9-4c3f-86e9-25a3f06def2e

Part C – Amendments to the "Risk Factors" section	10-24	Part C – Amendments to the "Risk Factors" section	10-24
Part D – Amendments to the "Description of Morgan Stanley" section	25-44	Part D – Amendments to the "Description of Morgan Stanley" section	25-44
Part E – Amendments to the "Description of Morgan Stanley & Co. International plc" section	45	Part E – Amendments to the "Description of Morgan Stanley & Co. International plc" section	45
Part F – Amendments to the "Description of Morgan Stanley B.V." section	46	Part F – Amendments to the "Description of Morgan Stanley B.V." section	46

No document incorporated by reference into the First Registration Document Supplement shall be incorporated by reference into the Base Prospectus.

Keines der in den Ersten Registrierungsformularnachtrag per Verweis einbezogenen Dokumente wird in den Basisprospekt per Verweis einbezogen.

Financial Information

Finanzinformationen

<u>Morgan Stanley</u>

<u>Morgan Stanley</u>

1. Morgan Stanley July 2021 Form 8-K (*page references refer to the relevant page of the PDF document*)

Morgan Stanley Juli 2021 Formular 8-K (*Morgan Stanley July 2021 Form 8-K*) (*Seitenverweise beziehen sich auf die jeweiligen Seiten des PDF-Dokuments*)

https://sp.morganstanley.com/EU/Download/GeneralDocument?documentID=67ebff29-33c3-40f0-a995-6c4908f3da51

https://sp.morganstanley.com/EU/Download/GeneralDocument?documentID=67ebff29-33c3-40f0-a995-6c4908f3da51

Item 2.02: Results of Operations and Financial Condition.	3	Item 2.02: Results of Operations and Financial Condition.	3
Item 9.01: Financial Statements and Exhibits.	3	Item 9.01: Financial Statements and Exhibits.	3
Exhibit 99.1: Press release of the Company, dated July 15, 2021, containing financial information for the quarter ended June 30, 2021.	5-13	Exhibit 99.1: Pressemitteilung von Morgan Stanley vom 15. Juli 2021 hinsichtlich der Finanzinformationen für das am 30. Juni 2021 beendete Quartal (*Press release of the Company, dated July 15, 2021, containing financial information for the quarter ended June 30, 2021*)	5-13
Exhibit 99.2: Financial Data Supplement of the Company for the quarter ended June 30, 2021.	14-32	Exhibit 99.2: Finanzbericht von Morgan Stanley für das am 30. Juni 2021 beendete Quartal (*Financial Data Supplement of the Company for the quarter ended June 30, 2021*)	14-32
Consolidated Financial Summary (unaudited, dollars in millions)	15	Consolidated Financial Summary (unaudited, dollars in millions)	15
Consolidated Financial Metrics, Ratios and Statistical Data (unaudited)	16	Consolidated Financial Metrics, Ratios and Statistical Data (unaudited)	16
Consolidated and U.S. Bank Supplemental Financial Information (unaudited, dollars in millions)	17	Consolidated and U.S. Bank Supplemental Financial Information (unaudited, dollars in millions)	17
Consolidated Average Common Equity and Regulatory Capital Information (unaudited, dollars in billions)	18	Consolidated Average Common Equity and Regulatory Capital Information (unaudited, dollars in billions)	18
Institutional Securities Income Statement Information, Financial Metrics and Ratios (unaudited, dollars in millions)	19	Institutional Securities Income Statement Information, Financial Metrics and Ratios (unaudited, dollars in millions)	19
Wealth Management Income Statement Information, Financial Metrics and Ratios (unaudited, dollars in millions)	20	Wealth Management Income Statement Information, Financial Metrics and Ratios (unaudited, dollars in millions)	20
Wealth Management Financial Information and Statistical Data (unaudited, dollars in billions)	21	Wealth Management Financial Information and Statistical Data (unaudited, dollars in billions)	21
Investment Management Income Statement Information, Financial Metrics and Ratios (unaudited, dollars in millions)	22	Investment Management Income Statement Information, Financial Metrics and Ratios (unaudited, dollars in millions)	22
Investment Management Financial Information and Statistical Data (unaudited, dollars in billions)	23	Investment Management Financial Information and Statistical Data (unaudited, dollars in billions)	23

Consolidated Loans and Lending Commitments (unaudited, dollars in billions)	24	Consolidated Loans and Lending Commitments (unaudited, dollars in billions)	24
Consolidated Loans and Lending Commitments Allowance for Credit Losses (ACL) as of June 30, 2021 (unaudited, dollars in millions)	25	Consolidated Loans and Lending Commitments Allowance for Credit Losses (ACL) as of June 30, 2021 (unaudited, dollars in millions)	25
Definition of U.S. GAAP to Non-GAAP Measures	26	Definition of U.S. GAAP to Non-GAAP Measures	26
Definitions of Performance Metrics and Terms	27-28	Definitions of Performance Metrics and Terms	27-28
Supplemental Quantitative Details and Calculations	29-31	Supplemental Quantitative Details and Calculations	29-31
Legal Notice	32	Legal Notice	32

No document incorporated by reference into the Morgan Stanley July 2021 Form 8-K shall be incorporated by reference into the Base Prospectus.

Keines der in das Morgan Stanley Juli 2021 Formular 8-K per Verweis einbezogenen Dokumente wird in den Basisprospekt per Verweis einbezogen.

2. Morgan Stanley Quarterly Report on Form 10-Q for the quarterly period ended 31 March 2021

Morgan Stanley Quartalsbericht auf dem Formular 10-Q für das am 31. März 2021 endende Quartal (*Morgan Stanley Quarterly Report on Form 10-Q for the quarterly period ended 31 March 2021*)

https://sp.morganstanley.com/EU/Download/GeneralDocument?documentID=73cfd2f1-6f9d-4a51-bc51-03e214eb20c7

https://sp.morganstanley.com/EU/Download/GeneralDocument?documentID=73cfd2f1-6f9d-4a51-bc51-03e214eb20c7

Management's Discussion and Analysis of Financial Condition and Results of Operations	1-22	Management's Discussion and Analysis of Financial Condition and Results of Operations	1-22
Quantitative and Qualitative Disclosures about Risk	23-31	Quantitative and Qualitative Disclosures about Risk	23-31
Report of Independent Registered Public Accounting Firm	32	Report of Independent Registered Public Accounting Firm	32
Consolidated Financial Statements and Notes	33-65	Consolidated Financial Statements and Notes	33-65
Consolidated Income Statements (Unaudited)	33	Consolidated Income Statements (Unaudited)	33
Consolidated Comprehensive Income Statements (Unaudited)	33	Consolidated Comprehensive Income Statements (Unaudited)	33
Consolidated Balance Sheets (Unaudited at March 31, 2021)	34	Consolidated Balance Sheets (Unaudited at March 31, 2021)	34
Consolidated Statements of Changes in Total Equity (Unaudited)	35	Consolidated Statements of Changes in Total Equity (Unaudited)	35

Consolidated Cash Flow Statements (Unaudited)	36	Consolidated Cash Flow Statements (Unaudited)	36
Notes to Consolidated Financial Statements (Unaudited)	37-65	Notes to Consolidated Financial Statements (Unaudited)	37-65
Financial Data Supplement (Unaudited)	66	Financial Data Supplement (Unaudited)	66
Glossary of Common Terms and Acronyms	67	Glossary of Common Terms and Acronyms	67
Other Information	68	Other Information	68
Legal Proceedings	68	Legal Proceedings	68
Unregistered Sales of Equity Securities and Use of Proceeds	68	Unregistered Sales of Equity Securities and Use of Proceeds	68
Controls and Procedures	68	Controls and Procedures	68

3. Morgan Stanley April 2021 Form 8-K (*page references refer to the relevant page of the PDF document*)		Morgan Stanley April 2021 Formular 8-K (*Morgan Stanley April 2021 Form 8-K*) (*Seitenverweise beziehen sich auf die jeweiligen Seiten des PDF-Dokuments*)	
https://sp.morganstanley.com/EU/Download/GeneralDocument?documentID=bd3e6e3c-be60-4f6a-9e01-8e26c57455ab		https://sp.morganstanley.com/EU/Download/GeneralDocument?documentID=bd3e6e3c-be60-4f6a-9e01-8e26c57455ab	
Item 2.02: Results of Operations and Financial Condition.	3	Item 2.02: Results of Operations and Financial Condition.	3
Item 9.01: Financial Statements and Exhibits.	3	Item 9.01: Financial Statements and Exhibits.	3
Exhibit 99.1: Press release of the Company, dated April 16, 2021, containing financial information for the quarter ended March 31, 2021.	5-13	Exhibit 99.1: Pressemitteilung von Morgan Stanley vom 16. April 2021 hinsichtlich der Finanzinformationen für das am 31. März 2021 beendete Quartal (*Press release of the Company, dated April 16, 2021, containing financial information for the quarter ended March 31, 2021*)	5-13
Exhibit 99.2: Financial Data Supplement of the Company for the quarter ended March 31, 2021.	14-35	Exhibit 99.2: Finanzbericht von Morgan Stanley für das am 31. März 2021 beendete Quartal (*Financial Data Supplement of the Company for the quarter ended March 31, 2021*)	14-35
Consolidated Financial Summary (unaudited, dollars in millions)	15	Consolidated Financial Summary (unaudited, dollars in millions)	15
Consolidated Financial Metrics, Ratios and Statistical Data (unaudited)	16	Consolidated Financial Metrics, Ratios and Statistical Data (unaudited)	16
Consolidated and U.S. Bank Supplemental Financial Information	17	Consolidated and U.S. Bank Supplemental Financial Information	17

(unaudited, dollars in millions)	
Consolidated Average Common Equity and Regulatory Capital Information (unaudited, dollars in billions)	18
Institutional Securities Income Statement Information, Financial Metrics and Ratios (unaudited, dollars in millions)	19
Wealth Management Income Statement Information, Financial Metrics and Ratios (unaudited, dollars in millions)	20
Wealth Management Financial Information and Statistical Data (unaudited, dollars in billions)	21
Investment Management Income Statement Information, Financial Metrics and Ratios (unaudited, dollars in millions)	22
Investment Management Financial Information and Statistical Data (unaudited, dollars in billions)	23
Consolidated Loans and Lending Commitments (unaudited, dollars in billions)	24
Consolidated Loans and Lending Commitments Allowance for Credit Losses (ACL) as of March 31, 2021 (unaudited, dollars in millions)	25
Firm and Segment Historical Income Statement Information - Addendum I (unaudited, dollars in millions)	26-28
Definition of U.S. GAAP to Non-GAAP Measures	29
Definitions of Performance Metrics and Terms	30-31
Supplemental Quantitative Details and Calculations	32-34
Legal Notice	35

No document incorporated by reference into the Morgan Stanley April 2021 Form 8-K shall be incorporated by reference into the Base Prospectus.

(unaudited, dollars in millions)	
Consolidated Average Common Equity and Regulatory Capital Information (unaudited, dollars in billions)	18
Institutional Securities Income Statement Information, Financial Metrics and Ratios (unaudited, dollars in millions)	19
Wealth Management Income Statement Information, Financial Metrics and Ratios (unaudited, dollars in millions)	20
Wealth Management Financial Information and Statistical Data (unaudited, dollars in billions)	21
Investment Management Income Statement Information, Financial Metrics and Ratios (unaudited, dollars in millions)	22
Investment Management Financial Information and Statistical Data (unaudited, dollars in billions)	23
Consolidated Loans and Lending Commitments (unaudited, dollars in billions)	24
Consolidated Loans and Lending Commitments Allowance for Credit Losses (ACL) as of March 31, 2021 (unaudited, dollars in millions)	25
Firm and Segment Historical Income Statement Information - Addendum I (unaudited, dollars in millions)	26-28
Definition of U.S. GAAP to Non-GAAP Measures	29
Definitions of Performance Metrics and Terms	30-31
Supplemental Quantitative Details and Calculations	32-34
Legal Notice	35

Keines der in das Morgan Stanley April 2021 Formular 8-K per Verweis einbezogenen Dokumente wird in den Basisprospekt per Verweis einbezogen.

4.	Morgan Stanley Proxy Statement dated 1 April 2021	Morgan Stanley Proxy Statement vom 1. April 2021 (*Morgan Stanley Proxy Statement dated 1 April 2020*)
	https://sp.morganstanley.com/EU/Download/GeneralDocument?documentID=664107e1-6bee-48c4-8c15-03a2787f02f7	https://sp.morganstanley.com/EU/Download/GeneralDocument?documentID=664107e1-6bee-48c4-8c15-03a2787f02f7

Overview of Voting Items	5-11
Corporate Governance Matters	12-43
Audit Matters	44-47
Compensation Matters	48-81
Ownership of Our Stock	82-85
Other Company Proposal	86-92
Information about the Annual Meeting	93-96
Annex A: Equity Incentive Compensation Plan (As Proposed to be Amended and Restated)	A-1 -A-8

Overview of Voting Items	5-11
Corporate Governance Matters	12-43
Audit Matters	44-47
Compensation Matters	48-81
Ownership of Our Stock	82-85
Other Company Proposal	86-92
Information about the Annual Meeting	93-96
Annex A: Equity Incentive Compensation Plan (As Proposed to be Amended and Restated)	A-1 -A-8

5.	Morgan Stanley Annual Report on Form 10-K for the year ended 31 December 2020	Morgan Stanley Jahresbericht nach dem Formular 10-K für das am 31. Dezember 2020 endende Geschäftsjahr (*Morgan Stanley Annual Report on Form 10-K for the year ended 31 December 2020*)
	https://sp.morganstanley.com/EU/Download/GeneralDocument?documentID=7923223f-db12-4f29-a833-6a6aac770b16	https://sp.morganstanley.com/EU/Download/GeneralDocument?documentID=7923223f-db12-4f29-a833-6a6aac770b16

Business	1-11
Management's Discussion and Analysis of Financial Condition and Results of Operations	25-60
Quantitative and Qualitative Disclosures about Risk	61-78
Financial Statements and Supplementary Data	79-154
Report of Independent Registered Public Accounting Firm	79-80
Consolidated Income Statements	81
Consolidated Comprehensive Income Statements	82
Consolidated Balance Sheets	83

Business	1-11
Management's Discussion and Analysis of Financial Condition and Results of Operations	25-60
Quantitative and Qualitative Disclosures about Risk	61-78
Financial Statements and Supplementary Data	79-154
Report of Independent Registered Public Accounting Firm	79-80
Consolidated Income Statements	81
Consolidated Comprehensive Income Statements	82
Consolidated Balance Sheets	83

Consolidated Statements of Changes in Total Equity	84	Consolidated Statements of Changes in Total Equity	84
Consolidated Cash Flow Statements	85	Consolidated Cash Flow Statements	85
Notes to Consolidated Financial Statements	86-150	Notes to Consolidated Financial Statements	86-150
Financial Data Supplement (Unaudited)	151-154	Financial Data Supplement (Unaudited)	151-154
Glossary of Common Terms and Acronyms	155-156	Glossary of Common Terms and Acronyms	155-156
Changes in and Disagreements with Accountants on Accounting and Financial Disclosure	157	Changes in and Disagreements with Accountants on Accounting and Financial Disclosure	157
Controls and Procedures	157-159	Controls and Procedures	157-159
Other Information	159	Other Information	159
Unresolved Staff Comments	159	Unresolved Staff Comments	159
Properties	159	Properties	159
Legal Proceedings	159-163	Legal Proceedings	159-163
Mine Safety Disclosures	163	Mine Safety Disclosures	163
Market for Registrant's Common Equity, Related Stockholder Matters and Issuer Purchases of Equity Securities	163	Market for Registrant's Common Equity, Related Stockholder Matters and Issuer Purchases of Equity Securities	163
Directors, Executive Officers and Corporate Governance	164	Directors, Executive Officers and Corporate Governance	164
Executive Compensation	164	Executive Compensation	164
Security Ownership of Certain Beneficial Owners and Management and Related Stockholder Matters	164	Security Ownership of Certain Beneficial Owners and Management and Related Stockholder Matters	164
Certain Relationships and Related Transactions and Director Independence	164	Certain Relationships and Related Transactions and Director Independence	164
Principal Accountant Fees and Services	164	Principal Accountant Fees and Services	164
Exhibits and Financial Statement Schedules (*excluding the paragraph headed "Exhibit Index"*)	164	Exhibits and Financial Statement Schedules (*ausgenommen der Abschnitt mit der Überschrift "Exhibit Index"*)	164
Form 10-K Summary	168	Form 10-K Summary	168

No document incorporated by reference into the Morgan Stanley Annual Report on Form 10-K for the year ended 31 December 2020 shall be

Keines der in den Morgan Stanley Jahresbericht nach dem Formular 10-K für das am 31. Dezember 2020 endende Geschäftsjahr per

incorporated by reference into the Base Prospectus.

Verweis einbezogenen Dokumente wird in den Basisprospekt per Verweis einbezogen.

MSIP

MSIP

1. MSIP Report and Financial Statements for the year ended 31 December 2020

MSIP Bericht und Jahresabschluss für das am 31. Dezember 2020 endende Geschäftsjahr (*MSIP Report and Financial Statements for the year ended 31 December 2020*)

https://sp.morganstanley.com/EU/Download/GeneralDocument?documentID=63029194-34c7-4960-a2b3-48b10eff8241

https://sp.morganstanley.com/EU/Download/GeneralDocument?documentID=63029194-34c7-4960-a2b3-48b10eff8241

Independent auditor's report	46-53	Independent auditor's report	46-53
Primary Financial Statements	54-60	Primary Financial Statements	54-60
Consolidated income statement	54	Consolidated income statement	54
Consolidated statement of comprehensive income	55	Consolidated statement of comprehensive income	55
Consolidated statement of changes in equity	56	Consolidated statement of changes in equity	56
Company statement of changes in equity	57	Company statement of changes in equity	57
Consolidated statement of financial position	58	Consolidated statement of financial position	58
Company statement of financial position	59	Company statement of financial position	59
Consolidated statement of cash flows	60	Consolidated statement of cash flows	60
Notes to the consolidated financial statements	61-145	Notes to the consolidated financial statements	61-145
Appendix to the financial statements: List of subsidiaries	146-147	Appendix to the financial statements: List of subsidiaries	146-147

2. MSIP Report and Financial Statements for the year ended 31 December 2019

MSIP Bericht und Jahresabschluss für das am 31. Dezember 2019 endende Geschäftsjahr (*MSIP Report and Financial Statements for the year ended 31 December 2019*)

https://sp.morganstanley.com/EU/Download/GeneralDocument?documentID=706634ad-e5e1-44d7-9fbc-c1401542ade1

https://sp.morganstanley.com/EU/Download/GeneralDocument?documentID=706634ad-e5e1-44d7-9fbc-c1401542ade1

Independent auditor's report	47-56	Independent auditor's report	47-56
Consolidated income statement	57	Consolidated income statement	57
Consolidated statement of comprehensive income	58	Consolidated statement of comprehensive income	58

Consolidated and Company statement of changes in equity	59-60	Consolidated and Company statement of changes in equity	59-60
Consolidated and Company statement of financial position	61-62	Consolidated and Company statement of financial position	61-62
Consolidated statement of cash flows	63	Consolidated statement of cash flows	63
Notes to the Consolidated and Company financial statements	64-163	Notes to the Consolidated and Company financial statements	64-163
Appendix to the financial statements: List of subsidiaries	164-165	Appendix to the financial statements: List of subsidiaries	164-165

MSBV		***MSBV***	
1. MSBV Report and Financial Statements for the year ended 31 December 2020		MSBV Bericht und Jahresabschluss für das am 31. Dezember 2020 endende Geschäftsjahr (*MSBV Report and Financial Statements for the year ended 31 December 2020*)	
https://sp.morganstanley.com/EU/Download/GeneralDocument?documentID=d810fca8-9355-4eda-a007-64fc89b0a1be		https://sp.morganstanley.com/EU/Download/GeneralDocument?documentID=d810fca8-9355-4eda-a007-64fc89b0a1be	
Directors' report	1-11	Directors' report	1-11
Directors' responsibilities statement	12	Directors' responsibilities statement	12
Statement of comprehensive income	13	Statement of comprehensive income	13
Statement of changes in equity	14	Statement of changes in equity	14
Statement of financial position	15	Statement of financial position	15
Statement of cash flows	16	Statement of cash flows	16
Notes to the financial statements	17-68	Notes to the financial statements	17-68
Additional information	69	Additional information	69
Independent auditor's report	70-77	Independent auditor's report	70-77
2. MSBV Report and Financial Statements for the year ended 31 December 2019		MSBV Bericht und Jahresabschluss für das am 31. Dezember 2019 endende Geschäftsjahr (*MSBV Report and Financial Statements for the year ended 31 December 2019*)	
https://sp.morganstanley.com/EU/Download/GeneralDocument?documentID=8bdb5faa-8890-41b1-9362-e250e7b0c39b		https://sp.morganstanley.com/EU/Download/GeneralDocument?documentID=8bdb5faa-8890-41b1-9362-e250e7b0c39b	
Director's report	1-11	Director's report	1-11

Directors' responsibilities statement	12	Directors' responsibilities statement	12
Statement of comprehensive income	13	Statement of comprehensive income	13
Statement of changes in equity	14	Statement of changes in equity	14
Statement of financial position	15	Statement of financial position	15
Statement of cash flows	16	Statement of cash flows	16
Notes to the financial statements	17-68	Notes to the financial statements	17-68
Additional information	69	Additional information	69
Independent auditor's report	70-74	Independent auditor's report	70-74

Base Prospectuses incorporated by reference			***Einbezogene Basisprospekte***	
1.	Base Prospectus for Commodity and Currency Linked Securities dated 15 July 2020		Basisprospekt für Warenbezogene und Währungsbezogene Wertpapiere vom 15. Juli 2020	
	https://sp.morganstanley.com/EU/Download/GeneralDocument?documentID=a21bef1a-a3b7-47bd-ada3-e7eecb058477		https://sp.morganstanley.com/EU/Download/GeneralDocument?documentID=a21bef1a-a3b7-47bd-ada3-e7eecb058477	
	General Terms and Conditions of the Notes	153-192	Allgemeine Emissionsbedingungen der Schuldverschreibungen	153-192
	Issue Specific Terms and Conditions of the Notes	193-823	Emissionsspezifische Bedingungen der Schuldverschreibungen	193-823
2.	Supplement No. 6 dated 29 January 2021 to the Base Prospectus for Commodity and Currency Linked Securities dated 15 July 2020		Nachtrag Nr. 6 vom 29. Januar 2021 zum Basisprospekt für Warenbezogene und Währungsbezogene Wertpapiere vom 15. Juli 2020	
	https://sp.morganstanley.com/EU/Download/GeneralDocument?documentID=48bd7b4d-a376-4fb2-a6b2-19037040a1c2		https://sp.morganstanley.com/EU/Download/GeneralDocument?documentID=48bd7b4d-a376-4fb2-a6b2-19037040a1c2	
	Amendments to the Base Prospectus – Elements 15 to 21	17-20	Änderungen zum Basisprospekt – Elemente 15 bis 21	17-20
3.	Base Prospectus for Commodity and Currency Linked Securities dated 15 July 2019		Basisprospekt für Warenbezogene und Währungsbezogene Wertpapiere vom 15. Juli 2019	
	https://sp.morganstanley.com/EU/Download/GeneralDocument?documentID=1fef4420-8b70-4cfd-9007-4f6b76876da0		https://sp.morganstanley.com/EU/Download/GeneralDocument?documentID=1fef4420-8b70-4cfd-9007-4f6b76876da0	
	General Terms and Conditions of the Notes	247-285	Allgemeine Emissionsbedingungen der Schuldverschreibungen	247-285
	Issue Specific Terms and Conditions of the Notes	286-956	Emissionsspezifische Bedingungen der Schuldverschreibungen	286-956
4.	Supplement No. 2 dated 15 October 2019 to the Base Prospectus for Commodity and Currency Linked Securities dated 15 July 2019		Nachtrag Nr. 2 vom 15. Oktober 2019 zum Basisprospekt für Warenbezogene und Währungsbezogene Wertpapiere vom 15. Juli 2019	
	https://sp.morganstanley.com/EU/Download/GeneralDocument?documentID=6ff418ec-0b30-4ee2-a65a-		https://sp.morganstanley.com/EU/Download/GeneralDocument?documentID=6ff418ec-0b30-4ee2-a65a-	

	1dc8bc701c27		1dc8bc701c27	
	Amendments to the Original Base Prospectus – Elements 9 to 14	12-14	Änderungen zum Ursprünglichen Basisprospekt – Elemente 9 bis 32	11-20
5.	Supplement No. 4 dated 12 February 2020 to the Base Prospectus for Commodity and Currency Linked Securities dated 15 July 2019		Nachtrag Nr. 4 vom 12. Februar 2020 zum Basisprospekt für Warenbezogene und Währungsbezogene Wertpapiere vom 15. Juli 2019	
	https://sp.morganstanley.com/EU/Download/GeneralDocument?documentID=66243f2f-64ce-45fb-a7e2-1ffcbac60973		https://sp.morganstanley.com/EU/Download/GeneralDocument?documentID=66243f2f-64ce-45fb-a7e2-1ffcbac60973	
	Amendments to the Base Prospectus – Elements 12 to 54	26-43	Änderungen zum Basisprospekt – Elemente 8 bis 50	26-43
6.	Base Prospectus for Commodity and Currency Linked Securities dated 23 October 2018		Basisprospekt für Warenbezogene und Währungsbezogene Wertpapiere vom 23. Oktober 2018	
	https://sp.morganstanley.com/EU/Download/GeneralDocument?documentID=3572fed7-c38f-4016-b0c9-60fbc2369efc		https://sp.morganstanley.com/EU/Download/GeneralDocument?documentID=3572fed7-c38f-4016-b0c9-60fbc2369efc	
	General Terms and Conditions of the Notes	233-269	Allgemeine Emissionsbedingungen der Schuldverschreibungen	233-269
	Issue Specific Terms and Conditions of the Notes	270-754	Emissionsspezifische Bedingungen der Schuldverschreibungen	270-754
7.	Supplement No. 2 dated 29 March 2019 to the Base Prospectus for Commodity and Currency Linked Securities dated 23 October 2018		Nachtrag Nr. 2 vom 29. März 2019 zum Basisprospekt für Warenbezogene und Währungsbezogene Wertpapiere vom 23. Oktober 2018	
	https://sp.morganstanley.com/EU/Download/GeneralDocument?documentID=81e1dac1-aa29-443f-92a8-2e9165884529		https://sp.morganstanley.com/EU/Download/GeneralDocument?documentID=81e1dac1-aa29-443f-92a8-2e9165884529	
	Amendments to the Original Base Prospectus – Elements 24 to 40 and 44	24-60	Änderungen des Ursprünglichen Basisprospekts – Elemente 24 bis 40 und 44	24-60
8.	Base Prospectus for Commodity and Currency Linked Securities dated 23 October 2017		Basisprospekt für Warenbezogene und Währungsbezogene Wertpapiere vom 23. Oktober 2017	
	https://sp.morganstanley.com/EU/Download/GeneralDocument?documentID=0fc79268-a190-4b87-9d3b-		https://sp.morganstanley.com/EU/Download/GeneralDocument?documentID=0fc79268-a190-4b87-9d3b-37e6ecbc11af	

	37e6ecbc11af			
	General Terms and Conditions of the Notes	220-255	Allgemeine Emissionsbedingungen der Schuldverschreibungen	220-255
	Issue Specific Terms and Conditions of the Notes	256-724	Emissionsspezifische Bedingungen der Schuldverschreibungen	256-724
9.	Supplement No. 4 dated 21 August 2018 to the Base Prospectus for Commodity and Currency Linked Securities dated 23 October 2017.			
	https://sp.morganstanley.com/EU/Download/GeneralDocument?documentID=9e9b6b02-2fe0-4af5-8a5b-fa80b0937eae			
	Amendments to the Original Base Prospectuses – Elements 20 to 26	12-14		
10.	Base Prospectus for Commodity and Currency Linked Securities dated 24 October 2016		Basisprospekt für Warenbezogene und Währungsbezogene Wertpapiere vom 24. Oktober 2016	
	https://sp.morganstanley.com/EU/Download/GeneralDocument?documentID=7bf9149f-06a3-40d1-b9ce-7490a6c477ef		https://sp.morganstanley.com/EU/Download/GeneralDocument?documentID=7bf9149f-06a3-40d1-b9ce-7490a6c477ef	
	General Terms and Conditions of the Notes	206-240	Allgemeine Emissionsbedingungen der Schuldverschreibungen	206-240
	Issue Specific Terms and Conditions of the Notes	241-657	Emissionsspezifische Bedingungen der Schuldverschreibungen	241-657
11.	Supplement No. 1 dated 13 April 2017 to the Base Prospectus for Commodity and Currency Linked Securities dated 24 October 2016		Nachtrag Nr. 1 vom 13. April 2017 zum Basisprospekt für Warenbezogene und Währungsbezogene Wertpapiere vom 24. Oktober 2016	
	https://sp.morganstanley.com/EU/Download/GeneralDocument?documentID=a42b3c7e-29d6-4ac6-aace-2bf8ab66b2c2		https://sp.morganstanley.com/EU/Download/GeneralDocument?documentID=a42b3c7e-29d6-4ac6-aace-2bf8ab66b2c2	
	Amendments to the Original Base Prospectus – Elements 7 to 10	18-23	Änderungen des Ursprünglichen Basisprospekts – Elemente 7 bis 10	18-23
12.	Supplement No. 2 dated 12 June 2017 to the Base Prospectus for Commodity and Currency Linked Securities dated		Nachtrag Nr. 2 vom 12. Juni 2017 zum Basisprospekt für Warenbezogene und Währungsbezogene Wertpapiere vom 24. Oktober 2016	

24 October 2016			
https://sp.morganstanley.com/EU/Download/GeneralDocument?documentID=2b5f21a1-fb55-4233-9ca6-c2365864e2ab		https://sp.morganstanley.com/EU/Download/GeneralDocument?documentID=2b5f21a1-fb55-4233-9ca6-c2365864e2ab	
Amendments to the Original Base Prospectus – Elements 19 to 34	25-33	Änderungen des Ursprünglichen Basisprospekts – Elemente 19 bis 34	25-33
Any statement contained in the Base Prospectus or any documents incorporated by reference herein, shall be modified or superseded for the purpose of the Base Prospectus to the extent that a statement contained in any document subsequently incorporated by reference modifies or supersedes such statement. For the avoidance of doubt, such parts of the documents from which information has been incorporated by reference herein which are not explicitly listed in the cross-reference list above (including any documents incorporated by reference in such document), are not incorporated by reference into the Base Prospectus. For the purposes of Article 19(1) of the Prospectus Regulation, information contained in such parts is either of no relevance for an investor or covered in other parts of the Base Prospectus and is not required by the relevant schedules of Commission Delegated Regulation (EU) 2019/980.		Alle in dem Basisprospekt enthaltenen Erklärungen oder die per Verweis darin einbezogenen Dokumente gelten für Zwecke des Basisprospekts als geändert oder ersetzt, soweit sie durch eine in einem nachträglich per Verweis einbezogenen Dokument enthaltene Erklärung geändert oder ersetzt wurden. Zur Klarstellung: solche Abschnitte der Dokumente, aus denen Informationen per Verweis einbezogen werden, welche nicht ausdrücklich in vorstehender Querverweisliste aufgeführt werden (einschließlich der Dokumente, die per Verweis in diese Dokumente einbezogen wurden), gelten nicht als per Verweis in den Basisprospekt einbezogen. Für die Zwecke des Artikels 19(1) der Prospektverordnung, sind Informationen, die in solchen Abschnitten enthalten sind, entweder für einen Investor nicht von Bedeutung oder in anderen Teilen des Basisprospekts abgedeckt und nicht erforderlich gemäß den maßgeblichen Anhängen der Delegierten Verordnung (EU) 2019/980 der Kommission.	
With the exception of links to the electronic addresses where information incorporated by reference is available, the content of any website indicated in the Base Prospectus does not form part of the Base Prospectus.		Mit der Ausnahme von Verlinkungen auf elektronische Adressen, unter denen Informationen, die per Verweis einbezogen werden, verfügbar sind, ist der Inhalt von Webseiten, die in dem Basisprospekt angegeben werden, nicht Teil des Basisprospekts.	
Ratings		**Ratings**	
Morgan Stanley's Quarterly Report on Form 10-Q for the quarterly period ended 31 March 2021 (on page 16), incorporated by reference, includes details of the long-term and short-term credit ratings assigned to Morgan Stanley by DBRS, Inc. ("**DBRS**"), Fitch Ratings, Inc. ("**Fitch**"), Moody's Investors Service, Inc. ("**Moody's**"), Rating and Investment Information, Inc. ("**R&I**") and S&P Global Ratings ("**S&P**").		Der per Verweis einbezogene Finanzbericht von Morgan Stanley auf dem Formular 10-Q für das am 31. März 2021 beendete Quartal (auf der Seite 16) enthält Angaben zu Credit Ratings für langfristige und kurzfristige Verbindlichkeiten, die Morgan Stanley von DBRS, Inc. ("**DBRS**"), Fitch Ratings, Inc. ("**Fitch**"), Moody's Investors Service, Inc. ("**Moody's**"), Rating and Investment Information, Inc. ("**R&I**") und S&P Global Ratings ("**S&P**") vergeben wurden.	

As of the date of this Base Prospectus, Morgan Stanley's short-term and long-term debt has been respectively rated (i) P-1 and A1, with a stable outlook, by Moody's and (ii) A-2 and BBB+, with a positive outlook, by S&P and (iii) R-1 (middle) and A (high), with a stable outlook by DBRS and (iv) F1 and A, with a stable outlook by Fitch and (v) a-1 and A, with a stable outlook by R&I.

Zum Datum dieses Basisprospekts wurden Morgan Stanley's kurzfristige und langfristige Verbindlichkeiten mit (i) P-1 beziehungsweise A1, mit stabilem Ausblick, durch Moody's und (ii) A-2 beziehungsweise BBB+, mit positivem Ausblick, durch S&P und (iii) R-1 (middle) beziehungsweise A (high), mit stabilem Ausblick durch DBRS und (iv) F1 beziehungsweise A, mit stabilem Ausblick, durch Fitch und (v) a-1 beziehungsweise A, mit stabilem Ausblick, durch R&I bewertet.

As of the date of this Base Prospectus, MSIP's short-term and long-term debt has been respectively rated (i) P-1 and Aa3, with a stable outlook, by Moody's and (ii) A-1 and A+, with a stable outlook, by S&P.

Zum Datum dieses Basisprospekts wurden MSIP's kurzfristige und langfristige Verbindlichkeiten mit (i) P-1 beziehungsweise Aa3, mit stabilem Ausblick, durch Moody's und (ii) A-1 beziehungsweise A+, mit stabilem Ausblick, durch S&P bewertet.

MSBV is not rated.

MSBV verfügt über kein Rating.

Securities issued under the Programme may be rated or unrated. A rating is not a recommendation to buy, sell or hold securities and may be subject to suspension, change or withdrawal at any time by the assigning rating agency.

Für die im Rahmen des Programmes begebenen Wertpapiere kann ein Rating vorhanden sein oder nicht. Ein Rating stellt keine Empfehlung zum Kauf, Verkauf oder Halten von Wertpapieren dar und kann von der Rating-Agentur, die das Rating vergeben hat, jederzeit aufgehoben, korrigiert oder zurückgezogen werden.

DBRS (EU Endorsed):

DBRS (EU Bestätigt):

DBRS is established in Delaware, United States of America. The rating DBRS has assigned to Morgan Stanley is endorsed by DBRS Ratings GmbH, a rating agency which is established in the European Economic Area (the "**EEA**") and registered under Regulation 1060/2009 of the European Parliament and of the Council of 16 September 2009 on credit rating agencies, as amended (the "**CRA Regulation**") by the relevant competent authority.

DBRS hat ihren Sitz in Delaware, Vereinigte Staaten von Amerika. Das Rating, das DBRS Morgan Stanley zugeteilt hat, ist durch DBRS Ratings GmbH übernommen worden, eine Ratingagentur, welche ihren Sitz im Europäischen Wirtschaftsraum ("**EWR**") hat und die entsprechend den Bestimmungen der Verordnung (EG) Nr. 1060/2009 des Europäischen Parlaments und des Rats vom 16. September 2009 über Ratingagenturen, in der jeweils geänderten Fassung (die "**CRA Verordnung**"), durch die zuständige Aufsichtsbehörde registriert wurde.

General Information on the ratings (from the website of DBRS)

Allgemeine Informationen zu den Ratings (von der Webseite von DBRS)

Long-Term:

Langfristig:

AAA Highest credit quality. The capacity for the payment of financial obligations is exceptionally high and unlikely to be adversely affected by future events.

AAA höchste Kreditqualität. Die Fähigkeit zur Zahlung von Finanzverbindlichkeiten ist besonders hoch und es ist unwahrscheinlich, dass diese durch zukünftige Ereignisse negativ beeinflusst wird.

AA Superior credit quality. The capacity for the payment of financial obligations is considered high. Credit quality differs from AAA only to a small degree. Unlikely to be significantly

AA hohe Kreditqualität. Die Fähigkeit zur Zahlung von Finanzverbindlichkeiten ist hoch. Die Kreditqualität unterscheidet sich von AAA nur in geringem Maße. Eine wesentliche Anfälligkeit für zukünftige Ereignisse ist

vulnerable to future events.

A Good credit quality. The capacity for the payment of financial obligations is substantial, but of lesser credit quality than AA. May be vulnerable to future events, but qualifying negative factors are considered manageable.

BBB Adequate credit quality. The capacity for the payment of financial obligations is considered acceptable. May be vulnerable to future events.

BB Speculative, non investment-grade credit quality. The capacity for the payment of financial obligations is uncertain. Vulnerable to future events.

B Highly speculative credit quality. There is a high level of uncertainty as to the capacity to meet financial obligations.

CCC / CC / C Very highly speculative credit quality. In danger of defaulting on financial obligations. There is little difference between these three categories, although CC and C ratings are normally applied to obligations that are seen as highly likely to default, or subordinated to obligations rated in the CCC to B range. Obligations in respect of which default has not technically taken place but is considered inevitable may be rated in the C category.

D A financial obligation has not been met or it is clear that a financial obligation will not be met in the near future or a debt instrument has been subject to a distressed exchange. A downgrade to D may not immediately follow an insolvency or restructuring filing as grace periods or extenuating circumstances may exist.

All rating categories other than AAA and D also contain subcategories "(high)" and "(low)". The absence of either a "(high)" or "(low)" designation indicates the rating is in the middle of the category.

Short-Term:

R-1 (high) Highest credit quality. The capacity for the payment of short-term financial obligations as they fall due is exceptionally high. Unlikely to be adversely affected by

unwahrscheinlich.

A gute Kreditqualität. Die Fähigkeit zur Zahlung von Finanzverbindlichkeiten ist stabil, jedoch von einer niedrigeren Kreditqualität als AA. Kann anfällig für zukünftige Ereignisse sein, jedoch werden die qualifizierenden negativen Faktoren als kontrollierbar betrachtet.

BBB Adäquate Kreditqualität. Die Fähigkeit zur Zahlung von Finanzverbindlichkeiten wird als akzeptabel betrachtet. Kann für zukünftige Ereignisse anfällig sein.

BB Spekulative, non-investment-grade Kreditqualität. Die Fähigkeit zur Zahlung von Finanzverbindlichkeiten ist unsicher. Anfällig für zukünftige Ereignisse.

B Hoch spekulative Kreditqualität. Es besteht ein hohes Maß an Unsicherheit in Bezug auf die Fähigkeit, die Finanzverbindlichkeiten zu bedienen.

CCC / CC / C Höchst spekulative Kreditqualität. Es besteht die Gefahr von Ausfällen bei der Bedienung von Finanzverbindlichkeiten. Es besteht ein kleiner Unterschied zwischen diesen Kategorien, wobei Ratings der Stufen CC und C normalerweise für Verbindlichkeiten vergeben werden, deren Ausfall als sehr wahrscheinlich gilt oder die im Rang nach Verbindlichkeiten der Stufen CCC bis B stehen. Verbindlichkeiten, die technisch nicht ausgefallen sind aber deren Ausfall als unvermeidlich angesehen wird, werden in die Kategorie C eingestuft.

D eine Finanzverbindlichkeit wurde nicht bedient oder es steht fest, dass eine Finanzverbindlichkeit in der nahen Zukunft nicht bedient werden wird oder ein Schuldinstrument war Gegenstand eines not-leidenden Austauschs. Eine Abwertung auf D wird nicht unmittelbar zu einer Insolvenz oder eine Restrukturierung führen, da Heilungsfristen oder abschwächende Umstände existieren können.

Alle Rating Kategorien mit Ausnahme von AAA und D enthalten ferner die Unterkategorien "(hoch)" und "(niedrig)". Die Abwesenheit von entweder einer "(hoch)" oder "(niedrig)" Einstufung zeigt an, dass das Rating sich in der Mitte der Kategorie befindet.

Kurzfristig:

R-1 (hoch) Höchste Bonitätsstufe. Die Möglichkeit kurzfristige und fällige Zahlungsverpflichtungen bedienen zu können ist außergewöhnlich hoch. Unwahrscheinlich

future events.

durch zukünftige Ereignisse nachteilig beeinflusst zu werden.

R-1 (middle) Superior credit quality. The capacity for the payment of short-term financial obligations as they fall due is very high. Differs from R-1 (high) by a relatively modest degree. Unlikely to be significantly vulnerable to future events.

R-2 (mittel) Sehr hohe Bonität. Die Möglichkeit kurzfristige und fällige Zahlungsverpflichtungen bedienen zu können ist sehr hoch. Unterscheidet sich von R-1 (hoch) in geringem Maße. Unwahrscheinlich durch zukünftige Ereignisse signifikant beeinträchtigt zu werden.

R-1 (low) Good credit quality. The capacity for the payment of short-term financial obligations as they fall due is substantial. Overall strength is not as favourable as higher rating categories. May be vulnerable to future events, but qualifying negative factors are considered manageable.

R-1 (niedrig) Gute Bonität. Die Möglichkeit der Zahlung von kurzfristigen und fälligen finanziellen Verpflichtungen ist erheblich. Die allgemeine Stärke ist nicht so ausgeprägt wie in den höheren Bewertungsstufen. Es besteht eine Anfälligkeit in Bezug auf zukünftige Ereignisse, aber negative Einflüsse werden als beherrschbar eingestuft.

R-2 (high) Upper end of adequate credit quality. The capacity for the payment of short-term financial obligations as they fall due is acceptable. May be vulnerable to future events.

R-2 (hoch) Oberes Ende einer adäquaten Bonität. Die Möglichkeit der Zahlung von kurzfristigen und fälligen finanziellen Verpflichtungen ist akzeptabel. Es besteht eine Anfälligkeit in Bezug auf zukünftige Ereignisse.

R-2 (middle) Adequate credit quality. The capacity for the payment of short-term financial obligations as they fall due is acceptable. May be vulnerable to future events or may be exposed to other factors that could reduce credit quality.

R-2 (mittel) Adäquate Bonität. Die Möglichkeit der Zahlung von kurzfristigen und fälligen finanziellen Verpflichtungen ist akzeptabel. Es besteht eine Anfälligkeit in Bezug auf zukünftige Ereignisse und/oder die Möglichkeit anderen Ereignissen ausgesetzt zu sein, die die Bonität verringern könnten.

R-2 (low) Lower end of adequate credit quality. The capacity for the payment of short-term financial obligations as they fall due is acceptable. May be vulnerable to future events. A number of challenges are present that could affect the issuer's ability to meet such obligations.

R-2 (niedrig) Unteres Ende einer adäquaten Bonität. Die Möglichkeit der Zahlung von kurzfristigen und fälligen finanziellen Verpflichtungen ist akzeptabel. Es besteht eine Anfälligkeit in Bezug auf zukünftige Ereignisse. Es gilt mehrere aktuelle Herausforderungen, die es zu bewältigen gilt und auch gleichzeitig die Möglichkeit des Emittentinnen beeinträchtigt seinen Zahlungsverpflichtungen nachzukommen.

R-3 Lowest end of adequate credit quality. There is a capacity for the payment of short-term financial obligations as they fall due. May be vulnerable to future events and the certainty of meeting such obligations could be impacted by a variety of developments.

R-3 Unterstes Ende einer adäquaten Bonität. Es besteht die Möglichkeit für die Zahlung von kurzfristigen und fälligen finanziellen Verpflichtungen. Es besteht eine Anfälligkeit in Bezug auf zukünftige Ereignisse und der Gewissheit, dass solche Zahlungsverpflichtungen durch verschiedene Verpflichtungen beeinträchtigt werden könnte.

R-4 Speculative credit quality. The capacity for the payment of short-term financial obligations as they fall due is uncertain.

R-4 Spekulative Bonität. Die Möglichkeit der Zahlung von kurzfristigen finanziellen Verpflichtungen ist ungewiss.

R-5 Highly speculative credit quality. There is a high level of uncertainty as to the capacity to meet short-term financial obligations as they fall due.

R-5 Hoch spekulative Bonität. Es besteht ein hohes Maß an Ungewissheit, ob die Möglichkeit fällige kurzfristige finanzielle Verpflichtungen bedienen zu können gegeben

ist.

D When the issuer has filed under any applicable bankruptcy, insolvency or winding up statute or there is a failure to satisfy an obligation after the exhaustion of grace periods, a downgrade to D may occur. DBRS may also use SD (Selective Default) in cases where only some securities are impacted, such as the case of a "distressed exchange".

D Falls der Emittent gemäß eines geltenden Konkurs-, Insolvenz- oder Liquidationsgesetzes einen Antrag gestellt hat oder falls er einer Zahlungsverpflichtung nicht nachkommen kann nachdem eine ihm gestellte Frist abgelaufen ist, so kann eine Herabstufung der Bewertung auf Stufe D erfolgen. DBRS kann auch eine Bewertung als SD (Selektive Zahlungsunfähigkeit) vergeben, wenn nur einige Sicherheiten betroffen sind wie zum Beispiel eines "not-leidenden Austauschs".

Fitch (EU Endorsed):

Fitch is not established in the EEA but the rating it has assigned to Morgan Stanley is endorsed by Fitch Ratings Ireland Limited, a rating agency established in the EEA and registered under the CRA Regulation by the relevant competent authority.

Fitch (EU Bestätigt):

Fitch hat ihren Sitz nicht im EWR, allerdings ist das Rating, das sie Morgan Stanley zugeteilt hat, durch Fitch Ratings Ireland Limited übernommen worden, eine Ratingagentur, welche ihren Sitz im EWR hat und die entsprechend der CRA Verordnung durch die zuständige Aufsichtsbehörde registriert wurde.

General Information on the ratings (from the website of Fitch)

Long-Term:

The terms "investment grade" and "speculative grade" have established themselves over time as shorthand to describe the categories 'AAA' to 'BBB' (investment grade) and 'BB' to 'D' (speculative grade). The terms "investment grade" and "speculative grade" are market conventions, and do not imply any recommendation or endorsement of a specific security for investment purposes. "Investment grade" categories indicate relatively low to moderate credit risk, while ratings in the "speculative" categories either signal a higher level of credit risk or that a default has already occurred.

Allgemeine Informationen zu den Ratings (von der Webseite von Fitch)

Langfristig:

Die Begriffe "*investment grade*" und "*speculative grade*" haben sich über die Zeit eingebürgert als Stichwort, um die Kategorien 'AAA' bis 'BBB' (*investment grade*) und 'BB' bis 'D' (*speculative grade*) zu beschreiben. Die Begriffe "*investment grade*" und "*speculative grade*" sind Marktgepflogenheiten und beinhalten keine Empfehlung oder Befürwortung eines bestimmten Wertpapiers zu Investitionszwecken. "*Investment grade*" Kategorien geben ein relativ geringes bis moderates Kreditrisiko an, wohingegen Ratings in den "*speculative*" Kategorien entweder einen höheren Grad des Kreditrisikos anzeigen oder, dass ein Zahlungsausfall bereits stattgefunden hat.

Short-Term:

F1 Indicates the strongest intrinsic capacity for timely payment of financial commitments; may have an added "+" to denote any exceptionally strong credit feature.

F2 Good intrinsic capacity for timely payment of financial commitments.

F3 The intrinsic capacity for timely payment of financial commitments is adequate.

Kurzfristig:

F1 Bezeichnet die beste Möglichkeit für eine rechtzeitige Zahlung der finanziellen Verpflichtungen; ein "+" kann hinzugefügt sein, um eine außergewöhnlich gute Bonität hervorzuheben.

F2 Gute Möglichkeit für eine rechtzeitige Zahlung der finanziellen Verpflichtungen.

F3 Möglichkeit zur fristgerechten Zahlung der finanziellen Verpflichtungen.

B Minimal capacity for timely payment of financial commitments, plus heightened vulnerability to near term adverse changes in financial and economic conditions.

B Minimale Möglichkeit zur fristgerechten Zahlung der finanziellen Verpflichtungen sowie Bestehen einer erhöhten Anfälligkeit für kurzfristige negative Veränderungen der finanziellen und wirtschaftlichen Bedingungen.

C Default is a real possibility.

C Die Möglichkeit des Zahlungsverzugs besteht.

RD Indicates an entity that has defaulted on one or more of its financial commitments, although it continues to meet other financial obligations. Typically applicable to entity ratings only.

RD Bezeichnet ein Unternehmen, das innerhalb einer oder mehreren seiner finanziellen Verpflichtungen in Verzug geraten ist, obwohl es weiterhin andere finanzielle Verpflichtungen bedienen kann. Typischerweise nur anwendbar auf Bewertungen von Unternehmen.

D Indicates a broad-based default event for an entity, or the default of a short-term obligation.

D Bezeichnet den weiten Zahlungsverzug eines Unternehmens, oder den Verzug innerhalb kurzfristiger Verpflichtungen.

Moody's (EU Endorsed):

Moody's (EU Bestätigt):

Moody's is not established in the EEA but the rating it has assigned to Morgan Stanley is endorsed by Moody's Deutschland GmbH, a rating agency established in the EEA and registered under the CRA Regulation by the relevant competent authority.

Moody's hat ihren Sitz nicht im EWR, allerdings ist das Rating, das sie Morgan Stanley zugeteilt hat, durch Moody's Deutschland GmbH übernommen worden, eine Ratingagentur, welche ihren Sitz im EWR hat und die entsprechend der CRA Verordnung durch die zuständige Aufsichtsbehörde registriert wurde

General Information on the ratings (from the website of Moody's)

Allgemeine Informationen zu den Ratings (von der Webseite von Moody's)

Long-Term:

Langfristig:

Moody's long-term obligation ratings are opinions of the relative credit risk of fixed-income obligations with an original maturity of one year or more. They address the possibility that a financial obligation will not be honoured as promised. Such ratings use Moody's Global Scale and reflect both the likelihood of default and any financial loss suffered in the event of default.

Moody's Ratings von langfristigen Verbindlichkeiten sind Einschätzungen des relativen Kreditrisikos von festverzinslichen Verbindlichkeiten mit einer ursprünglichen Laufzeit von mindestens einem Jahr. Diese berücksichtigen die Möglichkeit, dass eine Finanzverbindlichkeit nicht wie versprochen berücksichtigt wird. Solche Ratings beruhen auf dem Moody's Global Scale und geben sowohl die Wahrscheinlichkeit eines Ausfalls und eines finanziellen Verlusts im Falle eines Ausfalles wieder.

Aaa Obligations rated Aaa are judged to be of the highest quality, with minimal credit risk.

Aaa Verbindlichkeiten, die als Aaa eingestuft werden, sind als von der höchsten Qualität einzuschätzen, mit einem minimalen Kreditrisiko.

Aa Obligations rated Aa are judged to be of high quality and are subject to very low credit risk.

Aa Verbindlichkeiten, die als Aa eingestuft werden, sind als von hoher Qualität einzuschätzen und verfügen über ein sehr geringes Kreditrisiko.

A Obligations rated A are considered upper-medium grade and are subject to low credit risk.

A Verbindlichkeiten, die als A eingestuft werden, werden als überdurchschnittlich (upper-medium grade) angesehen und sind Gegenstand eines niedrigen Kreditrisikos.

Baa Obligations rated Baa are subject to moderate credit risk. They are considered medium grade and as such may possess certain speculative characteristics.

Baa Verbindlichkeiten, die als Baa eingestuft werden, verfügen über ein moderates Kreditrisiko. Diese werden als durchschnittlich (medium grade) angesehen und als solche über bestimmte spekulative Eigenschaften verfügen.

Ba Obligations rated Ba are judged to have speculative elements and are subject to substantial credit risk.

Ba Verbindlichkeiten, die als Ba eingestuft werden, sind so einzuschätzen, dass sie über spekulative Elemente verfügen und verfügen über ein wesentliches Kreditrisiko.

B Obligations rated B are considered speculative and are subject to high credit risk.

B Verbindlichkeiten, die als B eingestuft werden, werden als spekulativ angesehen und verfügen über ein hohes Kreditrisiko.

Caa Obligations rated Caa are judged to be of poor standing and are subject to very high credit risk.

Caa Verbindlichkeiten, die als Caa eingestuft werden, haben eine schlechte Stellung und verfügen über ein sehr hohes Kreditrisiko.

Ca Obligations rated Ca are highly speculative and are likely in, or very near, default, with some prospect of recovery of principal and interest.

Ca Verbindlichkeiten, die als Caa eingestuft werden, sind hoch spekulativ und werden wahrscheinlich ausfallen oder sind sehr nah an einem Ausfall, mit einer gewissen Aussicht auf die Erfüllung von Tilgung und Zinsen.

C Obligations rated C are the lowest rated class of bonds and are typically in default, with little prospect for recovery of principal or interest.

C Verbindlichkeiten, die als C eingestuft werden, sind die niedrigste Klasse von Wertpapieren, für die ein Rating vergeben wird und fallen typischerweise aus, mit einer geringen Aussicht auf die Erfüllung von Tilgung oder Zinsen.

Note: Moody's appends numerical modifiers 1, 2, and 3 to each generic rating classification from Aa through Caa. The modifier 1 indicates that the obligation ranks in the higher end of its generic rating category; the modifier 2 indicates a mid-range ranking; and the modifier 3 indicates a ranking in the lower end of that generic rating category.

Hinweis: Moody's verwendet die numerischen Anhänge 1, 2 und 3 für die allgemeinen Ratings der Einstufungen von Aa bis Caa. Der Anhang 1 bedeutet, dass sich die Verbindlichkeit am oberen Ende der allgemeinen Ratingkategorie befindet; der Anhang 2 bedeutet, dass sich die Verbindlichkeit im mittleren Bereich der befindet und Anhang 3 bedeutet, dass sich das Rating am unteren Ende der allgemeinen Ratingkategorie befindet.

Short-term:

P-1 Issuers (or supporting institutions) rated Prime-1 have a superior ability to repay short-term debt obligations.

P-2 Issuers (or supporting institutions) rated Prime-2 have a strong ability to repay short-term debt obligations.

Kurzfristig:

P-1 Emittenten (oder unterstützende Institutionen) die mit Prime-1 bewertet werden, verfügen in herausragender Weise über die Fähigkeit, ihre kurzfristigen Zahlungs-verpflichtungen zurückzuzahlen.

P-2 Emittenten (oder unterstützende Institutionen) die mit Prime-2 bewertet werden, in hohem Maße über die Fähigkeit, ihre kurzfristigen Zahlungsverpflichtungen

zurückzuzahlen.

P-3 Issuers (or supporting institutions) rated Prime-3 have an acceptable ability to repay short-term obligations.

P-3 Emittenten (oder unterstützende Institutionen) die mit Prime-3 bewertet werden, verfügen in ausreichendem Maße über die Fähigkeit, ihre kurzfristigen Zahlungsverpflichtungen zurückzuzahlen.

NP Issuers (or supporting institutions) rated Not Prime do not fall within any of the Prime rating categories.

NP Emittenten (oder unterstützende Institutionen) die mit Nicht Prime bewertet werden, fallen in keine der Prime Bewertungskategorien.

R&I:

R&I:

R&I is not incorporated in the EEA and is not registered under the CRA Regulation in the EU.

R&I hat ihren Sitz nicht im EWR und ist nicht entsprechend der CRA Verordnung in der EU registriert.

General Information on the ratings (from the website of R&I)

Allgemeine Informationen zu den Ratings (von der Webseite von R&I)

An Issuer Rating is R&I's opinion on an issuer's general capacity to fulfil its financial obligations and is, in principle, assigned to all issuers.

Ein Emittentenrating ist die Einschätzung von R&I bezüglich der allgemeinen Fähigkeit eines Emittenten, seine Finanzverbindlichkeiten zu erfüllen und wird im Allgemeinen allen Emittenten vergeben.

Long-Term:

Langfristig:

AAA Highest creditworthiness supported by many excellent factors.

AAA Höchste Kreditwürdigkeit, unterstützt durch viele exzellente Faktoren.

AA Very high creditworthiness supported by some excellent factors.

AA Sehr hohe Kreditwürdigkeit, unterstützt durch einige exzellente Faktoren.

A High creditworthiness supported by a few excellent factors.

AA Hohe Kreditwürdigkeit, unterstützt durch wenige exzellente Faktoren.

BBB Creditworthiness is sufficient, though some factors require attention in times of major environmental changes.

BBB Die Kreditwürdigkeit ist ausreichend, obwohl einige Faktoren der Aufmerksamkeit hinsichtlich wesentlicher Änderungen im Marktumfeld bedürfen.

BB Creditworthiness is sufficient for the time being, though some factors require due attention in times of environmental changes.

BB Die Kreditwürdigkeit ist derzeit ausreichend, obwohl einige Faktoren der gebotenen Aufmerksamkeit hinsichtlich wesentlicher Änderungen im Marktumfeld bedürfen.

B Creditworthiness is questionable and some factors require constant attention.

B Die Kreditwürdigkeit ist fraglich und einige Faktoren bedürfen der permanenten Aufmerksamkeit.

CCC Creditworthiness is highly questionable and a financial obligation of an issuer is likely to default.

CCC Die Kreditwürdigkeit ist höchst fraglich und eine Finanzverbindlichkeit eines Emittenten fällt wahrscheinlich aus.

CC All of the financial obligations of an issuer are likely to default.

CC Sämtliche Finanzverbindlichkeiten eines Emittenten fallen wahrscheinlich aus.

D R&I believes that all of the financial obligations of an issuer are in default.

D R&I ist der Ansicht, dass alle Finanzverbindlichkeiten eines Emittenten

A plus (+) or minus (-) sign may be appended to the categories from AA to CCC to indicate relative standing within each rating category. The plus and minus signs are part of the rating symbols.

Short-Term:

a-1* Certainty of the fulfilment of a short-term obligation is high.

* A plus (+) sign may be appended to the a-1 category to indicate a particularly high level of the certainty. The plus sign is part of the rating symbols.

a-2 Certainty of the fulfilment of a short-term obligation is high, though some factors require attention.

a-3 Certainty of the fulfilment of a short-term obligation is sufficient for the time being, though some factors require attention in times of major environmental changes.

b Certainty of the fulfilment of a short-term obligation is not equal to that of a short-term obligation rated in the "a" categories and some factors require attention.

c The lowest rating. A short-term obligation is in default or is highly likely to default.

S&P (EU Endorsed):

S&P is not established in the EEA but the rating it has assigned to Morgan Stanley is endorsed by S&P Global Ratings Europe Limited, a credit rating agency established in the EEA and registered under the CRA Regulation, by the relevant competent authority.

General Information on the ratings (from the website of S&P)

Long-Term:

AAA Extremely strong capacity to meet financial commitments. Highest Rating.

AA Very strong capacity to meet financial commitments.

A Strong capacity to meet financial commitments, but somewhat susceptible to adverse economic conditions and changes in

ausfallen.

Ein Pluszeichen (+) oder Minuszeichen (-) kann den Kategorien von AA bis CCC angefügt werden, um die relative Einordnung innerhalb jeder Ratingkategorie anzuzeigen. Die Plus- und Minuszeichen sind Teil des Ratingsymbols.

Kurzfristig:

a-1* Die Erfüllungswahrscheinlichkeit einer kurzfristigen Verbindlichkeit ist hoch.

*Um auf eine besonders hohe Bonität hinweisen zu können kann ein Pluszeichen (+) an die a-1 Kategorie angefügt werden. Das Pluszeichen ist Teil des Rating-Symbols.

a-2 Die Erfüllungswahrscheinlichkeit einer kurzfristigen Verbindlichkeit ist hoch, obwohl einige Faktoren Aufmerksamkeit erfordern.

a-3 Die Erfüllungswahrscheinlichkeit einer kurzfristigen Verbindlichkeit ist vorerst ausreichend, obwohl einige Faktoren während wesentlichen Veränderungen des Umfelds Aufmerksamkeit erfordern.

b Die Erfüllungswahrscheinlichkeit einer kurzfristigen Verbindlichkeit entspricht nicht der einer kurzfristigen Verbindlichkeit, die mit einer der "a" Kategorien bewertet wurde und einige Faktoren erfordern Aufmerksamkeit.

c Die niedrigste Bewertung. Eine kurzfristige Verbindlichkeit ist in Zahlungsverzug oder höchst wahrscheinlich in Zahlungsverzug.

S&P (EU Bestätigt):

S&P hat ihren Sitz nicht im EWR, allerdings ist das Rating, das sie Morgan Stanley zugeteilt hat, mit Wirkung vom 9. April 2012, durch S&P Global Ratings Europe Limited übernommen worden, eine Ratingagentur, welche ihren Sitz im EWR hat und die entsprechend der CRA Verordnung durch die zuständige Aufsichtsbehörde registriert wurde.

Allgemeine Informationen zu den Ratings (von der Webseite von S&P)

Langfristig:

AAA Extrem starke Fähigkeit die finanziellen Verpflichtungen zu erfüllen. Höchstes Rating.

AA Sehr starke Fähigkeit die finanziellen Verpflichtungen zu erfüllen.

A Starke Fähigkeit die finanziellen Verpflichtungen zu erfüllen, jedoch etwas anfällig gegenüber negativen wirtschaftlichen

circumstances.

Verhältnissen und Veränderungen der Umstände.

BBB Adequate capacity to meet financial commitments, but more subject to adverse economic conditions.

BBB Angemessene Fähigkeit die finanziellen Verpflichtungen zu erfüllen, jedoch stärker negativen wirtschaftlichen Bedingungen ausgesetzt.

BBB- Considered lowest investment grade by market participants.

BBB- Von Marktteilnehmern als das geringste investment grade Rating angesehen.

BB+ Considered highest speculative grade by market participants.

BB+ Von Marktteilnehmern als das höchste *speculative grade* (spekulative) Rating angesehen.

BB Less vulnerable in the near-term but faces major ongoing uncertainties to adverse business, financial and economic conditions.

BB Weniger anfällig in naher Zukunft, aber ist wesentlichen Unsicherheiten gegenüber negativen geschäftlichen, finanziellen und wirtschaftlichen Bedingungen ausgesetzt.

B More vulnerable to adverse business, financial and economic conditions but currently has the capacity to meet financial commitments.

B Stärker anfällig gegenüber negativen geschäftlichen, finanziellen und wirtschaftlichen Bedingungen, aber verfügt gegenwärtig über die Fähigkeit die finanziellen Verpflichtungen zu erfüllen.

CCC Currently vulnerable and dependent on favourable business, financial and economic conditions to meet financial commitments.

CCC Gegenwärtig anfällig und abhängig von günstigen geschäftlichen, finanziellen und wirtschaftlichen Bedingungen, um finanzielle Verbindlichkeiten zu erfüllen.

CC Currently highly vulnerable.

CC Gegenwärtig in hohem Maße anfällig.

C Currently highly vulnerable obligations and other defined circumstances.

C Gegenwärtig in hohem Maße anfällige Verpflichtungen und andere definierte Umstände.

D Payment default on financial commitments.

D Zahlungsausfall bezüglich Finanzverbindlichkeiten.

Note: Ratings from 'AA' to 'CCC' may be modified by the addition of a plus (+) or minus (-) sign to show relative standing within the major rating categories.

Hinweis: Ratings von 'AA' bis 'CCC' können durch die Anfügung eines Pluszeichens (+) oder eines Minuszeichens (-) verändert werden, um die relative Einordnung innerhalb der allgemeinen Ratingkategorie aufzuzeigen.

Short-Term

Kurzfristig:

A-1 A short-term obligation rated 'A-1' is rated in the highest category by S&P. The obligor's capacity to meet its financial commitment on the obligation is strong. Within this category, certain obligations are designated with a plus sign (+). This indicates that the obligor's capacity to meet its financial commitment on these obligations is extremely strong.

A-1 Eine kurzfristige Verbindlichkeit mit einem ‚A-1'-Rating ist mit der höchsten Rating-Kategorie von S&P bewertet. Die Fähigkeit des Schuldners zur Erfüllung seiner Verbindlichkeiten ist gut. Innerhalb dieser Kategorie können bestimmte Verbindlichkeiten mit einem Pluszeichen (+) versehen werden. Dies verdeutlicht, dass die Fähigkeit des Schuldners zur Erfüllung dieser Verbindlichkeiten extrem gut ist.

A-2 A short-term obligation rated 'A-2' is somewhat more susceptible to the adverse effects of changes in circumstances and economic conditions than obligations in higher

A-2 Eine kurzfristige Verbindlichkeit mit einem ‚A-2'-Rating wird als etwas empfänglicher gegenüber nachteiligen Auswirkungen durch Änderungen der Umstände und wirtschaftlichen

rating categories. However, the obligor's capacity to meet its financial commitment on the obligation is satisfactory.

Bedingungen als Verbindlichkeiten einer höheren Ratingkategorie bewertet. Die Fähigkeit des Schuldners zur Erfüllung seiner Verbindlichkeiten ist zufriedenstellend.

A-3 A short-term obligation rated 'A-3' exhibits adequate protection parameters. However, adverse economic conditions or changing circumstances are more likely to lead to a weakened capacity of the obligor to meet its financial commitment on the obligation.

A-3 Eine kurzfristige Verbindlichkeit mit einem ‚A-3'-Rating weist angemessene Schutzparameter auf. Dennoch ist es wahrscheinlicher, dass nachteilige wirtschaftliche Bedingungen oder Änderungen der Umstände zu einer geschwächten Fähigkeit des Schuldners zur Erfüllung dieser Verbindlichkeiten führen.

B A short-term obligation rated 'B' is regarded as vulnerable and has significant speculative characteristics. The obligor currently has the capacity to meet its financial commitments; however, it faces major ongoing uncertainties which could lead to the obligor's inadequate capacity to meet its financial commitments.

B Eine kurzfristige Verbindlichkeit mit einem ‚B'-Rating wird als anfällig angesehen und weist erhebliche spekulative Merkmale auf. Der Schuldner hat zurzeit die Fähigkeit zur Erfüllung dieser Verbindlichkeiten; jedoch ist er anhaltender Ungewissheit ausgesetzt, die zu einer unzureichenden Fähigkeit des Schuldners zur Erfüllung dieser Verbindlichkeiten führen könnte.

C A short-term obligation rated 'C' is currently vulnerable to non-payment and is dependent upon favourable business, financial, and economic conditions for the obligor to meet its financial commitment on the obligation.

C Eine kurzfristige Verbindlichkeit mit einem ‚C'-Rating ist momentan anfällig für Nichtzahlungen und ist abhängig von vorteilhaften Geschäfts-, Finanz- und Wirtschaftsbedingungen damit der Schuldner seine Verbindlichkeiten erfüllen kann.

D A short-term obligation rated 'D' is in default or in breach of an imputed promise. For non-hybrid capital instruments, the 'D' rating category is used when payments on an obligation are not made on the date due, unless S&P believes that such payments will be made within any stated grace period. However, any stated grace period longer than five business days will be treated as five business days. The 'D' rating also will be used upon the filing of a bankruptcy petition or the taking of a similar action and where default on an obligation is a virtual certainty, for example due to automatic stay provisions. An obligation's rating is lowered to 'D' if it is subject to a distressed exchange offer.

D Eine kurzfristige Verbindlichkeit wird mit einer ‚D'-Bewertung versehen, wenn Zahlungsverzug besteht oder gegen ein kalkulatorisches Versprechen verstoßen wird. Für nicht-hybride Kapitalinstrumente wird die ‚D'-Bewertung benutzt, wenn Zahlungen von Verbindlichkeiten nicht zum Fälligkeitstag getätigt werden, es sei denn, dass S&P glaubt, dass die Zahlungen innerhalb einer festgelegten Frist getätigt werden. Dennoch wird jede Frist, die auf mehr als fünf Werktage festgelegt ist, als fünf Werktage behandelt. Die ‚D'-Bewertung wird auch in Folge eines Insolvenzantrags oder der Anwendung von ähnlichen Maßnahmen und dort, wo der Ausfall einer Verbindlichkeit mit faktischer Gewissheit besteht, z.B. aufgrund einer "Automatic-stay" Bestimmung, benutzt. Die Bewertung einer Verbindlichkeit wird auf ‚D' herabgesetzt, wenn es Gegenstand eines not-leidenden Austauschs ist.

Material adverse change in the prospects

MSIP

There has been no material adverse change in the prospects of MSIP since 31 December 2020, the date of the latest published annual

Wesentliche Verschlechterung der Aussichten

MSIP

Seit dem 31. Dezember 2020, dem Stichtag des letzten veröffentlichten geprüften Jahresabschlusses von MSIP, ist es zu keinen wesentlichen negativen Veränderungen in den

audited financial statements of MSIP.

MSBV

There has been no material adverse change in the prospects of MSBV since 31 December 2020, the date of the latest published annual audited financial statements of MSBV.

Morgan Stanley

There has been no material adverse change in the prospects of Morgan Stanley since 31 December 2020, the date of the latest published annual audited financial statements of Morgan Stanley.

Significant change in the financial position and in the financial performance

MSIP

There has been no significant change in the financial position and in the financial performance of MSIP or the Morgan Stanley Group since 31 December 2020 the date of the latest published annual audited financial statements of MSIP.

MSBV

There has been no significant change in the financial position and in the financial performance of MSBV or the Morgan Stanley Group since 31 December 2020 the date of the latest published annual audited financial statements of MSBV.

Morgan Stanley

There has been no significant change in the financial position and in the financial performance of Morgan Stanley or the Morgan Stanley Group since 31 March 2021, the date of the latest published quarterly (unaudited) financial statements of Morgan Stanley.

Litigation

MSIP

Save as disclosed in:

(a) the section entitled "*Legal Proceedings*" on pages 159-163 and in the paragraphs beginning with "*Legal*" under the heading "*Contingencies*" under the heading "*Commitments, Guarantees and Contingencies*" in "*Notes to Consolidated*

Aussichten von MSIP gekommen.

MSBV

Seit dem 31. Dezember 2020, dem Stichtag des letzten veröffentlichten geprüften Jahresabschlusses von MSBV, ist es zu keinen wesentlichen negativen Veränderungen in den Aussichten von MSBV gekommen.

Morgan Stanley

Seit dem 31. Dezember 2020, dem Stichtag des letzten veröffentlichten geprüften Jahresabschlusses von Morgan Stanley, ist es zu keinen wesentlichen negativen Veränderungen in den Aussichten von Morgan Stanley gekommen.

Wesentliche Veränderung in der Finanzlage und in der Ertragslage

MSIP

Seit dem 31. Dezember 2020, dem Stichtag des letzten veröffentlichten geprüften Jahresabschlusses von MSIP, ist es zu keinen wesentlichen Veränderungen in der Finanzlage und in der Ertragslage von MSIP oder der Morgan Stanley Gruppe gekommen.

MSBV

Seit dem 31. Dezember 2020, dem Stichtag des letzten veröffentlichten geprüften Jahresabschlusses von MSBV, ist es zu keinen wesentlichen Veränderungen in der Finanzlage und in der Ertragslage von MSBV oder der Morgan Stanley Gruppe gekommen.

Morgan Stanley

Seit dem 31. März 2021, dem Stichtag des letzten veröffentlichten (ungeprüften) Quartalsabschlusses von Morgan Stanley, ist es zu keinen wesentlichen Veränderungen in der Finanzlage und in der Ertragslage von Morgan Stanley oder der Morgan Stanley Gruppe gekommen.

Rechtsstreitigkeiten

MSIP

Mit Ausnahme der Verfahren, die aufgeführt wurden in:

(a) dem Abschnitt mit der Überschrift "*Rechtsstreitigkeiten*" auf den Seiten 159-163 und in den Absätzen beginnend mit "*Rechtliche Angelegenheiten*" unter der Überschrift "*Haftungsverhältnisse*" unter der Überschrift "*Verpflichtungen, Garantien*

Financial Statements" on pages 128-129 of Morgan Stanley's Annual Report on Form 10-K for the year ended 31 December 2020; and

(b) the section entitled "*Legal Proceedings*" on page 68 and in the paragraphs beginning with "*Legal*" under the heading "*Contingencies*" under the heading "*Commitments, Guarantees and Contingencies*" in "*Notes to Consolidated Financial Statements (Unaudited)*" on pages 56-57 of Morgan Stanley's Quarterly Report on Form 10-Q for the quarterly period ended 31 March 2021; and

(c) the section entitled "*Litigation Matters*" under the heading "*Provisions*" in "*Notes to the Consolidated Financial Statements*" on pages 91–94 of MSIP's report and financial statements for the year ended 31 December 2020; and

(d) the paragraph entitled "*DESCRIPTION OF MORGAN STANLEY & CO. INTERNATIONAL PLC - 7. Legal Proceedings – Litigation matters*" of the Registration Document (as supplemented by the First Registration Document Supplement) on pages 70-73;

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

MSBV

There are no governmental, legal or arbitration proceedings involving MSBV (including any such proceedings which are pending or threatened of which MSBV is aware) during the 12-month period before the date of the Base Prospectus which may have, or have had in the recent past, a significant effect on the financial position or profitability of MSBV.

Morgan Stanley

und Haftungsverhältnisse" in "*Anhang zum Konzernabschluss*" auf den Seiten 128-129 des Jahresberichts von Morgan Stanley nach dem Formular 10-K für das am 31. Dezember 2020 endende Geschäftsjahr; und

(b) dem Abschnitt mit der Überschrift "*Rechtsstreitigkeiten*" auf der Seite 68-und in den Absätzen beginnend mit "*Rechtliche Angelegenheiten*" unter der Überschrift "*Haftungsverhältnisse*" unter der Überschrift "*Verpflichtungen, Garantien und Haftungsverhältnisse*" in "*Anhang zum Konzernabschluss*" auf den Seiten 56-57 des Quartalsberichts von Morgan Stanley auf Formular 10-Q für den am 31. März 2021 endenden Quartalszeitraum; und

(c) dem Abschnitt mit der Überschrift "*Gerichtsverfahren*" unter der Überschrift "*Rückstellungen*" in "*Anhang zum Konzernabschluss*" auf den Seiten 91-94 des MSIP Berichts und Jahresabschlusses für das am 31. Dezember 2020 endende Geschäftsjahr; und

(d) dem Abschnitt mit der Überschrift "B*ESCHREIBUNG VON MORGAN STANLEY & CO. INTERNATIONAL PLC – 7. Rechtsstreitigkeiten*" im Registrierungsformular (wie durch den Ersten Registrierungsformularnachtrag nachgetragen) auf den Seiten 70-73;

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

MSBV

MSBV war während des 12-Monatszeitraums vor dem Datum des Basisprospekts nicht in Verwaltungs-, Gerichts- oder Schiedsverfahren involviert (einschließlich anhängiger oder angedrohter Verfahren, von denen MSBV Kenntnis hat), die wesentliche Auswirkungen auf die Finanzlage oder Ertragskraft von MSBV haben können bzw. in jüngster Vergangenheit gehabt haben.

Morgan Stanley

Save as disclosed in:

(a) the section entitled "*Legal Proceedings*" on pages 159-163 and in the paragraphs beginning with "*Legal*" under the heading "*Contingencies*" under the heading "*Commitments, Guarantees and Contingencies*" in "*Notes to Consolidated Financial Statements*" on pages 128-129 of Morgan Stanley's Annual Report on Form 10-K for the year ended 31 December 2020; and

(b) the section entitled "*Legal Proceedings*" on page 68 and in the paragraphs beginning with "*Legal*" under the heading "*Contingencies*" under the heading "*Commitments, Guarantees and Contingencies*" in "*Notes to Consolidated Financial Statements (Unaudited)*" on pages 56-57 of Morgan Stanley's Quarterly Report on Form 10-Q for the quarterly period ended 31 March 2021; and

(c) the section entitled "*DESCRIPTION OF MORGAN STANLEY - 7. Legal Proceedings and Contingencies*" of the Registration Document (as supplemented by the First Registration Document Supplement) on pages 55-62;

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

Conflicts of Interest

MSIP

As set out on page 69 of the Registration Document (as supplemented by the First Registration Document Supplement), there are no potential conflicts of interests between any duties to MSIP of its directors and their private interests and/or other duties.

Mit Ausnahme der Verfahren, die aufgeführt wurden in:

(a) dem Abschnitt mit der Überschrift "*Rechtsstreitigkeiten*" auf den Seiten 159-163 und in den Absätzen beginnend mit "*Rechtliche Angelegenheiten*" unter der Überschrift "*Haftungsverhältnisse*" unter der Überschrift "*Verpflichtungen, Garantien und Haftungsverhältnisse*" in "*Anhang zum Konzernabschluss*" auf den Seiten 128-129 des Jahresberichts von Morgan Stanley nach dem Formular 10-K für das am 31. Dezember 2020 endende Geschäftsjahr; und

(b) dem Abschnitt mit der Überschrift "*Rechtsstreitigkeiten*" auf der Seite 68-und in den Absätzen beginnend mit "*Rechtliche Angelegenheiten*" unter der Überschrift "*Haftungsverhältnisse*" unter der Überschrift "*Verpflichtungen, Garantien und Haftungsverhältnisse*" in "*Anhang zum Konzernabschluss*" auf den Seiten 56-57 des Quartalsberichts von Morgan Stanley auf Formular 10-Q für den am 31. März 2021 endenden Quartalszeitraum; und

(c) dem Abschnitt mit der Überschrift "*BESCHREIBUNG VON MORGAN STANLEY – 7. Rechtsstreitigkeiten und Haftungsverhältnisse*" im Registrierungsformular (wie durch den Ersten Registrierungsformularnachtrag nachgetragen) auf den Seiten 55-62;

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

Interessenkonflikte

MSIP

Wie auf Seite 69 des Registrierungsformulars (wie durch den Ersten Registrierungsformularnachtrag nachgetragen) dargelegt, bestehen keine potenziellen Interessenkonflikte zwischen den Pflichten der Mitglieder der Führungsgremien von MSIP gegenüber der Letzteren und deren privaten Interessen und/oder sonstigen Pflichten.

MSBV

As set out on page 76 of the Registration Document (as supplemented by the First Registration Document Supplement), there are no potential conflicts of interests between any duties to MSBV of its directors and their private interests and/or other duties.

MSBV

Wie auf Seite 76 des Registrierungsformulars (wie durch den Ersten Registrierungsformularnachtrag nachgetragen) dargelegt, bestehen keine potenziellen Interessenkonflikte zwischen den Pflichten der Mitglieder der Führungsgremien von MSBV gegenüber der Letzteren und deren privaten Interessen und/oder sonstigen Pflichten.

Morgan Stanley

As set out on page 50 of the Registration Document (as supplemented by the First Registration Document Supplement), there are no potential conflicts of interests between any duties to Morgan Stanley of its directors and their private interests and/or other duties.

Morgan Stanley

Wie auf Seite 50 des Registrierungsformulars (wie durch den Ersten Registrierungsformularnachtrag nachgetragen) dargelegt, bestehen keine potenziellen Interessenkonflikte zwischen den Pflichten der Mitglieder der Führungsgremien von Morgan Stanley gegenüber der Letzteren und deren privaten Interessen und/oder sonstigen Pflichten.

Guarantee

Morgan Stanley (the "**Guarantor**") has given its unconditional and irrevocable guarantee (the "**Guarantee**") for the due payment of principal of, and interest on, and any other amounts expressed to be payable under the Securities. Under the Guarantee, upon non-payment by the Issuer, each Holder may require performance of the Guarantee directly from the Guarantor and enforce the Guarantee directly against the Guarantor. The Guarantee constitutes a direct, unconditional and unsecured obligation of the Guarantor and ranks without preference among themselves at least *pari passu* with all other outstanding unsecured and unsubordinated present and future obligations of the Guarantor but, in the event of insolvency, only to the extent permitted by laws affecting creditors' rights. Copies of the Guarantee may be obtained free of charge at the office of the Fiscal Agent.

The Guarantee of Morgan Stanley relates to issues of Securities by MSBV only.

Garantie

Morgan Stanley (die "**Garantin**") hat die unbedingte und unwiderrufliche Garantie (die "**Garantie**") für die ordnungsgemäße Zahlung von Kapital und Zinsen sowie von allen anderen ausdrücklich auf die Wertpapiere zahlbaren Beträge übernommen. Aufgrund der Garantie kann nach der Nichtzahlung durch die Emittentin jeder Gläubiger die Erfüllung der Garantie direkt von der Garantin verlangen und die Garantie direkt gegen die Garantin durchsetzen. Die Garantie stellt eine direkte, unbedingte und unbesicherte Verpflichtung der Garantin dar, die ohne Präferenz untereinander und mit allen anderen ausstehenden unbesicherten und nicht-nachrangigen gegenwärtigen und künftigen Verbindlichkeiten der Garantin, jedoch im Falle der Insolvenz nur in dem Umfang wie nach Gläubigerschutzgesetzen gestattet. Kopien der Garantie sind kostenlos in der Geschäftsstelle der Hauptzahlstelle erhältlich.

Die Garantie von Morgan Stanley bezieht sich ausschließlich auf Emissionen von Wertpapieren von MSBV.

Multi-issuances of Securities

Securities may be issued as multi-issuances under one set of Final Terms. This means that more than one series of Securities will be documented by one set of Final Terms. Information with regard to the relevant series of Securities which differs with regard to each series of Securities (such as, but not limited to, the maturity date of the Securities, issue price, the aggregate principal amount of Securities to

Multi-Emissionen von Wertpapieren

Wertpapiere können im Rahmen derselben Endgültigen Bedingungen als Multi-Emissionen begeben werden. Dies bedeutet, dass mehr als eine Serie von Wertpapieren in denselben Endgültigen Bedingungen dokumentiert wird. Angaben zu der jeweiligen Serie von Wertpapieren, die sich für jede Serie von Wertpapieren unterscheiden (wie z.B. u.a. der Fälligkeitstag der Wertpapiere, der

be issued, the currency of the Securities and the specified denomination of the Securities) will be comprised in the General Terms and Conditions, the Issue-specific Terms and Conditions and Part I of the relevant Final Terms. Potential investors will be asked to look up the relevant information relating to the series of Securities they invested in. Each series of Securities will be represented by one Global Note.

Emissionspreis, der Gesamtnennbetrag der zu begebenden Wertpapiere, die Währung der Wertpapiere und der Nennbetrag der Wertpapiere), sind in den Allgemeinen Emissionsbedingungen, den Emissions-spezifischen Bedingungen und in Teil I der jeweiligen Endgültigen Bedingungen enthalten. Potenzielle Anleger werden gebeten, die relevanten Informationen für die Serie von Wertpapieren, in die sie investiert haben, nachzulesen. Jede Serie von Wertpapieren ist in einer Globalurkunde verbrieft.

Consent to the use of the Base Prospectus

In the context of any offer of the Securities that is not made within an exemption from the requirement to publish a prospectus under the Prospectus Regulation, the relevant Issuer may consent, to the extent and under the conditions, if any, indicated in the relevant Final Terms, to the use of the Base Prospectus for a certain period of time (corresponding to the applicable subscription period) or as long as the Base Prospectus is valid for the offer of the Securities (which option shall be selected in the relevant Final Terms) and accepts responsibility for the content of the Base Prospectus also with respect to subsequent resale or final placement of Securities by any financial intermediary which was given consent to use the Base Prospectus, if any.

Such consent may be given to one or more (individual consent) specified financial intermediary/intermediaries, as stated in the Final Terms, and, in addition to the Grand Duchy of Luxembourg, for the following member states, into which the Base Prospectus has been notified: Austria and/or Denmark and/or Finland and/or France and/or Germany and/or Sweden.

Such consent by the relevant Issuer is subject to each financial intermediary complying with the terms and conditions described in the Base Prospectus and the relevant Final Terms as well as any applicable selling restrictions. The distribution of the Base Prospectus, any supplement to the Base Prospectus and the relevant Final Terms as well as the offering, sale and delivery of Securities in certain jurisdictions may be restricted by law.

Einwilligung zur Verwendung des Basisprospekts

Bezüglich eines Angebots der Wertpapiere, welches nicht im Rahmen einer Ausnahme von der Verpflichtung zur Veröffentlichung eines Prospekts erfolgt, kann die jeweilige Emittentin in dem in den jeweiligen Endgültigen Bedingungen angegebenen Umfang und gegebenenfalls unter den dort genannten Bedingungen der Verwendung des Basisprospekts für einen bestimmten Zeitraum (der der betreffenden Zeichnungsfrist entspricht) oder für die Dauer der Gültigkeit des Basisprospekts für das Angebot der Wertpapiere (diese Option wird in den jeweiligen Endgültigen Bedingungen angegeben) und übernimmt damit die Verantwortung für den Inhalt des Basisprospekts auch in Verbindung mit einem späteren Weiterverkauf oder einer endgültigen Platzierung von Wertpapieren durch einen Finanzintermediär, dem gegebenenfalls die Einwilligung zur Verwendung des Basisprospekts erteilt wurde.

Die Einwilligung kann einem oder mehreren benannten Finanzintermediär(en) (jeweils einzeln) erteilt werden, wie in den Endgültigen Bedingungen angegeben, und sich neben dem Großherzogtum Luxemburg auf die folgenden Mitgliedstaaten beziehen, in die der Basisprospekt notifiziert wurde: Deutschland und/oder Österreich.

Die Einwilligung der betreffenden Emittentin steht unter dem Vorbehalt der Beachtung der in dem Basisprospekt und in den Endgültigen Bedingungen genannten Bedingungen sowie der anwendbaren Verkaufsbeschränkungen durch jeden Finanzintermediär. Die Verteilung des Basisprospekts, jedes Nachtrags zu dem Basisprospekt und der jeweiligen Endgültigen Bedingungen sowie das Angebot, der Verkauf und die Lieferung von Wertpapieren können in bestimmten Rechtsordnungen gesetzlichen

Beschränkungen unterliegen.

Each financial intermediary, if any, and/or each person into whose possession the Base Prospectus, any supplement to the Base Prospectus and the relevant Final Terms come are required to inform themselves about and observe any such restrictions. The relevant Issuer reserves the right to withdraw its consent to the use of the Base Prospectus in relation to certain financial intermediaries. A withdrawal, if any, may require a supplement to the Base Prospectus.

Alle etwaigen Finanzintermediäre und/oder Personen, in deren Besitz der Basisprospekt, jeder Nachtrag zum Basisprospekt und die jeweiligen Endgültigen Bedingungen gelangen, sind verpflichtet, sich über diese Beschränkungen zu informieren und sie zu beachten. Die jeweilige Emittentin behält sich das Recht vor, ihre Einwilligung zur Verwendung des Basisprospekts in Bezug auf bestimmte Finanzintermediäre zu widerrufen. Ein solcher Widerruf könnte gegebenenfalls einen Nachtrag zu dem Basisprospekt erfordern.

The Base Prospectus may only be delivered to potential investors together with all supplements published before such delivery. Any supplement to the Base Prospectus is available for viewing in electronic form on the website of the Luxembourg Stock Exchange (www.bourse.lu) and on the website of the Issuers (www.sp.morganstanley.com/EU/documents and https://zertifikate.morganstanley.com).

Der Basisprospekt darf potenziellen Anlegern nur zusammen mit allen vor der Übergabe veröffentlichten Nachträgen übergeben werden. Alle Nachträge zum Basisprospekt stehen zur elektronischen Einsichtnahme auf der Webseite der Luxemburger Börse (www.bourse.lu) und auf der Webseite der Emittentinnen (www.sp.morganstanley.com/EU/documents und https://zertifikate.morganstanley.com) zur Verfügung.

When using the Base Prospectus, each financial intermediary must make certain that it complies with all applicable selling restrictions, laws and regulations in force in the respective jurisdictions.

Bei der Verwendung des Basisprospekts muss jeder Finanzintermediär sicherstellen, dass er alle in den betreffenden Rechtsordnungen geltenden anwendbaren Verkaufsbeschränkungen, Gesetze und Vorschriften beachtet.

In the case of an offer being made by a financial intermediary, this financial intermediary will provide information to investors on the terms and conditions of the Securities and the offer thereof, at the time such offer is made.

Bei Angeboten, die über einen Finanzintermediär durchgeführt werden, wird dieser Finanzintermediär den Anlegern zum Zeitpunkt der Unterbreitung des Angebots Informationen zu den Bedingungen der Wertpapiere und deren Angebot zur Verfügung stellen.

If the Final Terms state that the consent to use the Base Prospectus is given to one or more specified financial intermediary/intermediaries (individual consent), any new information with respect to financial intermediaries unknown at the time of the approval of the Base Prospectus or any supplements thereto or the filing of the Final Terms will be published on the internet page www.sp.morganstanley.com/EU or https://zertifikate.morganstanley.com or such other internet page specified by the financial intermediary/intermediaries.

Soweit in den Endgültigen Bedingungen angegeben ist, dass die Einwilligung zur Verwendung des Basisprospekts einem oder mehreren benannten Finanzintermediär(en) (jeweils einzeln) erteilt wurde, werden zum Zeitpunkt der Billigung des Basisprospekts oder etwaiger Nachträge dazu oder der Einreichung der Endgültigen Bedingungen nicht bekannte neue Informationen zu den Finanzintermediären auf der Internetseite www.sp.morganstanley.com/EU oder https://zertifikate.morganstanley.com oder der Internetseite des oder der benannten Finanzintermediär(s)(e) veröffentlicht.

DESCRIPTION OF THE SECURITIES
BESCHREIBUNG DER WERTPAPIERE

General

The following description is an abstract presentation of the following possible structures of the Securities to be issued under the terms of the Base Prospectus and does not refer to a specific issue of Securities which will be issued under the terms of the Base Prospectus.

The relevant Terms and Conditions of the Securities, which will govern the relationship between the relevant Issuer and the Holders, are attached to the relevant Global Note(s) and form an integral part of such Global Note(s). The form of terms and conditions of the Securities is set out in the part "TERMS AND CONDITIONS OF THE SECURITIES AND RELATED INFORMATION" of the Base Prospectus. Issuer means each of MSBV and MSIP, unless otherwise specified.

Potential investors should note that information relating to a specific issue of Securities **that is not yet known at the date of the Base Prospectus**, including, but not limited to, the issue price, the issue date, the level of the interest rate (if the Securities bear interest), the type of interest payable (if the Securities bear interest), the maturity date and other details significantly affecting the economic assessment of the Securities is not contained in the Base Prospectus but in the relevant Final Terms only. **Consequently, the following description does not contain all information relating to the Securities. Any investment decision by an investor should therefore be made only on the basis of full information on the relevant Issuer and the Guarantor (in case of Securities issued by MSBV), and on the Securities to be offered which is set out in the Base Prospectus, the relevant Final Terms for such Securities when read together with the Base Prospectus, any supplement thereto and the relevant terms and conditions applicable to the Securities.**

Allgemeines

Im Folgenden sind die möglichen Strukturen der nach Maßgabe der in dem Basisprospekt enthaltenen Bedingungen zu begebenden Wertpapiere zusammenfassend wiedergegeben. Diese Zusammenfassung bezieht sich nicht auf eine bestimmte Emission der auf Grundlage der in dem Basisprospekt enthaltenen Bedingungen zu begebenden Wertpapiere.

Die jeweiligen Emissionsbedingungen der Wertpapiere, die für das Verhältnis zwischen der betreffenden Emittentin und den Gläubigern maßgeblich sind, sind der/den jeweiligen Globalurkunde(n) beigefügt und fester Bestandteil dieser Globalurkunde(n). Das Muster der Emissionsbedingungen der Wertpapiere ist im Teil "EMISSIONSBEDINGUNGEN DER WERTPAPIERE UND DAMIT VERBUNDENE INFORMATIONEN" des Basisprospekts wiedergegeben. Emittentin meint sowohl MSBV als auch MSIP, sofern nicht anders angegeben.

Potenzielle Anleger sollten beachten, dass Angaben zu einer bestimmten Emission von Wertpapieren, **die zum Datum des Basisprospekts noch nicht bekannt sind,** einschließlich u.a. des Emissionspreises, des Begebungstags, der Höhe des Zinssatzes (soweit es sich um verzinsliche Wertpapiere handelt), der Verzinsungsart (bei verzinslichen Wertpapieren), des Fälligkeitstags und anderer Angaben, die für die wirtschaftliche Einschätzung der Wertpapiere von wesentlicher Bedeutung sind, nicht im Basisprospekt enthalten sind, sondern lediglich in den jeweiligen Endgültigen Bedingungen. **Folglich enthält die nachfolgende Beschreibung nicht alle Informationen zu den Wertpapieren. Jede Anlageentscheidung eines Anlegers sollte daher ausschließlich auf Basis der vollständigen Informationen zu der betreffenden Emittentin und der Garantin (im Fall einer Emission von Wertpapieren durch MSBV) sowie den anzubietenden Wertpapieren getroffen werden, die in dem Basisprospekt, den anwendbaren Endgültigen Bedingungen für diese Wertpapiere in Verbindung mit dem Basisprospekt und etwaigen Nachträgen sowie den auf die Wertpapiere anwendbaren Emissionsbedingungen**

wiedergegeben sind.

Securities

Notwithstanding the following sub-paragraph, Securities issued under this Programme are issued under German law and are debt securities (*Schuldverschreibungen*) in the meaning of §793 of the German Civil Code (*Bürgerliches Gesetzbuch*). The Programme provides for the issue of debt securities, certificates and warrants (the "**Securities**").

In case of Nordic Securities §1 (2) of the Terms and Conditions shall be governed by and construed in accordance with the laws of Denmark or Sweden, as the case may be.

Typically, debt securities are quoted in percentage, while certificates are quoted in units.

Wertpapiere

Ungeachtet des nachfolgenden Absatzes, handelt es sich bei den unter diesem Programm begebenen Wertpapieren um Schuldverschreibungen im Sinne von §793 BGB, die deutschem Recht unterliegen. Im Rahmen des Programms ist die Begebung von Schuldverschreibungen, Zertifikaten und Optionsscheinen (die "**Wertpapiere**") vorgesehen.

Im Falle von Skandinavischen Wertpapieren unterliegt §1 (2) der Emissionsbedingungen dem Recht Dänemarks bzw. Schwedens und ist entsprechend auszulegen.

Üblicherweise erfolgt die Kursnotierung von Schuldverschreibungen in Prozent, während bei Zertifikaten eine Stücknotierung vorgenommen wird.

Issue price of the Securities and Yield

Securities may be issued at an issue price, which is at par or at a discount to, or premium over, par, as stated in the relevant Final Terms. The issue price will be determined by the Issuer based on current market conditions prior to the issue date of the Securities.

The yield of the Securities cannot be calculated at the issue date of the Securities.

Emissionspreis der Wertpapiere und Rendite

Wertpapiere können zu einem Emissionspreis begeben werden, der ihrem Nennbetrag entspricht oder mit einem Abschlag oder Aufgeld gegenüber dem Nennbetrag, wie in den jeweiligen Endgültigen Bedingungen angegeben. Der Emissionspreis wird von der Emittentin auf Grundlage der aktuellen Marktbedingungen vor dem Begebungstag der Wertpapiere festgelegt.

Die Rendite der Wertpapiere kann zum Begebungstag der Wertpapiere nicht berechnet werden.

Underlyings of the Securities

The interest and/or redemption of the Securities issued under the Base Prospectus may be based on a commodity, a basket of commodities or a commodity index or on a currency or a basket of currencies.

A commodity is a basic good used in commerce that is interchangeable with other commodities of the same type. The sale and purchase of commodities is usually carried out through futures contracts on exchanges that standardise the quantity and minimum quality of the commodity being traded. A commodity index tracks the performance of a specified number of commodities. The index is computed from the prices of the commodities such index is comprised of.

A currency is a generally accepted form of

Basiswerte der Wertpapiere

Die Zinsen und/oder die Rückzahlung der Wertpapiere, die unter dem Basisprospekt begeben werden, können auf einer Ware, einem Warenkorb oder einem Warenindex oder einer Währung bzw. einem Währungskorb basieren.

Eine Ware ist ein im Handel verwendetes Basisgut, das mit anderen Waren derselben Art austauschbar ist. Der Verkauf und Kauf von Waren wird üblicherweise durch Futurekontrakte an Börsen durchgeführt, die die Quantität und die Mindestqualität der gehandelten Ware standardisieren. Ein Warenindex bildet die Entwicklung einer festgelegten Anzahl von Waren ab. Der Index wird aus den Kursen der Waren, die in dem Index enthalten sind, berechnet.

Eine Währung ist eine allgemein anerkannte

money which is the official payment instrument in one or more countries. Currencies may be subject to currency restrictions. Currencies may be traded on foreign exchange markets.

Form des Geldes, das das offizielle Zahlungsinstrument in einer oder mehreren Ländern ist. Währungen können Währungsbeschränkungen unterliegen. Währungen können an Devisenmärkten gehandelt werden.

Interest on the Securities and Redemption of the Securities

The Programme provides for the issue of Securities with a commodity or a basket of commodities or a currency or a basket of currencies as underlying and with the following interest and/or redemption structures which may or may not depend on the performance of the underlying commodit(y)(ies) /currenc(y)(ies):

1. Commodity linked Reverse Convertible Securities;
2. Commodity linked Autocallable Securities;
3. Commodity linked Delta 1 Securities;
4. Commodity linked Yield Securities;
5. Commodity linked Protection Securities;
6. Currency linked Performance Securities;
7. Currency linked Autocallable Securities;
8. Currency linked Digital Securities;
9. Commodity linked Open End Warrants;
10. Commodity linked Term Warrants;
11. Commodity linked Discount Certificates;
12. Commodity Future linked Open End Warrants;
13. Commodity Future linked Term Warrants;
14. Commodity Future linked Discount Certificates;
15. Currency linked Open End Warrants;
16. Currency linked Term Warrants; and
17. Currency linked Discount Certificates.

Verzinsung und Rückzahlung der Wertpapiere

Im Rahmen des Programms ist die Emission von Wertpapieren vorgesehen, denen eine einzelne Ware oder ein Warenkorb oder eine einzelne Währung oder ein Währungskorb zugrunde liegt und die über die folgenden Verzinsungs- und/oder Rückzahlungs-strukturen verfügen, die von der Entwicklung der zugrunde liegenden Ware(n) / Währung(en) abhängig sein können:

1. Warenbezogene - Reverse Convertible Wertpapiere;
2. Warenbezogene Autocallable Wertpapiere;
3. Warenbezogene Delta 1-Wertpapiere;
4. Warenbezogene Rendite-Wertpapiere;
5. Warenbezogene Protection-Wertpapiere;
6. Währungsbezogene Performance Wertpapiere;
7. Währungsbezogene Autocallable Wertpapiere;
8. Währungsbezogene Digital Wertpapiere;
9. Rohstoffbezogene Optionsscheine ohne Endfälligkeit;
10. Rohstoffbezogene Optionsscheine mit Endfälligkeit;
11. Rohstoffbezogene Discount Zertifikate;
12. Rohstoff-Future-bezogene Optionsscheine ohne Endfälligkeit;
13. Rohstoff-Future-bezogene Optionsscheine mit Endfälligkeit;
14. Rohstoff-Future-bezogene Discount Zertifikate;
15. Währungsbezogene Optionsscheine ohne Endfälligkeit;
16. Währungsbezogene Optionsscheine mit Endfälligkeit; und
17. Währungsbezogene Discount Zertifikate.

1. Commodity linked Reverse Convertible Securities

Commodity linked Reverse Convertible Securities carry interest at a fixed or at a floating rate. In case of Commodity linked Reverse Convertible Securities with a fixed interest rate, the rate of interest on the basis of which periodic interest payments are calculated will be specified before the issue date of the Securities.

In case of Commodity linked Reverse Convertible Securities with a floating interest rate, the interest rate on the basis of which the amount of interest payable to the Holders is calculated is not specified at the issue date of the Securities. Instead, the rate at which interest accrues changes over time and only the relevant variable rate on which the rate of interest on the Securities is based is specified. Commodity linked Reverse Convertible Securities with a floating interest rate may be issued with a structure where the interest rate applicable to the Commodity linked Reverse Convertible Securities with a floating interest rate is based on a reference rate, such as the EURIBOR® or the LIBOR® (the "**Reference Rate**") or a swap rate (the "**Swap Rate**") such as the constant maturity swap rate ("**CMS**"). However, interest references of Commodity linked Reverse Convertible Securities with a floating interest rate are not limited to EURIBOR®, LIBOR® or CMS.

Commodity linked Reverse Convertible Securities with a floating rate of interest based on the Reference Rate or the Swap Rate may be limited to a lower minimum interest rate determined in advance (minimum rate of interest or "**Floor**"), or an upper maximum interest rate determined in advance (maximum rate of interest or "**Cap**").

Commodity linked Reverse Convertible Securities will be redeemed at their commodity linked redemption amount at the maturity date. Depending on the performance of the underlying Commodity or a basket of Commodities and whether a barrier, specified before the issue date, has or has not been breached at the final commodity valuation date or during a pre-determined period of time, the Securities will be redeemed at their commodity linked redemption amount. The commodity linked redemption amount will be calculated in accordance with a formula specified in the

1. Warenbezogene Reverse Convertible Wertpapiere

Warenbezogene Reverse Convertible Wertpapiere sind mit einem festen oder variablen Zinssatz verzinslich. Bei warenbezogenen Reverse Convertible Wertpapieren mit einem Festzinssatz wird der Zinssatz, auf dessen Grundlage periodische Zinszahlungen berechnet werden, vor dem Begebungstag der Wertpapiere festgelegt.

Bei warenbezogenen Reverse Convertible Wertpapieren mit einem variablen Zinssatz wird der Zinssatz, auf dessen Grundlage der Betrag der an die Gläubiger zu zahlenden Zinsen berechnet wird, nicht am Begebungstag der Wertpapiere festgelegt. Stattdessen ändert sich der Satz, mit dem Zinsen auflaufen, im Laufe der Zeit und nur der jeweilige variable Satz, auf dem der Zinssatz der Wertpapiere basiert, ist festgelegt. Warenbezogene Reverse Convertible Wertpapiere mit einer variablen Verzinsung können in der Form begeben werden, dass der auf die warenbezogenen Reverse Convertible Wertpapiere mit einer variablen Verzinsung anwendbare Zinssatz auf einem Referenzsatz basiert, wie z.B. dem EURIBOR® oder dem LIBOR® (der "**Referenzsatz**"), oder auf einem Swap-Satz (der "**Swap-Satz**"), wie dem Constant Maturity Swap-Satz ("**CMS**"). Die Referenzsätze für warenbezogene Reverse Convertible Wertpapiere mit einer variablen Verzinsung beschränken sich nicht auf den EURIBOR®, LIBOR® oder CMS.

Warenbezogene Reverse Convertible Wertpapiere mit variablem Zinssatz auf Basis eines Referenzsatzes oder Swap-Satzes können durch einen im Voraus festgelegten Mindestzinssatz (Mindestzinssatz oder "**Floor**") oder einem Höchstzinssatz (Höchstzinssatz oder "**Cap**") begrenzt sein.

Warenbezogene Reverse Convertible Wertpapiere werden mit ihrem warenbezogenen Rückzahlungsbetrag am Fälligkeitstag zurückgezahlt. In Abhängigkeit von der Entwicklung der zugrunde liegenden Ware oder eines Warenkorbs und davon, ob eine vor dem Begebungstag festgelegte Barriere am finalen Waren-Bewertungstag oder während eines im Voraus festgelegten Zeitraums durchbrochen wurde oder nicht, werden die Wertpapiere mit ihrem warenbezogenen Rückzahlungsbetrag zurückgezahlt. Der warenbezogene Rückzahlungs-

Final Terms. It can be more or less or equal to 100 per cent. of the specified denomination, depending on the applicable formula and the performance of the underlying Commodity or basket of Commodities.

betrag wird nach einer Formel berechnet, die in den Endgültigen Bedingungen angegeben ist. Er kann sich auf 100% des Nennbetrags belaufen oder darüber oder darunter liegen, je nach der anwendbaren Formel und der Entwicklung der zugrunde liegenden Ware bzw. des Warenkorbs

2. Commodity linked Autocallable Securities

2. Warenbezogene Autocallable Wertpapiere

Commodity linked Autocallable Securities may provide for a fixed rate of interest or for a commodity linked rate of interest. In case of Commodity linked Autocallable Securities with a fixed interest rate, the rate of interest on the basis of which periodic interest payments are calculated will be specified before the issue date of the Securities.

Bei warenbezogenen Autocallable Wertpapieren kann ein Festzinssatz oder ein warenbezogener Zinssatz vorgesehen sein. Bei warenbezogenen Autocallable Wertpapieren mit Festzinssatz wird der Zinssatz, auf dessen Grundlage die periodischen Zinszahlungen berechnet werden, vor dem Begebungstag der Wertpapiere festgelegt.

In case the Commodity linked Autocallable Securities provide for a commodity linked rate of interest, a fixed rate of interest will be determined at the issue date of the Securities, which is, however, only payable if the underlying Commodity has breached a specified barrier on either any specified observation date or during a specified period of time. The provisions on interest payments for Commodity linked Autocallable Securities may also include a memory feature. Commodity linked Autocallable Securities with a memory feature provide that any amount of interest that has not been paid on previous interest payment dates, because the condition for such interest payments, i.e. the performance of the underlying, were not fulfilled, will be added and paid on a later interest payment date, when such condition has been fulfilled.

Soweit bei warenbezogenen Autocallable Wertpapieren ein warenbezogener Zinssatz vorgesehen ist, wird am Begebungstag der Wertpapiere ein Festzinssatz bestimmt, der jedoch nur zahlbar ist, wenn die zugrunde liegende Ware entweder an einem festgelegten Beobachtungstag oder in einem festgelegten Zeitraum eine festgelegte Barriere durchbrochen hat. Die Bestimmungen zu Zinszahlungen auf warenbezogene Autocallable Wertpapiere können auch eine Memory-Komponente umfassen. Bei warenbezogenen Autocallable Wertpapieren mit Memory-Komponente ist vorgesehen, dass jeder Zinsbetrag, der an den vorangegangenen Zinszahlungstagen nicht gezahlt wurde, weil die Bedingung für diese Zinszahlungen, d.h. die Entwicklung des Basiswertes, nicht erfüllt war, an einem späteren Zinszahlungstag, an dem diese Bedingung erfüllt ist, hinzugerechnet und gezahlt wird.

Commodity linked Autocallable Securities may also provide that no periodic payments of interest on the Securities are made.

Bei warenbezogenen Autocallable Wertpapieren kann auch vorgesehen sein, dass keine periodischen Zinszahlungen auf die Wertpapiere erfolgen.

Commodity linked Autocallable Securities always provide for an automatic early redemption upon the occurrence of an automatic early redemption event. Such automatic early redemption event occurs if the underlying Commodit(y)(ies) is/are at or above a specified level on any specified date. The Securities will be redeemed automatically at their specified amount.

Bei warenbezogenen Autocallable Wertpapieren ist bei Eintritt eines automatischen vorzeitigen Rückzahlungsereignisses immer eine automatische vorzeitige Rückzahlung vorgesehen. Dieses automatische vorzeitige Rückzahlungsereignis tritt ein, wenn durch die zugrunde liegende(n) Ware(n) zu einem festgelegten Termin ein bestimmtes Preisniveau erreicht oder überschritten wird. Die Wertpapiere werden automatisch mit dem festgelegten Betrag zurückgezahlt.

If no automatic early redemption of the

Wenn keine automatische vorzeitige

Commodity linked Autocallable Securities has occurred, the Commodity linked Autocallable Securities will be redeemed at their maturity date at their commodity linked redemption amount. The commodity linked redemption amount will be calculated in accordance with a formula specified in the Final Terms. It can be more or less or equal to 100 per cent. of the specified denomination, depending on the applicable formula and the performance of the underlying Commodity or basket of Commodities.

Rückzahlung der warenbezogenen Autocallable Wertpapiere erfolgt ist, werden die warenbezogenen Autocallable Wertpapiere am Fälligkeitstag mit ihrem warenbezogenen Rückzahlungsbetrag zurückgezahlt. Der warenbezogene Rückzahlungsbetrag wird nach einer Formel berechnet, die in den Endgültigen Bedingungen angegeben ist. Er kann sich auf 100% des Nennbetrags belaufen oder darüber oder darunter liegen, je nach der anwendbaren Formel und Entwicklung der zugrunde liegenden Ware oder des Warenkorbs.

3. Commodity linked Delta 1 Securities

3. Warenbezogene Delta 1-Wertpapiere

Commodity linked Delta 1 Securities carry interest at a fixed or at a floating rate or may not carry interest at all. In case of Commodity linked Delta 1 Securities with a fixed interest rate, the rate of interest on the basis of which periodic interest payments are calculated will be specified before the issue date of the Securities.

Warenbezogene Delta 1-Wertpapiere sind mit einem festen oder variablen Zinssatz oder möglicherweise gar nicht verzinslich. Im Falle von warenbezogenen Delta 1-Wertpapieren mit einer festen Verzinsung wird der Zinssatz, auf dessen Grundlage die periodischen Zinszahlungen berechnet werden, vor dem Begebungstag der Wertpapiere festgelegt.

In case of Commodity linked Delta 1 Securities with a floating interest rate, the interest rate on the basis of which the amount of interest payable to the Holders is calculated is not specified at the issue date of the Securities. Instead, the rate at which interest accrues changes over time and only the relevant variable rate on which the rate of interest on the Securities is based is specified. Commodity linked Delta 1 Securities with a floating interest rate may be issued with a structure where the interest rate applicable to the Commodity linked Delta 1 Securities with a floating interest rate is based on a reference rate, such as the EURIBOR® or the LIBOR® (the "**Reference Rate**") or a swap rate (the "**Swap Rate**") such as the constant maturity swap rate ("**CMS**"). However, interest references of Commodity linked Delta 1 Securities with a floating interest rate are not limited to EURIBOR®, LIBOR® or CMS.

Im Falle von warenbezogenen Delta 1-Wertpapieren mit einer variablen Verzinsung wird der Zinssatz, auf dessen Grundlage der Betrag der an die Gläubiger zu zahlenden Zinsen berechnet wird, nicht am Begebungstag der Wertpapiere festgelegt. Stattdessen ändert sich der Satz, mit dem Zinsen auflaufen, im Laufe der Zeit und nur der jeweilige variable Satz, auf dem der Zinssatz der Wertpapiere basiert, ist festgelegt. Warenbezogene Delta 1-Wertpapiere mit einer variablen Verzinsung können in der Form begeben werden, dass der auf die Variabel verzinslichen Wertpapiere anwendbare Zinssatz auf einem Referenzsatz basiert, wie z.B. dem EURIBOR® oder dem LIBOR® (der "**Referenzsatz**"), oder auf einem Swap-Satz (der "**Swap-Satz**") wie dem Constant Maturity Swap-Satz ("**CMS**"). Die Referenzsätze für Warenbezogene Delta 1-Wertpapiere mit einer variablen Verzinsung beschränken sich nicht auf den EURIBOR®, LIBOR® oder CMS.

Commodity linked Delta 1 Securities with a floating rate of interest based on the Reference Rate or the Swap Rate may be limited to a lower minimum interest rate determined in advance (minimum rate of interest or "**Floor**"), or an upper maximum interest rate determined in advance (maximum rate of interest or "**Cap**").

Warenbezogene Delta 1-Wertpapiere mit variablem Zinssatz auf Basis eines Referenzsatzes oder Swap-Satzes können durch einen im Voraus festgelegten Mindestzinssatz (Mindestzinssatz oder "**Floor**") oder einem Höchstzinssatz (Höchstzinssatz oder "**Cap**") begrenzt sein.

Commodity linked Delta 1 Securities do not provide for a maturity date on the issue date. Commodity linked Delta 1 Securities will only be redeemed at their commodity linked

Bei warenbezogenen Delta 1-Wertpapieren ist am Begebungstag kein Fälligkeitstag angegeben. Warenbezogene Delta 1-Wertpapiere werden nur bei Ausübung des

redemption amount upon exercise of an Issuer's call right or a Holder's put right on any specified date. The commodity linked redemption amount decreases or increases linear to the performance of the underlying Commodit(y)(ies) and will be calculated in accordance with the formula specified in the Final Terms.

Rechts einer Emittentin oder eines Gläubigers auf vorzeitige Kündigung zu einem festgelegten Termin mit ihrem warenbezogenen Rückzahlungsbetrag zurückgezahlt. Der warenbezogene Rückzahlungsbetrag fällt oder steigt linear zur Entwicklung des/der zugrunde liegenden Waren(n) und wird nach einer in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Formel berechnet.

4. Commodity linked Yield Securities

4. Warenbezogene Rendite-Wertpapiere

Commodity linked Yield Securities do not provide for periodic interest payments.

Bei warenbezogenen Rendite-Wertpapieren sind keine periodischen Zinszahlungen vorgesehen.

Commodity linked Yield Securities will be redeemed at their commodity linked redemption amount at the maturity date. The calculation of such commodity redemption amount is based on a formula specified in the Final Terms. It depends on the performance of the underlying Commodit(y)(ies) and may provide for the following variations:

Warenbezogene Rendite-Wertpapiere werden mit ihrem warenbezogenen Rückzahlungsbetrag am Fälligkeitstag zurückgezahlt. Die Berechnung dieses warenbezogenen Rückzahlungsbetrags basiert auf einer in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Formel. Sie hängt von der Entwicklung der zugrunde liegenden Ware(n) ab und kann folgende Varianten vorsehen:

- *Bonus Securities:* Depending on whether or not the underlying Commodit(y)(ies) breach(es) a specified barrier on either specified dates or during a specified period of time, the Holders will receive the specified bonus amount or an amount equal to the level of the commodity on the final valuation date. The commodity linked redemption amount in such case may be subject to a cap.

- *Bonus-Wertpapiere:* In Abhängigkeit davon, ob eine festgelegte Barriere entweder zu festgelegten Terminen oder während eines festgelegten Zeitraums von der/den zugrunde liegenden Ware(n) durchbrochen wurde oder nicht, erhalten die Inhaber den festgelegten Bonusbetrag oder einen Betrag, der dem Preisniveau der Ware am finalen Bewertungstag entspricht. Der warenbezogene Rückzahlungsbetrag kann in diesem Fall einer Obergrenze (*Cap*) unterliegen.

- *Reverse Bonus Securities:* Reverse Bonus Securities have a specified barrier which is above the initial reference price of the underlying Commodit(y)(ies). Should the barrier not be breached, the Holders will receive the specified bonus amount. Should the barrier be breached on any specified date or during a specified period of time, the commodity linked redemption amount will be calculated by taking into account the inverse performance of the underlying Commodity or one of the underlying Commodities and in accordance with the formula specified in the Final Terms. The commodity linked redemption amount in such case may be subject to a cap.

- *Reverse Bonus-Wertpapiere:* Bei Reverse Bonus-Wertpapieren liegt eine festgelegte Barriere über dem anfänglichen Referenzpreis der zugrunde liegenden Ware(n). Wird die Barriere nicht durchbrochen, erhalten die Gläubiger den festgelegten Bonusbetrag. Wird die Barriere zu einem festgelegten Termin oder während eines festgelegten Zeitraums durchbrochen, wird der warenbezogene Rückzahlungsbetrag unter Berücksichtigung der inversen Entwicklung der zugrunde liegende Ware oder einer der zugrunde liegenden Waren und nach Maßgabe einer in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Formel berechnet. Der warenbezogene Rückzahlungsbetrag kann in diesem Fall einer Obergrenze (*Cap*) unterliegen.

- *Ladder Lock-in Securities:* Ladder Lock-in Securities provide for different ranges through upper and lower barriers. The commodity linked redemption amount will be calculated in accordance with the formula specified in the Final Terms. The applicable formula and therefore the commodity linked redemption amount depends on the range the commodity level locks in during a specified period of time.

- *Ladder Lock-in-Wertpapiere:* Bei Ladder Lock-in-Wertpapieren sind unterschiedliche Bandbreiten durch die oberen und unteren Barrieren vorgesehen. Der warenbezogene Rückzahlungsbetrag wird nach einer in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Formel berechnet. Die anwendbare Formel und damit der warenbezogene Rückzahlungsbetrag hängen davon ab, in welcher Bandbreite der Warenkurs während eines festgelegten Zeitraums notiert.

- *Discount Securities:* Discount Securities will be redeemed at their commodity linked redemption amount, which is can be the final commodity level or the smaller of the final commodity level and a specified cap.

- *Discount Wertpapiere*. Discount-Wertpapiere werden mit ihrem warenbezogenen Rückzahlungsbetrag zurückgezahlt, der dem finalen Warenpreis oder einer darunter liegenden festgelegten Obergrenze (*Cap*) entsprechen kann.

- *Outperformance Securities:* Outperformance Securities are redeemed at their commodity linked redemption amount on the maturity date. If the final level of the Commodity is greater than the initial level of the Commodity, the Holders participate overproportionally on the positive performance of the Commodity, but will also participate overproportionally on a negative performance of the Commodity. The commodity linked redemption amount in such case may be subject to a cap.

- *Outperformance-Wertpapiere:* Outperformance-Wertpapiere werden mit ihrem warenbezogenen Rückzahlungsbetrag am Fälligkeitstag zurückgezahlt. Wenn der finale Preis der Ware über dem anfänglichen Niveau liegt, partizipieren die Gläubiger überproportional an der positiven Entwicklung der Ware, sie partizipieren jedoch auch überproportional an einer negativen Entwicklung der Ware. Der warenbezogene Rückzahlungsbetrag kann in einem solchen Fall einer Obergrenze (*Cap*) unterliegen.

- *Best Entry Securities:* Best Entry Securities are redeemed on the maturity date at their commodity linked redemption amount, which is calculated in accordance with the formula specified in the Final Terms. The applicable formula depends on whether or not a specified barrier has been breached on either specified dates or during a specified period of time. Such formula will take into account the lowest official closing price of the Commodity during a specified observation period. The commodity linked redemption amount may be subject to a cap.

- *Best Entry-Wertpapiere:* Best Entry-Wertpapiere werden am Fälligkeitstag mit ihrem warenbezogenen Rückzahlungsbetrag zurückgezahlt, der nach einer in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Formel berechnet wird. Die anwendbare Formel hängt davon ab, ob eine festgelegte Barriere entweder zu festgelegten Terminen oder während eines festgelegten Zeitraums durchbrochen wurde oder nicht. Diese Formel berücksichtigt den niedrigsten offiziellen Schlusskurs der Ware während der festgelegten Beobachtungsperiode. Der warenbezogene Rückzahlungsbetrag kann einer Obergrenze (*Cap*) unterliegen.

- *Twin win Securities:* Twin win Securities are redeemed on the maturity date at their commodity linked redemption amount, which is calculated in accordance with the applicable formula specified in the Final Terms and depends on whether or not a specified barrier has been breached on either specified dates or during a specified

- *Twin win Wertpapiere:* Twin win Wertpapiere werden am Fälligkeitstag zu ihrem warenbezogenen Rückzahlungsbetrag zurückgezahlt, der nach der in den Endgültigen Bedingungen angegebenen anwendbaren Formel berechnet wird und davon abhängt, ob eine festgelegte Barriere entweder zu festgelegten Terminen oder während eines festgelegten

period of time.

Zeitraums durchbrochen wurde oder nicht.

5. Commodity linked Protection Securities

5. Warenbezogene Protection-Wertpapiere

Commodity linked Protection Securities may provide for a fixed rate of interest or for a commodity linked rate of interest. In case of Commodity linked Protection Securities with a fixed interest rate, the rate of interest on the basis of which periodic interest payments are calculated will be specified before the issue date of the Securities.

Bei warenbezogenen Protection-Wertpapieren kann ein Festzinssatz oder ein warenbezogener Zinssatz vorgesehen sein. Bei warenbezogenen Protection-Wertpapieren mit einer festen Verzinsung wird der Zinssatz, auf dessen Grundlage periodische Zinszahlungen berechnet werden, vor dem Begebungstag der Wertpapiere festgelegt.

In case the Commodity linked Protection Securities provide for a commodity linked rate of interest, a fixed rate of interest will be determined at the issue date of the Securities, which is, however, only payable if the underlying Commodit(y)(ies) has/have breached a specified barrier on any specified observation date. The provisions on interest payments for Commodity linked Protection Securities may also include a memory feature. Commodity linked Protection Securities with a memory feature provide that any amount of interest that has not been paid on previous interest payment dates, because the condition for such interest payments, i.e. the performance of the underlying Commodit(y)(ies), were not fulfilled, will be added and paid on a later interest payment date, when such condition has been fulfilled.

Soweit bei warenbezogenen Protection-Wertpapieren ein warenbezogener Zinssatz vorgesehen ist, wird am Begebungstag der Wertpapiere ein Festzinssatz bestimmt, der jedoch nur zahlbar ist, wenn eine festgelegte Barriere durch die zugrunde liegende(n) Ware(n) an einem festgelegten Beobachtungstag durchbrochen wurde. Die Bestimmungen zu Zinszahlungen auf warenbezogene Protection-Wertpapiere können auch eine Memory-Komponente umfassen. Bei warenbezogenen Protection-Wertpapieren mit Memory-Komponente ist vorgesehen, dass jeder Zinsbetrag, der an den vorangegangenen Zinszahlungstagen nicht gezahlt wurde, weil die Bedingung für diese Zinszahlungen, d.h. die Entwicklung der zugrunde liegenden Ware(n), nicht erfüllt war, an einem späteren Zinszahlungstag, an dem diese Bedingung erfüllt ist, hinzugerechnet und gezahlt wird.

Commodity linked Protection Securities may also provide that no periodic payments of interest on the Securities are made.

Bei warenbezogenen Protection-Wertpapieren kann auch vorgesehen sein, dass keine periodischen Zinszahlungen auf die Wertpapiere erfolgen.

Commodity linked Protection Securities will be redeemed at their commodity linked redemption amount or at their specified denomination at the maturity date. The calculation of such commodity redemption amount is based on a formula specified in the Final Terms. It depends on the performance of the underlying Commodit(y)(ies) and may provide for the following variations:

Warenbezogene Protection-Wertpapiere werden am Fälligkeitstag zu ihrem warenbezogenen Rückzahlungsbetrag oder ihrem Nennbetrag zurückgezahlt. Die Berechnung dieses warenbezogenen Rückzahlungsbetrags basiert auf einer in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Formel. Sie hängt von der Entwicklung der zugrunde liegenden Ware(n) ab und kann die folgenden Varianten vorsehen:

- *Bonus Garant Securities:* The Bonus Garant Securities are redeemed at the maturity date at their commodity linked redemption amount, which is calculated in accordance with a formula specified in the Final Terms. Depending on the performance of the underlying Commodities, the Securities will be redeemed at their specified denomination

- *Bonus Garant-Wertpapiere:* Bonus Garant-Wertpapiere werden am Fälligkeitstag zu ihrem warenbezogenen Rückzahlungsbetrag zurückgezahlt, der nach einer in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Formel berechnet wird. Je nach Entwicklung der zugrunde liegenden Waren werden die Wertpapiere zu ihrem Nennbetrag oder zu

or at their specified denomination plus a bonus amount. The value of the bonus amount, depends on how many Commodities in the commodity basket have breached the specified barrier.

- *Shark Securities:* The Shark Securities are redeemed at the maturity date at their commodity linked redemption amount, which is calculated in accordance with a formula specified in the Final Terms. The applicable formula depends on whether or not the level of the underlying Commodity has breached the specified barrier.

- *Capital Protection Securities:* The Capital Protection Securities are redeemed at the maturity date at their commodity linked redemption amount which will be calculated in accordance with the relevant formula specified in the Final Terms. Each Capital Protection Security takes into account the performance of the underlying Commodit(y)(ies) and provides for a specified capital protection level.

- *Digital Securities:* The Digital Securities are redeemed at the maturity date at their commodity linked redemption amount which will be calculated in accordance with the relevant formula specified in the Final Terms. The applicable formula depends on whether or not the level of the underlying Commodity or a basket of Commodities has breached the specified barrier on either specified dates or during a specified period of time.

- *Reverse Shark Securities:* The Reverse Shark Securities are redeemed at the maturity date at their commodity linked redemption amount, which is calculated in accordance with a formula specified in the Final Terms. The applicable formula depends on whether or not the level of the underlying Commodity has breached the specified barrier. The commodity linked redemption amount will be calculated by taking into account the inverse performance of the underlying Commodity.

- *All Time High Securities:* The All Time High Securities are redeemed at the maturity date at their commodity linked redemption amount, which is calculated in accordance with a formula specified in the

ihrem Nennbetrag zuzüglich eines Bonusbetrags zurückgezahlt. Die Höhe des Bonusbetrags hängt davon ab, wie viele Waren im Warenkorb die festgelegte Barriere durchbrochen haben.

- *Shark-Wertpapiere:* Shark-Wertpapiere werden am Fälligkeitstag zu ihrem warenbezogenen Rückzahlungsbetrag zurückgezahlt, der nach einer in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Formel berechnet wird. Die anwendbare Formel hängt davon ab, ob das Preisniveau der zugrunde liegenden Ware die festgelegte Barriere durchbrochen hat.

- *Kapitalschutz-Wertpapiere:* Kapitalschutz-Wertpapiere werden am Fälligkeitstag zu ihrem warenbezogenen Rückzahlungsbetrag zurückgezahlt, der nach einer in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Formel berechnet wird. Bei jedem Kapitalschutz-Wertpapier wird die Entwicklung der zugrunde liegenden Ware(n) berücksichtigt, während ein festgelegtes Kapitalschutz-Level vorgesehen ist.

- *Digital Wertpapiere:* Digital Wertpapiere werden am Fälligkeitstag zu ihrem warenbezogenen Rückzahlungsbetrag zurückgezahlt, der nach einer in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Formel berechnet wird. Die anwendbare Formel hängt davon ab, ob das Preisniveau der zugrunde liegenden Ware oder eines Warenkorbs entweder zu festgelegten Terminen oder während eines festgelegten Zeitraums die festgelegte Barriere durchbrochen hat.

- *Reverse Shark-Wertpapiere:* Reverse Shark-Wertpapiere werden zu Fälligkeitstag mit ihrem warenbezogenen Rückzahlungsbetrag zurückgezahlt, der nach einer in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Formel berechnet wird. Die anwendbare Formel hängt davon ab, ob das Preisniveau der zugrunde liegenden Ware die festgelegte Barriere durchbrochen hat. Die Berechnung des warenbezogenen Rückzahlungsbetrags erfolgt unter Berücksichtigung der inversen Entwicklung der zugrunde liegenden Ware.

- *All Time High-Wertpapiere:* All Time High-Wertpapiere werden am Fälligkeitstag zu ihrem warenbezogenen Rückzahlungsbetrag zurückgezahlt, der nach einer in den Endgültigen Bedingungen

Final Terms. The Holders receive a specified percentage of the highest level of the underlying Commodity, that was observed either during a specified period of time or on a specified observation date.

- *Speeder Securities:* The Speeder Securities are redeemed at the maturity date at their commodity linked redemption amount which will be calculated in accordance with the relevant formula specified in the Final Terms. Each Speeder Security takes into account the leveraged performance of the underlying Commodit(y)(ies) and provides for a specified capital protection level which corresponds at least to the final level of the underlying Commodit(y)(ies).

6. Currency linked Performance Securities

Currency linked Performance Securities may provide for a fixed rate of interest, for a floating interest rate or for a currency linked rate of interest. In case of Currency linked Performance Securities with a fixed interest rate, the rate of interest on the basis of which periodic interest payments are calculated will be specified before the issue date of the Securities.

In case of Currency linked Performance Securities with a floating interest rate, the interest rate on the basis of which the amount of interest payable to the Holders is calculated is not specified at the issue date of the Securities. Instead, the rate at which interest accrues changes over time and only the relevant variable rate on which the rate of interest on the Securities is based is specified. Currency linked Performance Securities with a floating interest rate may be issued with a structure where the interest rate applicable to the Currency linked Performance Securities with a floating interest rate is based on a reference rate, such as the EURIBOR® or the LIBOR® (the "**Reference Rate**") or a swap rate (the "**Swap Rate**") such as the constant maturity swap rate ("**CMS**"). However, interest references of Currency linked Performance Securities with a floating interest rate are not limited to EURIBOR®, LIBOR® or CMS.

angegebenen Formel berechnet wird. Die Gläubiger erhalten einen festgelegten Prozentsatz des Höchstpreises der zugrunde liegenden Ware, der entweder während eines festgelegten Zeitraums oder an einem festgelegten Beobachtungstag festgestellt wurde.

- *Speeder Wertpapiere*: Die Speeder Wertpapiere werden am Fälligkeitstag zu ihrem warenbezogenen Rückzahlungsbetrag zurückgezahlt, der gemäß der in den Endgültigen Bedingungen angegebenen maßgeblichen Formel berechnet wird. Jedes Speeder Wertpapier berücksichtigt die gehebelte Wertentwicklung der zugrunde liegenden Ware(n) und sieht ein bestimmtes Kapitalschutzniveau vor, das mindestens dem endgültigen Stand der zugrunde liegenden Ware(n) entspricht.

6. Währungsbezogene Performance Wertpapiere

Währungsbezogene Performance Wertpapiere können einen festen Zinssatz, einen variablen Zinssatz oder einen währungsbezogenen Zinssatz vorsehen. Im Fall von Währungsbezogenen Performance Wertpapieren mit einem festen Zinssatz wird der Zinssatz, auf dessen Grundlage die periodischen Zinszahlungen berechnet werden, vor dem Begebungstag der Wertpapiere festgelegt.

Im Fall von Währungsbezogenen Performance Wertpapieren mit einem variablen Zinssatz wird der Zinssatz, auf dessen Grundlage der an die Gläubiger zahlbare Zinsbetrag berechnet wird, nicht am Begebungstag der Wertpapiere festgelegt. Stattdessen ändert sich der Zinssatz im Laufe der Zeit und nur der maßgebliche variable Zinssatz, auf dem der Zinssatz auf die Wertpapiere basiert, wird festgelegt. Währungsbezogene Performance Wertpapiere mit einem variablen Zinssatz können mit einer Struktur begeben werden, bei der der auf die Währungsbezogenen Performance Wertpapiere anwendbare Zinssatz mit einem variablen Zinssatz auf einem Referenzzinssatz basiert, wie z.B. EURIBOR® oder LIBOR® (der "**Referenzzinssatz**") oder einem Swapsatz (der "**Swapsatz**"), wie der Constant Maturity Swapsatz ("**CMS**"). Zinsreferenzen von Währungsbezogenen Performance Wertpapieren mit einem variablen Zinssatz sind jedoch nicht auf EURIBOR®, LIBOR® oder CMS beschränkt.

In case the Currency linked Performance Securities provide for a currency rate of interest, a fixed rate of interest will be determined at the issue date of the Securities, which is, however, only payable if the underlying Currenc(y)(ies) has/have breached a specified barrier on any specified observation date.

Falls Währungsbezogene Performance Wertpapiere einen währungsbezogenen Zinssatz vorsehen, wird ein fester Zinssatz am Begebungstag der Wertpapiere festgelegt, der jedoch nur zahlbar ist, wenn die zugrunde liegende(n) Währung(en) eine bestimmte Barriere an einem bestimmten Beobachtungstag durchbricht (durchbrechen).

Currency linked Performance Securities may also provide that no periodic payments of interest on the Securities are made.

Währungsbezogene Performance Wertpapiere können auch vorsehen, dass keine periodischen Zinszahlungen auf die Wertpapiere erfolgen.

Currency linked Performance Securities will be redeemed at their currency linked redemption amount or at their specified denomination at the maturity date. The currency linked redemption amount will be calculated in accordance with a formula specified in the Final Terms. It can be more or less or equal to 100 per cent. of the specified denomination, depending on the applicable formula and the performance of the underlying Currency or basket of Currencies.

Währungsbezogene Performance Wertpapiere werden zu ihrem währungsbezogenen Rückzahlungsbetrag oder zu ihrem Nennbetrag am Fälligkeitstag zurückgezahlt. Der währungsbezogene Rückzahlungsbetrag wird gemäß einer Formel, die in den Endgültigen Bedingungen angegeben ist, berechnet. Er kann höher oder niedriger ausfallen als 100% des Nennbetrags oder 100% des Nennbetrags entsprechen. Dies ist abhängig von der anwendbaren Formel und der Entwicklung der zugrunde liegenden Währung bzw. des zugrunde liegenden Währungskorbs.

7. Currency linked Autocallable Securities

7. Währungsbezogene Autocallable Wertpapiere

Currency linked Autocallable Securities may provide for a fixed rate of interest or for a floating rate of interest. In case of Currency linked Autocallable Securities with a fixed interest rate, the rate of interest on the basis of which periodic interest payments are calculated will be specified before the issue date of the Securities.

Währungsbezogene Autocallable Wertpapiere können einen festen Zinssatz oder einen variablen Zinssatz vorsehen. Im Fall von Währungsbezogenen Autocallable Wertpapieren mit einem festen Zinssatz wird der Zinssatz, auf dessen Grundlage die periodischen Zinszahlungen berechnet werden, vor dem Begebungstag der Wertpapiere festgelegt.

In case of Currency linked Autocallable Securities with a floating interest rate, the interest rate on the basis of which the amount of interest payable to the Holders is calculated is not specified at the issue date of the Securities. Instead, the rate at which interest accrues changes over time and only the relevant variable rate on which the rate of interest on the Securities is based is specified. Currency linked Autocallable Securities with a floating interest rate may be issued with a structure where the interest rate applicable to the Currency linked Autocallable Securities with a floating interest rate is based on a reference rate, such as the EURIBOR® or the LIBOR® (the "**Reference Rate**") or a swap rate (the "**Swap Rate**") such as the constant maturity swap rate ("**CMS**"). However, interest references of Currency linked Autocallable

Im Fall von Währungsbezogenen Autocallable Wertpapieren mit einem variablen Zinssatz wird der Zinssatz, auf dessen Grundlage der an die Gläubiger zahlbare Zinsbetrag berechnet wird, nicht am Begebungstag der Wertpapiere festgelegt. Stattdessen ändert sich der Zinssatz im Laufe der Zeit und nur der maßgebliche variable Zinssatz, auf dem der Zinssatz auf die Wertpapiere basiert, wird festgelegt. Währungsbezogene Autocallable Wertpapiere mit einem variablen Zinssatz können mit einer Struktur begeben werden, bei der der auf die Währungsbezogenen Autocallable Wertpapiere anwendbare Zinssatz mit einem variablen Zinssatz auf einem Referenzzinssatz basiert, wie z.B. EURIBOR® oder LIBOR® (der "**Referenzzinssatz**") oder einem Swapsatz (der "**Swapsatz**"), wie der Constant Maturity Swapsatz ("**CMS**").

Securities with a floating interest rate are not limited to EURIBOR®, LIBOR® or CMS.

Currency linked Autocallable Securities may also provide that no periodic payments of interest on the Securities are made.

Currency linked Autocallable Securities always provide for an automatic early redemption upon the occurrence of an automatic early redemption event. Such automatic early redemption event occurs if the underlying Currenc(y)(ies) is/are at or above a specified level on any specified date. The Securities will be redeemed automatically at their specified amount.

If no automatic early redemption of the Currency linked Autocallable Securities has occurred, the Currency linked Autocallable Securities will be redeemed at their maturity date at their currency linked redemption amount. The currency linked redemption amount will be calculated in accordance with a formula specified in the Final Terms. It can be more or less or equal to 100 per cent. of the specified denomination, depending on the applicable formula and the performance of the underlying Currency or basket of Currencies.

8. Currency linked Digital Securities

Currency linked Digital Securities may provide for a fixed rate of interest or for a floating rate of interest. In case of Currency linked Digital Securities with a fixed interest rate, the rate of interest on the basis of which periodic interest payments are calculated will be specified before the issue date of the Securities.

In case of Currency linked Digital Securities with a floating interest rate, the interest rate on the basis of which the amount of interest payable to the Holders is calculated is not specified at the issue date of the Securities. Instead, the rate at which interest accrues changes over time and only the relevant variable rate on which the rate of interest on the Securities is based is specified. Currency linked Digital Securities with a floating interest rate may be issued with a structure where the interest rate applicable to the Currency linked Digital Securities with a floating interest rate is based on a reference rate, such as the

Zinsreferenzen von Währungsbezogenen Autocallabe Wertpapieren mit einem variablen Zinssatz sind jedoch nicht auf EURIBOR®, LIBOR® oder CMS beschränkt.

Währungsbezogene Autocallable Wertpapiere können auch vorsehen, dass keine periodischen Zinszahlungen auf die Wertpapiere erfolgen.

Währungsbezogene Autocallable Wertpapiere sehen immer eine automatische vorzeitige Rückzahlung bei Eintritt eines automatischen vorzeitigen Rückzahlungsereignisses vor. Ein solches automatisches vorzeitiges Rückzahlungsereignis tritt ein, wenn die zugrunde liegende(n) Währung(en) an einem bestimmten Datum einen bestimmten Stand erreichen oder darüber liegen.

Wenn keine automatische vorzeitige Rückzahlung der Währungsbezogenen Autocallable Wertpapiere stattgefunden hat, werden die Währungsbezogenen Autocallable Wertpapiere an ihrem Fälligkeitstag zu ihrem währungsbezogenen Rückzahlungsbetrag zurückgezahlt. Der währungsbezogene Rückzahlungsbetrag wird gemäß einer Formel, die in den Endgültigen Bedingungen angegeben ist, berechnet. Er kann höher oder niedriger ausfallen als 100% des Nennbetrags oder 100% des Nennbetrags entsprechen. Dies ist abhängig von der anwendbaren Formel und der Entwicklung der zugrunde liegenden Währung bzw. des zugrunde liegenden Währungskorbs.

8. Währungsbezogene Digital Wertpapiere

Währungsbezogene Digital Wertpapiere können einen festen Zinssatz oder einen variablen Zinssatz vorsehen. Im Fall von Währungsbezogenen Digital Wertpapieren mit einem festen Zinssatz wird der Zinssatz, auf dessen Grundlage die periodischen Zinszahlungen berechnet werden, vor dem Begebungstag der Wertpapiere festgelegt.

Im Fall von Währungsbezogenen Digital Wertpapieren mit einem variablen Zinssatz wird der Zinssatz, auf dessen Grundlage der an die Gläubiger zahlbare Zinsbetrag berechnet wird, nicht am Begebungstag der Wertpapiere festgelegt. Stattdessen ändert sich der Zinssatz im Laufe der Zeit und nur der maßgebliche variable Zinssatz, auf dem der Zinssatz auf die Wertpapiere basiert, wird festgelegt. Währungsbezogene Digital Wertpapiere mit einem variablen Zinssatz können mit einer Struktur begeben werden, bei der der auf die Währungsbezogenen Digital Wertpapiere anwendbare Zinssatz mit einem

EURIBOR® or the LIBOR® (the "**Reference Rate**") or a swap rate (the "**Swap Rate**") such as the constant maturity swap rate ("**CMS**"). However, interest references of Currency linked Digital Securities with a floating interest rate are not limited to EURIBOR®, LIBOR® or CMS.

variablen Zinssatz auf einem Referenzzinssatz basiert, wie z.B. EURIBOR® oder LIBOR® (der "**Referenzzinssatz**") oder einem Swapsatz (der "**Swapsatz**"), wie der Constant Maturity Swapsatz ("**CMS**"). Zinsreferenzen von Währungsbezogenen Digital Wertpapieren mit einem variablen Zinssatz sind jedoch nicht auf EURIBOR®, LIBOR® oder CMS beschränkt.

Currency linked Digital Securities may also provide that no periodic payments of interest on the Securities are made.

Währungsbezogene Digital Wertpapiere können auch vorsehen, dass keine periodischen Zinszahlungen auf die Wertpapiere erfolgen.

Currency linked Digital Securities will be redeemed at their maturity date at their currency linked redemption amount. The currency linked redemption amount will be calculated in accordance with a formula specified in the Final Terms. It can be more or less or equal to 100 per cent. of the specified denomination, depending on the applicable formula and the performance of the underlying Currency or basket of Currencies.

Währungsbezogene Digital Wertpapiere werden an ihrem Fälligkeitstag zu ihrem währungsbezogenen Rückzahlungsbetrag zurückgezahlt. Der währungsbezogene Rückzahlungsbetrag wird gemäß einer Formel, die in den Endgültigen Bedingungen angegeben ist, berechnet. Er kann höher oder niedriger ausfallen als 100% des Nennbetrags oder 100% des Nennbetrags entsprechen. Dies ist abhängig von der anwendbaren Formel und der Entwicklung der zugrunde liegenden Währung bzw. des zugrunde liegenden Währungskorbs.

9. Commodity Linked Open End Warrants

9. Rohstoffbezogene Optionsscheine ohne Endfälligkeit

Commodity Linked Open End Warrants do not provide for periodic interest payments.

Bei Rohstoffbezogenen Optionsscheinen ohne Endfälligkeit sind keine periodischen Zinszahlungen vorgesehen.

Commodity Linked Open End Warrants do not have a fixed maturity. They will be redeemed upon occurrence of an Issuer's Call, a Holder's Exercise or automatically upon occurrence of a certain event described further below. The calculation of the Redemption Amount is based on a formula specified in the Final Terms. Open End Warrants rely on the performance of the underlying Commodity and may be based on rising (long) or falling (short) Commodity levels, and provide for the following variations:

Rohstoffbezogene Optionsscheine ohne Endfälligkeit haben keine festgelegte Fälligkeit. Sie werden aufgrund einer Kündigung durch die Emittentin, einer Ausübung des Ausübungsrechts des Gläubigers oder automatisch nach Eintritt eines bestimmten, unten näher beschriebenen Ereignisses zurückgezahlt. Die Berechnung des Rückzahlungsbetrags basiert auf einer in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Formel. Optionsscheine ohne Endfälligkeit setzen auf die Entwicklung des zugrunde liegenden Rohstoffs und können auf einem steigenden (long) oder fallenden (short) Rohstoffpreis basieren und sehen folgenden Varianten vor:

- *Mini Future Warrants (long)*: The Mini Future Warrant (long) provides for the investor to potentially participate disproportionately in rising levels of the underlying Commodity. In return, the investor also participates disproportionately in falling *levels* of the underlying Commodity. If the level of the Commodity, while being continuously monitored during the Observation Period,

- *Mini Future Optionsscheine (long)*: Mit dem Mini Future Optionsschein (long) hat der Anleger die Möglichkeit überproportional an steigenden Kursen des zugrunde liegenden Rohstoffs zu partizipieren. Im Gegenzug nimmt der Anleger aber auch überproportional an fallenden Kursen des zugrunde liegenden Rohstoffs teil. Erreicht oder unterschreitet der Preis des Rohstoffs bei fortlaufender Beobachtung während des

reaches or falls below the Stop Loss Barrier the product is automatically terminated and the Redemption Amount is calculated. Said amount depends on the Strike Price and on the fair value price for the underlying Commodity on the basis of the levels of the Commodity during a certain period, as further specified in the Final Terms. A total loss is possible. It is possible that the Observation Period does not start at the same time as the issue of a Mini Future Warrant (long). Instead, the respective Final Terms can provide for a mechanism whereby the Observation Period only begins on the day and time, on which the Issuer receives the first trade on a Mini Future Warrant (long). In such case, the beginning of the Observation Period shall be published immediately after this first purchase on the website of the Issuer. This means that, in case of such a mechanism provided in the Final Terms, before the first purchase of a Mini Future Warrant (long) from the Issuer, the Observation Period does not begin und thus no Stop Loss Event can occur. Once the Observation Period has started, it can no longer be interrupted or stopped. If the value of the underlying Commodity quotes below or equal to the Stop Loss Barrier before the beginning of the Observation Period and thus before the first purchase of a Mini Future Warrant (long), the Issuer will not provide any offer quotes for the Mini Future Warrants (long) (*bid only*) or might suspend quoting altogether, so that during this period a purchase of the Mini Future Warrants (long) from the Issuer is not possible. Both of the Stop Loss Barrier and the Strike Price do not remain at a constant level. After initially being specified, they will both be adjusted as specified in the Final Terms. The product has no fixed term. After the exercise of an ordinary termination right the valuation of the Commodity occurs on the first Scheduled Trading Day of the Commodity falling in the month immediately following the expiry of 35 days after the Exercise Date.

Beobachtungszeitraums die Stop Loss Barriere, wird das Produkt automatisch beendet und der Rückzahlungsbetrag ermittelt. Dieser Betrag hängt vom Basispreis und vom Fair Value Preis für den zugrunde liegenden Rohstoff auf Grundlage der Preise für den Rohstoff während eines bestimmten Zeitraums ab, wie jeweils näher in den Endgültigen Bedingungen bestimmt. Es kann zum Totalverlust kommen. Es kann sein, dass der Beobachtungszeitraum nicht zeitgleich mit der Emission eines Mini Future Optionsscheins (long) beginnt. Vielmehr können die jeweiligen Endgültigen Bedingungen einen Mechanismus vorsehen, aufgrund dessen der Beobachtungszeitraum erst an dem Tag und zu der Zeit beginnt, an dem die Emittentin das erste Geschäft (*trade*) in einem Mini Future Optionsschein (long) erhält. Der Beginn des Beobachtungszeitraums wird in einem solchen Fall unverzüglich nach diesem ersten Kauf auf der Webseite der Emittentin veröffentlicht. Dies bedeutet, dass im Falle eines solchen in den Endgültigen Bedingungen vorgesehen Mechanismus, vor dem ersten Kauf eines Mini Future Optionsscheins (long) von der Emittentin der Beobachtungszeitraum nicht beginnt und damit kein Stop Loss Ereignis eintreten kann. Nach dem Beginn des Beobachtungszeitraums kann dieser nicht mehr unterbrochen oder gestoppt werden. Sollte der Wert des zugrunde liegenden Rohstoffs vor Beginn des Beobachtungszeitraums und damit vor dem ersten Kauf eines Mini Future Optionsscheins (long) unter der Stop Loss Barriere notieren oder dieser entsprechen, wird die Emittentin keine Verkaufspreise für die Mini Future Optionsscheine (long) stellen (*bid only*) oder die Stellung von Preisen insgesamt aussetzen, sodass ein Kauf der Mini Future Optionsscheine (long) von der Emittentin in dieser Zeit nicht möglich ist. Sowohl die Stop Loss Barriere als auch der Basispreis sind nicht konstant. Nach anfänglicher Bestimmung dieser Werte werden, wie in den Endgültigen Bedingungen festgelegt, Anpassungen erfolgen. Das Produkt hat keine feste Laufzeit. Bei Ausübung des ordentlichen Kündigungsrechts erfolgt die Bewertung des Rohstoffs am ersten planmäßigen Handelstag (des Rohstoffs) eines jeden Monats, welcher dem Ablauf von 35 Tagen nach dem Ausübungstag folgt.

- *Mini Future Warrants (short)*: The Mini Future Warrant (short) provides for the investor to potentially participate disproportionately in falling levels of the underlying Commodity. In return, the investor also participates disproportionately in rising levels of the underlying Commodity. If the level of the Commodity, while being continuously monitored during the Observation Period, reaches or rises above the Stop Loss Barrier the product is automatically terminated and the Redemption Amount is calculated. Said amount depends on the Strike Price and on the fair value price for the underlying Commodity on the basis of the levels of the Commodity during a certain period, as further specified in the Final Terms. A total loss is possible. It is possible that the Observation Period does not start at the same time as the issue of a Mini Future Warrant (short). Instead, the respective Final Terms can provide for a mechanism whereby the Observation Period only begins on the day and time, on which the Issuer receives the first trade on a Mini Future Warrant (short). In such case, the beginning of the Observation Period shall be published immediately after this first purchase on the website of the Issuer. This means that, in case of such a mechanism provided in the Final Terms, before the first purchase of a Mini Future Warrant (short) from the Issuer, the Observation Period does not begin und thus no Stop Loss Event can occur. Once the Observation Period has started, it can no longer be interrupted or stopped. If the value of the underlying Commodity quotes above or equal to the Stop Loss Barrier before the beginning of the Observation Period and thus before the first purchase of a Mini Future Warrant (short), the Issuer will not provide any offer quotes for the Mini Future Warrants (short) (*bid only*) or might suspend quoting altogether, so that during this period a purchase of the Mini Future Warrants (short) from the Issuer is not possible. Both of the Stop Loss Barrier and the Strike Price do not remain at a constant level. After initially being specified, they will both be adjusted as specified in the Final Terms. The product has no fixed term. After the exercise of an ordinary termination right the valuation of the Commodity occurs on the first Scheduled Trading Day of the Commodity falling in the month immediately following the expiry of 35

- *Mini Future Optionsscheine (short)*: Mit dem Mini Future Optionsschein (short) hat der Anleger die Möglichkeit überproportional an fallenden Kursen des zugrunde liegenden Rohstoffs zu partizipieren. Im Gegenzug nimmt der Anleger aber auch überproportional an steigenden Kursen des zugrunde liegenden Rohstoffs teil. Erreicht oder überschreitet der Preis des Rohstoffs bei fortlaufender Beobachtung während des Beobachtungszeitraums die Stop Loss Barriere, wird das Produkt automatisch beendet und der Rückzahlungsbetrag ermittelt. Dieser Betrag hängt vom Basispreis und vom Fair Value Preis für den zugrunde liegenden Rohstoff auf Grundlage der Preise für den Rohstoff während eines bestimmten Zeitraums ab, wie jeweils näher in den Endgültigen Bedingungen bestimmt. Es kann zum Totalverlust kommen. Es kann sein, dass der Beobachtungszeitraum nicht zeitgleich mit der Emission eines Mini Future Optionsscheins (short) beginnt. Vielmehr können die jeweiligen Endgültigen Bedingungen einen Mechanismus vorsehen, aufgrund dessen der Beobachtungszeitraum erst an dem Tag und zu der Zeit beginnt, an dem die Emittentin das erste Geschäft (*trade*) in einem Mini Future Optionsschein (short) erhält. Der Beginn des Beobachtungszeitraums wird in einem solchen Fall unverzüglich nach diesem ersten Kauf auf der Webseite der Emittentin veröffentlicht. Dies bedeutet, dass im Falle eines solchen in den Endgültigen Bedingungen vorgesehen Mechanismus, vor dem ersten Kauf eines Mini Future Optionsscheins (short) von der Emittentin der Beobachtungszeitraum nicht beginnt und damit kein Stop Loss Ereignis eintreten kann. Nach dem Beginn des Beobachtungszeitraums kann dieser nicht mehr unterbrochen oder gestoppt werden. Sollte der Wert des zugrunde liegenden Rohstoffs vor Beginn des Beobachtungszeitraums und damit vor dem ersten Kauf eines Mini Future Optionsscheins (short) über der Stop Loss Barriere notieren oder dieser entsprechen, wird die Emittentin keine Verkaufspreise für die Mini Future Optionsscheine (short) stellen (*bid only*) oder die Stellung von Preisen insgesamt aussetzen, sodass ein Kauf der Mini Future Optionsscheine (short) von der Emittentin in dieser Zeit nicht möglich ist. Sowohl die Stop Loss Barriere als auch der Basispreis sind nicht konstant. Nach anfänglicher Bestimmung dieser

days after the Exercise Date.

Werte werden, wie in den Endgültigen Bedingungen festgelegt, Anpassungen erfolgen. Das Produkt hat keine feste Laufzeit. Bei Ausübung des ordentlichen Kündigungsrechts erfolgt die Bewertung des Rohstoffs am ersten planmäßigen Handelstag (des Rohstoffs) eines jeden Monats, welcher dem Ablauf von 35 Tagen nach dem Ausübungstag folgt.

- *Open End Turbo Warrants (long)*: The Open *End* Turbo Warrant (long) provides for the investor to potentially participate disproportionately in rising levels of the underlying Commodity. In return, the investor also participates disproportionately in falling levels of the underlying Commodity. If the level of the Commodity, while being continuously monitored during the Observation Period, reaches or falls below the Knock Out Barrier the product is automatically terminated and the Minimum Amount is paid, resulting in a total loss. It is possible that the Observation Period does not start at the same time as the issue of an Open End Turbo Warrant (long). Instead, the respective Final Terms can provide for a mechanism whereby the Observation Period only begins on the day and time, on which the Issuer receives the first trade on an Open End Turbo Warrant (long). In such case, the beginning of the Observation Period shall be published immediately after this first purchase on the website of the Issuer. This means that, in case of such a mechanism provided in the Final Terms, before the first purchase of an Open End Turbo Warrant (long) from the Issuer, the Observation Period does not begin und thus no Knock Out Event can occur. Once the Observation Period has started, it can no longer be interrupted or stopped. If the value of the underlying Commodity quotes below or equal to the Knock Out Barrier before the beginning of the Observation Period and thus before the first purchase of an Open End Turbo Warrant (long), the Issuer will not provide any offer quotes for the Open End Turbo Warrants (long) (*bid only*) or might suspend quoting altogether, so that during this period a purchase of the Open End Turbo Warrants (long) from the Issuer is not possible. The Knock Out Barrier is always equal to the Strike Price. The Strike Price does not remain at a constant level. After initially being specified, it will be adjusted as specified in the Final Terms. The product has no fixed term.

- *Open End Turbo Optionsscheine (long)*: Mit dem Open End Turbo Optionsschein (long) hat der Anleger die Möglichkeit überproportional an steigenden Kursen des zugrunde liegenden Rohstoffs zu partizipieren. Im Gegenzug nimmt der Anleger aber auch überproportional an fallenden Kursen des zugrunde liegenden Rohstoffs teil. Erreicht oder unterschreitet der Preis des Rohstoffs bei fortlaufender Beobachtung während des Beobachtungszeitraums die Knock Out Barriere, wird das Produkt automatisch beendet und der Mindestbetrag ausgezahlt, wodurch es zum Totalverlust kommt. Es kann sein, dass der Beobachtungszeitraum nicht zeitgleich mit der Emission eines Open End Turbo Optionsscheins (long) beginnt. Vielmehr können die jeweiligen Endgültigen Bedingungen einen Mechanismus vorsehen, aufgrund dessen der Beobachtungszeitraum erst an dem Tag und zu der Zeit beginnt, an dem die Emittentin das erste Geschäft (*trade*) in einem Open End Turbo Optionsschein (long) erhält. Der Beginn des Beobachtungszeitraums wird in einem solchen Fall unverzüglich nach diesem ersten Kauf auf der Webseite der Emittentin veröffentlicht. Dies bedeutet, dass im Falle eines solchen in den Endgültigen Bedingungen vorgesehen Mechanismus, vor dem ersten Kauf eines Open End Turbo Optionsscheins (long) von der Emittentin der Beobachtungszeitraum nicht beginnt und damit kein Knock Out Ereignis eintreten kann. Nach dem Beginn des Beobachtungszeitraums kann dieser nicht mehr unterbrochen oder gestoppt werden. Sollte der Wert des zugrunde liegenden Rohstoffs vor Beginn des Beobachtungszeitraums und damit vor dem ersten Kauf eines Open End Turbo Optionsscheins (long) unter der Knock Out Barriere notieren oder dieser entsprechen, wird die Emittentin keine Verkaufspreise für die Open End Turbo Optionsscheine (long) stellen (*bid only*) oder die Stellung von Preisen insgesamt aussetzen, sodass ein Kauf der Open End Turbo Optionsscheine

After the exercise of an ordinary termination right the valuation of the Commodity occurs on the first Scheduled Trading Day of the Commodity falling in the month immediately following the expiry of 35 days after the Exercise Date.

(long) von der Emittentin in dieser Zeit nicht möglich ist. Die Knock Out Barriere entspricht stets dem Basispreis. Der Basispreis ist nicht konstant. Nach anfänglicher Bestimmung des Basispreises werden, wie in den Endgültigen Bedingungen festgelegt, Anpassungen erfolgen. Das Produkt hat keine feste Laufzeit. Bei Ausübung des ordentlichen Kündigungsrechts erfolgt die Bewertung des Rohstoffs am ersten planmäßigen Handelstag (des Rohstoffs) eines jeden Monats, welcher dem Ablauf von 35 Tagen nach dem Ausübungstag folgt.

- *Open End Turbo Warrants (short)*: The *Open* End Turbo Warrant (short) provides for the investor to potentially participate disproportionately in falling levels of the underlying Commodity. In return, the investor also participates disproportionately in rising levels of the underlying Commodity. If the level of the Commodity, while being continuously monitored during the Observation Period, reaches or rises above the Knock Out Barrier the product is automatically terminated and the Minimum Amount is paid, resulting in a total loss. It is possible that the Observation Period does not start at the same time as the issue of an Open End Turbo Warrant (short). Instead, the respective Final Terms can provide for a mechanism whereby the Observation Period only begins on the day and time, on which the Issuer receives the first trade on an Open End Turbo Warrant (short). In such case, the beginning of the Observation Period shall be published immediately after this first purchase on the website of the Issuer. This means that, in case of such a mechanism provided in the Final Terms, before the first purchase of an Open End Turbo Warrant (short) from the Issuer, the Observation Period does not begin und thus no Knock Out Event can occur. Once the Observation Period has started, it can no longer be interrupted or stopped. If the value of the underlying Commodity quotes above or equal to the Knock Out Barrier before the beginning of the Observation Period and thus before the first purchase of an Open End Turbo Warrant (short), the Issuer will not provide any offer quotes for the Open End Turbo Warrants (short) (*bid only*) or might suspend quoting altogether, so that during this period a purchase of the Open End Turbo Warrants (short) from the Issuer is not possible. The Knock Out Barrier is

- *Open End Turbo Optionsscheine (short)*: Mit dem Open End Turbo Optionsschein (short) hat der Anleger die Möglichkeit überproportional an fallenden Kursen des zugrunde liegenden Rohstoffs zu partizipieren. Im Gegenzug nimmt der Anleger aber auch überproportional an steigenden Kursen des zugrunde liegenden Rohstoffs teil. Erreicht oder überschreitet der Preis des Rohstoffs bei fortlaufender Beobachtung während des Beobachtungszeitraums die Knock Out Barriere, wird das Produkt automatisch beendet und der Mindestbetrag ausgezahlt, wodurch es zum Totalverlust kommt. Es kann sein, dass der Beobachtungszeitraum nicht zeitgleich mit der Emission eines Open End Turbo Optionsscheins (short) beginnt. Vielmehr können die jeweiligen Endgültigen Bedingungen einen Mechanismus vorsehen, aufgrund dessen der Beobachtungszeitraum erst an dem Tag und zu der Zeit beginnt, an dem die Emittentin das erste Geschäft (*trade*) in einem Open End Turbo Optionsschein (short) erhält. Der Beginn des Beobachtungszeitraums wird in einem solchen Fall unverzüglich nach diesem ersten Kauf auf der Webseite der Emittentin veröffentlicht. Dies bedeutet, dass im Falle eines solchen in den Endgültigen Bedingungen vorgesehen Mechanismus, vor dem ersten Kauf eines Open End Turbo Optionsscheins (short) von der Emittentin der Beobachtungszeitraum nicht beginnt und damit kein Knock Out Ereignis eintreten kann. Nach dem Beginn des Beobachtungszeitraums kann dieser nicht mehr unterbrochen oder gestoppt werden. Sollte der Wert des zugrunde liegenden Rohstoffs vor Beginn des Beobachtungszeitraums und damit vor dem ersten Kauf eines Open End Turbo Optionsscheins (short) über der Knock Out Barriere notieren oder dieser entsprechen,

always equal to the Strike Price. The Strike Price does not remain at a constant level. After initially being specified, it will be adjusted as specified in the Final Terms. The product has no fixed term. After the exercise of an ordinary termination right the valuation of the Commodity occurs on the first Scheduled Trading Day of the Commodity falling in the month immediately following the expiry of 35 days after the Exercise Date.

wird die Emittentin keine Verkaufspreise für die Open End Turbo Optionsscheine (short) stellen (*bid only*) oder die Stellung von Preisen insgesamt aussetzen, sodass ein Kauf der Open End Turbo Optionsscheine (short) von der Emittentin in dieser Zeit nicht möglich ist. Die Knock Out Barriere entspricht stets dem Basispreis. Der Basispreis ist nicht konstant. Nach anfänglicher Bestimmung des Basispreises werden, wie in den Endgültigen Bedingungen festgelegt, Anpassungen erfolgen. Das Produkt hat keine feste Laufzeit. Bei Ausübung des ordentlichen Kündigungsrechts erfolgt die Bewertung des Rohstoffs am ersten planmäßigen Handelstag (des Rohstoffs) eines jeden Monats, welcher dem Ablauf von 35 Tagen nach dem Ausübungstag folgt.

- *Factor Certificates (long)*: The Factor Certificate (long) provides for the investor to potentially participate disproportionately in rising levels of the underlying Commodity. In return, the investor also participates disproportionately in falling levels of the underlying Commodity. If, during the Observation Period, the underlying Commodity falls below the Reset Barrier, a Reset Event will be caused and a Hedging Value will be determined. Such value will be determined on the basis of the prices realised for the hedging arrangements in relation to the Commodity, as further specified in the Final Terms. If such Hedging Value is above the Strike Price last applicable before the Reset Event, certain values of the Factor Certificate (long) will be adjusted, as further specified in the Final Terms.

- *Faktor Zertifikate (long)*: Mit dem Faktor Zertifikat (long) hat der Anleger die Möglichkeit überproportional an steigenden Kursen des zugrunde liegenden Rohstoffs zu partizipieren. Im Gegenzug nimmt der Anleger aber auch überproportional an *fallenden* Kursen des zugrunde liegenden Rohstoffs teil. Falls der zugrunde liegende Rohstoff die Reset Barriere während des Beobachtungszeitraums unterschreitet, liegt ein Reset Ereignis vor und es wird ein Hedging-Wert ermittelt. Dieser Wert ergibt sich aufgrund der für den Rohstoff abgeschlossenen Hedgingvereinbarungen erzielten Preise, wie in den Endgültigen Bedingungen näher beschrieben. Wenn dieser Hedging-Wert über dem letzten unmittelbar vor dem Eintritt des Reset Ereignisses anwendbaren Basispreis liegt, werden bestimmte Werte des Faktor Zertifikats (long) angepasst, wie in den Endgültigen Bedingungen näher beschrieben.

If the Hedging Value is below or equal to the Strike Price last applicable before the Reset Event and the Factor Certificates (long) provide for the possibility of an automatic termination of the Securities in such case, a so called Reset Event Termination, the product is terminated automatically and the Minimum Amount is paid, resulting in a total loss.

Wenn allerdings der Hedging-Wert unter dem letzten unmittelbar vor dem Eintritt des Reset Ereignisses anwendbaren Basispreis liegt oder diesem entspricht und die Faktor Zertifikate (long) für diesen Fall die Möglichkeit einer automatischen Kündigung der Wertpapiere vorsehen, eine sogenannte Reset Ereignis Beendigung, wird das Produkt automatisch gekündigt und der Mindestbetrag ausgezahlt, wodurch es zum Totalverlust kommt.

If the Hedging Value is below or equal to the Strike Price last applicable before the Reset Event and the Factor Certificates (long) provide for the possibility of a termination of the Securities by the Issuer

Falls jedoch der Hedging-Wert unter dem letzten unmittelbar vor dem Eintritt des Reset Ereignisses anwendbaren Basispreis liegt oder diesem entspricht und die Faktor Zertifikate (long) für diesen Fall die

in such case, a so called Reset Event Call, the Issuer may, subject to a valid Holder's Exercise or a notice of an Issuer's Call, with immediate effect terminate the Securities in whole but not in part by giving notice to the Holders. As a result of the exercise of a Reset Event Call by the Issuer, the product is terminated with immediate effect and the Minimum Amount is paid, resulting in a total loss.

Möglichkeit einer Kündigung der Wertpapiere durch die Emittentin vorsehen, eine sogenannte Reset Ereignis Kündigung, steht es der Emittentin frei, vorbehaltlich einer wirksamen Ausübung des Ausübungsrechts des Gläubigers oder einer Mitteilung einer Kündigung durch die Emittentin, die Wertpapiere mit sofortiger Wirkung vollständig, jedoch nicht teilweise, durch Mitteilung an die Gläubiger zu kündigen. Als Folge der Ausübung einer Reset Ereignis Kündigung durch die Emittentin wird das Produkt mit sofortiger Wirkung beendet und der Mindestbetrag ausgezahlt, wodurch es zum Totalverlust kommt.

It is possible that the Observation Period does not start at the same time as the issue of a Factor Certificate (long). Instead, the respective Final Terms can provide for a mechanism whereby the Observation Period only begins on the day and time, on which the Issuer receives the first trade on a Factor Certificate (long). In such case, the beginning of the Observation Period shall be published immediately after this first purchase on the website of the Issuer. This means that, in case of such a mechanism provided in the Final Terms, before the first purchase of a Factor Certificate (long) from the Issuer, the Observation Period does not begin und thus no Reset Event can occur. Once the Observation Period has started, it can no longer be interrupted or stopped. If the value of the underlying Commodity quotes below or equal to the Reset Barrier before the beginning of the Observation Period and thus before the first purchase of a Factor Certificate (long), the Issuer will not provide any offer quotes for the Factor Certificates (long) (*bid only*) or might suspend quoting altogether, so that during this period a purchase of the Factor Certificate (long) from the Issuer is not possible.

Es kann sein, dass der Beobachtungszeitraum nicht zeitgleich mit der Emission eines Faktor Zertifikat (long) beginnt. Vielmehr können die jeweiligen Endgültigen Bedingungen einen Mechanismus vorsehen, aufgrund dessen der Beobachtungszeitraum erst an dem Tag und zu der Zeit beginnt, an dem die Emittentin das erste Geschäft (*trade*) in einem Faktor Zertifikat (long) erhält. Der Beginn des Beobachtungszeitraums wird in einem solchen Fall unverzüglich nach diesem ersten Kauf auf der Webseite der Emittentin veröffentlicht. Dies bedeutet, dass im Falle eines solchen in den Endgültigen Bedingungen vorgesehen Mechanismus, vor dem ersten Kauf eines Faktor Zertifikat (long) von der Emittentin der Beobachtungszeitraum nicht beginnt und damit kein Reset Ereignis eintreten kann. Nach dem Beginn des Beobachtungszeitraums kann dieser nicht mehr unterbrochen oder gestoppt werden. Sollte der Wert des zugrunde liegenden Rohstoffs vor Beginn des Beobachtungszeitraums und damit vor dem ersten Kauf eines Faktor Zertifikat (long) unter der Reset Barriere notieren oder dieser entsprechen, wird die Emittentin keine Verkaufspreise für die Faktor Zertifikate (long) stellen (*bid only*) oder die Stellung von Preisen insgesamt aussetzen, sodass ein Kauf der Faktor Zertifikate (long) von der Emittentin in dieser Zeit nicht möglich ist.

Both of the Reset Barrier and the Strike Price do not remain at a constant level. After initially being specified, they will both be adjusted as specified in the Final Terms. The product has no fixed term. After the exercise of an ordinary termination right the valuation of the Commodity occurs on the first Scheduled

Sowohl die Reset Barriere als auch der Basispreis sind nicht konstant. Nach anfänglicher Bestimmung dieser Werte werden, wie in den Endgültigen Bedingungen festgelegt, Anpassungen erfolgen. Das Produkt hat keine feste Laufzeit. Bei Ausübung des ordentlichen Kündigungsrechts erfolgt die Bewertung

Trading Day of the Commodity falling in the month immediately following the expiry of 35 days after the Exercise Date. In case of an exercise of a Reset Event Call by the Issuer, the Securities will be redeemed at their Minimum Amount.

des Rohstoffs am ersten planmäßigen Handelstag (des Rohstoffs) eines jeden Monats, welcher dem Ablauf von 35 Tagen nach dem Ausübungstag folgt. Bei Ausübung der Reset Ereignis Kündigung durch die Emittentin werden die Wertpapiere zum Mindestbetrag zurückgezahlt.

- *Factor Certificates (short)*: The Factor Certificate (short) provides for the investor to potentially *participate* disproportionately in falling levels of the underlying Commodity. In return, the investor also participates disproportionately in rising levels of the underlying Commodity. If, during the Observation Period, the underlying Commodity rises above the Reset Barrier, a Reset Event will be caused and a Hedging Value will be determined. Such value will be determined on the basis of the prices realised for the hedging arrangements in relation to the Commodity, as further specified in the Final Terms. If such Hedging Value is below the Strike Price last applicable before the Reset Event, certain values of the Factor Certificate (short) will be adjusted, as further specified in the Final Terms.

- *Faktor Zertifikate (short)*: Mit dem Faktor Zertifikat (short) hat der Anleger die Möglichkeit überproportional an fallenden Kursen des zugrunde liegenden Rohstoffs zu partizipieren. Im Gegenzug nimmt der Anleger aber auch überproportional an steigenden Kursen des zugrunde liegenden Rohstoffs teil. Falls der zugrunde liegende Rohstoff die Reset Barriere während des Beobachtungszeitraums überschreitet, liegt ein Reset Ereignis vor und es wird ein Hedging-Wert ermittelt. Dieser Wert ergibt sich aufgrund der für den Rohstoff abgeschlossenen Hedgingvereinbarungen erzielten Preise, wie in den Endgültigen Bedingungen näher beschrieben. Wenn dieser Hedging-Wert unter dem letzten unmittelbar vor dem Eintritt des Reset Ereignisses anwendbaren Basispreis liegt, werden bestimmte Werte des Faktor Zertifikats (short) angepasst, wie in den Endgültigen Bedingungen näher beschrieben.

However, if the Hedging Value is above or equal to the Strike Price last applicable before the Reset Event and the Factor Certificates (short) provide for the possibility of an automatic termination of the Securities in such case, a so called Reset Event Termination, the product is terminated automatically and the Minimum Amount is paid, resulting in a total loss.

Wenn allerdings der Hedging-Wert über dem letzten unmittelbar vor dem Eintritt des Reset Ereignisses anwendbaren Basispreis liegt oder diesem entspricht und die Faktor Zertifikate (short) für diesen Fall die Möglichkeit einer automatischen Kündigung der Wertpapiere vorsehen, eine sogenannte Reset Ereignis Beendigung, wird das Produkt automatisch gekündigt und der Mindestbetrag ausgezahlt, wodurch es zum Totalverlust kommt.

If, however, the Hedging Value is above or equal to the Strike Price last applicable before the Reset Event and the Factor Certificates (short) provide for the possibility of a termination of the Securities by the Issuer in such case, a so called Reset Event Call, the Issuer may, subject to a valid Holder's Exercise or a notice of an Issuer's Call, with immediate effect terminate the Securities in whole but not in part by giving notice to the Holders. As a result of the exercise of a Reset Event Call by the Issuer, the product is terminated with immediate effect and the Minimum Amount is paid, resulting in a

Falls jedoch der Hedging-Wert über dem letzten unmittelbar vor dem Eintritt des Reset Ereignisses anwendbaren Basispreis liegt oder diesem entspricht und die Faktor Zertifikate (short) für diesen Fall die Möglichkeit einer Kündigung der Wertpapiere durch die Emittentin vorsehen, eine sogenannte Reset Ereignis Kündigung, steht es der Emittentin frei, vorbehaltlich einer wirksamen Ausübung des Ausübungsrechts des Gläubigers oder einer Mitteilung einer Kündigung durch die Emittentin, die Wertpapiere mit sofortiger Wirkung vollständig, jedoch nicht teilweise, durch Mitteilung an die Gläubiger zu kündigen. Als Folge der Ausübung einer

total loss.

Reset Ereignis Kündigung durch die Emittentin wird das Produkt mit sofortiger Wirkung beendet und der Mindestbetrag ausgezahlt, wodurch es zum Totalverlust kommt.

It is possible that the Observation Period does not start at the same time as the issue of a Factor Certificate (short). Instead, the respective Final Terms can provide for a mechanism whereby the Observation Period only begins on the day and time, on which the Issuer receives the first trade on a Factor Certificate (short). In such case, the beginning of the Observation Period shall be published immediately after this first purchase on the website of the Issuer. This means that, in case of such a mechanism provided in the Final Terms, before the first purchase of a Factor Certificate (short) from the Issuer, the Observation Period does not begin und thus no Reset Event can occur. Once the Observation Period has started, it can no longer be interrupted or stopped. If the value of the underlying Commodity quotes above or equal to the Reset Barrier before the beginning of the Observation Period and thus before the first purchase of a Factor Certificate (short), the Issuer will not provide any offer quotes for the Factor Certificates (short) (*bid only*) or might suspend quoting altogether, so that during this period a purchase of the Factor Certificate (short) from the Issuer is not possible.

Es kann sein, dass der Beobachtungszeitraum nicht zeitgleich mit der Emission eines Faktor Zertifikat (short) beginnt. Vielmehr können die jeweiligen Endgültigen Bedingungen einen Mechanismus vorsehen, aufgrund dessen der Beobachtungszeitraum erst an dem Tag und zu der Zeit beginnt, an dem die Emittentin das erste Geschäft (*trade*) in einem Faktor Zertifikat (short) erhält. Der Beginn des Beobachtungszeitraums wird in einem solchen Fall unverzüglich nach diesem ersten Kauf auf der Webseite der Emittentin veröffentlicht. Dies bedeutet, dass im Falle eines solchen in den Endgültigen Bedingungen vorgesehen Mechanismus, vor dem ersten Kauf eines Faktor Zertifikat (short) von der Emittentin der Beobachtungszeitraum nicht beginnt und damit kein Reset Ereignis eintreten kann. Nach dem Beginn des Beobachtungszeitraums kann dieser nicht mehr unterbrochen oder gestoppt werden. Sollte der Wert des zugrunde liegenden Rohstoffs vor Beginn des Beobachtungszeitraums und damit vor dem ersten Kauf eines Faktor Zertifikat (short) über der Reset Barriere notieren oder dieser entsprechen, wird die Emittentin keine Verkaufspreise für die Faktor Zertifikate (short) stellen (*bid only*) oder die Stellung von Preisen insgesamt aussetzen, sodass ein Kauf der Faktor Zertifikate (short) von der Emittentin in dieser Zeit nicht möglich ist.

Both of the Reset Barrier and the Strike Price do not remain at a constant level. After initially being specified, they will both be adjusted as specified in the Final Terms. The product has no fixed term. After the exercise of an ordinary termination right the valuation of the Commodity occurs on the first Scheduled Trading Day of the Commodity falling in the month immediately following the expiry of 35 days after the Exercise Date. In case of an exercise of a Reset Event Call by the Issuer, the Securities will be redeemed at their Minimum Amount.

Sowohl die Reset Barriere als auch der Basispreis sind nicht konstant. Nach anfänglicher Bestimmung dieser Werte werden, wie in den Endgültigen Bedingungen festgelegt, Anpassungen erfolgen. Das Produkt hat keine feste Laufzeit. Bei Ausübung des ordentlichen Kündigungsrechts erfolgt die Bewertung des Rohstoffs am ersten planmäßigen Handelstag (des Rohstoffs) eines jeden Monats, welcher dem Ablauf von 35 Tagen nach dem Ausübungstag folgt. Bei Ausübung der Reset Ereignis Kündigung durch die Emittentin werden die Wertpapiere zum Mindestbetrag zurückgezahlt.

Open End Warrants do not provide for a capital protection. In the case of a falling level of the

Optionsscheine ohne Endfälligkeit gewährleisten keinen Kapitalschutz. Im Falle eines fallenden

Commodity (long) or a rising level of the Commodity (short) and under consideration of the relevant Strike Price and the relevant barrier, the Securities may be redeemed worthless at the Minimum Amount.

10. Commodity Linked Term Warrants

Commodity Linked Term Warrants do not provide for periodic interest payments.

Term Warrants provide for a fixed maturity and will be redeemed on the maturity date or, in the case of Turbo Warrants, automatically upon occurrence of a Knock Out Event. The calculation of the Redemption Amount is based on a formula specified in the Final Terms. Term Warrants rely on the performance of the underlying Commodity and may be based on a rising (call/long) or falling (put/short) Commodity level, and provide for the following variations:

- *Turbo Warrants (long)*: The Turbo Warrant (long) provides for the investor to potentially participate disproportionately in rising levels of the underlying Commodity. In return, the investor also participates disproportionately in falling *levels* of the underlying Commodity. At the final maturity the investor receives a payout that corresponds to the product of (i) the Final Commodity Price minus the Strike Price and (ii) the Multiplier, converted into the currency of which payments under the Securities will be made (if applicable). If the level of the Commodity, while being continuously monitored during the Observation Period, reaches or falls below the Knock Out Barrier the product is automatically terminated and the Minimum Amount is paid, resulting in a total loss. It is possible that the Observation Period does not start at the same time as the issue of a Turbo Warrant (long). Instead, the respective Final Terms can provide for a mechanism whereby the Observation Period only begins on the day and time, on which the Issuer receives the first trade on a Turbo Warrant (long). In such case, the beginning of the Observation Period shall be published immediately after this first purchase on the website of the Issuer. This means

(*long*) oder steigenden (*short*) Rohstoffpreises und unter Berücksichtigung des jeweils relevanten Basispreises sowie der relevanten Barriere, können die Wertpapiere wertlos zum Mindestbetrag zurückgezahlt werden.

10. Rohstoffbezogene Optionsscheine mit Endfälligkeit

Bei Rohstoffbezogenen Optionsscheinen mit Endfälligkeit sind keine periodischen Zinszahlungen vorgesehen.

Optionsscheine mit Endfälligkeit haben eine festgelegte Fälligkeit und werden am Fälligkeitstag oder, im Falle von Turbo Optionsscheinen, automatisch nach Eintritt eines Knock Out Ereignisses zurückgezahlt. Die Berechnung des Rückzahlungsbetrags basiert auf einer in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Formel. Optionsscheine mit Endfälligkeit setzen auf die Entwicklung des zugrunde liegenden Rohstoffs und können auf einem steigenden (*Call/Long*) oder fallenden (*Put/Short*) Rohstoffpreis basieren und sehen folgenden Varianten vor:

- *Turbo Optionsscheine (long)*: Mit dem Turbo Optionsschein (*long*) hat der Anleger die Möglichkeit überproportional an steigenden Kursen des *zugrunde* liegenden Rohstoffs zu partizipieren. Im Gegenzug nimmt der Anleger aber auch überproportional an fallenden Kursen des zugrunde liegenden Rohstoffs teil. Bei Endfälligkeit erhält der Anleger einen Auszahlungsbetrag, der dem Produkt aus (i) dem Endgültigen Rohstoffpreis abzüglich des Basispreises und (ii) dem Bezugsverhältnis entspricht, umgerechnet in die Währung, in der Zahlungen unter den Wertpapieren geleistet werden (falls einschlägig). Erreicht oder unterschreitet der Preis des Rohstoffs bei fortlaufender Beobachtung während des Beobachtungszeitraums die Knock Out Barriere, wird das Produkt automatisch beendet und der Mindestbetrag ausgezahlt, wodurch es zum Totalverlust kommt. Es kann sein, dass der Beobachtungszeitraum nicht zeitgleich mit der Emission eines Turbo Optionsscheins (long) beginnt. Vielmehr können die jeweiligen Endgültigen Bedingungen einen Mechanismus vorsehen, aufgrund dessen der Beobachtungszeitraum erst an dem Tag und zu der Zeit beginnt, an dem die Emittentin das erste Geschäft (*trade*) in einem Turbo Optionsschein (long) erhält. Der Beginn des Beobachtungszeitraums wird in einem

that, in case of such a mechanism provided in the Final Terms, before the first purchase of a Turbo Warrant (long) from the Issuer, the Observation Period does not begin und thus no Knock Out Event can occur. Once the Observation Period has started, it can no longer be interrupted or stopped. If the value of the underlying Commodity quotes below or equal to the Knock Out Barrier before the beginning of the Observation Period and thus before the first purchase of a Turbo Warrant (long), the Issuer will not provide any offer quotes for the Turbo Warrants (long) (*bid only*) or might suspend quoting altogether, so that during this period a purchase of the Turbo Warrants (long) from the Issuer is not possible. Both of the Knock Out Barrier and the Strike Price are equal, specified initially and remain at a constant level.

solchen Fall unverzüglich nach diesem ersten Kauf auf der Webseite der Emittentin veröffentlicht. Dies bedeutet, dass im Falle eines solchen in den Endgültigen Bedingungen vorgesehen Mechanismus, vor dem ersten Kauf eines Turbo Optionsscheins (long) von der Emittentin der Beobachtungszeitraum nicht beginnt und damit kein Knock Out Ereignis eintreten kann. Nach dem Beginn des Beobachtungszeitraums kann dieser nicht mehr unterbrochen oder gestoppt werden. Sollte der Wert des zugrunde liegenden Rohstoffs vor Beginn des Beobachtungszeitraums und damit vor dem ersten Kauf eines Turbo Optionsscheins (long) unter der Knock Out Barriere notieren oder dieser entsprechen, wird die Emittentin keine Verkaufspreise für die Turbo Optionsscheine (long) stellen (*bid only*) oder die Stellung von Preisen insgesamt aussetzen, sodass ein Kauf der Turbo Optionsscheine (long) von der Emittentin in dieser Zeit nicht möglich ist. Sowohl die Knock Out Barriere als auch der Basispreis sind gleich, werden anfänglich bestimmt und sind konstant.

- *Turbo Warrants (short)*: The Turbo Warrant (short) provides for the investor to potentially *participate* disproportionately in falling levels of the underlying Commodity. In return, the investor also participates disproportionately in rising levels of the underlying Commodity. At the final maturity the investor receives a payout that corresponds to the product of (i) the Strike Price minus the Final Commodity Price and (ii) the Multiplier, converted into the currency of which payments under the Securities will be made (if applicable). If the level of the Commodity, while being continuously monitored during the Observation Period, reaches or rises above the Knock Out Barrier the product is automatically terminated and the Minimum Amount is paid, resulting in a total loss. It is possible that the Observation Period does not start at the same time as the issue of a Turbo Warrant (short). Instead, the respective Final Terms can provide for a mechanism whereby the Observation Period only begins on the day and time, on which the Issuer receives the first trade on a Turbo Warrant (short). In such case, the beginning of the

- *Turbo Optionsscheine (short)*: Mit dem Turbo Optionsschein (*short*) hat der Anleger die Möglichkeit *überproportional* an fallenden Kursen des zugrunde liegenden Rohstoffs zu partizipieren. Im Gegenzug nimmt der Anleger aber auch überproportional an steigenden Kursen des zugrunde liegenden Rohstoffs teil. Bei Endfälligkeit erhält der Anleger einen Auszahlungsbetrag, der dem Produkt aus (i) dem Basispreis abzüglich des Endgültigen Rohstoffpreises und (ii) dem Bezugsverhältnis entspricht, umgerechnet in die Währung, in der Zahlungen unter den Wertpapieren geleistet werden (falls einschlägig). Erreicht oder überschreitet der Preis des Rohstoffs bei fortlaufender Beobachtung während des Beobachtungszeitraums die Knock Out Barriere, wird das Produkt automatisch beendet und der Mindestbetrag ausgezahlt, wodurch es zum Totalverlust kommt. Es kann sein, dass der Beobachtungszeitraum nicht zeitgleich mit der Emission eines Turbo Optionsscheins (short) beginnt. Vielmehr können die jeweiligen Endgültigen Bedingungen einen Mechanismus vorsehen, aufgrund dessen der Beobachtungszeitraum erst an dem Tag und zu der Zeit beginnt, an dem die Emittentin das erste Geschäft (trade)

Observation Period shall be published immediately after this first purchase on the website of the Issuer. This means that, in case of such a mechanism provided in the Final Terms, before the first purchase of a Turbo Warrant (short) from the Issuer, the Observation Period does not begin und thus no Knock Out Event can occur. Once the Observation Period has started, it can no longer be interrupted or stopped. If the value of the underlying Commodity quotes above or equal to the Knock Out Barrier before the beginning of the Observation Period and thus before the first purchase of a Turbo Warrant (short), the Issuer will not provide any offer quotes for the Turbo Warrants (short) (bid only) or might suspend quoting altogether, so that during this period a purchase of the Turbo Warrants (short) from the Issuer is not possible. Both of the Knock Out Barrier and the Strike Price are equal, specified initially and remain at a constant level.

in einem Turbo Optionsschein (short) erhält. Der Beginn des Beobachtungszeitraums wird in einem solchen Fall unverzüglich nach diesem ersten Kauf auf der Webseite der Emittentin veröffentlicht. Dies bedeutet, dass im Falle eines solchen in den Endgültigen Bedingungen vorgesehen Mechanismus, vor dem ersten Kauf eines Turbo Optionsscheins (short) von der Emittentin der Beobachtungszeitraum nicht beginnt und damit kein Knock Out Ereignis eintreten kann. Nach dem Beginn des Beobachtungszeitraums kann dieser nicht mehr unterbrochen oder gestoppt werden. Sollte der Wert des zugrunde liegenden Rohstoffs vor Beginn des Beobachtungszeitraums und damit vor dem ersten Kauf eines Open End Turbo Optionsscheins (short) über der Knock Out Barriere notieren oder dieser entsprechen, wird die Emittentin keine Verkaufspreise für die Turbo Optionsscheine (short) stellen (bid only) oder die Stellung von Preisen insgesamt aussetzen, sodass ein Kauf der Turbo Optionsscheine (short) von der Emittentin in dieser Zeit nicht möglich ist. Sowohl die Knock Out Barriere als auch der Basispreis sind gleich, werden anfänglich bestimmt und sind konstant.

- *Call Warrants*: The Call Warrant provides for the investor to potentially participate disproportionately in rising levels of the underlying Commodity. In return, the investor also participates disproportionately in falling levels of the underlying Commodity. At the final maturity the investor receives a payout that corresponds to the product of (i) the Final Commodity Price minus the Strike Price and (ii) the Multiplier, converted into the currency of which payments under the Securities will be made (if applicable). If the Final Commodity Price is lower than or equal to the Strike Price, the investor will receive the Minimum Amount and suffer a total loss. The Strike Price is specified initially and remains at a constant level.

- *Call Optionsscheine*: Mit dem Call Optionsschein hat der Anleger die Möglichkeit überproportional an steigenden Kursen des zugrunde liegenden Rohstoffs zu partizipieren. Im Gegenzug nimmt der Anleger aber auch überproportional an fallenden Kursen des zugrunde liegenden Rohstoffs teil. Bei Endfälligkeit erhält der Anleger einen Auszahlungsbetrag, der dem Produkt aus (i) Endgültigem Rohstoffpreises abzüglich des Basispreises und (ii) dem Bezugsverhältnis entspricht, umgerechnet in die Währung, in der Zahlungen unter den Wertpapieren geleistet werden (falls einschlägig). Sollte der Endgültige Rohstoffpreis kleiner sein als der Basispreis oder diesem entsprechen, erhält der Anleger lediglich den Mindestbetrag und erleidet einen Totalverlust. Der Basispreis wird anfänglich bestimmt und ist konstant.

- *Put Warrants*: The Put Warrant provides for the investor to potentially participate disproportionately in falling levels of the underlying Commodity. In return, the investor also participates disproportionately in rising levels of the

- *Put Optionsscheine*: Mit dem Put Optionsschein hat der Anleger die Möglichkeit überproportional an fallenden Kursen des zugrunde liegenden Rohstoffs zu partizipieren. Im Gegenzug nimmt der Anleger aber auch

underlying Commodity. At the final maturity the investor receives a payout that corresponds to the product of (i) the Strike Price minus the Final Commodity Price and (ii) the Multiplier, converted into the currency of which payments under the Securities will be made (if applicable). If the Final Commodity Price is greater than or equal to the Strike Price, the investor will receive the Minimum Amount and suffer a total loss. The Strike Price is specified initially and remains at a constant level.

überproportional an steigenden Kursen des zugrunde liegenden Rohstoffs teil. Bei Endfälligkeit erhält der Anleger einen Auszahlungsbetrag, der dem Produkt aus (i) Basispreis abzüglich des Endgültigen Rohstoffpreises und (ii) dem Bezugsverhältnis entspricht, umgerechnet in die Währung, in der Zahlungen unter den Wertpapieren geleistet werden (falls einschlägig). Sollte der Endgültige Rohstoffpreis größer sein als der Basispreis oder diesem entsprechen, erhält der Anleger lediglich den Mindestbetrag und erleidet einen Totalverlust. Der Basispreis wird anfänglich bestimmt und ist konstant.

- *Discount Call Warrants*: The Discount Call Warrant provides for the investor to potentially participate disproportionately in rising levels of the underlying Commodity up to a certain Cap. In return, the investor also participates disproportionately in falling levels of the underlying Commodity. At the final maturity the investor receives a payout that corresponds to the product of (i) the Final Commodity Price which is limited to a certain Cap minus the Strike Price and (ii) the Multiplier converted into the currency of which payments under the Securities will be made (if applicable). If the Final Commodity Price is lower than or equal to the Strike Price, the investor will receive the Minimum Amount and suffer a total loss. The Strike Price and the Cap are specified initially and remain at a constant level.

- *Discount Call Optionsscheine*: Mit dem Discount Call Optionsschein hat der Anleger die Möglichkeit, bis zu einem bestimmten Höchstpreis, überproportional an steigenden Kursen des zugrunde liegenden Rohstoffs zu partizipieren. Im Gegenzug nimmt der Anleger aber auch überproportional an fallenden Kursen des zugrunde liegenden Rohstoffs teil. Bei Endfälligkeit erhält der Anleger einen Auszahlungsbetrag, der dem Produkt aus (i) Endgültigem Rohstoffpreis, der nicht höher sein kann als ein bestimmter Höchstpreis, abzüglich des Basispreises und (ii) dem Bezugsverhältnis entspricht, umgerechnet in die Währung, in der Zahlungen unter den Wertpapieren geleistet werden (falls einschlägig). Sollte der Endgültige Rohstoffpreis kleiner sein als der Basispreis oder diesem entsprechen, erhält der Anleger lediglich den Mindestbetrag und erleidet einen Totalverlust. Der Basispreis und der Höchstpreis werden anfänglich bestimmt und sind konstant.

- *Discount Put Warrants*: The Discount Put Warrant provides for the investor to potentially participate disproportionately in falling levels of the underlying Commodity, up to a certain Floor. In return, the investor also participates disproportionately in rising levels of the underlying Commodity. At the final maturity the product investor receives a payout that corresponds to the product of (i) the Strike Price minus the Final Commodity Price which is limited to a certain Floor and (ii) the Multiplier converted into the currency of which payments under the Securities will be made (if applicable). If the Final

- *Discount Put Optionsscheine*: Mit dem Discount Put Optionsschein hat der Anleger die Möglichkeit, bis zu einem bestimmten Tiefstpreis, überproportional an fallenden Kursen des zugrunde liegenden Rohstoffs zu partizipieren. Im Gegenzug nimmt der Anleger aber auch überproportional an steigenden Kursen des zugrunde liegenden Rohstoffs teil. Bei Endfälligkeit erhält der Anleger einen Auszahlungsbetrag, der dem Produkt aus (i) Basispreis abzüglich des Endgültigen Rohstoffpreises, der nicht niedriger sein kann als ein bestimmter Tiefstpreis, und (ii) dem Bezugsverhältnis entspricht, umgerechnet in die Währung, in der

Commodity Price is greater than or equal to the Strike Price, the investor will receive the Minimum Amount and suffer a total loss. The Strike Price and the Floor are specified initially and remain at a constant level.

Zahlungen unter den Wertpapieren geleistet werden (falls einschlägig). Sollte der Endgültige Rohstoffpreis größer sein als der Basispreis oder diesem entsprechen, erhält der Anleger lediglich den Mindestbetrag und erleidet einen Totalverlust. Der Basispreis und der Tiefstpreis werden anfänglich bestimmt und sind konstant.

Term Warrants do not provide for a capital protection. In the case of a falling level of the Commodity (long/*call*) or a rising level of the Commodity (short/*put*) and under consideration of the relevant Strike Price and the relevant barrier if applicable, the Securities may expire worthless and may be redeemed at the Minimum Amount.

Optionsscheine mit Endfälligkeit gewährleisten keinen Kapitalschutz. Im Falle eines fallenden (long/*call*) oder steigenden (short/put) Rohstoffpreises und unter Berücksichtigung des jeweiligen relevanten Basispreises sowie der relevanten Barriere (falls einschlägig), können die Wertpapiere wertlos verfallen und können zum Mindestbetrag zurückgezahlt werden.

11. Commodity Linked Discount Certificates

11. Rohstoffbezogene Discount Zertifikate

Discount Certificates do not provide for periodic interest payments.

Bei Discount Zertifikaten sind keine periodischen Zinszahlungen vorgesehen.

Discount Certificates provide for a fixed maturity and will be redeemed on the maturity date. The calculation of the Redemption Amount is based on a formula specified in the Final Terms. Discount Certificates rely on the performance of the underlying Commodity and are based on a rising Commodity level.

Discount Zertifikate haben eine festgelegte Fälligkeit und werden am Fälligkeitstag zurückgezahlt. Die Berechnung des Rückzahlungsbetrags basiert auf einer in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Formel. Discount Zertifikate setzen auf die Entwicklung des zugrunde liegenden Rohstoffs und basieren auf einem steigenden Rohstoffpreis.

The Discount Certificate provides for the investor to potentially participate disproportionately in rising levels of the underlying Commodity up to a certain Cap. In return, the investor also participates disproportionately in falling levels of the underlying Commodity. At the final maturity the investor receives a payout that corresponds to the product of (i) the Final Commodity Price which is limited to a certain Cap and (ii) the Multiplier, converted into the currency of which payments under the Securities will be made (if applicable). The Cap is specified initially and remains at a constant level.

Mit dem Discount Zertifikat hat der Anleger die Möglichkeit, bis zu einem bestimmten Höchstpreis, überproportional an steigenden Kursen des zugrunde liegenden Rohstoffs zu partizipieren. Im Gegenzug nimmt der Anleger aber auch überproportional an fallenden Kursen des zugrunde liegenden Rohstoffs teil. Bei Endfälligkeit erhält der Anleger einen Auszahlungsbetrag, der dem Produkt aus (i) dem Endgültigen Rohstoffpreis, der nicht höher sein kann als ein bestimmter Höchstpreis, und (ii) dem Bezugsverhältnis entspricht, umgerechnet in die Währung, in der Zahlungen unter den Wertpapieren geleistet werden (falls einschlägig). Der Höchstpreis wird anfänglich bestimmt und ist konstant.

Discount Certificates do not provide for a capital protection. In the case of a falling Commodity level the Securities may expire worthless and the investor will suffer a total loss.

Discount Zertifikate gewährleisten keinen Kapitalschutz. Im Falle eines fallenden Rohstoffpreises können die Wertpapiere wertlos verfallen wodurch der Anleger einen Totalverlust erleidet.

12 Commodity Future Linked Open End Warrants

12. Rohstoff-Future-bezogene Options-scheine ohne Endfälligkeit

Regarding the description of the structure of

Hinsichtlich der Beschreibung der Struktur von

Commodity Future Linked Open End Warrants, please refer to the description of the structure of Commodity Linked Open End Warrants above, whereas all references to "Commodity" shall be read as references to "Commodity Future".

With respect to Commodity Future Linked Open End Warrants, it should be considered that, under consideration of the applicable Rollover Spread, the Commodity Future serving as underlying may be replaced at a Rollover Date by a financially equivalent commodity future selected by the Issuer.

Rohstoff-Future-bezogenen Optionsscheinen ohne Endfälligkeit wird Bezug genommen auf die Beschreibung der Struktur von Rohstoffbezogenen Optionsscheinen ohne Endfälligkeit, wobei alle Bezugnahmen auf "Rohstoff" als Bezugnahmen auf "Rohstoff-Future" zu lesen sind.

Dabei ist zu beachten, dass bei Rohstoff-Future-bezogenen Optionsscheinen ohne Endfälligkeit der als Basiswert dienende Rohstoff-Future an einem Rollover-Tag unter Berücksichtigung des jeweiligen Rollover Anpassungssatzes durch einen von der Emittentin ausgewählten wirtschaftlich vergleichbaren Rohstoff-Futureskontrakt ersetzt werden kann.

13 Commodity Future Linked Term Warrants

With respect to the description of the structure of Commodity Future Linked Term Warrants, please refer to the description of the structure of Commodity Linked Term Warrants above, whereas all references to "Commodity" shall be read as references to "Commodity Future".

13. Rohstoff-Future-bezogene Optionsscheine mit Endfälligkeit

Hinsichtlich der Beschreibung der Struktur von Rohstoff-Future-bezogenen Optionsscheinen mit Endfälligkeit wird Bezug genommen auf die Beschreibung der Struktur von Rohstoffbezogenen Optionsscheinen mit Endfälligkeit, wobei alle Bezugnahmen auf "Rohstoff" als Bezugnahmen auf "Rohstoff-Future" zu lesen sind.

14 Commodity Future Linked Discount Certificates

With respect to the description of the structure of Commodity Future Linked Discount Certificates, please refer to the description of the structure of Commodity Linked Discount Certificates above, whereas all references to "Commodity" shall be read as references to "Commodity Future".

14. Rohstoff-Future-bezogene Discount Zertifikate

Hinsichtlich der Beschreibung der Struktur von Rohstoff-Future-bezogenen Discount Zertifikaten wird Bezug genommen auf die Beschreibung der Struktur von Rohstoffbezogenen Discount Zertifikaten, wobei alle Bezugnahmen auf "Rohstoff" als Bezugnahmen auf "Rohstoff-Future" zu lesen sind.

15. Currency Linked Open End Warrants

Regarding the description of the structure of Currency Linked Open End Warrants, please refer to the description of the structure of Commodity Linked Open End Warrants above, whereas all references to "Commodity" shall be read as references to "Underlying Exchange Rate".

15. Währungsbezogene Optionsscheine ohne Endfälligkeit

Hinsichtlich der Beschreibung der Struktur von Währungsbezogenen Optionsscheinen ohne Endfälligkeit wird Bezug genommen auf die Beschreibung der Struktur von Rohstoffbezogenen Optionsscheinen ohne Endfälligkeit, wobei alle Bezugnahmen auf "Rohstoff" als Bezugnahmen auf "Referenzwechselkurs" zu lesen sind.

16. Currency Linked Term Warrants

With respect to the description of the structure of Currency Linked Term Warrants, please refer to the description of the structure of Commodity Linked Term Warrants above, whereas all references to "Commodity" shall be

16. Währungsbezogene Optionsscheine mit Endfälligkeit

Hinsichtlich der Beschreibung der Struktur von Währungsbezogenen Optionsscheinen mit Endfälligkeit wird Bezug genommen auf die Beschreibung der Struktur von Rohstoffbezogenen Optionsscheinen mit

read as references to "Underlying Exchange Rate".

17. Currency Linked Discount Certificates

With respect to the description of the structure of Currency Linked Discount Certificates, please refer to the description of the structure of Commodity Linked Discount Certificates above, whereas all references to "Commodity" shall be read as references to "Underlying Exchange Rate".

Due dates for interest payments and calculation of the amount of interest

Interest payments may be made monthly, quarterly, semi-annually or annually. The amount of interest payable in respect of the Securities is calculated by applying the relevant interest rate for the interest period concerned and – in the case of Securities with an interest period shorter than a year – the relevant day count fraction to the specified denomination of the Securities.

Early redemption of the Securities

Issuer's right of early redemption

Early redemption at the option of the Issuer (Issuer's call right)

The Final Terms may specify that the Issuer has the right of early termination of the Securities at predetermined call redemption dates and to redeem the Securities at their call redemption amount.

Tax Call

The Terms and Conditions of the Securities provide for a right of early redemption of the Issuer for reasons of taxation in case of a result of any change in, or amendment to relevant tax laws and regulations as further specified in the Terms and Conditions of the Securities (Tax Call).

Early Redemption following a change in law, increased cost of hedging or hedging disruption

The Final Terms may specify that the Issuer has the right of an early redemption of the Securities if certain events such as a change in law, increased cost of hedging and/or hedging

Endfälligkeit, wobei alle Bezugnahmen auf "Rohstoff" als Bezugnahmen auf "Referenzwechselkurs" zu lesen sind.

17. Währungsbezogene Discount Zertifikate

Hinsichtlich der Beschreibung der Struktur von Währungsbezogenen Discount Zertifikaten wird Bezug genommen auf die Beschreibung der Struktur von Rohstoffbezogenen Discount Zertifikaten, wobei alle Bezugnahmen auf "Rohstoff" als Bezugnahmen auf "Referenzwechselkurs" zu lesen sind.

Fälligkeitstermine für Zinszahlungen und Berechnung des Zinsbetrags

Zinszahlungen können monatlich, vierteljährlich, halbjährlich oder jährlich vorgenommen werden. Der Betrag der auf die Wertpapiere zahlbaren Zinsen wird unter Anwendung des maßgeblichen Zinssatzes für die betreffende Zinsperiode und – im Falle von Wertpapieren mit einer Zinsperiode von weniger als einem Jahr – des maßgeblichen Zinstagequotienten auf den Nennbetrag der Wertpapiere berechnet.

Vorzeitige Rückzahlung der Wertpapiere

Vorzeitiges Rückzahlungsrecht der Emittentin

Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin

Die Endgültigen Bedingungen können vorsehen, dass die Emittentin berechtigt ist, die Wertpapiere zu vorab bestimmten Rückzahlungstagen (*Call*) vorzeitig zu kündigen und die Wertpapiere zu ihrem Rückzahlungsbetrag (*Call*) zurückzuzahlen.

Vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen

Die Emissionsbedingungen der Wertpapiere sehen vor, dass die Emittentin aufgrund einer Änderung oder Ergänzung der maßgeblichen Steuergesetze und -vorschriften, wie in den Emissionsbedingungen der Wertpapiere näher ausgeführt, zur vorzeitigen Rückzahlung aus steuerlichen Gründen (Vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen) berechtigt ist.

Vorzeitige Rückzahlung bei Gesetzes-änderung, erhöhten Hedging-Kosten oder einer Hedging-Störung

Die Endgültigen Bedingungen können vorsehen, dass die Emittentin berechtigt ist, die Wertpapiere vorzeitig zurückzuzahlen, wenn bestimmte Ereignisse wie eine

disruption (as further specified in the Final Terms) occur with regard to the Securities. If the Issuer exercises such right, the optional redemption amount would be due and payable.

Gesetzesänderung, eine Erhöhung der Hedging-Kosten und/oder eine Hedging-Störung (wie in den Endgültigen Bedingungen näher ausgeführt) in Bezug auf die Wertpapiere eintreten. Falls die Emittentin dieses Recht ausübt, wird der Wahlrückzahlungsbetrag fällig und zahlbar.

Holder's right of early redemption

Events of Default

Furthermore, the Terms and Conditions of the Securities provide for a right of early termination by a Holder due to the occurrence of an event of default as further specified in the Terms and Conditions of the Securities. Events of default comprise aspects such as a default with regard to the payment of interest and/or principal, failure by the Issuer to perform any other obligation under the Securities, insolvency proceedings or similar proceedings concerning the Issuer, the Issuer ceases all or substantially all of its business operations.

The Terms and Conditions of the Securities do not provide for any cross default clause.

Automatic early redemption of the Securities

The Final Terms may provide that Securities will be redeemed early at the relevant automatic early redemption amount(s) at the relevant automatic early redemption date(s) if a certain event occurs (automatic early redemption event) all as further specified in the relevant Terms and Conditions of the Securities;

Substitution of the Issuer

The Issuer may at any time, and without the consent of the Holders, substitute for the Issuer as the principal debtor any entity provided that such entity is, on the date of such substitution of at least the equivalent creditworthiness (this will be deemed to be the case where the substitute entity has a long term credit rating from at least one rating agency of standard application on the international capital markets (including but not limited to S&P, Moody's and Fitch) which is at least as high as the credit rating of (i) the Issuer in the case of a substitution of MSIP as issuer or (ii) the Guarantor in the case of a substitution of MSBV as issuer) of the Issuer provided that certain requirements are met as further

Vorzeitiges Kündigungsrecht der Gläubiger

Kündigungsgründe

Darüber hinaus sehen die Emissionsbedingungen der Wertpapiere ein vorzeitiges Kündigungsrecht des Gläubigers vor, wenn ein Kündigungsgrund, wie in den Emissionsbedingungen der Wertpapiere näher ausgeführt, eintritt. Kündigungsgründe umfassen u.a. Ereignisse wie ein Versäumnis der Emittentin Zinsen und/oder Kapital zu zahlen oder eine andere Verpflichtung in Verbindung mit den Wertpapieren zu erfüllen, ein Insolvenz- oder ein vergleichbares Verfahren in Bezug auf die Emittentin oder die Einstellung der gesamten oder nahezu aller Geschäftstätigkeiten der Emittentin.

In den Emissionsbedingungen der Wertpapiere ist keine Drittverzugsklausel vorgesehen.

Automatische vorzeitige Rückzahlung der Wertpapiere

Die Endgültigen Bedingungen können vorsehen, dass die Wertpapiere zu dem/den maßgeblichen vorzeitigen automatischen Rückzahlungsbetrag bzw. –beträgen an dem/den jeweiligen vorzeitigen Rückzahlungstag(en) zurückgezahlt werden, wenn ein bestimmtes Ereignis eintritt (automatisches vorzeitiges Rückzahlungsereignis), jeweils wie in den Emissionsbedingungen der Wertpapiere näher ausgeführt.

Ersetzung der Emittentin

Die Emittentin ist jederzeit, und auch ohne die Zustimmung der Gläubiger, berechtigt, jegliche andere juristische Person an ihrer Stelle als Hauptschuldnerin einzusetzen, soweit diese juristische Person am Tag einer solchen Einsetzung eine Kreditwürdigkeit hat, die der der Emittentin mindestens gleichwertig ist (dies ist dann der Fall, wenn die eingesetzte juristische Person ein langfristiges Credit Rating von einer auf den internationalen Kapitalmärkten üblicherweise beauftragten Ratingagentur (einschließlich, aber nicht begrenzt auf S&P, Moody's und Fitch) hat, das mindestens dem Credit Rating (i) der Emittentin, soweit MSIP als Hauptschuldnerin ersetzt wird oder (ii) der Garantin, soweit

described in the Terms and Conditions of the Securities. It cannot be excluded, that such substitution of the Issuer may have an impact on the tax treatment of the Securities, including the requirement for the Issuer to withhold taxes. In this respect, unless otherwise specified in the Terms and Conditions of the Securities, no additional amounts will be required to be paid with respect to the amounts so withheld.

MSBV als Hauptschuldnerin ersetzt wird, entspricht), soweit bestimmte in den Emissionsbedingungen der Wertpapiere näher beschriebene Voraussetzungen erfüllt sind. Es kann nicht ausgeschlossen werden, dass eine solche Ersetzung der Emittentin Auswirkungen auf die steuerliche Behandlung der Wertpapiere, einschließlich des Erfordernisses zum Steuereinbehalt durch die Emittentin, haben wird. Sofern in den Emissionsbedingungen nicht anders geregelt, sind zusätzliche Beträge in Bezug auf die einbehaltenen Beträge nicht zu zahlen.

Further Issues of Securities and Purchases and Cancellation

The Issuer may from time to time, without the consent of the Holders, issue further Securities having the same terms and conditions as the Securities in all respects (or in all respects except for the issue date, interest commencement date and/or issue price) so as to form a single series with the Securities.

The Issuer may at any time purchase Securities in the open market or otherwise and at any price. Securities purchased by the Issuer may, at the option of the Issuer, be held, resold or cancelled.

All Securities redeemed in full shall be cancelled forthwith and may not be reissued or resold.

Begebung weiterer Wertpapiere, Ankauf und Entwertung

Die Emittentin ist berechtigt, jederzeit ohne Zustimmung der Gläubiger weitere Wertpapiere mit gleicher Ausstattung (ggf. mit Ausnahme des Begebungstags, des Verzinsungsbeginns und/oder des Emissionspreises) in der Weise zu begeben, dass sie mit diesen Wertpapieren eine einheitliche Serie bilden.

Die Emittentin ist berechtigt, Wertpapiere im Markt oder anderweitig zu jedem beliebigen Preis zu kaufen. Die von der Emittentin erworbenen Wertpapiere können nach Wahl der Emittentin von ihr gehalten, weiterverkauft oder entwertet werden.

Sämtliche vollständig zurückgezahlten Wertpapiere sind unverzüglich zu entwerten und können nicht wiederbegeben oder weiterverkauft werden.

Minimum Denomination of the Securities

Under the Programme, Securities can be issued either with a par value or with no par value. This will, in each case, be specified in § 1 (1) of the Terms and Conditions of the relevant Securities.

In case of Securities with par value, the Securities are redeemed at their Final Redemption Amount and must have a denomination of at least Euro 1,000 or the equivalent in another currency.

In case of Securities with no par value, Holders have the right to receive a cash amount from the relevant Issuer (Security Right). In this case, there is no minimum denomination of the Securities issued under the Programme.

Mindeststückelung der Wertpapiere

Im Rahmen des Programms können Wertpapiere mit Nennbetrag und ohne Nennbetrag begeben werden. Dies wird jeweils in § 1 (1) der Emissionsbedingungen der jeweiligen Wertpapiere bestimmt.

Haben die Wertpapiere einen Nennbetrag, werden sie zu ihrem Endgültigen Rückzahlungsbetrag zurückgezahlt und müssen eine Stückelung von mindestens EUR 1.000 oder den Gegenwert in anderer Währung haben.

Haben die Wertpapiere keinen Nennbetrag, haben die Gläubiger Anspruch auf Erhalt eines Barbetrags von der betreffenden Emittentin (Wertpapierrecht). In diesem Fall müssen die unter dem Programm begebenen Wertpapiere keine Mindeststückelung haben.

Currency of the Securities

Securities may be issued in any currency as determined by the Issuer subject to applicable laws and regulations.

Währung der Wertpapiere

Die Wertpapiere können vorbehaltlich der anwendbaren Gesetze und Vorschriften in jeder von der Emittentin bestimmten Währung begeben werden.

Type, status and ranking of Securities

The Securities issued under this Programme are issued under German law and are debt securities (*Schuldverschreibungen*) in the meaning of §793 of the German Civil Code (*Bürgerliches Gesetzbuch*).

Non-Nordic Securities are issued in bearer form and are registered in the book-entry system of CBF.

Nordic Securities are issued in uncertificated and dematerialised form. Ownership of Nordic Securities will be recorded and transfer effected only through the book-entry system and register maintained by VP and in accordance with Danish law or by ECS and in accordance with Swedish law, as the case may be.

The obligations under the Securities constitute unsecured and unsubordinated obligations of the relevant Issuer ranking *pari passu* among themselves and *pari passu* with all other unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer, save for such obligations as may be preferred by mandatory provisions of law.

Art, Status und Rang der Wertpapiere

Die unter diesem Programm begebenen Wertpapiere werden nach deutschem Recht begeben und sind Schuldverschreibungen im Sinne von §793 BGB.

Nicht-Skandinavische Wertpapiere sind in auf den Inhaber lautender Form begeben und in das Buchungssystem von CBF eingetragen.

Skandinavische Wertpapiere sind in unverbriefter und dematerialisierter Form begeben. Das Eigentum an den Skandinavischen Wertpapieren wird dokumentiert und Eigentumsübertragungen an den Skandinavischen Wertpapieren nur bewirkt durch das Buchungssystem und Register, welches von VP, in Übereinstimmung mit dänischem Recht, oder von ECS, in Übereinstimmung mit schwedischem Recht, geführt wird.

Die Verpflichtungen aus den Wertpapieren begründen unbesicherte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin, die untereinander und mit allen anderen unbesicherten und nicht nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin gleichrangig sind, vorbehaltlich zwingender gesetzlicher Vorschriften, die den Verpflichtungen Vorrang einräumen.

Guarantee and Status and ranking of the Guarantee

For issuances of Securities by Morgan Stanley B.V. under this Programme, Morgan Stanley (the "**Guarantor**") has given its unconditional and irrevocable guarantee (the "**Guarantee**") for the due payment of principal of, and interest on, and any other amounts expressed to be payable under the Securities. Under the Guarantee, upon non-payment by the Issuer, each Holder may require performance of the Guarantee directly from the Guarantor and enforce the Guarantee directly against the Guarantor.

The Guarantee constitutes a direct, unconditional and unsecured obligation of the Guarantor and ranks without preference among themselves and *pari passu* with all

Garantie, Status und Rang der Garantie

Für Emissionen von Wertpapieren durch Morgan Stanley B.V. unter diesem Programm hat Morgan Stanley (die "**Garantin**") die unbedingte und unwiderrufliche Garantie (die "**Garantie**") für die ordnungsgemäße Zahlung von Kapital und Zinsen sowie von allen anderen ausdrücklich auf die Wertpapiere zahlbaren Beträge übernommen. Aufgrund der Garantie kann jeder Gläubiger nach der Nichtzahlung durch die Emittentin die Erfüllung der Garantie direkt von der Garantin verlangen und die Garantie direkt gegen die Garantin durchsetzen.

Die Garantie stellt eine direkte, unbedingte, unbesicherte ohne Präferenz untereinander und mit allen anderen ausstehenden unbesicherten und nicht-nachrangigen

other outstanding unsecured and unsubordinated obligations of the Guarantor, present and future, but, in the event of insolvency, only to the extent permitted by laws affecting creditors' rights. Copies of the Guarantee may be obtained free of charge at the office of the Fiscal Agent.

gegenwärtigen und künftigen Verbindlichkeiten der Garantin, jedoch im Falle der Insolvenz nur in dem Umfang wie nach Gläubigerschutzgesetzen gestattet. Kopien der Garantie sind kostenlos in der Geschäftsstelle der Hauptzahlstelle erhältlich.

Form of Securities

Non-Nordic Securities are represented by one or more Global Note(s) in bearer form. Securities in definitive form will not be issued

Nordic Securities are issued in uncertificated and dematerialised form and are registered in the book-entry system of either VP in accordance with the Danish Capital Markets Act (*Lov om kapitalmarkeder*), as amended and supplemented from time to time, and the Executive Order on Book-Entry of Dematerialised Securities in a Central Securities Depositary (*Bekendtgørelse om registrering af fondsaktiver I en værdipapircentral (CSD)*), as amended from time to time (the "**Danish CSD Rules**") or ECS in accordance with Swedish legislation, regulations, rules and operating procedures applicable to and/or issued by ECS (including but not limited to, the Swedish Central Securities Depositaries and Financial Instruments Accounts Act (*lag (1998:1479) om centrala värdepappersförvarare och kontoföring av finansiella instrument)),* as amended from time to time (the "**Swedish CSD Rules**").

No physical securities, such as global temporary or permanent securities or definitive securities will be issued in respect of the Nordic Securities.

Form der Wertpapiere

Nicht-Skandinavische Wertpapiere werden durch eine oder mehrere auf den Inhaber lautende(n) Globalurkunde(n) verbrieft. Wertpapiere in Form von effektiven Stücken werden nicht begeben.

Skandinavische Wertpapiere sind in unverbriefter und dematerialisierter Form begeben und im Buchungssystem entweder von VP gemäß dem dänischen Kapitalmarktgesetz (*Lov om kapitalmarkeder*) in seiner jeweils gültigen und ergänzten Fassung und der Durchführungsverordnung über die buchmäßige Erfassung dematerialisierter Wertpapiere bei einer zentralen Wertpapierverwahrstelle (*Bekendtgørelse om registrering af fondsaktiver I en værdipapircentral (CSD)*), in der jeweils gültigen Fassung (die "**Dänischen CSD-Regeln**") oder im Buchungssystem von ECS in Übereinstimmung mit den schwedischen Gesetzen, Verordnungen, Regeln und Verfahrensregelungen, die auf ECS anwendbar sind und/oder von ECS herausgegeben werden (einschließlich, aber nicht beschränkt auf das schwedische Gesetz über Zentralverwahrer und Finanzinstrumentenkonten (*lag (1998: 1479) om centrala värdepappersförvarare och kontoföring av finansiella instrument)*), in der jeweils gültigen Fassung (die "**Schwedischen CSD-Regeln**") registriert.

Es werden keine physischen Wertpapiere, wie zum Beispiel globale vorläufige oder dauerhafte Wertpapiere oder effektive Stücke, in Bezug auf die Skandinavischen Wertpapiere ausgegeben.

Negative Pledge

The Terms and Conditions of the Securities do not provide for any negative pledge clause.

Negativverpflichtung

In den Emissionsbedingungen der Wertpapiere ist keine Negativverpflichtung vorgesehen.

Governing law, place of performance, jurisdiction, process agent and limitation period

The Securities are governed by German law. The Guarantee shall be governed and construed in accordance with New York law, without regard to the conflict of laws principles.

Anwendbares Recht, Erfüllungsort, Gerichtsstand, Zustellungsbevollmächtigter und Verjährungsfrist

Die Wertpapiere unterliegen deutschem Recht. Die Garantie unterliegt dem Recht des Bundesstaates New York und wird unter Ausschluss der Grundsätze des

In case of Nordic Securities §1 (2) of the Terms and Conditions shall be governed by and construed in accordance with the laws of Denmark or the laws of Sweden, as the case may be.

The exclusive place of jurisdiction for all proceedings arising out of or in connection with the Securities ("**Proceedings**") shall be Frankfurt am Main. Holders, however, may also pursue their claims before any other court of competent jurisdiction.

For any Proceedings before German courts, each of the Issuers and the Guarantor appoints Morgan Stanley Bank AG, Große Gallusstraße 18, 60312 Frankfurt am Main as their respective authorised agent for service of process in Germany.

The presentation period provided in §801 paragraph 1, sentence 1 of the German Civil Code (*Bürgerliches Gesetzbuch*) is reduced to ten years for the Securities.

Kollisionsrechts nach diesem Recht ausgelegt. Im Falle von Skandinavischen Wertpapieren unterliegt §1 (2) der Emissionsbedingungen dem Recht Dänemarks bzw. Schwedens und ist entsprechend auszulegen.

Ausschließlicher Gerichtsstand für alle sich aus oder in Verbindung mit den Wertpapieren ergebenden Verfahren ("**Rechtsstreitigkeiten**") ist Frankfurt am Main. Die Gläubiger können ihre Ansprüche jedoch auch vor jedem anderen zuständigen Gericht geltend machen.

Für etwaige Rechtsstreitigkeiten vor deutschen Gerichten bestellt jede der Emittentinnen sowie die Garantin Morgan Stanley Bank AG, Große Gallusstraße 18, 60312 Frankfurt am Main zu ihrem jeweiligen Zustellungsbevollmächtigten in Deutschland.

Die Vorlegungsfrist gemäß §801 Abs. 1 Satz 1 BGB wird für die Wertpapiere auf zehn Jahre verkürzt.

TERMS AND CONDITIONS OF THE SECURITIES AND RELATED INFORMATION
EMISSIONSBEDINGUNGEN DER WERTPAPIERE UND DAMIT VERBUNDENE INFORMATIONEN

Terms and Conditions

The conditions applicable to the relevant issue of Securities (the "**Terms and Conditions**") will be determined as follows:

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

The information contained in this part "**Terms and Conditions of the Securities and Related information**" includes the following parts relating to the terms and conditions of the Securities:

I General Information applicable to the Securities

II General Terms and Conditions of the Securities

III Issue Specific Terms and Conditions of the Securities

IV Form of Final Terms for Securities

V Form of Guarantee

Emissionsbedingungen

Die auf die jeweilige Serie von Wertpapieren anwendbaren Bedingungen (die "**Emissionsbedingungen**") werden wie folgt festgelegt:

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

Die in diesem Abschnitt "**Emissionsbedingungen der Wertpapiere und damit Verbundene Informationen**" enthaltenen Informationen, umfassen die folgenden Teile bezüglich der Emissionsbedingungen der Wertpapiere:

I Allgemeine Informationen in Bezug auf die Wertpapiere

II Allgemeine Emissionsbedingungen der Wertpapiere

III Emissionsspezifische Emissionsbedingungen der Wertpapiere

IV Muster der Endgültigen Bedingungen für Wertpapiere

V Form der Garantie

I. GENERAL INFORMATION APPLICABLE TO THE SECURITIES
I. ALLGEMEINE INFORMATIONEN IN BEZUG AUF DIE WERTPAPIERE

Issue Procedures

General Terms and Conditions of the Securities

The general terms and conditions of the Securities (the "**General Terms and Conditions of the Securities**") are set forth in the following 2 options (each a "**General Option**" and, together, the "**General Options**"):

General Option I applies to Securities issued by Morgan Stanley & Co. International plc.

General Option II applies to Securities issued by Morgan Stanley B.V. and guaranteed by Morgan Stanley.

Issue Specific Terms and Conditions of the Securities

The issue specific terms and conditions of the Securities (the "**Issue Specific Terms and Conditions of the Securities**") are set forth in the following 17 options (each an "**Issue Specific Option**" and, together, the "**Issue Specific Options**"):

Issue Specific Option I applies to Commodity linked Reverse Convertible Securities.

Issue Specific Option II applies to Commodity linked Autocallable Securities.

Issue Specific Option III applies to Commodity linked Delta 1 Securities.

Issue Specific Option IV applies to Commodity linked Yield Securities.

Issue Specific Option V applies to Commodity linked Protection Securities.

Issue Specific Option VI applies to Currency linked Performance Securities

Ablauf der Emission

Allgemeine Emissionsbedingungen der Wertpapiere

Die allgemeinen Emissionsbedingungen der Wertpapiere (die "**Allgemeinen Emissionsbedingungen der Wertpapiere**") sind in den folgenden 2 Optionen aufgeführt (jeweils eine "**Allgemeine Option**" und gemeinsam die "**Allgemeinen Optionen**"):

Die **Allgemeine Option I** findet Anwendung auf Wertpapiere, die von Morgan Stanley & Co. International plc begeben werden.

Die **Allgemeine Option II** findet Anwendung auf Wertpapiere, die von Morgan Stanley B.V. begeben und von Morgan Stanley garantiert werden.

Emissionsspezifische Emissionsbedingungen der Wertpapiere

Die emissionsspezifischen Emissionsbedingungen der Wertpapiere (die "**Emissionsspezifischen Emissionsbedingungen der Wertpapiere**") sind in den folgenden 17 Optionen aufgeführt (jeweils eine "**Emissionsspezifische Option**" und gemeinsam die " **Emissionsspezifischen Optionen**"):

Die **Emissionsspezifische Option I** findet Anwendung auf Warenbezogene Reverse Convertible Wertpapiere.

Die **Emissionsspezifische Option II** findet Anwendung auf Warenbezogene Autocallable Wertpapiere.

Die **Emissionsspezifische Option III** findet Anwendung auf Warenbezogene Delta 1 Wertpapiere.

Die **Emissionsspezifische Option IV** findet Anwendung auf Warenbezogene Yield Wertpapiere.

Die **Emissionsspezifische Option V** findet Anwendung auf Warenbezogene Protection Wertpapiere.

Die **Emissionsspezifische Option VI** findet Anwendung auf Währungsbezogene Performance Wertpapiere.

Issue Specific Option VII applies to Currency linked Autocallable Securities.

Die **Emissionsspezifische Option VII** findet Anwendung auf Währungsbezogene Autocallable Wertpapiere.

Issue Specific Option VIII applies to Currency linked Digital Securities.

Die **Emissionsspezifische Option VIII** findet Anwendung auf Währungsbezogene Digital Wertpapiere.

Issue Specific Option IX applies to Commodity linked Open End Warrants.

Die **Emissionsspezifische Option IX** findet Anwendung auf Rohstoffbezogene Optionsscheine ohne Endfälligkeit.

Issue Specific Option X applies to Commodity linked Term Warrants.

Die **Emissionsspezifische Option X** findet Anwendung auf Rohstoffbezogene Optionsscheine mit Endfälligkeit.

Issue Specific Option XI applies to Commodity linked Discount Certificates.

Die **Emissionsspezifische Option XI** findet Anwendung auf Rohstoffbezogene Discount Zertifikate.

Issue Specific Option XII applies to Commodity Future linked Open End Warrants.

Die **Emissionsspezifische Option XII** findet Anwendung auf Rohstoff-Future-bezogene Optionsscheine ohne Endfälligkeit.

Issue Specific Option XIII applies to Commodity Future linked Term Warrants.

Die **Emissionsspezifische Option XIII** findet Anwendung auf Rohstoff-Future-bezogene Optionsscheine mit Endfälligkeit.

Issue Specific Option XIV applies to Commodity Future linked Discount Certificates.

Die **Emissionsspezifische Option XIV** findet Anwendung auf Rohstoff-Future-bezogene Discount Zertifikate.

Issue Specific Option XV applies to Currency linked Open End Warrants.

Die **Emissionsspezifische Option XV** findet Anwendung auf Währungsbezogene Optionsscheine ohne Endfälligkeit.

Issue Specific Option XVI applies to Currency linked Term Warrants.

Die **Emissionsspezifische Option XVI** findet Anwendung auf Währungsbezogene Optionsscheine mit Endfälligkeit.

Issue Specific Option XVII applies to Currency linked Discount Certificates.

Die **Emissionsspezifische Option XVII** findet Anwendung auf Währungsbezogene Discount Zertifikate.

Language

The German or the English text of the Terms and Conditions shall be legally binding, if so specified in the Final Terms. If specified in the Final Terms, a non-binding English or German translation, as the case may be, will be prepared for convenience only.

Sprache

Die deutsche oder englische Fassung der Emissionsbedingungen ist rechtlich bindend, wenn dies in den Endgültigen Bedingungen entsprechend angegeben wurde. Sofern in den Endgültigen Bedingungen vorgesehen, wird eine unverbindliche Übersetzung in die englische bzw. deutsche Sprache erstellt.

II. GENERAL TERMS AND CONDITIONS OF THE SECURITIES
II. ALLGEMEINE EMISSIONSBEDINGUNGEN DER WERTPAPIERE

GENERAL OPTION I:

GENERAL TERMS AND CONDITIONS OF MORGAN STANLEY & CO. INTERNATIONAL PLC

§1
(Currency. Denomination. Form. [Security Right.] Clearing System)

(1) *Currency. Denomination. Form.* **[**Security *Right.***]**

[This Series of **[**notes**][**certificates**]** (the "**Securities**") of Morgan Stanley & Co. International plc (the "**Issuer**") is issued in an aggregate principal amount of **[*currency*]**[2] (the "**Currency**" or "**[abbreviation of currency]**") **[*amount*]**[3] (in words: **[*principal amount in words*]**)**]** on **[*issue date*]**[4] (the "**Issue Date**") and is divided in denominations of **[*denominations*]**[5] (the "**Specified Denomination**").**]**

[This Series of **[**warrants**][**certificates**]** (the "**Securities**") of Morgan Stanley & Co. International plc (the "**Issuer**") is issued in **[[*number of units*]**[6] units quoted in **[*currency*]**[7] (the "**Currency**" or "**[abbreviation of currency]**") with no par value **[*in the case of call warrants, insert*:** in the form of call options**] [*in the case of put warrants, insert*:** in the form of put options**][**a number of units

ALLGEMEINE OPTION I:

ALLGEMEINE EMISSIONSBEDINGUNGEN VON MORGAN STANLEY & CO. INTERNATIONAL PLC

§1
(Währung. Stückelung. Form. [Wertpapierrecht.] Clearing Systeme)

(1) *Währung. Stückelung. Form.* **[***Wertpapierrecht.***]**

[Diese Serie von **[**Schuldverschreibungen**]** **[**Zertifikaten**]** (die "**Wertpapiere**") der Morgan Stanley & Co. International plc (die "**Emittentin**") wird in **[*Währung*]**[2] (die "**Währung**" oder "**[*Kürzel der Währung*]**") im Gesamtnennbetrag von **[*Kürzel der Währung*]** **[*Gesamtnennbetrag*]**[3] (in Worten: **[*Gesamtnennbetrag in Worten*]**) am **[*Begebungstag*]**[4] (der "**Begebungstag**") begeben und ist eingeteilt in Stückelungen von **[*festgelegte Stückelungen*]**[5] (der "**Nennbetrag**").**]**

[Diese Serie von **[**Optionsscheinen**][**Zertifikaten**]** (die "**Wertpapiere**") der Morgan Stanley & Co. International plc (die "**Emittentin**") wird in **[[*Anzahl der Stücke*]**[6] in **[*Währung*]**[7] (die "**Währung**" oder "**[*Kürzel der Währung*]**") ohne Nennbetrag **[*Im Falle von Call Optionsscheinen, einfügen*:** in der Form von Kaufoptionen**] [*Im Falle von Put***

---

[2] In the case of multi-issuances, insert relevant table which sets out the relevant Currency for each Series of Securities. *Im Fall von Multi-Emissionen, maßgebliche Tabelle einfügen, die die maßgebliche Währung für jede Serie von Wertpapieren beinhaltet.*

[3] In the case of multi-issuances, insert relevant table which sets out the relevant aggregate principal amount for each Series of Securities.
Im Fall von Multi-Emissionen, maßgebliche Tabelle einfügen, die den maßgeblichen Gesamtnennbetrag für jede Serie von Wertpapieren beinhaltet.

[4] In the case of multi-issuances, insert relevant table which sets out the relevant Issue Date for each Series of Securities. *Im Fall von Multi-Emissionen, eine maßgebliche Tabelle einfügen, die den maßgeblichen Begebungstag für jede Serie von Wertpapieren beinhaltet.*

[5] In the case of multi-issuances, insert relevant table which sets out the relevant Specified Denomination for each Series of Securities.
Im Fall von Multi-Emissionen, maßgebliche Tabelle einfügen, die die maßgebliche festgelegte Stückelung für jede Serie von Wertpapieren beinhaltet.

[6] In case of multi-issuances, insert relevant table which sets out the relevant number of units for each Series of Securities. *Im Fall von Multi-Emissionen, maßgebliche Tabelle einfügen, die die Anzahl der Stücke für jede Serie von Wertpapieren beinhaltet.*

[7] In case of multi-issuances, insert relevant table which sets out the relevant Currency for each Series of Securities.

Im Fall von Multi-Emissionen, maßgebliche Tabelle einfügen, die die maßgebliche Währung für jede Serie von Wertpapieren beinhaltet.

specified in the Table in **[**Euro**][●]** (the "**Currency**" or "**[EUR][●]**") with no par value**].]**

Optionsscheinen, einfügen: in der Form von Verkaufsoptionen**]** begeben**] [**einer in der Tabelle beschriebenen Anzahl von Stücken in **[**Euro**][●]** (die "**Währung**" oder "**[EUR][●]**") ohne Nennbetrag begeben**].]**

[*In the case of Securities with no par value, insert:* In accordance with these Terms and Conditions, Holders have the right to demand from the Issuer**[**, within **[*insert number of days*]** Business Days after**] [**on**]** the **[**Maturity Date (as defined below)**] [*insert other day if applicable*]** payment of the **[**Commodity**][**Currency**]** Linked Redemption Amount (as defined in § 4a). Subject to early termination in accordance with §4 and §8, the aforementioned right of Holders will be deemed to be automatically exercised on **[*insert exercise date*]** without the requirement of an exercise notice or the performance of other qualifications.**]**

[*Im Fall von Wertpapieren ohne Nennbetrag, einfügen:* Der Gläubiger hat das Recht, von der Emittentin **[**innerhalb von **[*Anzahl der Tage einfügen*]** Geschäftstagen nach dem**] [**am**] [**Fälligkeitstag (wie nachstehend definiert)**] [*anderen Tag einfügen, sofern anwendbar*]** nach Maßgabe dieser Bedingungen die Zahlung des **[**Waren**][**Währungs**]**bezogenen Rückzahlungsbetrags (wie in § 4a definiert) zu verlangen. Das zuvor genannte Recht gilt, soweit die Wertpapiere nicht zuvor nach Maßgabe der §4 und §8 vorzeitig zurückgezahlt wurden als am **[*Ausübungstag einfügen*]** ausgeübt, ohne dass es der Abgabe einer Ausübungserklärung oder der Erfüllung sonstiger Voraussetzungen bedarf.**]**

[*In the case of Non-Nordic Securities, insert:*

(2) *Global Note.* The Securities are represented by a global note (the "**Global Note**") without coupons which shall be signed manually or by facsimile by one or more authorised signatory/ies of the Issuer **[**and shall be authenticated by or on behalf of the Fiscal Agent**]**. The holders of the Securities (each a "**Holder**" and, together, the "**Holders**") will not have the right to demand or to receive definitive securities under any circumstances.

[*Im Falle von Nicht-Skandinavischen Wertpapieren, einfügen:*

(2) *Globalurkunde*. Die Wertpapiere sind durch eine Globalurkunde (die "**Globalurkunde**") ohne Zinsscheine verbrieft, welche die eigenhändige/n oder faksimilierte/n Unterschrift/en eines oder mehrerer ordnungsgemäß bevollmächtigten/er Vertreter/s der Emittentin trägt **[**und von der Hauptzahlstelle mit einer Kontrollunterschrift versehen ist**]**. Gläubiger der Wertpapiere (jeweils ein "**Gläubiger**" und zusammen die "**Gläubiger**") haben unter keinen Umständen das Recht, effektive Wertpapiere zu verlangen oder zu erhalten.

(3) *Clearing System*. Each Global Note will be kept in custody by or on behalf of the Clearing System until all obligations of the Issuer under the Securities have been satisfied. "**Clearing System**" means the following: Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main ("**CBF**") or any successor in this capacity. The Holders have claims to co-ownership shares (*Miteigentumsanteile*) of the respective Global Note which may be transferred in accordance with the rules and regulations of the respective Clearing System.**]**

[*In the case of Nordic Securities, insert:*

(2) *Form of Securities*. The Securities are issued in uncertificated and dematerialised form and are registered in the book-entry system of **[**VP Securities A/S, Weidekampsgade 14, P.O. Box 4040, 2300 Koebenhavn S, Denmark**] [**Euroclear Sweden AB, Klarabergsviadukten 63, Box 191, SE 10123, Stockholm, Sweden**]** (the "**Clearing System**") in accordance with the relevant regulations and operating procedures applicable to and/or issued by the Clearing System ("**[Danish][Swedish] CSD Rules**"). No physical securities, such as global temporary or permanent securities or definitive securities will be issued in respect of the Securities. The Issuer shall be entitled to obtain from the Clearing System information based on the Clearing System's register regarding the Securities for the purpose of performing its obligations pursuant to these Terms and Conditions.

(3) *Holders*. "**Holder**" means the person in whose name a Security is registered with the Clearing System (including a person duly authorised to act as a nominee and who is registered as such for the relevant Security) or any other person acknowledged as the holder of the Security pursuant to the **[**Danish**][**Swedish**]** CSD Rules and, accordingly, where the relevant Securities are held through a duly authorised nominee, the nominee shall be the Holder. The Holder shall, for all purposes, be treated by the Issuer as the person entitled to such Securities and the

(3) *Clearing System*. Jede Globalurkunde wird so lange von einem oder im Namen eines Clearing Systems verwahrt werden, bis sämtliche Verbindlichkeiten der Emittentin aus den Wertpapieren erfüllt sind. "**Clearing System**" bedeutet folgendes: Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main ("**CBF**") oder jeder Rechtsnachfolger. Den Gläubigern stehen Miteigentumsanteile an der jeweiligen Globalurkunde zu, die gemäß den Regelungen und Bestimmungen des jeweiligen Clearing Systems übertragen werden können.

[Im Falle von Skandinavischen Wertpapieren, einfügen:

(2) *Form der Wertpapiere*. Die Wertpapiere sind in unverbriefter und dematerialisierter Form begeben und im Buchungssystem von **[**VP Securities A/S, Weidekampsgade 14, P.O. Box 4040, 2300 Koebenhavn S, Dänemark**] [**Euroclear Sweden AB, Klarabergsviadukten 63, Box 191, SE 10123, Stockholm, Schweden**]** (das "**Clearing System**") in Übereinstimmung mit den für das Clearing System geltenden und/oder von diesem herausgegebenen einschlägigen Vorschriften und Verfahrensregelungen ("**[Dänische][Schwedische] CSD-Regeln**") eingetragen. In Bezug auf die Wertpapiere werden keine physischen Wertpapiere, wie zum Beispiel globale vorläufige oder dauerhafte Wertpapiere oder effektive Stücke, ausgegeben. Die Emittentin ist berechtigt, von dem Clearing System Informationen auf der Grundlage des Registers des Clearing Systems in Bezug auf die Wertpapiere zum Zwecke der Erfüllung ihrer Verpflichtungen gemäß diesen Emissionsbedingungen zu erhalten.

(3) *Gläubiger*. "**Gläubiger**" bezeichnet die Person, auf deren Namen ein Wertpapier beim Clearing System registriert ist (einschließlich einer Person, die ordnungsgemäß ermächtigt ist, als Vertreter zu handeln, und die als solcher für das betreffende Wertpapier registriert ist), oder jede andere Person, die gemäß den **[**Dänischen**][**Schwedischen**]** CSD-Regeln als Inhaber des Wertpapiers anerkannt ist. Dementsprechend ist, wenn die betreffenden Wertpapiere durch einen ordnungsgemäß ermächtigten Vertreter gehalten werden, der Vertreter der Gläubiger. Der Gläubiger ist für

person entitled to receive the benefits of the rights represented by such Securities.

jegliche Zwecke von der Emittentin als die Person zu behandeln, die Anspruch auf diese Wertpapiere hat und die berechtigt ist, die Leistungen der durch diese Wertpapiere verbrieften Rechte zu erhalten.

Title to the Securities will pass by transfer between accountholders at the Clearing System perfected in accordance with the relevant **[**Danish**][**Swedish**]** CSD Rules.**]**

Eigentumsübertragungen an den Wertpapieren werden durch Übertragung zwischen Kontoinhabern beim Clearing System gemäß den maßgeblichen **[**Dänischen**][**Schwedischen**]** CSD-Regeln vollzogen.**]**

§2
(Status)

(1) The obligations under the Securities constitute unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer ranking *pari passu* among themselves and *pari passu* with all other unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer, save for such obligations as may be preferred by mandatory provisions of law.

(2) Notwithstanding any other agreements, arrangements, or understandings between Morgan Stanley & Co. International plc ("**MSIP**") and any Holder or beneficial owner of Securities issued by MSIP (the "**MSIP Securities**") by purchasing or acquiring the MSIP Securities, each Holder (including each beneficial owner) of MSIP Securities acknowledges, accepts, agrees to be bound by and consents to the effect of the exercise of any U.K. bail-in power (as defined below) by the relevant U.K. resolution authority that may include and result in any of the following, or some combination thereof:

(a) the reduction or cancellation of all, or a portion, of the of MSIP Securities or any other outstanding amounts due under or in respect of MSIP Securities;

(b) the conversion of all, or a portion, of the MSIP Securities into shares or other securities or other obligations of MSIP or another person (and the issue to or conferral on the Holder of such shares, securities or obligations); and/or

§2
(Status)

(1) Die Verpflichtungen aus den Wertpapieren begründen unbesicherte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin, die untereinander und mit allen anderen unbesicherten und nicht nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin gleichrangig sind, vorbehaltlich zwingender gesetzlicher Vorschriften, die den Verpflichtungen Vorrang einräumen.

(2) Ungeachtet anderweitiger Verträge, Vereinbarungen oder Übereinkünfte zwischen Morgan Stanley & Co. International plc ("**MSIP**") und einem Gläubiger oder wirtschaftlichen Eigentümer von Wertpapieren, die von MSIP begeben wurden (die "**MSIP Wertpapiere**") bestätigt jeder Gläubiger (einschließlich jedes wirtschaftlichen Eigentümers) durch Kauf oder Erwerb der MSIP Wertpapiere, sein Einverständnis damit, an die Auswirkungen einer Ausübung der U.K. Bail-in Befugnis (wie nachstehend definiert) durch die zuständige britische Abwicklungsbehörde gebunden zu sein. Diese Ausübung kann möglicherweise unter anderem zu Folgendem (oder einer Kombination davon) führen:

(a) die Reduzierung oder Kündigung des gesamten oder eines Teils der MSIP Wertpapiere oder sonstiger ausstehender Beträge, die unter oder in Bezug auf die MSIP Wertpapiere fällig sind;

(b) die Umwandlung des gesamten oder eines Teils der MSIP Wertpapiere in Aktien oder andere Wertpapiere oder andere Verbindlichkeiten von MSIP oder einer anderen Person (und die Ausgabe an bzw. Übertragung auf den Gläubiger solcher Aktien, Wertpapiere oder Verbindlichkeiten);

(c) the amendment or alteration of the maturity of MSIP Securities, including by suspending payment for a temporary period; any U.K. bail-in power may be exercised by means of variation of the terms of MSIP Securities solely to give effect to the exercise by the relevant U.K. resolution authority of such U.K. bail-in power.

With respect to (a), (b) and (c) above, references to principal shall include payments of principal that have become due and payable (including principal that has become due and payable at the maturity date), but which have not been paid, prior to the exercise of any U.K. bail-in power.

Each Holder and each beneficial owner of MSIP Securities further acknowledges and agrees that the rights of the Holders and/or beneficial owners under MSIP Securities are subject to, and will be varied, if necessary, solely to give effect to, the exercise of any U.K. bail-in power by the relevant U.K. resolution authority.

(3) No repayment of the MSIP Securities shall become due and payable after the exercise of any U.K. bail-in power by the relevant U.K. resolution authority unless, at the time that such repayment or payment, respectively, is scheduled to become due, such repayment or payment would be permitted to be made by MSIP under the laws and regulations of the United Kingdom and the European Union applicable to MSIP or other members of the MSIP Group.

(4) By its acquisition of MSIP Securities, each Holder and each beneficial owner of MSIP Securities acknowledges and agrees that:

(a) the exercise of the U.K. bail-in power by the relevant U.K. resolution authority with respect to MSIP Securities shall not give rise to an event of default or otherwise constitute non-performance of a

und/oder

(c) die Anpassung oder Änderung der Laufzeit der MSIP Wertpapiere, einschließlich durch Aussetzung der Zahlung für einen befristeten Zeitraum; jegliche U.K. Bail-in Befugnis kann dadurch ausgeübt werden, dass die Bedingungen der MSIP Wertpapiere durch die zuständige britische Abwicklungsbehörde der U.K. Bail-in Befugnis geändert werden.

In Bezug auf vorstehende Unterabsätze (a), (b) und (c) schließen Bezugnahmen auf Kapitalbeträge Zahlungen von Kapitalbeträgen ein, die fällig und zahlbar geworden sind (einschließlich Kapitalbeträge, die zum Fälligkeitstag fällig und zahlbar geworden sind), die jedoch vor der Ausübung einer U.K. Bail-in Befugnis nicht gezahlt worden sind.

Darüber hinaus erkennt jeder Gläubiger und jeder wirtschaftliche Eigentümer von MSIP Wertpapieren an und erklärt sein Einverständnis damit, dass die Rechte der Gläubiger und/oder der wirtschaftlichen Eigentümer unter MSIP Wertpapieren der Ausübung einer U.K. Bail-in Befugnis des Vereinigten Königreichs durch die maßgebliche britische Abwicklungsbehörde unterliegen und diese Rechte, falls erforderlich, geändert werden, um damit der Ausübung der U.K. Bail-in Befugnis durch die maßgebliche britische Abwicklungsbehörde Wirkung zu verleihen.

(3) Ein Anspruch auf Rückzahlung der MSIP Wertpapiere wird nach der Ausübung einer U.K. Bail-in Befugnis durch die zuständige britische Abwicklungsbehörde nicht fällig, es sei denn, im Zeitpunkt der Fälligkeit der Rückzahlung bzw. Zahlung wäre eine solche Rückzahlung bzw. Zahlung durch MSIP unter den Gesetzen und Verordnungen des Vereinigten Königreichs und der Europäischen Union, die für MSIP oder andere Mitglieder der MSIP Gruppe gelten, zulässig.

(4) Durch den Erwerb von MSIP Wertpapieren erkennt jeder Gläubiger und jeder wirtschaftliche Eigentümer von MSIP an und erklärt sein Einverständnis damit, dass:

(a) die Ausübung einer U.K. Bail-in Befugnis durch die maßgebliche britische Abwicklungsbehörde in Bezug auf MSIP Wertpapiere nicht zu einem Kündigungsgrund führt oder auf andere Weise eine

contractual obligation, or entitle the Holder to any remedies which are hereby expressly waived; and

(b) it shall be deemed to have consented to the exercise of any U.K. bail-in power as it may be imposed without any prior notice by the relevant U.K. resolution authority of its decision to exercise such power with respect to MSIP Securities.

(5) Upon the exercise of the U.K. bail-in power by the relevant U.K. resolution authority with respect to MSIP Securities, MSIP shall provide notice to the Holders in accordance with §12 as soon as practicable regarding such exercise of the U.K. bail-in power for purposes of notifying Holders of such occurrence. MSIP shall also deliver a copy of such notice to the Fiscal Agent for information purposes only. Any delay or failure by MSIP to give notice shall not affect the validity and enforceability of the U.K. bail-in power nor the effects on MSIP Securities described in this §2 above.

(6) Upon the exercise of any U.K. bail-in power by the relevant U.K. resolution authority, MSIP and, by its acquisition of MSIP Securities, each Holder (including each holder of a beneficial interest in MSIP Securities) hereby agree that (a) the Fiscal Agent shall not be required to take any directions from Holders, and (b) the Agency Agreement shall impose no duties upon the Fiscal Agent whatsoever, in each case with respect to the exercise of any U.K. bail-in power by the relevant U.K. resolution authority.

Notwithstanding the foregoing, if, following the completion of the exercise of the U.K. bail-in power by the relevant U.K. resolution authority, any MSIP Securities remain outstanding (for example, if the exercise of the U.K. bail-in power results in only a partial write-down of the principal of MSIP Securities), then the Fiscal Agent's duties under the Agency Agreement shall remain applicable with respect to MSIP Securities following such completion to the

Nichterfüllung von vertraglichen Verpflichtungen darstellt oder den Gläubiger zu irgendwelchen Rechtsmitteln, auf die hiermit ausdrücklich verzichtet wird, berechtigt; und

(b) angenommen wird, dass der Gläubiger der Ausübung einer U.K. Bail-in Befugnis, wie sie ohne vorherige Mitteilung durch die maßgebliche britische Abwicklungsbehörde über ihre Entscheidung, ihre Befugnis im Hinblick auf die MSIP Wertpapiere auszuüben, auferlegt wird, zustimmt.

(5) Nach Ausübung der U.K. Bail-in Befugnis durch die maßgebliche britische Abwicklungsbehörde in Bezug auf MSIP Wertpapiere benachrichtigt MSIP die Gläubiger in Übereinstimmung mit § 12 so bald wie möglich über die Ausübung der U.K. Bail-in Befugnis. MSIP stellt der Hauptzahlstelle zudem eine Kopie dieser Benachrichtigung, ausschließlich zu Informationszwecken, zu. Ein Verzug oder ein Unterlassen der Mitteilung vonseiten MSIP beeinträchtigt weder die Gültigkeit und Durchsetzbarkeit der U.K. Bail-in Befugnis noch die in diesem § 2 beschriebenen Auswirkungen auf die MSIP Wertpapiere.

(6) Bei der Ausübung einer U.K. Bail-in Befugnis durch die zuständige britische Abwicklungsbehörde stimmen MSIP und durch den Erwerb von MSIP Wertpapieren jeder Gläubiger (einschließlich jeder wirtschaftliche Eigentümer von MSIP Wertpapieren) zu, dass (a) die Hauptzahlstelle keinem Weisungsrecht der Gläubiger unterliegt und (b) der Zahlstellenvertrag keine Verpflichtungen irgendwelcher Art gegenüber der Hauptzahlstelle begründet jeweils im Hinblick auf die Ausübung einer U.K. Bail-in Befugnis durch die zuständige britische Abwicklungsbehörde.

Ungeachtet der vorstehenden Bestimmungen gilt: Falls nach der Ausübung der U.K. Bail-in Befugnis durch eine zuständige britische Abwicklungsbehörde MSIP Wertpapiere weiterhin ausstehend sind (zum Beispiel, falls die Ausübung der U.K. Bail-in Befugnis nur zu einer teilweisen Abschreibung des Kapitalbetrags der MSIP Wertpapiere führt), dann gelten die Verpflichtungen der Hauptzahlstelle aus dem Zahlstellenvertrag in

extent that MSIP and the Fiscal Agent shall agree pursuant to an amendment to the Agency Agreement.

Bezug auf MSIP Wertpapiere nach der Ausübung insoweit fort, wie MSIP und die Hauptzahlstelle darin gemäß einer Ergänzung zum Zahlstellenvertrag übereinkommen.

Whereby:

Wobei Folgendes gilt:

"**U.K. bail-in power**" means any write-down and/or conversion power existing from time to time under any laws, regulations, rules or requirements relating to the resolution of banks, banking group companies, credit institutions and/or investment firms incorporated in the United Kingdom in effect and applicable in the United Kingdom to MSIP and the MSIP Group, including but not limited to any such laws, regulations, rules or requirements which are implemented, adopted or enacted within the context of a U.K. resolution regime under the U.K. Banking Act 2009 as the same has been or may be amended from time to time (whether pursuant to the Banking Reform Act 2013, secondary legislation or otherwise), pursuant to which obligations of a bank, banking group company, credit institution or investment firm or any of its affiliates can be reduced, cancelled, amended, transferred and/or converted into shares or other securities or obligations of the obligor or any other person (and a reference to the "relevant U.K. resolution authority" is to any authority with the ability to exercise a U.K. bail-in power).

"U.K. Bail-in Befugnis" bezeichnet eine Befugnis zur Abschreibung und/oder Umwandlung, die von Zeit zu Zeit unter Gesetzen, Verordnungen, Vorschriften oder Anforderungen bezüglich der Abwicklung von Banken, Bankkonzernen, Kreditinstituten und/oder Wertpapierfirmen mit Sitz im Vereinigten Königreich besteht, die im Vereinigten Königreich für MSIP und die MSIP Gruppe gelten, einschließlich solcher Gesetze, Verordnungen, Vorschriften oder Anforderungen, die im Rahmen eines britischen Abwicklungssystems unter dem U.K. Banking Act 2009, in der jeweils gültigen Fassung (entweder gemäß dem Banking Reform Act 2013, Sekundärgesetzgebung oder anderweitig) umgesetzt oder erlassen wurden, wonach Verpflichtungen einer Bank, eines Bankkonzerns, Kreditinstituts oder einer Wertpapierfirma oder deren jeweiliger Tochtergesellschaften gekürzt, gekündigt, ergänzt, übertragen und/oder in Aktien oder andere Wertpapiere oder Verpflichtungen des Schuldners oder einer anderen Person umgewandelt werden können (und eine Bezugnahme auf die "zuständige britische Abwicklungsbehörde" gilt als Bezugnahme auf eine Behörde mit der Fähigkeit, eine U.K. Bail-in Befugnis auszuüben).

"**MSIP Group**" means Morgan Stanley & Co. International plc and all of its subsidiary undertakings.

"**MSIP Gruppe**" bezeichnet Morgan Stanley & Co. International plc und sämtliche ihrer Tochtergesellschaften.

§3
(Interest)

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

§3
(Zinsen)

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

§4
(Redemption)

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

§4
(Rückzahlung)

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

§5
(Payments)

[(1) The Issuer undertakes to pay the Redemption Amount **[**or the**] [**Stop Loss

§5
(Zahlungen)

[(1) Die Emittentin verpflichtet sich, **[*im Falle von Skandinavischen Wertpapieren,***

Amount**][**Minimum Amount**] [**within **[**three**][**five**] [*insert other*]] [**on the**] [*insert*] [**the Maturity Date specified in the Table**] [**Business Day**[**s**]** following the Valuation Date **[**or the**] [**Stop Loss Valuation Date**] [**Knock Out Event**] [**Reset Event Termination**] [**exercise of a Reset Event Call by the Issuer**]]** (the "**Maturity Date**") **[*in the case of Nordic Securities, insert:*** in accordance with the relevant **[**Danish**][**Swedish**]** CSD Rules**]**.

The amounts mentioned in this paragraph (1) and all further amounts payable under these Terms and Conditions shall be rounded

[*if the Currency is Euro, insert*: up or down to the nearest **[**0.01**][●]** Euro, with **[**0.005**][●]** Euro being rounded **[[**always**]** upwards**] [**always downwards**][.]]**

[*if the Currency is not Euro, either insert*: up or down to the smallest unit of the Currency, with **[**0.5**][●]** of such unit being rounded **[**always upwards**] [**always downwards**][.]]**

[*or insert:* up or down to the nearest **[**0.01**][●] [*insert Currency*]**, with **[**0.005**][●] [*insert Currency*]** being rounded **[[**always**]** upwards**] [**always downwards**]][.][*for Mini Future Warrants insert*,** except for the Stop Loss Amount, where any amount below **[**0.25**][●] [*insert Currency*]** will be rounded up or down to the nearest **[**0.001**][●] [*insert Currency*]**, with **[**0.0005**][●] [*insert Currency*]** being rounded **[[**always**]** upwards**] [**always downwards**].]**

[The conversion of the amounts payable in **[**Euro**] [*insert other*]** is effected **[*insert*].]]**

[*In the case of Non-Nordic Securities, insert:*

([●]) *Payment of Principal* **[***and Interest***][***, if any***]**. Payment of principal **[**and interest**][**, if any,**]** in respect of Securities shall be made, subject to applicable fiscal and other laws and regulations, in the Currency and to the Clearing System or to its order for credit to the accounts of the relevant account holders of the

einfügen: in Übereinstimmung mit den maßgeblichen **[**Dänischen**][**Schwedischen**]** CSD-Regeln**]** den Rückzahlungsbetrag **[**oder den**] [**Stop Loss Betrag**][**Mindestbetrag**] [**innerhalb von **[**drei**][**fünf**] [*andere einfügen*]] [**am**] [*einfügen*] [**der in der Tabelle angegebene Fälligkeitstag**] [**Geschäftstag**[**en**]** nach dem Bewertungstag **[**oder**] [**dem Stop Loss Bewertungstag**] [**dem Knock Out Ereignis**] [**der Reset Ereignis Beendigung**] [**der Ausübung einer Reset Ereignis Kündigung durch die Emittentin**]]** (der "**Fälligkeitstag**") zu zahlen.

Die in diesem Absatz (1) genannten Beträge sowie alle weiteren gemäß diesen Emissionsbedingungen geschuldeten Beträge werden

[*falls die Währung der Euro ist, einfügen*: auf den nächsten **[**0,01**][●]** Euro auf- oder abgerundet, wobei **[**0,005**][●]** Euro **[[**stets**]** aufgerundet**] [**stets abgerundet**]** werden.**]**

[*falls die Währung nicht der Euro ist, einfügen*: auf die kleinste Einheit der Währung auf- oder abgerundet, wobei **[**0,5**][●]** einer solchen Einheit **[**stets aufgerundet**] [**stets abgerundet**]** werden.**]**

[*oder einfügen*: auf den nächsten **[**0,01**][●] [*Währung einfügen*]** auf- oder abgerundet, wobei **[**0,005**][●] [*Währung einfügen*] [[**stets**]** aufgerundet**] [**stets abgerundet**]** werden**[**,**][**.**] [*bei Mini Future Optionsscheinen einfügen:*** mit Ausnahme des Stop Loss Betrags, bei dem jeder Betrag unter **[**0,25**][●] [*Währung einfügen*]** stets auf den nächsten **[**0,001**][●] [*Währung einfügen*]** aufgerundet oder abgerundet wird, wobei **[**0,0005**][●] [*Währung einfügen*] [[**stets**]** aufgerundet**] [**stets abgerundet**]** werden.**]]**

[Die Umrechnung der zahlbaren Beträge in **[**Euro**] [*andere einfügen*]** erfolgt **[*einfügen*].]]**

[*Im Falle von Nicht-Skandinavischen Wertpapieren, einfügen:*

([●]) *Zahlungen von Kapital* **[***und***[***, soweit einschlägig,***] Zinsen***]**. Zahlungen von Kapital **[**und**[**, soweit einschlägig,**]** Zinsen**]** auf die Wertpapiere erfolgen nach Maßgabe der anwendbaren steuerlichen und sonstigen Gesetze und Vorschriften in der festgelegten Währung an das Clearing System oder dessen Order zur

Clearing System upon presentation and surrender of the Global Note at the specified office of any Paying Agent outside the United States.**]**

Gutschrift auf den Konten der betreffenden Kontoinhaber bei dem Clearingsystem gegen Vorlage und Einreichung der Globalurkunde bei der bezeichneten Geschäftsstelle einer der Zahlstellen außerhalb der Vereinigten Staaten.**]**

(**[●]**) *Business Day*. If the date for payment of any amount in respect of any Security is not a Business Day

(**[●]**) *Geschäftstag*. Fällt der Fälligkeitstag einer Zahlung in Bezug auf ein Wertpapier auf einen Tag, der kein Geschäftstag ist,

[*In the case of Following Business Day Convention, insert:* then the Holder shall not be entitled to payment until the next Business Day.**]**

[*Falls die Geschäftstagekonvention "Folgende" anwendbar ist, einfügen:* hat der Gläubiger keinen Anspruch auf Zahlung vor dem nächsten Geschäftstag.**]**

[*In the case of Modified Following Business Day Convention, insert:* then the Holder shall not be entitled to payment until the next day which is a Business Day unless it would thereby fall into the next calendar month, in which event payment shall be made on the immediately preceding Business Day.**]**

[*Falls die Geschäftstagekonvention "Modifiziert Folgende" anwendbar ist, einfügen:* hat der Gläubiger keinen Anspruch auf Zahlung vor dem nächstfolgenden Geschäftstag, es sei denn, jener würde dadurch in den nächsten Kalendermonat fallen; in diesem Fall erfolgt die Zahlung am unmittelbar vorhergehenden Geschäftstag.**]**

[*In the case of Preceding Business Day Convention, insert:* the Holder shall be entitled to payment on the immediately preceding Business Day.**]**

[*Falls die Geschäftstagekonvention "Vorangegangen" anwendbar ist, einfügen:* hat der Gläubiger Anspruch auf Zahlung am unmittelbar vorangegangenen Geschäftstag.**]**

[*If no adjustment occurs, insert:* If the payment of any amount shall be adjusted as described above, the relevant amount payable shall not be adjusted respectively.**]**

[*Falls keine Anpassung erfolgt, einfügen:* Falls eine Zahlung wie oben beschrieben verschoben wird, erfolgt keine Anpassung des zu zahlenden Betrags.**]**

[*If an adjustment occurs, insert:* If the payment of any amount shall be adjusted as described above, the relevant amount payable and the relevant Interest Payment Date shall be adjusted respectively.**]**

[*Falls eine Anpassung erfolgt, einfügen:* Falls eine Zahlung wie oben beschrieben verschoben wird, erfolgt eine entsprechende Anpassung des zu zahlenden Zinsbetrags sowie des jeweiligen Zinszahlungstags.**]**

"**Business Day**" means a day on which (except Saturday and Sunday) banks are open for business (including dealings in foreign exchange and foreign currency deposits) in **[*enter all relevant business centres*]**[8] **[*If Securities denominated in Euro, insert*:** and all relevant parts of the Trans-European Automated Real-Time

"**Geschäftstag**" ist jeder Tag (außer Samstag und Sonntag), an dem die Banken in **[*alle maßgeblichen Finanzzentren*]**[8] für Geschäfte (einschließlich Devisenhandelsgeschäfte und Fremdwährungseinlagengeschäfte) geöffnet sind **[*Falls Wertpapiere in Euro begeben wurden, einfügen:*** und alle für

[8] In case of multi-issuances, insert relevant table which sets out the relevant financial centres for each Series of Securities.

Im Fall von Multi-Emissionen, maßgebliche Tabelle einfügen, die die maßgeblichen Finanzzentren für jede Serie von Wertpapieren beinhaltet.

Gross Settlement Express Transfer System 2 or any successor system thereto ("**TARGET**") are operating to effect payments in Euro**]**.

die Abwicklung von Zahlungen in Euro wesentlichen Teile des *Trans-European Automated Real-Time Gross Settlement Express Transfer Systems 2* oder eines Nachfolgesystems ("**TARGET**") in Betrieb sind**]**.

(**[●]**) *United States*. "**United States**" means the United States of America including the States thereof and the District of Columbia and its possessions (including Puerto Rico, the U.S. Virgin Islands, Guam, American Samoa, Wake Island and the Northern Mariana Islands).

(**[●]**) *Vereinigte Staaten*. "**Vereinigte Staaten**" sind die Vereinigten Staaten von Amerika, einschließlich deren Bundesstaaten und des Districts of Columbia und deren Besitztümer (einschließlich Puerto Rico, die US Virgin Islands, Guam, American Samoa, Wake Island und die Northern Mariana Islands).

(**[●]**) *Discharge.* The Issuer shall be discharged by payment to, or to the order of, the Clearing System.

(**[●]**) *Erfüllung*. Die Emittentin wird durch Zahlung an oder an die Order des Clearing Systems von ihren Zahlungsverpflichtungen befreit.

(**[●]**) *References to Principal* **[***and***[***, if applicable,***]** *Interest***]***.* References to "principal" shall be deemed to include, as applicable the **[*In the case the Securities are redeemable at their Commodity/Currency Linked Redemption Amount, insert:*** **[**Commodity**][**Currency**]** Linked Redemption Amount**][*In the case the Securities are redeemable at their Final Redemption Amount, insert:*** Final Redemption Amount**]**; **[*In the case the Securities are redeemable at their Redemption Amount, insert:*** Redemption Amount**]** **[*In the case the Securities are redeemable at their Stop Loss Amount, insert:***; the Stop Loss Amount**]** **[*In the case the Securities are redeemable at their Stop Loss Amount, insert:***; the Minimum Amount**]**; the Early Redemption Amount**[*In the case the Securities are redeemable at their Final Redemption Amount, insert:***;** the Optional Redemption Amount**]** **[*In the case of an Automatic Early Redemption, insert:***;** the Automatic Early Redemption Amount;**]** **[*If call redemption amount applies, insert*:**; the Call Redemption Amount**]** and any premium and any other amounts which may be payable under or in respect of the Securities. **[**References to "interest" shall be deemed to include, as applicable, any Additional Amounts which may be payable under §6.**]**

(**[●]**) *Bezugnahmen auf Kapital***[** *und Zinse*n**]**. Bezugnahmen in diesen Emissionsbedingungen auf "Kapital" schließen, soweit anwendbar, den **[*Im Falle der Rückzahlung zum Warenbezogenen/Währungsbezogenen Rückzahlungsbetrag einfügen:*** **[**Warenbezogenen**]** **[**Währungs-bezogenen**]** Rückzahlungsbetrag**]** **[*Im Falle der Rückzahlung zum Endgültigen Rückzahlungsbetrag einfügen:*** Endgültigen Rückzahlungsbetrag**]** **[*Im Falle der Rückzahlung zum Rückzahlungs-betrag einfügen:*** Rückzahlungsbetrag**]** **[**,**[*Im Falle der Rückzahlung zum Stop Loss Betrag einfügen:***,** den Stop Loss Betrag**]** **[*Im Falle der Rückzahlung zum Mindestbetrag einfügen:***,** den Mindestbetrag**]** den Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag**]** **[*Bei Automatischer Vorzeitiger Rück-zahlung einfügen:***,** den Automatischen Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag;**]** **[*Bei Rückzahlungsbetrag (Call) einfügen*:**, den Rückzahlungsbetrag (*Call*)**]** sowie jeden Aufschlag sowie sonstige auf oder in Bezug auf die Wertpapiere zahlbaren Beträge ein. **[**Bezugnahmen auf "Zinsen" schließen, soweit anwendbar, alle nach §6 zahlbaren zusätzlichen Beträge mit ein.**]**

§6
(Tax Gross-up)

All payments of principal **[**and/or interest**][**, if

§6
(Steuer Gross-up)

Alle in Bezug auf die Wertpapiere von der

any,**]** made by the Issuer in respect of the Securities to the Holders shall be made free and clear of, and without withholding or deduction for, any taxes, duties, assessments or governmental charges of whatever nature imposed, levied, collected, withheld or assessed by or within any Taxing Jurisdiction, unless such withholding or deduction is required by law. In that event the Issuer shall pay such additional amounts (the "**Additional Amounts**") as shall result in receipt by the Holders of such amounts as would have been received by them had no such withholding or deduction been required, except that no Additional Amounts shall be payable with respect to any Security:

(a) as far as German *Kapitalertragsteuer* (including *Abgeltungsteuer,* as well as including church tax, if any) to be deducted or withheld pursuant to the German Income Tax Act (*Einkommensteuergesetz*), even if the deduction or withholding has to be made by the Issuer or its representative and the German Solidarity Surcharge (*Solidaritätszuschlag*) or any other tax which may substitute the German *Kapitalertragsteuer* or *Solidaritätszuschlag*, as the case may be, is concerned; or

(b) to, or to a third party on behalf of, a Holder where such Holder (or a fiduciary, settlor, beneficiary, member or shareholder of such Holder, if such Holder is an estate, a trust, a partnership or a corporation) is liable to such withholding or deduction by reason of having some present or former connection with any Taxing Jurisdiction, including, without limitation, such Holder (or such fiduciary, settlor, beneficiary, member or shareholder) being or having been a citizen or resident thereof or being or having been engaged in a trade or business or present therein or having, or having had, a permanent establishment therein, other than by reason only of the holding of such Security or the receipt of the relevant payment in respect thereof; or

Emittentin an die Gläubiger zahlbaren **[**Kapitalbeträge**][**Kapital- und/oder Zinsbeträge**][**, soweit einschlägig,**]** werden ohne Einbehalt oder Abzug an der Quelle für oder wegen gegenwärtiger oder zukünftiger Steuern, Abgaben oder Gebühren bzw. Veranlagungen gleich welcher Art gezahlt, die von einer Steuerjurisdiktion im Wege des Einbehalts oder des Abzugs auferlegt, einbehalten oder erhoben werden, es sei denn, ein solcher Abzug oder Einbehalt ist gesetzlich vorgeschrieben. In diesem Fall wird die Emittentin diejenigen zusätzlichen Beträge ("**Zusätzliche Beträge**") zahlen, die erforderlich sind, damit die den Gläubigern zufließenden Nettobeträge nach diesem Einbehalt oder Abzug jeweils den Beträgen an Kapital **[**und Zinsen**][**, soweit einschlägig,**]** entsprechen, die ohne einen solchen Einbehalt oder Abzug von den Gläubigern erhalten worden wären; jedoch sind solche Zusätzlichen Beträge nicht zu zahlen:

(a) in Bezug auf die deutsche Kapitalertragsteuer (inklusive der Abgeltungsteuer sowie einschließlich Kirchensteuer, soweit anwendbar), die nach dem deutschen Einkommensteuergesetz abgezogen oder einbehalten wird, auch wenn der Abzug oder Einbehalt durch die Emittentin oder ihren Stellvertreter vorzunehmen ist, und den deutschen Solidaritätszuschlag oder jede andere Steuer, welche die deutsche Kapitalertragsteuer bzw. den Solidaritätszuschlag ersetzen sollte; oder

(b) an einen Gläubiger oder an einen Dritten für einen Gläubiger, falls dieser Gläubiger (oder ein Treuhänder, Gründer eines Treuhandvermögens, Begünstigter, Teilhaber oder Aktionär eines solchen Gläubigers, falls es sich bei diesem um ein Nachlassvermögen, ein Treuhandvermögen oder eine Personengesellschaft handelt) auf Grund irgendeiner über die bloße Inhaberschaft der Wertpapiere oder den Erhalt der unter diesen zu leistenden Zahlungen hinausgehenden früheren oder gegenwärtigen Verbindungen zu irgendeiner Steuerjurisdiktion (einschließlich solcher Gläubiger (bzw. Treuhänder, Gründer eines Treuhandvermögens, Begünstigte, Teilhaber oder Aktionäre), welche Staatsbürger dieses Landes waren oder sind oder in diesem Land Handel oder Geschäfte betrieben haben oder betreiben oder in diesem einen Geschäfts- oder Wohnsitz hatten oder

haben) einem solchen Einbehalt oder Abzug unterliegt und sich diese Verbindung nicht nur darauf beschränkt, dass er die Wertpapiere hält oder die unter diesen jeweils zu leistenden Zahlungen erhält; oder

(c) to, or to a third party on behalf of, a Holder where no such withholding or deduction would have been required to be withheld or deducted if the Securities were credited at the time of payment to a securities deposit account with a bank outside any Taxing Jurisdiction; or

(c) an den Gläubiger oder an einen Dritten für den Gläubiger, falls kein Einbehalt oder Abzug erfolgen müsste, wenn die Wertpapiere zum Zeitpunkt der fraglichen Zahlung einem Depotkonto bei einer nicht in einer Steuerjurisdiktion ansässigen Bank gutgeschrieben gewesen wären; oder

(d) to the extent such withholding tax or deduction is payable by or on behalf of a Holder who could lawfully avoid (but has not so avoided) such withholding or deduction by complying or procuring that any third party complies with any statutory requirements or by making or procuring that a third party makes a declaration of non-residence or other similar claim for exemption to any tax authority in the place where the payment is effected; or

(d) soweit der Einbehalt oder Abzug von dem Gläubiger oder von einem Dritten für den Gläubiger zahlbar ist, der einen solchen Einbehalt oder Abzug dadurch rechtmäßigerweise hätte vermeiden können (aber nicht vermieden hat), dass er Vorschriften beachtet, oder dafür sorgt, dass Dritte dieses tun, welche die Abgabe einer Nichtansässigkeitserklärung oder eines ähnlichen Antrags auf Quellensteuerbefreiung gegenüber der am Zahlungsort zuständigen Steuerbehörden vorsehen; oder

(e) to the extent such withholding tax or deduction is payable by or on behalf of a Holder who would have been able to avoid such withholding or deduction by effecting a payment via another Paying Agent in a Member State of the European Union, not obliged to withhold or deduct tax; or

(e) soweit der Einbehalt oder Abzug von dem Gläubiger oder von einem Dritten für den Gläubiger zahlbar ist, der einen solchen Einbehalt oder Abzug durch die Bewirkung einer Zahlung über eine andere Zahlstelle in einem Mitgliedsstaat der Europäischen Union, welche nicht zu einem solchen Einbehalt oder Abzug verpflichtet ist, hätte vermeiden können; oder

(f) to the extent such withholding tax or deduction is for or on account of the presentation by the Holder of any Security for payment on a date more than 30 days after the date on which such payment became due and payable or the date on which payment thereof is duly provided for, whichever occurs later; or

(f) soweit der Einbehalt oder Abzug für einen Gläubiger oder dessen Rechnung zahlbar ist, der Wertpapiere mehr als 30 Tage nach dem Tag, an dem eine Zahlung unter den Wertpapieren fällig und zahlbar wurde bzw., soweit dies später eintritt, nach dem Tag, an dem die Zahlung ordnungsgemäß vorgenommen wurde, vorgelegt hat; oder

(g) any combination of items (a)-(f);

(g) jegliche Kombination der Absätze (a)-(f);

nor shall any Additional Amounts be paid with respect to any payment on a Security to a Holder who is a fiduciary or partnership or who is other than the sole beneficial owner of such payment to the extent such payment would be required by the laws of the Taxing Jurisdiction to be included in the income, for tax purposes, of a beneficiary or settlor with respect to such

Zudem werden keine Zahlungen Zusätzlicher Beträge im Hinblick auf Zahlungen auf die Wertpapiere an einen Gläubiger vorgenommen, welcher als Treuhänder oder Personengesellschaft oder ein anderer als der wirtschaftliche Eigentümer fungiert, soweit nach den Gesetzen einer Steuerjurisdiktion eine solche Zahlung für Steuerzwecke dem

fiduciary or a member of such partnership or a beneficial owner who would not have been entitled to such Additional Amounts had such beneficiary, settlor, member or beneficial owner been the Holder of the Security.

Einkommen des Begünstigten bzw. Gründers eines Treuhandvermögens zugerechnet würde im Hinblick auf einen solchen Treuhänder oder einen Teilhaber einer solchen Personengesellschaft oder wirtschaftlichen Eigentümer, welcher selbst nicht zum Erhalt von Zusätzlichen Beträgen berechtigt gewesen wäre, wenn dieser Begünstigte, Gründer eines Treuhandvermögens, Teilhaber oder wirtschaftliche Eigentümer unmittelbarer Gläubiger der Wertpapiere wäre.

Notwithstanding anything to the contrary in this section 6, the Issuer, any paying agent or any other person shall be entitled to withhold or deduct from any payment of principal **[**and/or interest**]** on the Securities, and shall not be required to pay any additional amounts with respect to any such withholding or deduction, any withholding tax (i) imposed on or in respect of any Security pursuant to FATCA, the laws of the Federal Republic of Germany, the United Kingdom, or any jurisdiction in which payments on the Securities are made implementing FATCA, or any agreement between the Issuer and any such jurisdiction, the United States or any authority of any of the foregoing entered into for FATCA purposes, or (ii) imposed on or with respect to any "dividend equivalent" payment made pursuant to section 871 or 881 of the United States Internal Revenue Code of 1986, as amended.

Ungeachtet gegenteiliger Angaben in diesem § 6 sind die Emittentin, irgendeine Zahlstelle oder sonstige Person ermächtigt, Einbehalte oder Abzüge von Zahlungen von Kapital **[**und/oder Zinsen**]** in Bezug auf die Wertpapiere vorzunehmen und nicht zur Zahlung zusätzlicher Beträge in Bezug auf jegliche solche Einbehalte oder Abzüge verpflichtet, die (i) von oder in Bezug auf jegliche Wertpapiere gemäß FATCA, gemäß den Gesetzen der Bundesrepublik Deutschland oder des Vereinigten Königreichs oder einer anderen Jurisdiktion, in der Zahlungen unter den Wertpapieren vorgenommen werden, zur Umsetzung von FATCA oder gemäß jeglichem Vertrag zwischen der Emittentin und einer anderen solchen Jurisdiktion, den Vereinigten Staaten oder einer Behörde der Vereinigten Staaten oder (ii) von oder in Bezug auf jegliche "dividendenäquivalente" Zahlung gemäß den Abschnitten 871 oder 881 des *United States Internal Revenue Code of 1986,* in der jeweils geltenden Fassung, gemacht werden.

§7
(Prescription)

The presentation period provided in §801 paragraph 1, sentence 1 of the German Civil Code (*Bürgerliches Gesetzbuch*) is reduced to ten years for the Securities.

§7
(Verjährung)

Die in §801 Absatz 1 Satz 1 BGB bestimmte Vorlegungsfrist wird für die Wertpapiere auf zehn Jahre abgekürzt.

§8
(Events of Default)

If any of the following events (each an "**Event of Default**") occurs, the holder of any Security may by notice in text form to the Issuer at the specified office of the Fiscal Agent declare such Security to be forthwith due and payable, whereupon the Early Redemption Amount of such Security **[*If accrued interest shall be paid separately, insert:*** together with accrued interest to the date of payment in accordance with the Day Count Fraction**]** shall become immediately due and payable, unless such Event of Default shall have been remedied prior to the receipt of such notice by the Issuer:

§8
(Kündigungsgründe)

Wenn einer der folgenden Kündigungsgründe (jeweils ein "**Kündigungsgrund**") eintritt, ist jeder Gläubiger berechtigt, sein Wertpapier durch Erklärung in Textform an die Emittentin, die in der bezeichneten Geschäftsstelle der Hauptzahlstelle zugehen muss, mit sofortiger Wirkung zu kündigen, woraufhin für dieses Wertpapier der Vorzeitige Rückzahlungsbetrag **[*Falls aufgelaufene Zinsen separat gezahlt werden, einfügen:*** zusammen mit etwaigen im Einklang mit dem Zinstagequotienten bis zum tatsächlichen Rückzahlungstag aufgelaufenen Zinsen**]** sofort fällig und zahlbar ist, es sei denn, der Kündigungsgrund ist vor Erhalt der

Erklärung durch die Emittentin weggefallen:

(a) any principal **[**, or interest**[**, if any,**]** on such Securities**]** has not been paid within 30 days, following the due date for payment. The Issuer shall not, however, be in default if such sums were not paid in order to comply with a mandatory law, regulation or order of any court of competent jurisdiction. Where there is doubt as to the validity or applicability of any such law, regulation or order, the Issuer will not be in default if it acts on the advice given to it during such 30 day period by independent legal advisers; or

(a) das Kapital ist nicht **[**oder die Zinsen**[**, soweit einschlägig,**]** in Bezug auf solche Wertpapiere sind nicht**]** innerhalb von 30 Tagen nach dem betreffenden Fälligkeitstag gezahlt worden, es sei denn, die Nichtzahlung erfolgte im Einklang mit zwingenden Gesetzesvorschriften, Verordnungen oder der Entscheidung eines zuständigen Gerichtes. Sofern Zweifel an der Wirksamkeit oder Anwendbarkeit solcher Gesetzesvorschriften, Verordnungen oder einer solchen Entscheidung besteht, gerät die Emittentin nicht in Verzug, wenn sie sich innerhalb der 30 Tage bei der Nichtzahlung auf den Rat unabhängiger Rechtsberater stützt; oder

(b) German insolvency proceedings (*Insolvenzverfahren*) or similar proceedings in other jurisdictions are commenced by a court in the relevant place of jurisdiction or the Issuer itself institutes such proceedings, or offers or makes an arrangement for the benefit of creditors generally (otherwise than in connection with a scheme of reconstruction, merger or amalgamation the terms of which have previously been approved by the Holders); or

(b) gegen die Emittentin ist von einem Gericht ein Insolvenzverfahren eröffnet worden oder ein dem Insolvenzverfahren vergleichbares Verfahren in einer anderen Rechtsordnung ist eröffnet worden oder die Emittentin beantragt von sich aus ein solches Verfahren oder bietet einen Vergleich mit Gläubigern an (außer zum Zweck einer Restrukturierung oder Verschmelzung, deren Bedingungen zuvor durch eine Versammlung der Gläubiger genehmigt wurde); oder

(c) the Issuer ceases all or substantially all of its business operations or sells or disposes of its assets or the substantial part thereof and thus (i) diminishes considerably the value of its assets and (ii) for this reason it becomes likely that the Issuer may not fulfil its payment obligations against the Holders under the Securities.

(c) die Emittentin stellt ihre Geschäftstätigkeit ganz oder überwiegend ein, veräußert oder gibt ihr gesamtes Vermögen oder den wesentlichen Teil ihres Vermögens anderweitig ab und (i) vermindert dadurch den Wert ihres Vermögens wesentlich und (ii) es wird dadurch wahrscheinlich, dass die Emittentin ihre Zahlungsverpflichtungen gegenüber den Gläubigern nicht mehr erfüllen kann.

§9
(Agents)

(1) *Appointment*. The Fiscal Agent, the Paying Agent, the Determination Agent and, if a Calculation Agent has been appointed, the Calculation Agent (each an "**Agent**" and, together, the "**Agents**") and their offices (which can be substituted with other offices in the same city) are:

§9
(Beauftragte Stellen)

(1) *Bestellung*. Die Hauptzahlstelle, die Zahlstelle, die Festlegungsstelle und, soweit eine Berechnungsstelle ernannt wurde, die Berechnungsstelle (jede eine "**beauftragte Stelle**" und zusammen die "**beauftragten Stellen**") und ihre Geschäftsstellen (die durch Geschäftsstellen innerhalb derselben Stadt ersetzt werden können) lauten:

Fiscal Agent: **[**Citigroup Global Markets Europe AG
Germany Agency and Trust Department
Reuterweg 16
60323 Frankfurt am Main
Germany**]**

[Morgan Stanley Bank AG
Große Gallusstraße 18
60312 Frankfurt am Main
Germany**]**

[other/*additional Fiscal Agents and specified offices*]

Paying Agent: **[**Citigroup Global Markets Europe AG
Germany Agency and Trust Department
Reuterweg 16
60323 Frankfurt am Main
Germany**]**

[Morgan Stanley Bank AG
Große Gallusstraße 18
60312 Frankfurt am Main
Germany**]**

[other/*additional Paying Agents and specified offices*]

Determination Agent: **[**Morgan Stanley & Co. International plc
25 Cabot Square
Canary Wharf
London E14 4QA
United Kingdom**]**

[*other/additional Determination Agent and specified offices*]

[Calculation Agent: **[**Citigroup Global Markets Europe AG
Germany Agency and Trust Department
Reuterweg 16
60323 Frankfurt am Main
Germany**]**

[Morgan Stanley & Co. International plc
25 Cabot Square
Canary Wharf
London E14 4QA
United Kingdom**]**

[*other/additional Calculation Agent and specified offices*]]

In case the Securities denominate in

Hauptzahlstelle: **[**Citigroup Global Markets Europe AG
Germany Agency and Trust Department
Reuterweg 16
60323 Frankfurt am Main
Deutschland**]**

[Morgan Stanley Bank AG
Große Gallusstraße 18
60312 Frankfurt am Main
Deutschland**]**

[andere/*weitere Hauptzahlstelle(n) und bezeichnete Geschäftsstellen*]

Zahlstelle[n]: **[**Citigroup Global Markets Europe AG
Germany Agency and Trust Department
Reuterweg 16
60323 Frankfurt am Main
Deutschland**]**

[Morgan Stanley Bank AG
Große Gallusstraße 18
60312 Frankfurt am Main
Deutschland**]**

[andere/*weitere Zahlstelle(n) und bezeichnete Geschäftsstellen*]

Festlegungsstelle: **[**Morgan Stanley & Co. International plc
25 Cabot Square
Canary Wharf
London E14 4QA
Vereinigtes Königreich**]**

[*andere/weitere Festlegungsstelle und bezeichnete Geschäftsstellen*]

[Berechnungsstelle: **[**Citigroup Global Markets Europe AG
Germany Agency and Trust Department
Reuterweg 16
60323 Frankfurt am Main
Deutschland**]**

[Morgan Stanley & Co. International plc
25 Cabot Square
Canary Wharf
London E14 4QA
Vereinigtes Königreich**]**

[*andere/weitere Berechnungsstelle*]]

Falls die Wertpapiere in US-Dollar

U.S. Dollar and payments at or through the offices of all Paying Agents outside the United States become illegal or are effectively precluded because of the imposition of exchange controls or similar restrictions on the full payment or receipt of such amounts in U.S. Dollar, the Issuer shall at all times maintain a Paying Agent with a specified office in New York City.

denominieren und falls Zahlungen bei den oder durch die Geschäftsstellen aller Zahlstellen außerhalb der Vereinigten Staaten aufgrund der Einführung von Devisenbeschränkungen oder ähnlichen Beschränkungen hinsichtlich der vollständigen Zahlung oder des Empfangs der entsprechenden Beträge in US-Dollar widerrechtlich oder tatsächlich ausgeschlossen werden, wird die Emittentin zu jedem Zeitpunkt eine Zahlstelle mit bezeichneter Geschäftsstelle in New York City unterhalten.

(2) *Variation or Termination of Appointment*. The Issuer reserves the right at any time to vary or terminate the appointment of any Agent and to appoint another Agent or (an) additional Agent(s) provided that the Issuer shall at all times (i) maintain a Fiscal Agent, (ii) so long as the Securities are listed on a regulated market of a stock exchange, a Paying Agent (which may be the Fiscal Agent) with a specified office in such place as may be required by the rules of such stock exchange, (iii) a Determination Agent and a Calculation Agent (if any) with a specified office located in such place as required by the rules of any stock exchange or other applicable rules (if any) and (iv) if a Directive of the European Union regarding the taxation of interest income or any law implementing such Directive is introduced, ensure that it maintains a Paying Agent in a Member State of the European Union that will not be obliged to withhold or deduct tax pursuant to any such Directive or law, to the extent this is possible in a Member State of the European Union. Any variation, termination, appointment or change shall only take effect (other than in the case of insolvency, when it shall be of immediate effect) after not less than 30 nor more than 45 days' prior notice thereof shall have been given to the Holders in accordance with §12.

(2) *Änderung der Bestellung oder Abberufung*. Die Emittentin behält sich das Recht vor, jederzeit die Bestellung einer beauftragten Stelle zu ändern oder zu beenden und eine andere beauftragte Stelle zu bestellen. Die Emittentin wird zu jedem Zeitpunkt (i) eine Hauptzahlstelle unterhalten, (ii) solange die Wertpapiere an einer Börse notiert sind, eine Zahlstelle (die die Hauptzahlstelle sein kann) mit bezeichneter Geschäftsstelle an dem Ort unterhalten, den die Regeln dieser Börse verlangen, (iii) eine Festlegungsstelle und eine Berechnungsstelle (soweit vorhanden) mit Geschäftsstelle an demjenigen Ort unterhalten, der durch die Regeln irgendeiner Börse oder sonstigen anwendbaren Regeln vorgeschrieben ist, und (iv) falls eine Richtlinie der Europäischen Union zur Besteuerung von Zinseinkünften oder irgendein Gesetz zur Umsetzung dieser Richtlinie eingeführt wird, sicherstellen, dass sie eine Zahlstelle in einem Mitgliedsstaat der Europäischen Union unterhält, die nicht zum Abzug oder Einbehalt von Steuern gemäß dieser Richtlinie oder eines solchen Gesetzes verpflichtet ist, soweit dies in irgendeinem Mitgliedsstaat der Europäischen Union möglich ist. Eine Änderung, Abberufung, Bestellung oder ein sonstiger Wechsel wird nur wirksam (außer im Insolvenzfall, in dem eine solche Änderung sofort wirksam wird), sofern die Gläubiger hierüber gemäß §12 vorab unter Einhaltung einer Frist von mindestens 30 und nicht mehr als 45 Tagen informiert wurden.

(3) *Agent of the Issuer*. Any Agent acts solely as the agent of the Issuer and does not assume any obligations towards or relationship of agency or trust for any Holder.

(3) *Beauftragte der Emittentin*. Jede beauftragte Stelle handelt ausschließlich als Beauftragte der Emittentin und übernimmt keinerlei Verpflichtungen gegenüber den Gläubigern und es wird kein Auftrags- oder Treuhandverhältnis

zwischen ihr und den Gläubigern begründet.

(4) *Determinations and Calculations Binding*. All certificates, communications, opinions, determinations, calculations, quotations and decisions given, expressed, made or obtained for the purposes of these Terms and Conditions by the Determination Agent and by the Calculation Agent (if any) shall (in the absence of manifest error) be binding on the Issuer, the Fiscal Agent, the Paying Agent(s) and the Holders and shall be made in accordance with §317 of the German Civil Code (*Bürgerliches Gesetzbuch*).

(4) *Verbindlichkeit der Festsetzungen und Berechnungen*. Alle Bescheinigungen, Mitteilungen, Gutachten, Festsetzungen, Berechnungen, Quotierungen und Entscheidungen, die von der Festlegungsstelle und der Berechnungsstelle (soweit vorhanden) für die Zwecke dieser Emissionsbedingungen gemacht, abgegeben, getroffen oder eingeholt werden, sind (sofern nicht ein offensichtlicher Irrtum vorliegt) für die Emittentin, die Hauptzahlstelle, die Zahlstelle(n) und die Gläubiger bindend und sind in Übereinstimmung mit §317 BGB zu treffen.

(5) None of the Agents shall have any responsibility in respect of any error or omission or subsequent correcting made in the calculation or publication of any amount in relation to the Securities, whether caused by negligence or otherwise (other than gross negligence or wilful misconduct).

(5) Keine der beauftragten Stellen übernimmt irgendeine Haftung für irgendeinen Irrtum oder eine Unterlassung oder irgendeine darauf beruhende nachträgliche Korrektur in der Berechnung oder Veröffentlichung irgendeines Betrags zu den Wertpapieren, sei es auf Grund von Fahrlässigkeit oder aus sonstigen Gründen (mit Ausnahme von grober Fahrlässigkeit und Vorsatz).

§10
(Substitution of the Issuer)

(1) The Issuer (reference to which shall always include any previous substitute debtor) may, without the consent of the Holders, substitute any company (incorporated in any country in the world) (not necessarily a Morgan Stanley Group Company, a "**Morgan Stanley Group Company**" being a consolidated subsidiary of Morgan Stanley as set out in the most recent available audited annual report) for the Issuer as the principal debtor in respect of the Securities or undertake its obligations in respect of the Securities through any such company (any such company, the "**Substitute Debtor**"), provided that:

(a) (i) if the Substitute Debtor is a Morgan Stanley Group Company, Morgan Stanley irrevocably and unconditionally guarantees the payment of all amounts payable by the Substitute Debtor in respect of

§10
(Ersetzung der Emittentin)

(1) Die Emittentin (dieser Begriff umfasst jeweils jede frühere Ersatzschuldnerin) kann ohne die Zustimmung der Gläubiger jedes Unternehmen (mit Sitz in jedem Land der Welt) (nicht notwendigerweise ein Unternehmen der Morgan Stanley Gruppe, wobei "**Unternehmen der Morgan Stanley Gruppe**" eine konsolidierte Tochtergesellschaft von Morgan Stanley auf Basis des aktuellsten verfügbaren geprüften Jahresabschlusses bezeichnet) anstelle der Emittentin als Hauptschuldnerin im Rahmen der Wertpapiere einsetzen oder ihre Verpflichtungen aus den Wertpapieren über ein solches Unternehmen eingehen (ein solches Unternehmen wird jeweils als "**Ersatzschuldnerin**" bezeichnet), vorausgesetzt:

(a) (i) dass falls die Ersatzschuldnerin ein Unternehmen der Morgan Stanley Gruppe ist, Morgan Stanley unwiderruflich und unbedingt die Zahlung sämtlicher durch die Nachfolgeschuldnerin

the Securities (unless Morgan Stanley is the Substitute Debtor) and (ii) if the Substitute Debtor is not a Morgan Stanley Group Company, the Substitute Debtor is, on the date of such substitution, of at least the equivalent creditworthiness as the Issuer (which will be deemed to be the case where the Substitute Debtor has a long term credit rating from at least one rating agency of standard application on the international capital markets (including but not limited to S&P Global Ratings, Moody's Investors Service and Fitch Ratings) which is at least as high as the credit rating of the Issuer);**]**

unter den Wertpapieren zahlbaren Beträge garantiert (es sei denn Morgan Stanley ist die Ersatzschuldnerin) und, (ii) falls die Ersatzschuldnerin kein Unternehmen der Morgan Stanley Gruppe ist, die Ersatzschuldnerin zum Datum einer solchen Ersetzung mindestens die gleiche Kreditqualität wie die Emittentin hat (dies wird angenommen, wenn die Ersatzschuldnerin ein langfristiges Credit Rating hat, dass durch mindestens eine im internationalen Kapitalmarkt anerkannte Ratingagentur (einschließlich, aber nicht darauf beschränkt, S&P Global Ratings, Moody's Investors Service und Fitch Ratings) festgestellt wurde, dass mindestens so hoch ist wie das Credit Rating der Emittentin);**]**

(b) such documents shall be executed by the Substitute Debtor and the Issuer as may be necessary to give full effect to the substitution (together the "**Documents**") and pursuant to which the Substitute Debtor shall undertake in favour of each Holder to be bound by these Terms and Conditions and the provisions of the agency agreement concluded by the Issuer and the Agents (the "**Agency Agreement**") as fully as if the Substitute Debtor had been named in the Securities and the Agency Agreement as the principal debtor in respect of the Securities in place of the Issuer;

(b) von der Ersatzschuldnerin und der Emittentin werden die Dokumente ausgefertigt, die etwa erforderlich sind, damit die Ersetzung vollständig wirksam wird (zusammen die "**Dokumente**"), und nach deren Maßgabe die Ersatzschuldnerin sich zugunsten jedes Inhabers diesen Emissionsbedingungen sowie den Bestimmungen des zwischen der Emittentin und den Emissionsstellen abgeschlossenen Emissionsstellenvertrags (der "**Emissionsstellenvertrag**") in vollem Umfang so unterwirft, als sei die Ersatzschuldnerin anstelle der Emittentin in den Wertpapieren und im Emissionsstellenvertrag als Hauptschuldnerin aus den Wertpapieren benannt;

(c) the Documents shall contain a warranty and representation by the Substitute Debtor and the Issuer that the obligations assumed by the Substitute Debtor are valid and binding in accordance with their respective terms and enforceable by each Holder and that, in the case of the Substitute Debtor undertaking its obligations with respect to the Securities through a branch, the Securities remain the valid and binding obligations of such Substitute Debtor; **[**and**]**

(c) die Dokumente enthalten eine Gewährleistung und Zusicherung der Ersatzschuldnerin und der Emittentin, dass die von der Ersatzschuldnerin übernommenen Verpflichtungen nach Maßgabe ihrer entsprechenden Bedingungen gültig und bindend und für jeden Inhaber durchsetzbar sind und dass die Wertpapiere, falls die Ersatzschuldnerin ihre Verpflichtungen aus den Wertpapieren über eine Niederlassung eingeht, gültige und verbindliche Verpflichtungen dieser Ersatzschuldnerin bleiben; **[**und**]**

(d) each stock exchange or listing authority on which the Securities are listed shall have confirmed that, following the proposed substitution of the Substitute Debtor, the Securities would continue to be listed on such stock exchange**[.][**; and**]**

**[*In the case of Nordic Securities, insert:*

(e) the Issuer and the Substitute Debtor have obtained all necessary authorisations as well as consents, where necessary, of the Clearing System**[.][**; and**]]**

[[(e)**][**(f)**]** §8 shall be deemed to be amended so that it shall also be an Event of Default under the said Condition if the Substitution Guarantee shall cease to be valid or binding on or enforceable against the Issuer.**]**

(2) Upon the Documents becoming valid and binding obligations of the Substitute Debtor and the Issuer and subject to notice having been given in accordance with sub-paragraph (4) below, the Substitute Debtor shall be deemed to be named in the Securities as the principal debtor in place of the Issuer as issuer and the Securities shall thereupon be deemed to be amended to give effect to the substitution including that the relevant jurisdiction in §6 shall be the jurisdiction of incorporation of the Substitute Debtor. The execution of the Documents together with the notice referred to in sub-paragraph (4) below shall, in the case of the substitution of any other company as principal debtor, operate to release the Issuer as issuer from all of its obligations as principal debtor in respect of the Securities.

(3) The Documents shall be deposited with and held by the Fiscal Agent for so long as any Securities remain outstanding and for so long as any claim made against the Substitute Debtor or the Issuer by any Holder in relation to the Securities or the Documents shall not have been finally adjudicated, settled or discharged. The Substitute Debtor and the Issuer

(d) jede Wertpapierbörse oder Zulassungsbehörde, bei der die Wertpapiere zugelassen sind, hat bestätigt, dass die Wertpapiere nach der vorgesehenen Ersetzung der Ersatzschuldnerin weiterhin an dieser Wertpapierbörse zugelassen sein werden**[.][**; und**]**

[*Im Falle von Skandinavischen Wertpapieren, einfügen:*

(e) die Emittentin und die Ersatzschuldnerin haben alle erforderlichen Genehmigungen und Zustimmungen des Clearing Systems, soweit erforderlich, eingeholt **[.][**; und**]]**

[[(e)**][**(f)**]** §8 soll als dahingehend geändert gelten, dass es nach der genannten Bestimmung ebenfalls einen Kündigungsgrund darstellt, wenn die Ersatzgarantie nicht mehr gültig oder für die Emittentin bindend oder gegen sie durchsetzbar ist.**]**

(2) Sobald die Dokumente gültige und verbindliche Verpflichtungen der Ersatzschuldnerin und der Emittentin geworden sind und unter der Voraussetzung, dass die Mitteilung gemäß nachstehendem Absatz (4) erfolgt ist, gilt die Ersatzschuldnerin als in den Wertpapieren anstelle der Emittentin als Emittentin und Hauptschuldnerin benannt, und die Wertpapiere sind daraufhin als dahingehend geändert anzusehen, dass die Ersetzung wirksam wird; dies beinhaltet auch, dass die maßgebliche Jurisdiktion in §6 die ist, in dem die Ersatzschuldnerin ihren Sitz hat. Die Ausfertigung der Dokumente zusammen mit der Mitteilung gemäß nachstehendem Absatz (4) bewirkt im Falle der Einsetzung eines anderen Unternehmens als Hauptschuldnerin eine Freistellung der Emittentin von allen ihren Verpflichtungen als Emittentin und Hauptschuldnerin der Wertpapiere.

(3) Die Dokumente werden bei der Zahlstelle hinterlegt und von ihr gehalten, solange Wertpapiere ausstehen und gegen die Ersatzschuldnerin oder die Emittentin durch einen Inhaber in Bezug auf die Wertpapiere oder die Dokumente geltend gemachte Ansprüche noch nicht rechtskräftig festgestellt, befriedigt oder erfüllt wurden. Die Ersatzschuldnerin und

acknowledge the right of every Holder to the production of the Documents for the enforcement of any of the Securities or the Documents.

(4) No later than 15 Business Days after the execution of the Documents, the Substitute Debtor shall give notice thereof to the Holders and, if any Securities are listed on any stock exchange, to such stock exchange in accordance with §12 and to any other person or authority as required by applicable laws or regulations. A supplement to the Base Prospectus relating to the Securities concerning the substitution of the Issuer shall be prepared by the Issuer.

§11
(Further Issues of Securities and Purchases and Cancellation)

(1) *Further Issues*. The Issuer may from time to time without the consent of the Holders create and issue further securities having the same terms and conditions as the Securities (except for the issue price**[**and**][**,**]** the Issue Date**[**, the Interest Commencement Date and the first Interest Payment Date**][** (as applicable)**]**) and so that the same shall be consolidated and form a single Series with such Securities, and references to "Securities" shall be construed accordingly.

(2) *Purchases*. The Issuer and any of its subsidiaries may at any time purchase Securities at any price in the open market or otherwise. If purchases are made by tender, tenders must be available to all Holders alike. Such Securities may be held, reissued, resold or cancelled, all at the option of the Issuer.

(3) *Cancellation*. All Securities redeemed in full shall be cancelled forthwith and may not be reissued or resold.

§12
(Notices)

[(1)**]** *Publication*. All notices concerning the Securities **[**shall be published on the internet on website

die Emittentin bestätigen das Recht jedes Inhabers auf Vorlage der Dokumente zwecks Durchsetzung der Wertpapiere oder der Dokumente.

(4) Spätestens 15 Geschäftstage nach Ausfertigung der Dokumente erfolgt eine entsprechende Mitteilung durch die Ersatzschuldnerin an die Inhaber und, soweit Wertpapiere an einer Börse notiert sind, an die betreffende Börse gemäß § 12 sowie an alle anderen Personen oder Behörden nach Maßgabe der anwendbaren Gesetze oder Vorschriften. Die Emittentin erstellt bezüglich der Ersetzung der Emittentin einen Nachtrag zum Basisprospekt für die Wertpapiere.

§11
(Begebung weiterer Wertpapiere und Ankauf und Entwertung)

(1) *Begebung weiterer* Wertpapiere. Die Emittentin ist berechtigt, jederzeit ohne Zustimmung der Gläubiger weitere Wertpapiere mit gleicher Ausstattung (ggf. mit Ausnahme des Emissionspreises**[**und**][**,**]** des Begebungstags**[**, des Verzinsungsbeginns und des ersten Zinszahlungstags**][** (soweit einschlägig)**]**) in der Weise zu begeben, dass sie mit diesen Wertpapieren eine einheitliche Serie bilden, wobei in diesem Fall der Begriff "Wertpapiere" entsprechend auszulegen ist.

(2) *Ankauf*. Die Emittentin und jedes ihrer Tochterunternehmen sind berechtigt, Wertpapiere im Markt oder anderweitig zu jedem beliebigen Preis zu kaufen. Sofern diese Käufe durch öffentliches Angebot erfolgen, muss dieses Angebot allen Gläubigern gegenüber erfolgen. Die von der Emittentin erworbenen Wertpapiere können nach Wahl der Emittentin von ihr gehalten, weiterverkauft oder entwertet werden.

(3) *Entwertung*. Sämtliche vollständig zurückgezahlten Wertpapiere sind unverzüglich zu entwerten und können nicht wiederbegeben oder wiederverkauft werden.

§12
(Mitteilungen)

[(1)**]** *Bekanntmachung*. Alle die Wertpapiere betreffenden Mitteilungen **[**sind im Internet auf der Webseite

[www.sp.morganstanley.com/EU**]**
[https://zertifikate.morganstanley.com**]**
[*insert other website*]. Any notice so given will be deemed to have been validly given on the fifth day following the date of such publication (or, if published more than once, on the fifth day following the first such publication).**][**will be transmitted to the Clearing System for distribution to the Holders. Any such notice shall be deemed to have been given to the Holders on the fifth day following the transmission to the Clearing System.**][*In the case of Securities to be listed on SeDeX Market or on EuroTLX, insert:*** All notices concerning the Securities shall be published on the Internet in accordance with the rules of **[**SeDeX Market**][**EuroTLX**]**, as amended from time to time, on the website **[**www.sp.morganstanley.com**]**
[https://zertifikate.morganstanley.com**]**
[●]. **[**All notices to the Holders, in particular such regarding relevant events, shall be published and/or sent in accordance with the rules of **[**SeDdeX Market**][**EuroTLX**][●]** as amended from time to time.**]]**

[(2) *Notification to Clearing System*. The Issuer may, instead, or in addition, of a publication pursuant to subparagraph (1) above, deliver the relevant notice to the Clearing System, for communication by the Clearing System to the Holders, provided that the rules and regulations of the relevant Clearing System provides for such communication and, so long as any Securities are listed on any stock exchange, the rules of such stock exchange permit such form of notice. Any such notice shall be deemed to have been given to the Holders on the fifth day after the day on which the said notice was given to the Clearing System.**]**

§13
(Governing Law and Jurisdiction)

(1) *Governing Law*. The Securities are governed by German law**[**.**] [*In the case of Nordic Securities, insert:***, except for §1 (2) which is governed by and shall be construed in accordance with the laws of **[**Denmark**][**Sweden**]**.

[www.sp.morganstanley.com/EU**]**
[https://zertifikate.morganstanley.com**]**
[*andere Webseite einfügen*] zu veröffentlichen. Jede derartige Mitteilung gilt mit dem fünften Tag nach dem Tag der Veröffentlichung (oder bei mehreren Veröffentlichungen mit dem fünften Tag nach dem Tag der ersten solchen Veröffentlichung) als wirksam erfolgt.**]**
[werden an das Clearing System zur Weiterleitung an die Gläubiger übermittelt. Jede derartige Mitteilung gilt am fünften Tag nach dem Tag der Mitteilung an das Clearing System als den Gläubigern mitgeteilt.**][*Im Falle von Wertpapieren, die am SeDeX Markt oder an EuroTLX gelistet werden, einfügen:*** Alle die Wertpapiere betreffenden Mitteilungen sind in Übereinstimmung mit den Regeln von **[**SeDeX Market**][**EuroTLX**]**, in der jeweils geltenden Fassung, im Internet auf der Webseite **[**www.sp.morganstanley.com**]**
[https://zertifikate.morganstanley.com**] [●]** zu veröffentlichen. **[**Sämtliche Mitteilungen an die Gläubiger, insbesondere solche bezüglich maßgeblicher Ereignisse, sind in Übereinstimmung mit den Regeln von **[**SeDeX Market**][**EuroTLX**][●]**, in der jeweils geltenden Fassung, zu veröffentlichen und/oder zu übermitteln.**]]**

[(2) *Mitteilungen an das Clearing System*. Die Emittentin ist berechtigt, eine Veröffentlichung nach dem vorstehenden Absatz 1 durch eine Mitteilung an das Clearing System zur Weiterleitung an die Gläubiger zu ersetzen oder zusätzlich vorzunehmen, vorausgesetzt, dass das entsprechende Clearing System dies zulässt und dass in Fällen, in denen die Wertpapiere an einer Börse notiert sind, die Regeln dieser Börse diese Form der Mitteilung zulassen. Jede derartige Mitteilung gilt am fünften Tag nach dem Tag der Mitteilung an das Clearing System als den Gläubigern mitgeteilt.**]**

§13
(Anwendbares Recht und Gerichtsstand)

(1) *Anwendbares Recht*. Die Wertpapiere unterliegen deutschem Recht.**[*Im Falle von Skandinavischen Wertpapieren, einfügen:*** Hiervon ausgenommen ist §1 (2), der **[**dänischem**][**schwedischen**]** Recht unterliegt und entsprechend auszulegen ist.**]**

(2) *Jurisdiction*. The exclusive place of jurisdiction for all proceedings arising out of or in connection with the Securities ("**Proceedings**") shall be Frankfurt am Main. The Holders, however, may also pursue their claims before any other court of competent jurisdiction. The Issuer hereby submits to the jurisdiction of the courts referred to in this subparagraph.

(3) *Appointment of Process Agent*. For any Proceedings before German courts, the Issuer appoints Morgan Stanley Bank AG, Große Gallusstraße 18, 60312 Frankfurt am Main as its authorised agent for service of process in Germany.

(4) *Enforcement*. Any Holder may in any proceedings against the Issuer, or to which such Holder and the Issuer are parties, protect and enforce in his own name his rights arising under such Securities on the *basis* of (i) a statement issued by the Custodian with whom such Holder maintains a securities account in respect of the Securities (a) stating the full name and address of the Holder**[**,**][**and**]** (b) specifying the aggregate principal amount or the number of units, as the case may be, of Securities credited to such securities account on the date of such statement ***[In the case of Non-Nordic Securities, insert:*** and (c) confirming that the Custodian has given written notice to the Clearing System containing the information pursuant to (a) and (b) and (ii) a copy of the security in global form certified as being a true copy by a duly authorised officer of the Clearing System or a depository of the Clearing System, without the need for production in such proceedings of the actual records or the global note representing the Securities**]**. "**Custodian**" means any bank or other financial institution of recognised standing authorised to engage in securities custody business with which the Holder maintains a securities account in respect of the Securities and includes the Clearing System. Each Holder may, without prejudice to the foregoing, protect and enforce his rights under these Securities also in any other manner permitted in the country of the proceedings.

(2) *Gerichtsstand*. Ausschließlich zuständig für sämtliche im Zusammenhang mit den Wertpapieren entstehenden Klagen oder sonstige Verfahren ("**Rechtsstreitigkeiten**") ist das Landgericht Frankfurt/Main. Die Gläubiger können ihre Ansprüche jedoch auch vor anderen zuständigen Gerichten geltend machen. Die Emittentin unterwirft sich den in diesem Absatz bestimmten Gerichten.

(3) *Bestellung von Zustellungsbevollmächtigten*. Für etwaige Rechtsstreitigkeiten vor deutschen Gerichten bestellt die Emittentin Morgan Stanley Bank AG, Große Gallusstraße 18, 60312 Frankfurt am Main zu ihrem Zustellungsbevollmächtigten in Deutschland.

(4) *Gerichtliche Geltendmachung*. Jeder Gläubiger ist berechtigt, in jedem Rechtsstreit gegen die Emittentin oder in jedem Rechtsstreit, in dem der Gläubiger und die Emittentin Partei sind, seine Rechte aus diesen Wertpapieren im eigenen Namen auf der folgenden Grundlage zu stützen oder geltend zu machen: (i) er bringt eine Bescheinigung der Depotbank bei, bei der er für die Wertpapiere ein Wertpapierdepot unterhält, welche (a) den vollständigen Namen und die vollständige Adresse des Gläubigers enthält**[**,**][**und**]** (b) den Gesamtnennbetrag oder die Anzahl der Stücke der Wertpapiere bezeichnet, die unter dem Datum der Bestätigung auf dem Wertpapierdepot verbucht sind **[*Im Falle von Nicht-Skandinavischen Wertpapieren einfügen:*** und (c) bestätigt, dass die Depotbank gegenüber dem Clearing System eine schriftliche Erklärung abgegeben hat, die die vorstehend unter (a) und (b) bezeichneten Informationen enthält; und (ii) er legt eine Kopie der die betreffenden Wertpapiere verbriefenden Globalurkunde vor, deren Übereinstimmung mit dem Original durch eine vertretungsberechtigte Person des Clearing Systems oder des Verwahrers des Clearing Systems bestätigt wurde, ohne dass eine Vorlage der Originalbelege oder der die Wertpapiere verbriefenden Globalurkunde in einem solchen Verfahren erforderlich wäre**]**. Für die Zwecke des Vorstehenden bezeichnet "**Depotbank**" jede Bank oder ein sonstiges anerkanntes Finanzinstitut, die/das berechtigt ist, das Wertpapierverwahrungsgeschäft zu

betreiben und bei der/dem der Gläubiger ein Wertpapierdepot für die Wertpapiere unterhält, einschließlich des Clearing Systems. Jeder Gläubiger kann, ungeachtet der vorstehenden Bestimmungen, seine Rechte unter diesen Wertpapieren auch auf jede andere im Land der Geltendmachung zulässige Methode geltend machen.

§14
(Language)

These Terms and Conditions are written in the **[**German**]** **[**English**]** language **[**and provided with a**[**n**]** **[**English**]** **[**German**]** language translation**]**. **[**The **[**German**]** **[**English**]** text shall be controlling and binding. The **[**English**]** **[**German**]** language translation is provided for convenience only.**]**

§14
(Sprache)

Diese Emissionsbedingungen sind in **[**deutscher**]** **[**englischer**]** Sprache abgefasst. **[**Eine Übersetzung in die **[**englische**]** **[**deutsche**]** Sprache ist beigefügt. Der **[**deutsche**]** **[**englische**]** Text ist bindend und maßgeblich. Die Übersetzung in die **[**englische**]** **[**deutsche**]** Sprache ist unverbindlich.**]**

GENERAL OPTION II:

GENERAL TERMS AND CONDITIONS OF MORGAN STANLEY B.V.

§1
(Currency. Denomination. Form. [Security Right.] Clearing System)

(1) *Currency. Denomination. Form*. **[**Security *Right.***]** **[**This Series**][**This Tranche **[●]]** of **[**notes**][**certificates**]** (the "**Securities**") of Morgan Stanley B.V. (the "**Issuer**") is issued in an aggregate principal amount of **[*currency*]**[9] (the "**Currency**" or "**[abbreviation of currency]**") **[*amount*]**[10] (in words: **[*principal amount in words*])]** on **[*issue date*]**[11] (the "**Issue Date**") and is divided in denominations of **[*denominations*]**[12] (the "**Specified Denomination**") **]**.

[*Insert in case of increase*:

This Tranche **[●]** shall be consolidated and form a single series as of **[*insert date*]** with the issue of **[*insert original tranche including ISIN Code and aggregate principal amount*]** issued by the Issuer on **[*insert date*].]**

[*In the case of Securities issued with no par value, insert:* In accordance with these Terms and Conditions, Holders have the right to demand from the Issuer**[**, within **[*insert number of days*]** Business Days after**]** **[**on**]** the **[**Maturity

ALLGEMEINE OPTION II:

ALLGEMEINE EMISSIONSBEDINGUNGEN VON MORGAN STANLEY B.V.

§1
(Währung. Stückelung. Form. [Wertpapierrecht.*]* Clearing Systeme)

(1) *Währung. Stückelung. Form*. **[***Wertpapierrecht*.**]** **[**Diese Serie**][**Diese Tranche **[●]]** von **[**Schuldverschreibungen**]** **[**Zertifikaten**]** (die "**Wertpapiere**") der Morgan Stanley B.V. (die "**Emittentin**") wird in **[*Währung*]**[9] (die "**Währung**" oder "**[*Kürzel der Währung*]**") im Gesamtnennbetrag von **[*Kürzel der Währung*]** **[*Gesamtnennbetrag*]**[10] (in Worten: **[*Gesamtnennbetrag in Worten*]**) am **[*Begebungstag*]**[11] (der "**Begebungstag**") begeben und ist eingeteilt in Stückelungen von **[*festgelegte Stückelungen*]**[12] (der "**Nennbetrag**")**]**.

[*Im Fall einer Aufstockung einfügen:*

Diese Tranche **[●]** soll mit den ***[ursprüngliche Tranche einfügen, einschließlich ISIN Code und Gesamtnennbetrag]***, die am **[Datum einfügen]** von der Emittentin begeben wurden, ab dem **[*Datum einfügen*]** konsolidiert werden und eine einheitliche Serie bilden.**]**

[*Im Fall von Wertpapieren ohne Nennbetrag, einfügen:* Der Gläubiger hat das Recht, von der Emittentin **[**innerhalb von **[*Anzahl der Tage einfügen*]** Geschäftstagen nach dem**]** **[**am**]** **[**Fälligkeitstag (wie nachstehend

---

[9] In case of multi-issuances, insert relevant table which sets out the relevant Currency for each Series of Securities

Im Fall von Multi-Emissionen, maßgebliche Tabelle einfügen, die die maßgebliche Währung für jede Serie von Wertpapieren beinhaltet.

[10] In case of multi-issuances, insert relevant table which sets out the relevant aggregate principal amount for each Series of Securities.

Im Fall von Multi-Emissionen, maßgebliche Tabelle einfügen, die den maßgeblichen Gesamtnennbetrag für jede Serie von Wertpapieren beinhaltet.

[11] In case of multi-issuances, insert relevant table which sets out the relevant Issue Date for each Series of Securities.

Im Fall von Multi-Emissionen, maßgebliche Tabelle einfügen, die den maßgeblichen Begebungstag für jede Serie von Wertpapieren beinhaltet.

[12] In case of multi-issuances, insert relevant table which sets out the relevant Specified Denomination for each Series of Securities.

Im Fall von Multi-Emissionen, maßgebliche Tabelle einfügen, die die maßgebliche festgelegte Stückelung für jede Serie von Wertpapieren beinhaltet.

Date (as defined below)**]** **[*insert other day if applicable*]** payment of the **[**Commodity**][**Currency**]** Linked Redemption Amount (as defined in § 4a). Subject to early termination in accordance with §4 and §8, the aforementioned right of Holders will be deemed to be automatically exercised on **[*insert exercise date*]** without the requirement of an exercise notice or the performance of other qualifications.**]**

(2) *Global Note.* The Securities are represented by a global note (the "**Global Note**") without coupons which shall be signed manually or by facsimile by one or more authorised signatory/ies of the Issuer **[**and shall be authenticated by or on behalf of the Fiscal Agent**]**. The holders of the Securities (each a "**Holder**" and, together, the "**Holders**") will not have the right to demand or to receive definitive securities under any circumstances.

(3) *Clearing System*. Each Global Note will be kept in custody by or on behalf of the Clearing System until all obligations of the Issuer under the Securities have been satisfied. "**Clearing System**" means the following: Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main ("**CBF**") or any successor in this capacity. The Holders have claims to co-ownership shares of the respective Global Note which may be transferred in accordance with the rules and regulations of the respective Clearing System.

§2
(Status. Guarantee)

(1) *Status*. The obligations under the Securities constitute unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer ranking *pari passu* among themselves and *pari passu* with all other unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer, save for such obligations as may be preferred by mandatory provisions of law.

(2) *Guarantee*. Morgan Stanley (the "**Guarantor**") has given its unconditional and irrevocable guarantee

definiert)**]** **[*anderen Tag einfügen, sofern anwendbar*]** nach Maßgabe dieser Bedingungen die Zahlung des **[**Waren**][**Währungs**]**bezogenen Rückzahlungsbetrags (wie in § 4a definiert) zu verlangen. Das zuvor genannte Recht gilt, soweit die Wertpapiere nicht zuvor nach Maßgabe der §4 und §8 vorzeitig zurückgezahlt wurden als am **[*Ausübungstag einfügen*]** ausgeübt, ohne dass es der Abgabe einer Ausübungserklärung oder der Erfüllung sonstiger Voraussetzungen bedarf.**]**

(2) *Globalurkunde*. Die Wertpapiere sind durch eine Globalurkunde (die "**Globalurkunde**") ohne Zinsscheine verbrieft, welche die eigenhändige/n oder faksimilierte/n Unterschrift/en eines oder mehrerer ordnungsgemäß bevollmächtigten/er Vertreter/s der Emittentin trägt **[**und von der Hauptzahlstelle mit einer Kontrollunterschrift versehen ist**]**. Gläubiger der Wertpapiere (jeweils ein "**Gläubiger**" und zusammen die "**Gläubiger**") haben unter keinen Umständen das Recht, effektive Wertpapiere zu verlangen oder zu erhalten.

(3) *Clearing System*. Jede Globalurkunde wird so lange von einem oder im Namen eines Clearing Systems verwahrt werden, bis sämtliche Verbindlichkeiten der Emittentin aus den Wertpapieren erfüllt sind. "**Clearing System**" bedeutet folgendes: Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main ("**CBF**") oder jeder Rechtsnachfolger. Den Gläubigern stehen Miteigentumsanteile an der jeweiligen Globalurkunde zu, die gemäß den Regelungen und Bestimmungen des jeweiligen Clearing Systems übertragen werden können.

§2
(Status. Garantie)

(1) *Status*. Die Verpflichtungen aus den Wertpapieren begründen unbesicherte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin, die untereinander und mit allen anderen unbesicherten und nicht nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin gleichrangig sind, vorbehaltlich zwingender gesetzlicher Vorschriften, die den Verpflichtungen Vorrang einräumen.

(2) *Garantie*. Morgan Stanley (die "**Garantin**") hat eine unbedingte und unwiderrufliche Garantie (die "**Garantie**")

(the "**Guarantee**") for the due payment of principal of, and interest on, and any other amounts expressed to be payable under the Securities. Under the Guarantee, upon non-payment by the Issuer, each Holder may require performance of the Guarantee directly from the Guarantor and enforce the Guarantee directly against the Guarantor. The Guarantee constitutes a direct, unconditional and unsecured obligation of the Guarantor and ranks without preference among themselves and *pari passu* with all other outstanding unsecured and unsubordinated obligations of the Guarantor, present and future, but, in the event of insolvency, only to the extent permitted by laws affecting creditors' rights. Copies of the Guarantee may be obtained free of charge at the office of the Fiscal Agent set forth in §9.

für die vertragsgemäße Zahlung von Kapital und Zinsen sowie sonstiger auf die Wertpapiere zahlbarer Beträge übernommen. Aufgrund der Garantie kann jeder Gläubiger nach der Nichtzahlung durch die Emittentin die Erfüllung der Garantie direkt von der Garantin verlangen und die Garantie direkt gegen die Garantin durchsetzen. Die Garantie begründet unmittelbare, unbedingte und nicht-besicherte Verbindlichkeiten der Garantin, die untereinander und mit allen anderen ausstehenden, nicht-besicherten und nicht-nachrangigen gegenwärtigen und zukünftigen Verbindlichkeiten der Garantin gleichrangig sind, jedoch im Falle der Insolvenz nur in dem Umfang, wie nach Gläubigerschutzgesetzen gestattet. Kopien der Garantie sind kostenlos bei der in §9 bezeichneten Geschäftsstelle der Hauptzahlstelle erhältlich.

§3
(Interest)

[insert Option [I] [II] [III] [IV] [V] [VI] [VII] [VIII] of the Issue Specific Terms and Conditions]

§3
(Zinsen)

[Option [I] [II] [III] [IV] [V] [VI] [VII] [VIII] der Emissionspezifischen Emissionsbedingungen einfügen]

§4
(Redemption)

[insert Option [I] [II] [III] [IV] [V] [VI] [VII] [VIII] of the Issue Specific Terms and Conditions]

§4
(Rückzahlung)

[Option [I] [II] [III] [IV] [V] [VI] [VII] [VIII] der Emissionspezifischen Emissionsbedingungen einfügen]

§5
(Payments)

(1) *Payment of Principal* **[***and Interest***]***[, if any***]**. Payment of principal **[**and interest**][**, if any,**]** in respect of Securities shall be made, subject to applicable fiscal and other laws and regulations, in the Currency and to the Clearing System or to its order for credit to the accounts of the relevant account holders of the Clearing System upon presentation and surrender of the Global Note at the specified office of any Paying Agent outside the United States.

(2) *Business Day*. If the date for payment of any amount in respect of any Security is not a Business Day

§5
(Zahlungen)

(1) *Zahlungen von Kapital* **[***und***[***, soweit einschlägig,***]** *Zinsen***]**. Zahlungen von Kapital **[**und, soweit einschlägig,**]** Zinsen**]** auf die Wertpapiere erfolgen nach Maßgabe der anwendbaren steuerlichen und sonstigen Gesetze und Vorschriften in der festgelegten Währung an das Clearing System oder dessen Order zur Gutschrift auf den Konten der betreffenden Kontoinhaber bei dem Clearingsystem gegen Vorlage und Einreichung der Globalurkunde bei der bezeichneten Geschäftsstelle einer der Zahlstellen außerhalb der Vereinigten Staaten.

(2) *Geschäftstag*. Fällt der Fälligkeitstag einer Zahlung in Bezug auf ein Wertpapier auf einen Tag, der kein Geschäftstag ist,

[***In the case of Following Business Day Convention, insert:*** then the Holder shall not be entitled to payment until the next Business Day.**]**

[***In the case of Modified Following Business Day Convention, insert:*** then the Holder shall not be entitled to payment until the next day which is a Business Day unless it would thereby fall into the next calendar month, in which event payment shall be made on the immediately preceding Business Day.**]**

[***In the case of Preceding Business Day Convention, insert:*** the Holder shall be entitled to payment on the immediately preceding Business Day.**]**

[***If no adjustment occurs, insert:*** If the payment of any amount shall be adjusted as described above, the relevant amount payable shall not be adjusted respectively.**]**

[***If an adjustment occurs, insert:*** If the payment of any amount shall be adjusted as described above, the relevant amount payable and the relevant Interest Payment Date shall be adjusted respectively.**]**

"**Business Day**" means a day on which (except Saturday and Sunday) banks are open for business (including dealings in foreign exchange and foreign currency deposits) in [***enter all relevant business centres***]**[13]** [***If Securities denominated in Euro, insert***: and all relevant parts of the Trans-European Automated Real-Time Gross Settlement Express Transfer System 2 or any successor system thereto ("**TARGET**") are operating to effect payments in Euro**]**.

(3) *United States*. "**United States**" means the United States of America including the States thereof and the District of Columbia and its possessions (including Puerto Rico, the U.S. Virgin Islands, Guam, American Samoa, Wake Island and the Northern Mariana Islands).

(4) *Discharge.* The Issuer or, as the case may be, the Guarantor, shall be discharged by payment to, or to the order of, the Clearing System.

[***Falls die Geschäftstagekonvention "Folgende" anwendbar ist, einfügen:*** hat der Gläubiger keinen Anspruch auf Zahlung vor dem nächsten Geschäftstag.**]**

[***Falls die Geschäftstagekonvention "Modifiziert Folgende" anwendbar ist, einfügen:*** hat der Gläubiger keinen Anspruch auf Zahlung vor dem nächstfolgenden Geschäftstag, es sei denn, jener würde dadurch in den nächsten Kalendermonat fallen; in diesem Fall erfolgt die Zahlung am unmittelbar vorhergehenden Geschäfts-tag.**]**

[***Falls die Geschäftstagekonvention "Vorangegangen" anwendbar ist, einfügen:*** hat der Gläubiger Anspruch auf Zahlung am unmittelbar vorangegangenen Geschäftstag.**]**

[***Falls keine Anpassung erfolgt, einfügen:*** Falls eine Zahlung wie oben beschrieben verschoben wird, erfolgt keine Anpassung des zu zahlenden Betrags.**]**

[***Falls eine Anpassung erfolgt, einfügen:*** Falls eine Zahlung wie oben beschrieben verschoben wird, erfolgt eine entsprechende Anpassung des zu zahlenden Zinsbetrags sowie des jeweiligen Zinszahlungstags.**]**

"**Geschäftstag**" ist jeder Tag (außer Samstag und Sonntag), an dem die Banken in ***[alle maßgeblichen Finanzzentren]***[13] für Geschäfte (einschließlich Devisenhandelsgeschäfte und Fremdwährungseinlagengeschäfte) geöffnet sind [***Falls Wertpapiere in Euro begeben wurden, einfügen:*** und alle für die Abwicklung von Zahlungen in Euro wesentlichen Teile des *Trans-European Automated Real-Time Gross Settlement Express Transfer Systems 2* oder eines Nachfolgesystems ("**TARGET**") in Betrieb sind**]**.

(3) *Vereinigte Staaten*. "**Vereinigte Staaten**" sind die Vereinigten Staaten von Amerika, einschließlich deren Bundesstaaten und des Districts of Columbia und deren Besitztümer (einschließlich Puerto Rico, die US Virgin Islands, Guam, American Samoa, Wake Island und die Northern Mariana Islands).

(4) *Erfüllung*. Die Emittentin bzw. die Garantin wird durch Zahlung an oder an die Order des Clearing Systems von ihren Zahlungsverpflichtungen befreit.

---

[13] In case of multi-issuances, insert relevant table which sets out the relevant financial centres for each Series of Securities. *Im Fall von Multi-Emissionen, maßgebliche Tabelle einfügen, die die maßgeblichen Finanzzentren für jede Serie von Wertpapieren beinhaltet.*

(5) *References to Principal* **[***and***[***, if applicable,***]** *Interest***]***.* References to "principal" shall be deemed to include, as applicable the **[*In the case the Securities are redeemable at their Commodity/Currency Linked Redemption Amount, insert:*** **[**Commodity**][**Currency**]** Linked Redemption Amount**][*In the case the Securities are redeemable at their Final Redemption Amount, insert:*** Final Redemption Amount**] [*In the case the Securities are redeemable at their Redemption Amount, insert:*** Redemption Amount**]**; the Early Redemption Amount**[*In the case the Securities are redeemable at their Optional Redemption Amount, insert:***:**; the Optional Redemption Amount**][*In the case of an Automatic Early Redemption, insert:***:**; the Automatic Early Redemption Amount**] [*If call redemption amount applies, insert*:**:; the Call Redemption Amount**]** and any premium and any other amounts which may be payable under or in respect of the Securities. **[**References to "interest" shall be deemed to include, as applicable, any Additional Amounts which may be payable under §6.**]**

(5) *Bezugnahmen auf Kapital* **[***und Zinsen***]***.* Bezugnahmen in diesen Emissionsbedingungen auf "Kapital" schließen, soweit anwendbar, den **[*Im Falle der Rückzahlung zum Warenbezogenen/Währungsbezogenen Rückzahlungsbetrag einfügen:*** **[**Warenbezogenen**]** **[**Währungs-bezogenen**]** Rückzahlungsbetrag**] [*Im Falle der Rückzahlung zum Endgültigen Rückzahlungsbetrag einfügen: Endgültigen*** Rückzahlungsbetrag**] [*Im Falle der Rückzahlung zum Rückzahlungsbetrag einfügen:*** Rückzahlungsbetrag**]**, den Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag**[*Im Falle der Rückzahlung zum Wahlrückzahlungsbetrag einfügen:*** , den Wahlrückzahlungsbetrag**] [*Bei Automatischer Vorzeitiger Rückzahlung einfügen:***, den Automatischen Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag**] [*Bei Rück-zahlungsbetrag (Call) einfügen*:**, den Rückzahlungsbetrag (*Call*)**]** sowie jeden Aufschlag sowie sonstige auf oder in Bezug auf die Wertpapiere zahlbaren Beträge ein. **[**Bezugnahmen auf "Zinsen" schließen, soweit anwendbar, alle nach §6 zahlbaren zusätzlichen Beträge mit ein.**]**

§6
(Tax Gross-up)

All payments of principal **[**and/or interest**][**, if any,**]** made by the Issuer in respect of the Securities to the Holders shall be made free and clear of, and without withholding or deduction for, any taxes, duties, assessments or governmental charges of whatever nature imposed, levied, collected, withheld or assessed by or within any Taxing Jurisdiction, unless such withholding or deduction is required by law. In that event the Issuer shall pay such additional amounts (the "**Additional Amounts**") as shall result in receipt by the Holders of such amounts as would have been received by them had no such withholding or deduction been required, except that no Additional Amounts shall be payable with respect to any Security:

(a) as far as German *Kapitalertragsteuer* (including *Abgeltungsteuer,* as well as

§6
(Steuer Gross-up)

Alle in Bezug auf die Wertpapiere von der Emittentin an die Gläubiger zahlbaren **[**Kapitalbeträge**][**Kapital- und/oder Zinsbeträge**][**, soweit einschlägig,**]** werden ohne Einbehalt oder Abzug an der Quelle für oder wegen gegenwärtiger oder zukünftiger Steuern, Abgaben oder Gebühren bzw. Veranlagungen gleich welcher Art gezahlt, die von einer Steuerjurisdiktion im Wege des Einbehalts oder des Abzugs auferlegt, einbehalten oder erhoben werden, es sei denn, ein solcher Abzug oder Einbehalt ist gesetzlich vorgeschrieben. In diesem Fall wird die Emittentin diejenigen zusätzlichen Beträge ("**Zusätzliche Beträge**") zahlen, die erforderlich sind, damit die den Gläubigern zufließenden Nettobeträge nach diesem Einbehalt oder Abzug jeweils den Beträgen an Kapital **[**und Zinsen**][**, soweit einschlägig,**]** entsprechen, die ohne einen solchen Einbehalt oder Abzug von den Gläubigern erhalten worden wären; jedoch sind solche Zusätzlichen Beträge nicht zu zahlen:

(a) in Bezug auf die deutsche Kapitalertragsteuer (inklusive der

including church tax, if any) to be deducted or withheld pursuant to the German Income Tax Act (*Einkommensteuergesetz*), even if the deduction or withholding has to be made by the Issuer or its representative and the German Solidarity Surcharge (*Solidaritätszuschlag*) or any other tax which may substitute the German *Kapitalertragsteuer* or *Solidaritätszuschlag*, as the case may be, is concerned; or

Abgeltungsteuer sowie einschließlich Kirchensteuer, soweit anwendbar), die nach dem deutschen Einkommensteuergesetz abgezogen oder einbehalten wird, auch wenn der Abzug oder Einbehalt durch die Emittentin oder ihren Stellvertreter vorzunehmen ist, und den deutschen Solidaritätszuschlag oder jede andere Steuer, welche die deutsche Kapitalertragsteuer bzw. den Solidaritätszuschlag ersetzen sollte; oder

(b) to, or to a third party on behalf of, a Holder where such Holder (or a fiduciary, settlor, beneficiary, member or shareholder of such Holder, if such Holder is an estate, a trust, a partnership or a corporation) is liable to such withholding or deduction by reason of having some present or former connection with any Taxing Jurisdiction, including, without limitation, such Holder (or such fiduciary, settlor, beneficiary, member or shareholder) being or having been a citizen or resident thereof or being or having been engaged in a trade or business or present therein or having, or having had, a permanent establishment therein, other than by reason only of the holding of such Security or the receipt of the relevant payment in respect thereof; or

(b) an einen Gläubiger oder an einen Dritten für einen Gläubiger, falls dieser Gläubiger (oder ein Treuhänder, Gründer eines Treuhandvermögens, Begünstigter, Teilhaber oder Aktionär eines solchen Gläubigers, falls es sich bei diesem um ein Nachlassvermögen, ein Treuhand-vermögen oder eine Personengesellschaft handelt) auf Grund irgendeiner über die bloße Inhaberschaft der Wertpapiere oder den Erhalt der unter diesen zu leistenden Zahlungen hinausgehenden früheren oder gegenwärtigen Verbindungen zu irgendeiner Steuerjurisdiktion (einschließ-lich solcher Gläubiger (bzw. Treuhänder, Gründer eines Treuhandvermögens, Begünstigte, Teilhaber oder Aktionäre), welche Staatsbürger dieses Landes waren oder sind oder in diesem Land Handel oder Geschäfte betrieben haben oder betreiben oder in diesem einen Geschäfts- oder Wohnsitz hatten oder haben) einem solchen Einbehalt oder Abzug unterliegt und sich diese Verbindung nicht nur darauf beschränkt, dass er die Wertpapiere hält oder die unter diesen jeweils zu leistenden Zahlungen erhält; oder

(c) to, or to a third party on behalf of, a Holder where no such withholding or deduction would have been required to be withheld or deducted if the Securities were credited at the time of payment to a securities deposit account with a bank outside any Taxing Jurisdiction; or

(c) an den Gläubiger oder an einen Dritten für den Gläubiger, falls kein Einbehalt oder Abzug erfolgen müsste, wenn die Wertpapiere zum Zeitpunkt der fraglichen Zahlung einem Depotkonto bei einer nicht in einer Steuerjurisdiktion ansässigen Bank gutgeschrieben gewesen wären; oder

(d) to the extent such withholding tax or deduction is payable by or on behalf of a Holder who could lawfully avoid (but has not so avoided) such withholding or deduction by complying or procuring that any third party complies with any statutory requirements or by making or procuring that a third party makes a declaration of non-residence or other

(d) soweit der Einbehalt oder Abzug von dem Gläubiger oder von einem Dritten für den Gläubiger zahlbar ist, der einen solchen Einbehalt oder Abzug dadurch rechtmäßigerweise hätte vermeiden können (aber nicht vermieden hat), dass er Vorschriften beachtet, oder dafür sorgt, dass Dritte dieses tun, welche die Abgabe einer

similar claim for exemption to any tax authority in the place where the payment is effected; or

Nichtansässigkeitserklärung oder eines ähnlichen Antrags auf Quellensteuerbefreiung gegenüber der am Zahlungsort zuständigen Steuerbehörden vorsehen; oder

(e) to the extent such withholding tax or deduction is payable by or on behalf of a Holder who would have been able to avoid such withholding or deduction by effecting a payment via another Paying Agent in a Member State of the European Union, not obliged to withhold or deduct tax; or

(e) soweit der Einbehalt oder Abzug von dem Gläubiger oder von einem Dritten für den Gläubiger zahlbar ist, der einen solchen Einbehalt oder Abzug durch die Bewirkung einer Zahlung über eine andere Zahlstelle in einem Mitgliedsstaat der Europäischen Union, welche nicht zu einem solchen Einbehalt oder Abzug verpflichtet ist, hätte vermeiden können; oder

(f) to the extent such withholding tax or deduction is for or on account of the presentation by the Holder of any Security for payment on a date more than 30 days after the date on which such payment became due and payable or the date on which payment thereof is duly provided for, whichever occurs later; or

(f) soweit der Einbehalt oder Abzug für einen Gläubiger oder dessen Rechnung zahlbar ist, der Wertpapiere mehr als 30 Tage nach dem Tag, an dem eine Zahlung unter den Wertpapieren fällig und zahlbar wurde bzw., soweit dies später eintritt, nach dem Tag, an dem die Zahlung ordnungsgemäß vorgenommen wurde, vorgelegt hat; oder

(g) to the extent such withholding or deduction is required to be made pursuant to the Dutch Withholding Tax Act 2021 (*Wet bronbelasting 2021*) or

(g) soweit ein solcher Einbehalt oder Abzug gemäß dem niederländischen Quellensteuergesetz 2021 (*Wet bronbelasting 2021*) vorzunehmen ist; oder

(h) any combination of items (a)-(g);

(h) jegliche Kombination der Absätze (a)-(g);

nor shall any Additional Amounts be paid with respect to any payment on a Security to a Holder who is a fiduciary or partnership or who is other than the sole beneficial owner of such payment to the extent such payment would be required by the laws of the Taxing Jurisdiction to be included in the income, for tax purposes, of a beneficiary or settlor with respect to such fiduciary or a member of such partnership or a beneficial owner who would not have been entitled to such Additional Amounts had such beneficiary, settlor, member or beneficial owner been the Holder of the Security.

zudem werden keine Zahlungen Zusätzlicher Beträge im Hinblick auf Zahlungen auf die Wertpapiere an einen Gläubiger vorgenommen, welcher als Treuhänder oder Personengesellschaft oder ein anderer als der wirtschaftliche Eigentümer fungiert, soweit nach den Gesetzen einer Steuerjurisdiktion eine solche Zahlung für Steuerzwecke dem Einkommen des Begünstigten bzw. Gründers eines Treuhandvermögens zugerechnet würde im Hinblick auf einen solchen Treuhänder oder einen Teilhaber einer solchen Personengesellschaft oder wirtschaftlichen Eigentümer, welcher selbst nicht zum Erhalt von Zusätzlichen Beträgen berechtigt gewesen wäre, wenn dieser Begünstigte, Gründer eines Treuhandvermögens, Teilhaber oder wirtschaftliche Eigentümer unmittelbarer Gläubiger der Wertpapiere wäre.

Notwithstanding anything to the contrary in this section 6, the Issuer, the Guarantor, any paying agent or any other person shall be entitled to withhold or deduct from any payment of principal **[**and/or interest on the Securities**]**, and shall not be required to pay any additional amounts with respect to any such withholding

Ungeachtet gegenteiliger Angaben in diesem § 6 sind die Emittentin, die Garantin, irgendeine Zahlstelle oder sonstige Person ermächtigt, Einbehalte oder Abzüge von Zahlungen von Kapital **[**und/oder Zinsen**]** in Bezug auf die Wertpapiere vorzunehmen und nicht zur Zahlung zusätzlicher Beträge in Bezug auf

or deduction, any withholding tax (i) imposed on or in respect of any Security pursuant to FATCA, the laws of the Federal Republic of Germany, the Netherlands or any jurisdiction in which payments on the Securities are made implementing FATCA, or any agreement between the Issuer and any such jurisdiction, the United States or any authority of any of the foregoing entered into for FATCA purposes, or (ii) imposed on or with respect to any "dividend equivalent" payment made pursuant to section 871 or 881 of the United States Internal Revenue Code of 1986, as amended.

jegliche solche Einbehalte oder Abzüge verpflichtet, die (i) von oder in Bezug auf jegliche Wertpapiere gemäß FATCA, gemäß den Gesetzen der Bundesrepublik Deutschland oder der Niederlande oder einer anderen Jurisdiktion, in der Zahlungen unter den Wertpapieren vorgenommen werden, zur Umsetzung von FATCA oder gemäß jeglichem Vertrag zwischen der Emittentin und den Vereinigten Staaten oder einer Behörde der Vereinigten Staaten oder (ii) von oder in Bezug auf jegliche "dividendenäquivalente" Zahlung gemäß den Abschnitten 871 oder 881 des *United States Internal Revenue Code of 1986, as amended* gemacht werden.

§7
(Prescription)

The presentation period provided in §801 paragraph 1, sentence 1 of the German Civil Code (*Bürgerliches Gesetzbuch*) is reduced to ten years for the Securities.

§7
(Verjährung)

Die in §801 Absatz 1 Satz 1 BGB bestimmte Vorlegungsfrist wird für die Wertpapiere auf zehn Jahre abgekürzt.

§8
(Events of Default)

If any of the following events (each an "**Event of Default**") occurs, the holder of any Security may by notice in text form to the Issuer at the specified office of the Fiscal Agent declare such Security to be forthwith due and payable, whereupon the Early Redemption Amount of such Security **[*If accrued interest shall be paid separately, insert:*** together with accrued interest to the date of payment in accordance with the Day Count Fraction**]** shall become immediately due and payable, unless such Event of Default shall have been remedied prior to the receipt of such notice by the Issuer:

(a) any principal **[**, or interest**[**, if any,**]** on such Securities**]** has not been paid within 30 days, following the due date for payment. The Issuer shall not, however, be in default if such sums were not paid in order to comply with a mandatory law, regulation or order of any court of competent jurisdiction. Where there is doubt as to the validity or applicability of any such law, regulation or order, the Issuer will not be in default if it acts on the advice given to it during such 30 day period by independent legal advisers; or

(b) German insolvency proceedings

§8
(Kündigungsgründe)

Wenn einer der folgenden Kündigungsgründe (jeweils ein "**Kündigungsgrund**") eintritt, ist jeder Gläubiger berechtigt, sein Wertpapier durch Erklärung in Textform an die Emittentin, die in der bezeichneten Geschäftsstelle der Hauptzahlstelle zugehen muss, mit sofortiger Wirkung zu kündigen, woraufhin für dieses Wertpapier der Vorzeitige Rückzahlungsbetrag **[*Falls aufgelaufene Zinsen separat gezahlt werden, einfügen:*** zusammen mit etwaigen im Einklang mit dem Zinstagequotienten bis zum tatsächlichen Rückzahlungstag aufgelaufenen Zinsen**]** sofort fällig und zahlbar ist, es sei denn, der Kündigungsgrund ist vor Erhalt der Erklärung durch die Emittentin weggefallen:

(a) das Kapital ist nicht **[**oder die Zinsen**[**, soweit einschlägig,**]** in Bezug auf solche Wertpapiere sind nicht**]** innerhalb von 30 Tagen nach dem betreffenden Fälligkeitstag gezahlt worden, es sei denn, die Nichtzahlung erfolgte im Einklang mit zwingenden Gesetzesvorschriften, Verordnungen oder der Entscheidung eines zuständigen Gerichtes. Sofern Zweifel an der Wirksamkeit oder Anwendbarkeit solcher Gesetzesvorschriften, Verordnungen oder einer solchen Entscheidung besteht, gerät die Emittentin nicht in Verzug, wenn sie sich innerhalb der 30 Tage bei der Nichtzahlung auf den Rat unabhängiger Rechtsberater stützt; oder

(b) gegen die Emittentin ist von einem

(*Insolvenzverfahren*) or similar proceedings in other jurisdictions are commenced by a court in the relevant place of jurisdiction or the Issuer itself institutes such proceedings, or offers or makes an arrangement for the benefit of creditors generally (otherwise than in connection with a scheme of reconstruction, merger or amalgamation the terms of which have previously been approved by the Holders); or

(c) the Issuer ceases all or substantially all of its business operations or sells or disposes of its assets or the substantial part thereof and thus (i) diminishes considerably the value of its assets and (ii) for this reason it becomes likely that the Issuer may not fulfil its payment obligations against the Holders under the Securities**.**

Nothing herein contained shall be deemed to authorise any Holder to exercise any remedy against the Issuer or the Guarantor solely as a result of, or because it is related directly or indirectly to, the insolvency of the Guarantor or the commencement of any proceedings relative to the Guarantor under Title 11 of the United States Code, or the appointment of a receiver for the Guarantor under Title II of the Dodd-Frank Wall Street Reform and Consumer Protection Act of 2010 or the commencement of any other applicable federal or state bankruptcy, insolvency, resolution or other similar law, or solely as a result of, or because it is related directly or indirectly to, a receiver, assignee or trustee in bankruptcy or reorganization, liquidator, sequestrator or similar official having been appointed for or having taken possession of the Guarantor or its property, or solely as a result of, or because it is related directly or indirectly to, the institution of any other comparable judicial or regulatory proceedings relative to the Guarantor, or to the creditors or property of the Guarantor. Notwithstanding the foregoing, Holders are authorised to exercise any remedy against the Issuer as a result of an Event of Default described in Section 8(c).

§9

Gericht ein Insolvenzverfahren eröffnet worden oder ein dem Insolvenzverfahren vergleichbares Verfahren in einer anderen Rechtsordnung ist eröffnet worden oder die Emittentin beantragt von sich aus ein solches Verfahren oder bietet einen Vergleich mit Gläubigern an (außer zum Zweck einer Restrukturierung oder Verschmelzung, deren Bedingungen zuvor durch eine Versammlung der Gläubiger genehmigt wurde); oder

(c) die Emittentin stellt ihre Geschäftstätigkeit ganz oder überwiegend ein, veräußert oder gibt ihr gesamtes Vermögen oder den wesentlichen Teil ihres Vermögens anderweitig ab und (i) vermindert dadurch den Wert ihres Vermögens wesentlich und (ii) es wird dadurch wahrscheinlich, dass die Emittentin ihre Zahlungsverpflichtungen gegenüber den Gläubigern nicht mehr erfüllen kann.

Keine der in diesen Emissionsbedingungen enthaltenen Bestimmungen soll in einer Weise verstanden werden, die es Gläubigern ermöglichen würde, gegen die Emittentin oder die Garantin allein deshalb von Rechtsmitteln Gebrauch zu machen, weil sie mit der Insolvenz der Garantin, etwaigen in Bezug auf die Garantin erfolgenden Verfahren unter Titel 11 des United States Code, der Bestellung eines Insolvenzverwalters unter Titel II des Dodd-Frank Wall Street Reform and Consumer Protections Acts von 2010, der Einleitung etwaiger anderweitig anwendbarer bundes- oder landesrechtlicher Konkurs-, Insolvenz- oder Abwicklungsgesetze oder sonstiger Gesetze direkt oder indirekt verbunden ist; oder, allein auf Grund der Tatsache, dass sie direkt oder indirekt mit einem Insolvenz-, oder Restrukturierungsverwalter, Abwicklungs-verwalter, Zwangsverwalter oder ähnlichen behördlich zur Inbesitznahme der Garantin oder deren Eigentum bestellten Personen verbunden ist; oder allein aufgrund der Tatsache, dass sie direkt oder indirekt mit der Eröffnung eines jedweden vergleichbaren richterlichen oder regulatorischen Verfahrens in Bezug auf die Garantin oder bezüglich der Gläubiger oder des Eigentums der Garantin verbunden ist. Ungeachtet des Vorstehenden, sind die Gläubiger berechtigt von jeglichen Rechtsmitteln gegen die Emittentin Gebrauch zu machen, die sich aus einem in § 8 (c) bezeichneten Kündigungsgrund ergeben.

§9

(Agents)

(1) *Appointment*. The Fiscal Agent, the Paying Agent, the Determination Agent, and if a Calculation Agent has been appointed, the Calculation Agent (each an "**Agent**" and, together, the "**Agents**") and their offices (which can be substituted with other offices in the same city) are:

Fiscal Agent: **[**Citigroup Global Markets Europe AG
Germany Agency and Trust Department
Reuterweg 16
60323 Frankfurt am Main
Germany**]**

[Morgan Stanley Bank AG
Große Gallusstraße 18
60312 Frankfurt am Main
Germany**]**

[other/*additional Fiscal Agents and specified offices*]

Paying Agent: **[**Citigroup Global Markets Europe AG
Germany Agency and Trust Department
Reuterweg 16
60323 Frankfurt am Main
Germany**]**

[Morgan Stanley Bank AG
Große Gallusstraße 18
60312 Frankfurt am Main
Germany**]**

[*other/additional Paying Agents and specified offices*]

Determination Agent: **[**Morgan Stanley & Co. International plc
25 Cabot Square
Canary Wharf
London E14 4QA
United Kingdom**]**

[*other/additional Determination Agent and specified offices*]

[Calculation Agent: **[**Citigroup Global Markets Europe AG
Germany Agency and Trust Department
Reuterweg 16
60323 Frankfurt am Main

(Beauftragte Stellen)

(1) *Bestellung*. Die Hauptzahlstelle, die Zahlstelle, die Festlegungsstelle und, soweit eine Berechnungsstelle ernannt wurde, die Berechnungsstelle (jede eine "**beauftragte Stelle**" und zusammen die "**beauftragten Stellen**") und ihre Geschäftsstellen (die durch Geschäftsstellen innerhalb derselben Stadt ersetzt werden können) lauten:

Hauptzahlstelle: **[**Citigroup Global Markets Europe AG
Germany Agency and Trust Department
Reuterweg 16
60323 Frankfurt am Main
Deutschland**]**

[Morgan Stanley Bank AG
Große Gallusstraße 18
60312 Frankfurt am Main
Deutschland**]**

[andere/*weitere Hauptzahlstelle(n) und bezeichnete Geschäftsstellen*]

Zahlstelle[n]: **[**Citigroup Global Markets Europe AG
Germany Agency and Trust Department
Reuterweg 16
60323 Frankfurt am Main
Deutschland**]**

[Morgan Stanley Bank AG
Große Gallusstraße 18
60312 Frankfurt am Main
Deutschland**]**

[*andere/weitere Zahlstelle(n) und bezeichnete Geschäftsstellen*]

Festlegungsstelle: **[**Morgan Stanley & Co. International plc
25 Cabot Square
Canary Wharf
London E14 4QA
Vereinigtes Königreich**]**

[*andere/weitere Festlegungsstelle und bezeichnete Geschäftsstellen*]

[Berechnungsstelle: **[**Citigroup Global Markets Europe AG
Germany Agency and Trust Department
Reuterweg 16
60323 Frankfurt am Main

Germany**]**

[Morgan Stanley Bank AG
Große Gallusstraße 18
60312 Frankfurt am Main
Germany**]**

[Morgan Stanley & Co.
International plc
25 Cabot Square
Canary Wharf
London E14 4QA
United Kingdom**]**

[*other/additional Calculation Agent and specified offices*]]

In case the Securities denominate in U.S. Dollar and payments at or through the offices of all Paying Agents outside the United States become illegal or are effectively precluded because of the imposition of exchange controls or similar restrictions on the full payment or receipt of such amounts in U.S. Dollar, the Issuer shall at all times maintain a Paying Agent with a specified office in New York City.

(2) *Variation or Termination of Appointment*. The Issuer reserves the right at any time to vary or terminate the appointment of any Agent and to appoint another Agent or (an) additional Agent(s) provided that the Issuer shall at all times (i) maintain a Fiscal Agent, (ii) so long as the Securities are listed on a regulated market of a stock exchange, a Paying Agent (which may be the Fiscal Agent) with a specified office in such place as may be required by the rules of such stock exchange, (iii) a Determination Agent and a Calculation Agent (if any) with a specified office located in such place as required by the rules of any stock exchange or other applicable rules (if any) and (iv) if a Directive of the European Union regarding the taxation of interest income or any law implementing such Directive is introduced, ensure that it maintains a Paying Agent in a Member State of the European Union that will not be obliged to withhold or deduct tax pursuant to any such Directive or law, to the extent this is possible in a Member State of the European Union. Any variation, termination, appointment or change shall

Deutschland**]**

[Morgan Stanley Bank AG
Große Gallusstraße 18
60312 Frankfurt am Main
Deutschland**]**

[Morgan Stanley & Co.
International plc
25 Cabot Square
Canary Wharf
London E14 4QA
Vereinigtes Königreich**]**

[*andere/weitere Berechnungsstelle*]]

Falls die Wertpapiere in US-Dollar denominieren und falls Zahlungen bei den oder durch die Geschäftsstellen aller Zahlstellen außerhalb der Vereinigten Staaten aufgrund der Einführung von Devisenbeschränkungen oder ähnlichen Beschränkungen hinsichtlich der vollständigen Zahlung oder des Empfangs der entsprechenden Beträge in US-Dollar widerrechtlich oder tatsächlich ausgeschlossen werden, wird die Emittentin zu jedem Zeitpunkt eine Zahlstelle mit bezeichneter Geschäftsstelle in New York City unterhalten.

(2) *Änderung der Bestellung oder Abberufung*. Die Emittentin behält sich das Recht vor, jederzeit die Bestellung einer beauftragten Stelle zu ändern oder zu beenden und eine andere beauftragte Stelle zu bestellen. Die Emittentin wird zu jedem Zeitpunkt (i) eine Hauptzahlstelle unterhalten, (ii) solange die Wertpapiere an einer Börse notiert sind, eine Zahlstelle (die die Hauptzahlstelle sein kann) mit bezeichneter Geschäftsstelle an dem Ort unterhalten, den die Regeln dieser Börse verlangen, (iii) eine Festlegungsstelle und eine Berechnungsstelle (soweit vorhanden) mit Geschäftsstelle an demjenigen Ort unterhalten, der durch die Regeln irgendeiner Börse oder sonstigen anwendbaren Regeln vorgeschrieben ist, und (iv) falls eine Richtlinie der Europäischen Union zur Besteuerung von Zinseinkünften oder irgendein Gesetz zur Umsetzung dieser Richtlinie eingeführt wird, sicherstellen, dass sie eine Zahlstelle in einem Mitgliedsstaat der Europäischen Union unterhält, die nicht zum Abzug oder Einbehalt von Steuern gemäß dieser Richtlinie oder eines

only take effect (other than in the case of insolvency, when it shall be of immediate effect) after not less than 30 nor more than 45 days' prior notice thereof shall have been given to the Holders in accordance with §12.

solchen Gesetzes verpflichtet ist, soweit dies in irgendeinem Mitgliedsstaat der Europäischen Union möglich ist. Eine Änderung, Abberufung, Bestellung oder ein sonstiger Wechsel wird nur wirksam (außer im Insolvenzfall, in dem eine solche Änderung sofort wirksam wird), sofern die Gläubiger hierüber gemäß §12 vorab unter Einhaltung einer Frist von mindestens 30 und nicht mehr als 45 Tagen informiert wurden.

(3) *Agent of the Issuer*. Any Agent acts solely as the agent of the Issuer and does not assume any obligations towards or relationship of agency or trust for any Holder.

(3) *Beauftragte der Emittentin*. Jede beauftragte Stelle handelt ausschließlich als Beauftragte der Emittentin und übernimmt keinerlei Verpflichtungen gegenüber den Gläubigern und es wird kein Auftrags- oder Treuhandverhältnis zwischen ihr und den Gläubigern begründet.

(4) *Determinations and Calculations Binding*. All certificates, communications, opinions, determinations, calculations, quotations and decisions given, expressed, made or obtained for the purposes of these Terms and Conditions by the Determination Agent and by the Calculation Agent (if any) shall (in the absence of manifest error) be binding on the Issuer, the Guarantor, the Fiscal Agent, the Paying Agent(s) and the Holders and shall be made in accordance with §317 of the German Civil Code (*Bürgerliches Gesetzbuch*).

(4) *Verbindlichkeit der Festsetzungen und Berechnungen*. Alle Bescheinigungen, Mitteilungen, Gutachten, Festsetzungen, Berechnungen, Quotierungen und Entscheidungen, die von der Festlegungsstelle und der Berechnungsstelle (soweit vorhanden) für die Zwecke dieser Emissionsbedingungen gemacht, abgegeben, getroffen oder eingeholt werden, sind (sofern nicht ein offensichtlicher Irrtum vorliegt) für die Emittentin, die Garantin, die Hauptzahlstelle, die Zahlstelle(n) und die Gläubiger bindend und sind in Übereinstimmung mit §317 BGB zu treffen.

(5) None of the Agents shall have any responsibility in respect of any error or omission or subsequent correcting made in the calculation or publication of any amount in relation to the Securities, whether caused by negligence or otherwise (other than gross negligence or wilful misconduct).

(5) Keine der beauftragten Stellen übernimmt irgendeine Haftung für irgendeinen Irrtum oder eine Unterlassung oder irgendeine darauf beruhende nachträgliche Korrektur in der Berechnung oder Veröffentlichung irgendeines Betrags zu den Wertpapieren, sei es auf Grund von Fahrlässigkeit oder aus sonstigen Gründen (mit Ausnahme von grober Fahrlässigkeit und Vorsatz).

§10
(Substitution of the Issuer)

(1) The Issuer (reference to which shall always include any previous substitute debtor) may, without the consent of the Holders, substitute any company (incorporated in any country in the world) (not necessarily a Morgan Stanley Group Company, a "**Morgan Stanley Group Company**" being a consolidated

§10
(Ersetzung der Emittentin)

(1) Die Emittentin (dieser Begriff umfasst jeweils jede frühere Ersatzschuldnerin) kann ohne die Zustimmung der Gläubiger jedes Unternehmen (mit Sitz in jedem Land der Welt) (nicht notwendigerweise ein Unternehmen der Morgan Stanley Gruppe, wobei "**Unternehmen der Morgan Stanley Gruppe**" eine

subsidiary of Morgan Stanley as set out in the most recent available audited annual report) for the Issuer as the principal debtor or the Guarantor in respect of the Securities or undertake its obligations in respect of the Securities through any such company (any such company, the "**Substitute Debtor**"), provided that:

(a) (i) if the Substitute Debtor is a Morgan Stanley Group Company, Morgan Stanley irrevocably and unconditionally guarantees the payment of all amounts payable by the Substitute Debtor in respect of the Securities (unless Morgan Stanley is the Substitute Debtor) and (ii) if the Substitute Debtor is not a Morgan Stanley Group Company the Substitute Debtor is, on the date of such substitution, of at least the equivalent creditworthiness as the Guarantor (which will be deemed to be the case where the Substitute Debtor has a long term credit rating from at least one rating agency of standard application on the international capital markets (including but not limited to S&P Global Ratings, Moody's Investors Service and Fitch Ratings) which is at least as high as the credit rating of the Guarantor).**]**

(b) such documents shall be executed by the Substitute Debtor and the Issuer as may be necessary to give full effect to the substitution (together the "**Documents**") and pursuant to which the Substitute Debtor shall undertake in favour of each Holder to be bound by these Terms and Conditions and the provisions of the agency agreement concluded by the Issuer and the Agents (the "**Agency Agreement**") as fully as if the Substitute Debtor had been named in the Securities and the Agency Agreement as the principal debtor in respect of the Securities in place of the Issuer;

konsolidierte Tochtergesellschaft von Morgan Stanley auf Basis des aktuellsten verfügbaren geprüften Jahresabschlusses bezeichnet) anstelle der Emittentin als Hauptschuldnerin oder die Garantin im Rahmen der Wertpapiere einsetzen oder ihre Verpflichtungen aus den Wertpapieren über ein solches Unternehmen eingehen (ein solches Unternehmen wird jeweils als "**Ersatzschuldnerin**" bezeichnet), vorausgesetzt:

(a) (i) dass falls die Ersatzschuldnerin ein Unternehmen der Morgan Stanley Gruppe ist, Morgan Stanley unwiderruflich und unbedingt die Zahlung sämtlicher durch die Nachfolgeschuldnerin unter den Wertpapieren zahlbaren Beträge garantiert (es sei denn Morgan Stanley ist die Ersatzschuldnerin) und (ii) falls die Ersatzschuldnerin kein Unternehmen der Morgan Stanley Gruppe ist, die Ersatzschuldnerin hat zum Datum einer solchen Ersetzung mindestens die gleiche Kreditqualität wie die Garantin (dies wird angenommen, wenn die Ersatzschuldnerin ein langfristiges Credit Rating hat, dass durch mindestens eine im internationalen Kapitalmarkt anerkannte Ratingagentur (einschließlich, aber nicht darauf beschränkt, S&P Global Ratings, Moody's Investors Service und Fitch Ratings) festgestellt wurde, dass mindestens so hoch ist wie das Credit Rating der Garantin).**]**

(b) von der Ersatzschuldnerin und der Emittentin werden die Dokumente ausgefertigt, die etwa erforderlich sind, damit die Ersetzung vollständig wirksam wird (zusammen die "**Dokumente**"), und nach deren Maßgabe die Ersatzschuldnerin sich zugunsten jedes Inhabers diesen Emissionsbedingungen sowie den Bestimmungen des zwischen der Emittentin und den Emissionsstellen abgeschlossenen Emissionsstellenvertrags (der "**Emissionsstellenvertrag**") in vollem Umfang so unterwirft, als sei die Ersatzschuldnerin anstelle der Emittentin in den Wertpapieren und im Emissionsstellenvertrag als

(c) the Documents shall contain a warranty and representation by the Substitute Debtor and the Issuer that the obligations assumed by the Substitute Debtor are valid and binding in accordance with their respective terms and enforceable by each Holder and that, in the case of the Substitute Debtor undertaking its obligations with respect to the Securities through a branch, the Securities remain the valid and binding obligations of such Substitute Debtor; **[**and**]**

(d) each stock exchange or listing authority on which the Securities are listed shall have confirmed that, following the proposed substitution of the Substitute Debtor, the Securities would continue to be listed on such stock exchange**[.][**; and**]**

[(e) §8 shall be deemed to be amended so that it shall also be an Event of Default under the said Condition if the Substitution Guarantee shall cease to be valid or binding on or enforceable against the Issuer.**]**

(2) Upon the Documents becoming valid and binding obligations of the Substitute Debtor and the Issuer and subject to notice having been given in accordance with sub-paragraph (4) below, the Substitute Debtor shall be deemed to be named in the Securities as the principal debtor in place of the Issuer as issuer and the Securities shall thereupon be deemed to be amended to give effect to the substitution including that the relevant jurisdiction in §6 shall be the jurisdiction of incorporation of the Substitute Debtor. The execution of the Documents together with the notice referred to in sub-paragraph (4) below shall, in the case of the substitution of any other company as principal debtor, operate to release the Issuer as issuer from all of its obligations as principal debtor in respect of the Securities.

Hauptschuldnerin aus den Wertpapieren benannt;

(c) die Dokumente enthalten eine Gewährleistung und Zusicherung der Ersatzschuldnerin und der Emittentin, dass die von der Ersatzschuldnerin übernommenen Verpflichtungen nach Maßgabe ihrer entsprechenden Bedingungen gültig und bindend und für jeden Inhaber durchsetzbar sind und dass die Wertpapiere, falls die Ersatzschuldnerin ihre Verpflichtungen aus den Wertpapieren über eine Niederlassung eingeht, gültige und verbindliche Verpflichtungen dieser Ersatzschuldnerin bleiben; **[**und**]**

(d) jede Wertpapierbörse oder Zulassungsbehörde, bei der die Wertpapiere zugelassen sind, hat bestätigt, dass die Wertpapiere nach der vorgesehenen Ersetzung der Ersatzschuldnerin weiterhin an dieser Wertpapierbörse zugelassen sein werden**[.][**; und**]**

[(e) §8 soll als dahingehend geändert gelten, dass es nach der genannten Bestimmung ebenfalls einen Kündigungsgrund darstellt, wenn die Ersatzgarantie nicht mehr gültig oder für die Emittentin bindend oder gegen sie durchsetzbar ist.**]**

(2) Sobald die Dokumente gültige und verbindliche Verpflichtungen der Ersatzschuldnerin und der Emittentin geworden sind und unter der Voraussetzung, dass die Mitteilung gemäß nachstehendem Absatz (4) erfolgt ist, gilt die Ersatzschuldnerin als in den Wertpapieren anstelle der Emittentin als Emittentin und Hauptschuldnerin benannt, und die Wertpapiere sind daraufhin als dahingehend geändert anzusehen, dass die Ersetzung wirksam wird; dies beinhaltet auch, dass die maßgebliche Jurisdiktion in §6 die ist, in dem die Ersatzschuldnerin ihren Sitz hat. Die Ausfertigung der Dokumente zusammen mit der Mitteilung gemäß nachstehendem Absatz (4) bewirkt im Falle der Einsetzung eines anderen Unternehmens als Hauptschuldnerin eine Freistellung der Emittentin von allen ihren Verpflichtungen als Emittentin und

(3) The Documents shall be deposited with and held by the Fiscal Agent for so long as any Securities remain outstanding and for so long as any claim made against the Substitute Debtor or the Issuer by any Holder in relation to the Securities or the Documents shall not have been finally adjudicated, settled or discharged. The Substitute Debtor and the Issuer acknowledge the right of every Holder to the production of the Documents for the enforcement of any of the Securities or the Documents.

(4) No later than 15 Business Days after the execution of the Documents, the Substitute Debtor shall give notice thereof to the Holders and, if any Securities are listed on any stock exchange, to such stock exchange in accordance with §12 and to any other person or authority as required by applicable laws or regulations. A supplement to the Base Prospectus relating to the Securities concerning the substitution of the Issuer shall be prepared by the Issuer.

§11
(Further Issues of Securities and Purchases and Cancellation)

(1) *Further Issues*. The Issuer may from time to time without the consent of the Holders create and issue further Securities having the same terms and conditions as the Securities (except for the issue price**[**and**][**,**]** the Issue Date**[**, the Interest Commencement Date and the first Interest Payment Date**][** (as applicable)**]**) and so that the same shall be consolidated and form a single Series with such Securities, and references to "Securities" shall be construed accordingly.

(2) *Purchases*. The Issuer and any of its subsidiaries may at any time purchase Securities at any price in the open market or otherwise. If purchases are made by tender, tenders must be available to all Holders alike. Such Securities may be held, reissued, resold or cancelled, all at the option of the Issuer.

(3) *Cancellation*. All Securities redeemed in

Hauptschuldnerin der Wertpapiere.

(3) Die Dokumente werden bei der Zahlstelle hinterlegt und von ihr gehalten, solange Wertpapiere ausstehen und gegen die Ersatzschuldnerin oder die Emittentin durch einen Inhaber in Bezug auf die Wertpapiere oder die Dokumente geltend gemachte Ansprüche noch nicht rechtskräftig festgestellt, befriedigt oder erfüllt wurden. Die Ersatzschuldnerin und die Emittentin bestätigen das Recht jedes Inhabers auf Vorlage der Dokumente zwecks Durchsetzung der Wertpapiere oder der Dokumente.

(4) Spätestens 15 Geschäftstage nach Ausfertigung der Dokumente erfolgt eine entsprechende Mitteilung durch die Ersatzschuldnerin an die Inhaber und, soweit Wertpapiere an einer Börse notiert sind, an die betreffende Börse gemäß § 12 sowie an alle anderen Personen oder Behörden nach Maßgabe der anwendbaren Gesetze oder Vorschriften. Die Emittentin erstellt bezüglich der Ersetzung der Emittentin einen Nachtrag zum Basisprospekt für die Wertpapiere.

§11
(Begebung weiterer Wertpapiere und Ankauf und Entwertung)

(1) *Begebung weiterer* Wertpapiere. Die Emittentin ist berechtigt, jederzeit ohne Zustimmung der Gläubiger weitere Wertpapiere mit gleicher Ausstattung (ggf. mit Ausnahme des Emissionspreises**[**und**][**,**]** des Begebungstags**[**, des Verzinsungsbeginns und des ersten Zinszahlungstags**][** (soweit einschlägig)**]**) in der Weise zu begeben, dass sie mit diesen Wertpapieren eine einheitliche Serie bilden, wobei in diesem Fall der Begriff "Wertpapiere" entsprechend auszulegen ist.

(2) *Ankauf*. Die Emittentin und jedes ihrer Tochterunternehmen sind berechtigt, Wertpapiere im Markt oder anderweitig zu jedem beliebigen Preis zu kaufen. Sofern diese Käufe durch öffentliches Angebot erfolgen, muss dieses Angebot allen Gläubigern gegenüber erfolgen. Die von der Emittentin erworbenen Wertpapiere können nach Wahl der Emittentin von ihr gehalten, weiterverkauft oder entwertet werden.

(3) *Entwertung*. Sämtliche vollständig

full shall be cancelled forthwith and may not be reissued or resold.

zurückgezahlten Wertpapiere sind unverzüglich zu entwerten und können nicht wiederbegeben oder wiederverkauft werden.

§12
(Notices)

§12
(Mitteilungen)

[(1)**]** *Publication*. All notices concerning the Securities **[**shall be published on the internet on website **[**www.sp.morganstanley.com/EU**]** **[**https://zertifikate.morganstanley.com**]** **[*insert other website*]**. Any notice so given will be deemed to have been validly given on the fifth day following the date of such publication (or, if published more than once, on the fifth day following the first such publication).**][**will be transmitted to the Clearing System for distribution to the Holders. Any such notice shall be deemed to have been given to the Holders on the fifth day following the transmission to the Clearing System.**][*In the case of Securities to be listed on SeDeX Market or on EuroTLX, insert:*** All notices concerning the Securities shall be published on the Internet in accordance with the rules of **[**SeDeX Market**][**EuroTLX**]**, as amended from time to time, on the website **[**www.sp.morganstanley.com**]** **[**https://zertifikate.morganstanley.com**]** **[●]**. **[**All notices to the Holders, in particular such regarding relevant events, shall be published and/or sent in accordance with the rules of **[**SeDdeX Market**][**EuroTLX**][●]** as amended from time to time.**]]**

[(1)**]** *Bekanntmachung*. Alle die Wertpapiere betreffenden Mitteilungen **[**sind im Internet auf der Webseite **[**www.sp.morganstanley.com/EU**]** **[**https://zertifikate.morganstanley.com**]** **[*andere Webseite einfügen*]** zu veröffentlichen. Jede derartige Mitteilung gilt mit dem fünften Tag nach dem Tag der Veröffentlichung (oder bei mehreren Veröffentlichungen mit dem fünften Tag nach dem Tag der ersten solchen Veröffentlichung) als wirksam erfolgt.**]** **[**werden an das Clearing System zur Weiterleitung an die Gläubiger übermittelt. Jede derartige Mitteilung gilt am fünften Tag nach dem Tag der Mitteilung an das Clearing System als den Gläubigern mitgeteilt.**][*Im Falle von Wertpapieren, die am SeDeX Markt oder an EuroTLX gelistet werden, einfügen:*** Alle die Wertpapiere betreffenden Mitteilungen sind in Übereinstimmung mit den Regeln von **[**SeDeX Market**][**EuroTLX**]**, in der jeweils geltenden Fassung, im Internet auf der Webseite **[**www.sp.morganstanley.com**]** **[**https://zertifikate.morganstanley.com**]** **[●]** zu veröffentlichen. **[**Sämtliche Mitteilungen an die Gläubiger, insbesondere solche bezüglich maßgeblicher Ereignisse, sind in Übereinstimmung mit den Regeln von **[**SeDeX Market**][**EuroTLX**][●]**, in der jeweils geltenden Fassung, zu veröffentlichen und/oder zu übermitteln.**]]**

[(2) *Notification to Clearing System*. The Issuer may, instead, or in addition, of a publication pursuant to subparagraph (1) above, deliver the relevant notice to the Clearing System, for communication by the Clearing System to the Holders, provided that the rules and regulations of the relevant Clearing System provides for such communication and, so long as any Securities are listed on any stock exchange, the rules of such stock exchange permit such form of notice. Any such notice shall be deemed to have been given to the Holders on the fifth day after the day on which the said notice was given to the Clearing System.**]**

[(2) *Mitteilungen an das Clearing System*. Die Emittentin ist berechtigt, eine Veröffentlichung nach dem vorstehenden Absatz 1 durch eine Mitteilung an das Clearing System zur Weiterleitung an die Gläubiger zu ersetzen oder zusätzlich vorzunehmen, vorausgesetzt, dass das entsprechende Clearing System dies zulässt und dass in Fällen, in denen die Wertpapiere an einer Börse notiert sind, die Regeln dieser Börse diese Form der Mitteilung zulassen. Jede derartige Mitteilung gilt am fünften Tag nach dem Tag der Mitteilung an das Clearing System als den Gläubigern mitgeteilt.**]**

§13
(Governing Law and Jurisdiction)

(1) *Governing Law*. The Securities are governed by German law. The Guarantee shall be governed and construed in accordance with New York law, without regard to the conflict of laws principles.

(2) *Jurisdiction*. The exclusive place of jurisdiction for all proceedings arising out of or in connection with the Securities ("**Proceedings**") shall be Frankfurt am Main. The Holders, however, may also pursue their claims before any other court of competent jurisdiction. The Issuer hereby submits to the jurisdiction of the courts referred to in this subparagraph.

(3) *Appointment of Process Agent*. For any Proceedings before German courts, the Issuer **[**and the Guarantor**]** appoints Morgan Stanley Bank AG, Große Gallusstraße 18, 60312 Frankfurt am Main as their authorised agent for service of process in Germany.

(4) *Enforcement*. Any Holder may in any proceedings against the Issuer, or to which such Holder and the Issuer are parties, protect and enforce in his own name his rights arising under such Securities on the *basis* of (i) a statement issued by the Custodian with whom such Holder maintains a securities account in respect of the Securities (a) stating the full name and address of the Holder, (b) specifying the aggregate principal amount or the number of units, as the case may be, of Securities credited to such securities account on the date of such statement and (c) confirming that the Custodian has given written notice to the Clearing System containing the information pursuant to (a) and (b) and (ii) a copy of the Security in global form certified as being a true copy by a duly authorised officer of the Clearing System or a depository of the Clearing System, without the need for production in such proceedings of the actual records or the global note representing the Securities "**Custodian**" means any bank or other financial institution of recognised standing authorised to engage in securities custody business with which the Holder maintains a securities account in respect of the Securities and includes

§13
(Anwendbares Recht und Gerichtsstand)

(1) *Anwendbares Recht*. Die Wertpapiere unterliegen deutschem Recht. Die Garantie unterliegt New Yorker Recht ausschließlich den Vorschriften des Internationalen Privatrechts.

(2) *Gerichtsstand*. Ausschließlich zuständig für sämtliche im Zusammenhang mit den Wertpapieren entstehenden Klagen oder sonstige Verfahren ("**Rechtsstreitigkeiten**") ist das Landgericht Frankfurt/Main. Die Gläubiger können ihre Ansprüche jedoch auch vor anderen zuständigen Gerichten geltend machen. Die Emittentin unterwirft sich den in diesem Absatz bestimmten Gerichten.

(3) *Bestellung von Zustellungsbevollmächtigten*. Für etwaige Rechtsstreitigkeiten vor deutschen Gerichten bestellen die Emittentin **[**und die Garantin**]** Morgan Stanley Bank AG, Große Gallusstraße 18, 60312 Frankfurt am Main zu ihrem Zustellungsbevollmächtigten in Deutschland.

(4) *Gerichtliche Geltendmachung*. Jeder Gläubiger ist berechtigt, in jedem Rechtsstreit gegen die Emittentin oder in jedem Rechtsstreit, in dem der Gläubiger und die Emittentin Partei sind, seine Rechte aus diesen Wertpapieren im eigenen Namen auf der folgenden Grundlage zu stützen oder geltend zu machen: (i) er bringt eine Bescheinigung der Depotbank bei, bei der er für die Wertpapiere ein Wertpapierdepot unterhält, welche (a) den vollständigen Namen und die vollständige Adresse des Gläubigers enthält, (b) den Gesamtnennbetrag oder die Anzahl der Stücke der Wertpapiere bezeichnet, die unter dem Datum der Bestätigung auf dem Wertpapierdepot verbucht sind, und (c) bestätigt, dass die Depotbank gegenüber dem Clearing System eine schriftliche Erklärung abgegeben hat, die die vorstehend unter (a) und (b) bezeichneten Informationen enthält; und (ii) er legt eine Kopie der die betreffenden Wertpapiere verbriefenden Globalurkunde vor, deren Übereinstimmung mit dem Original durch eine vertretungsberechtigte Person des Clearing Systems oder des Verwahrers des Clearing Systems bestätigt wurde, ohne dass eine Vorlage der

the Clearing System. Each Holder may, without prejudice to the foregoing, protect and enforce his rights under these Securities also in any other manner permitted in the country of the proceedings.

Originalbelege oder der die Wertpapiere verbriefenden Globalurkunde in einem solchen Verfahren erforderlich wäre. Für die Zwecke des Vorstehenden bezeichnet "**Depotbank**" jede Bank oder ein sonstiges anerkanntes Finanzinstitut, die/das berechtigt ist, das Wertpapier-verwahrungsgeschäft zu betreiben und bei der/dem der Gläubiger ein Wert-papierdepot für die Wertpapiere unterhält, einschließlich des Clearing Systems. Jeder Gläubiger kann, ungeachtet der vorstehenden Bestimmungen, seine Rechte unter diesen Wertpapieren auch auf jede andere im Land der Geltendmachung zulässige Methode geltend machen.

§14
(Language)

These Terms and Conditions are written in the **[**German**]** **[**English**]** language **[**and provided with a**[**n**]** **[**English**]** **[**German**]** language translation**]**. **[**The **[**German**]** **[**English**]** text shall be controlling and binding. The **[**English**]** **[**German**]** language translation is provided for convenience only.**]**

§14
(Sprache)

Diese Emissionsbedingungen sind in **[**deutscher**]** **[**englischer**]** Sprache abgefasst. **[**Eine Übersetzung in die **[**englische**]** **[**deutsche**]** Sprache ist beigefügt. Der **[**deutsche**]** **[**englische**]** Text ist bindend und maßgeblich. Die Übersetzung in die **[**englische**]** **[**deutsche**]** Sprache ist unverbindlich.**]**

III. ISSUE SPECIFIC TERMS AND CONDITIONS OF THE SECURITIES
III. EMISSIONSSPEZIFISCHE EMISSIONSBEDINGUNGEN DER WERTPAPIERE

OPTION I: ISSUE SPECIFIC TERMS AND CONDITIONS FOR COMMODITY-LINKED REVERSE CONVERTIBLE SECURITIES

§3 (Interest)

[*Insert in case of fixed rate Securities:*

(1) *Rate of Interest and Interest Payment Dates.* The Securities shall bear interest on their principal amount from (and including) **[*Interest Commencement Date*]** (the "**Interest Commencement Date**") to (but excluding) the Maturity Date (as defined in §4(1)) at the rate of **[*Rate of Interest*]**[14] per cent. *per annum*.

Interest shall be payable in arrear on **[*fixed interest date or dates*] [**in each year**]** (each such date, an "**Interest Payment Date**"), subject to adjustment in accordance with §5(2). The first payment of interest shall, subject to adjustment in accordance with §5(2), be made on **[*first Interest Payment Date*] [*In the case of a short/long first coupon, insert:*** and will amount to **[*initial broken amount per Specified Denomination*]** per Specified Denomination**]**. **[I*n the case of a short/long last coupon insert:*** Interest in respect of the period from **[*fixed interest date preceding the Maturity Date*] [**the **[*number*]** Interest Payment Date**]** (including) to the Maturity Date (excluding) will amount to **[*final broken amount per Specified Denomination*]** per Specified Denomination.**]**

[*In the case of "clean" secondary market pricing, insert:*

Accrued interest for any secondary market trades will be calculated in accordance with the relevant Day Count Fraction (as defined below).**]**

[*In the case of "dirty" secondary*

OPTION I: EMISSIONSSPEZIFISCHE EMISSIONSBEDINGUNGEN FÜR WARENBEZOGENE REVERSE CONVERTIBLE WERTPAPIERE

§3 (Zinsen)

[*Im Fall von festverzinslichen Wertpapieren einfügen*:

(1) *Zinssatz und Zinszahlungstage.* Die Wertpapiere werden in Höhe ihres Nennbetrags verzinst, und zwar vom **[*Verzinsungsbeginn*]** (der "**Verzinsungsbeginn**") (einschließlich) bis zum Fälligkeitstag (wie in §4 (1) definiert) (ausschließlich) mit jährlich **[*Zinssatz*]**[14] %.

Die Zinsen sind nachträglich am **[*Festzinstermin(e)*] [**eines jeden Jahres**]** (jeweils ein "**Zinszahlungstag**"), vorbehaltlich einer Anpassung gemäß §5(2), zahlbar. Die erste Zinszahlung erfolgt am **[*erster Zinszahlungstag*]** vorbehaltlich einer Anpassung gem. §5(2) **[*Im Fall eines ersten kurzen/langen Kupons einfügen:*** und beläuft sich auf **[*anfänglicher Bruchteilszinsbetrag je Nennbetrag*]** je Nennbetrag**]**. **[*Im Fall eines letzten kurzen/langen Kupons einfügen:*** Die Zinsen für den Zeitraum vom **[*letzter, dem Fälligkeitstag vorausgehender Zinszahlungstag*] [[*Zahl*]** Zinszahlungstag**]** (einschließlich) bis zum Fälligkeitstag (ausschließlich) belaufen sich auf **[*abschließender Bruchteilszinsbetrag je Nennbetrag*]** je Nennbetrag.**]**

[*Im Fall einer bereinigten (clean) Preisstellung im Sekundärmarkthandel einfügen:*

Bei etwaigen Sekundärmarktgeschäften werden aufgelaufene Zinsen im Einklang mit dem Zinstagequotienten (wie nachstehend definiert) berechnet.**]**

[*Im Fall einer nicht bereinigten (dirty) Preisstellung im Sekundärmarkthandel*

---

[14] In case of multi-issuances, insert relevant table which sets out the relevant Rate of Interest for each Series of Securities. *Im Fall von Multi-Emissionen ist eine entsprechende Tabelle einzufügen, die den jeweiligen Zinssatz für jede Serie von Wertpapieren darstellt.*

market pricing, insert:

There will be no payment of accrued interest for any secondary market trades as accrued interest will be reflected in the on-going trading price of the Securities.**]**

[*If Actual/Actual (ICMA), insert:*

The number of interest determination dates per calendar year is **[*number of regular interest payment dates per calendar year*]** (each a "**Determination Date**").**]**

(2) *Calculation of Interest for Partial Periods.* If interest is required to be calculated for a period of less than a full year, such interest shall be calculated on the basis of the Day Count Fraction (as defined below).

(3) "**Day Count Fraction**", in respect of the calculation of an amount for any period of time (the "**Calculation Period**") means:

["*Actual/Actual (ICMA)*":

(a) where the Calculation Period is equal to or shorter than the Interest Period during which it falls, the actual number of days in the Calculation Period divided by the product of (i) the actual number of days in such Interest Period and (ii) the number of Interest Periods in any calendar year; and

(b) where the Calculation Period is longer than one Interest Period, the sum of: (i) the actual number of days in such Calculation Period falling in the Interest Period in which it begins divided by the product of (x) the actual number of days in such Interest Period and (y) the number of Interest Periods in any year; and (ii) the actual number of days in such Calculation Period falling in the next Interest Period divided by the product of (x) the actual number of days in such Interest Period and (y) the number of Interest Periods in any year.**]**

einfügen:

Es wird bei etwaigen Sekundärmarktgeschäften keine Zahlung im Hinblick auf aufgelaufene Zinsen erfolgen. Diese werden im laufenden Handelspreis der Wertpapiere reflektiert.**]**

[*Im Fall von Actual/Actual (ICMA) einfügen:*

Die Anzahl der Feststellungstermine im Kalenderjahr beträgt **[*Anzahl der regulären Zinszahlungstage im Kalenderjahr*]** (jeweils ein "**Feststellungstermin**").**]**

(2) *Unterjährige Berechnung der Zinsen.* Sofern Zinsen für einen Zeitraum von weniger als einem Jahr zu berechnen sind, erfolgt die Berechnung auf der Grundlage des Zinstagequotienten (wie nachstehend definiert).

(3) "**Zinstagequotient**" bezeichnet im Hinblick auf die Berechnung eines Betrags für einen beliebigen Zeitraum (der "**Zinsberechnungszeitraum**"):

[*"Actual/Actual (ICMA)":*

(a) falls der Zinsberechnungszeitraum gleich oder kürzer als die Zinsperiode ist, innerhalb welche er fällt, die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum, dividiert durch das Produkt (i) der tatsächlichen Anzahl von Tagen in der jeweiligen Zinsperiode und (ii) der Anzahl der Zinsperioden in einem Jahr; und

(b) falls der Zinsberechnungszeitraum länger als eine Zinsperiode ist, die Summe: (i) der tatsächlichen Anzahl von Tagen in demjenigen Zinsberechnungszeitraum, der in die Zinsperiode fällt, in der er beginnt, geteilt durch das Produkt aus (x) der tatsächlichen Anzahl von Tagen in dieser Zinsperiode und (y) der Anzahl von Zinsperioden in einem Jahr, und (ii) der tatsächlichen Anzahl von Tagen in demjenigen Zinsberechnungszeitraum, der in die nächste Zinsperiode fällt, geteilt durch das Produkt aus (x) der tatsächlichen Anzahl von Tagen in dieser Zinsperiode und (y) der Anzahl von Zinsperioden in einem

Jahr.**]**

[*"30/360"*:

the number of days in the Calculation Period divided by 360 (the number of days to be calculated on the basis of a year of 360 days with twelve 30-day months (unless (i) the last day of the Calculation Period is the 31st day of a month but the first day of the Calculation Period is a day other than the 30th or 31st day of a month, in which case the month that includes that last day shall not be considered to be shortened to a 30-day month, or (ii) the last day of the Calculation Period is the last day of the month of February, in which case the month of February shall not be considered to be lengthened to a 30-day month)).**]**

[*"30/360":*

Die Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360 (wobei die Anzahl der Tage auf der Grundlage eines Jahres von 360 mit zwölf Monaten zu 30 Tagen zu ermitteln ist (es sei denn, (i) der letzte Tag des Zinsberechnungszeitraumes fällt auf den 31. Tag eines Monats, während der erste Tag des Zinsberechnungszeitraumes weder auf den 30. noch auf den 31. Tag eines Monats fällt, wobei in diesem Fall der diesen Tag enthaltende Monat nicht als ein auf 30 Tage gekürzter Monat zu behandeln ist, oder (ii) der letzte Tag des Zinsberechnungszeitraumes fällt auf den letzten Tag des Monats Februar, wobei in diesem Fall der Monat Februar nicht als ein auf 30 Tage verlängerter Monat zu behandeln ist)).**]**

[*"30E/360" or "Eurobond Basis"*:

the number of days in the Calculation Period divided by 360 (unless, in the case of the final Calculation Period, the Maturity Date is the last day of the month of February, in which case the month of February shall not be considered to be lengthened to a 30-day month).**]**

[*"30E/360" oder "Eurobond Basis":*

Die Anzahl der Tage im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360 (es sei denn, im Fall des letzten Zinsberechnungszeitraumes fällt der Fälligkeitstag auf den letzten Tag des Monats Februar, in welchem Fall der Monat Februar als nicht auf einen Monat von 30 Tagen verlängert gilt).**]**

[*"Actual/365" or "Actual/Actual (ISDA)"*:

the actual number of days in the Calculation Period divided by 365 (or, if any portion of the Calculation Period falls in a leap year, the sum of (i) the actual number of days in that portion of the Calculation Period falling in a leap year divided by 366 and (ii) the actual number of days in that portion of the Calculation Period falling in a non-leap year divided by 365).**]**

[*"Actual/365" oder "Actual/Actual (ISDA)":*

Die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum, dividiert durch 365 (oder, falls ein Teil dieses Zinsberechnungszeitraumes in ein Schaltjahr fällt, die Summe aus (i) der tatsächlichen Anzahl der in das Schaltjahr fallenden Tage des Zinsberechnungszeitraumes dividiert durch 366 und (ii) die tatsächliche Anzahl der nicht in das Schaltjahr fallenden Tage des Zinsberechnungszeitraumes dividiert durch 365).**]**

[*"Actual/365 (Fixed)"*:

the actual number of days in the Calculation Period divided by 365.**]**

[*"Actual/365 (Fixed)":*

Die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 365.**]**

[*"Actual/360"*:

the actual number of days in the Calculation Period divided by 360.**]**

[*"Actual/360":*

Die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum, dividiert durch

(4) If the Issuer for any reason fails to render any payment in respect of the Securities when due, interest shall continue to accrue at the default rate established by statutory law on the outstanding amount from, and, including, the due date to, but excluding, the day on which such payment is received by or on behalf of the Holders.**]**

[*Insert in case of floating rate Securities:*

(1) *Interest Payment Dates.*

(a) The Securities bear interest on their principal amount from **[*Interest Commencement Date*]** (inclusive) (the "**Interest Commencement Date**") to the first Interest Payment Date (exclusive) and thereafter from each Interest Payment Date (inclusive) to the next following Interest Payment Date (exclusive). Interest on the Securities shall be payable on each Interest Payment Date.

(b) "**Interest Payment Date**" means, subject to adjustment in accordance with §5(2),

[*In the case of specified Interest Payment Dates without a first long/short coupon, insert:*

each **[*specified Interest Payment Dates*]** of each calendar year from, and including, the **[*insert first Interest Payment Date*]** to, and including, the Maturity Date.**]**

[*In the case of specified Interest Payment Dates with a first long/short coupon, insert:*

the **[*first Interest Payment Date*]** and thereafter **[**each**][**the**]** **[*specified Interest Payment Date(s)*]** of each calendar year from, and including, the **[*insert first Interest Payment Date*]** to, and including, the Maturity Date.**]**

[*If Actual/Actual (ICMA), insert:*

360.**]**

(4) Wenn die Emittentin eine fällige Zahlung auf die Wertpapiere aus irgendeinem Grund nicht leistet, wird der ausstehende Betrag von dem Fälligkeitstag (einschließlich) bis zum Tag der vollständigen Zahlung an die Gläubiger (ausschließlich) mit dem gesetzlich bestimmten Verzugszins verzinst.**]**

[*Im Fall von Variabel Verzinslichen Wertpapieren einfügen*:

(1) *Zinszahlungstage.*

(a) Die Wertpapiere werden in Höhe ihres Nennbetrags ab dem **[*Verzinsungsbeginn*]** (der "**Verzinsungsbeginn**") (einschließlich) bis zum ersten Zinszahlungstag (ausschließlich) und danach von jedem Zinszahlungstag (einschließlich) bis zum nächstfolgenden Zinszahlungstag (ausschließlich) verzinst. Zinsen auf die Wertpapiere sind an jedem Zinszahlungstag zahlbar.

(b) "**Zinszahlungstag**" bezeichnet, vorbehaltlich einer Anpassung gemäß §5(2),

[*Im Fall von festgelegten Zinszahlungstagen ohne ersten langen/kurzen Kupon einfügen:*

jeden **[*festgelegte Zinszahlungstage*]** eines jeden Kalenderjahres, ab dem **[*ersten Zinszahlungstag einfügen*]** (einschließlich) bis zu dem Fälligkeitstag (einschließlich).**]**

[*Im Fall von festgelegten Zinszahlungstagen mit einem ersten langen/kurzen Kupon einfügen:*

den **[*erster Zinszahlungstag*]** und danach **[**jeden**][**den**]** **[*festgelegte(r) Zinszahlungstag(e)*]** eines jeden Kalenderjahres, ab dem **[*ersten Zinszahlungstag einfügen*]** (einschließlich) bis zu dem Fälligkeitstag (einschließlich).**]**

[*Im Fall von Actual/Actual (ICMA) einfügen:*

The number of interest determination dates per calendar year is **[*number of regular interest payment dates per calendar year*]** (each a "**Determination Date**").**]**

[*In the case of* "*clean*" *secondary market pricing, insert:*

Accrued interest for any secondary market trades will be calculated in accordance with the relevant Day Count Fraction (as defined below).**]**

[*In the case of* "*dirty*" *secondary market pricing, insert:*

There will be no payment of accrued interest for any secondary market trades as accrued interest will be reflected in the on-going trading price of the Securities.**]**

Die Anzahl der Feststellungstermine im Kalenderjahr beträgt **[*Anzahl der regulären Zinszahlungstage im Kalenderjahr*]** (jeweils ein "**ICMA Feststellungstermin**").**]]**

[*Im Fall von bereinigter (clean) Preisstellung im Sekundärmarkthandel einfügen:*

Bei etwaigen Sekundärmarkt-geschäften werden aufgelaufene Zinsen im Einklang mit dem Zins-tagequotienten (wie nachstehend definiert) berechnet.**]**

[*Im Fall von nicht bereinigter (dirty) Preisstellung im Sekundärmarkthandel einfügen:*

Es wird bei etwaigen Sekundärmarktgeschäften keine Zahlung im Hinblick auf aufgelaufene Zinsen erfolgen. Diese werden im laufenden Handelspreis der Wertpapiere reflektiert.**]**

(2) Rate of Interest.

The rate of interest (the "**Rate of Interest**") for each Interest Period (as defined below) will, except as provided below, be the Reference Rate **[*In the case of Factor, insert*:**, multiplied by **[*factor*]] [*In the case of Margin, insert:***, **[**plus**]** **[**minus**]** the Margin (as defined below)**].]**

[*In the case of Margin, insert:*

"**Margin**" means **[*number*]** per cent. *per annum*.**]**

[*In the case of Securities other than Constant Maturity Swap ("CMS") floating rate Securities, insert*:

"**Reference Rate**" means either,

(a) the **[[●]** month **[**EURIBOR®**][**LIBOR®**]]** **[insert *Reference Rate*]** offered quotation (if there is only one quotation on the Screen Page (as defined below)), or

(b) the arithmetic mean (rounded if necessary to the nearest one **[*If the Reference Rate is EURIBOR®, insert*:** thousandth of

(2) *Zinssatz.*

Der Zinssatz (der "**Zinssatz**") für jede Zinsperiode (wie nachstehend definiert) ist, sofern nachstehend nichts Abweichendes bestimmt wird, der Referenzsatz **[*Im Fall eines Faktors einfügen:***, multipliziert mit **[*Faktor*]] [*Im Fall einer Marge einfügen:***, **[**zuzüglich**]** **[**abzüglich**]** der Marge (wie nachstehend definiert)**].]**

[*Im Fall einer Marge einfügen:*

Die "**Marge**" beträgt **[*Zahl*]** % *per annum*.**]**

[*Im Fall von Wertpapieren, die nicht CMS variabel verzinsliche Wertpapiere sind, einfügen*:

"**Referenzsatz**" bezeichnet, entweder

(a) den **[[●]**-Monats-**[**EURIBOR®-**][**LIBOR®-**]]** **[*Referenzsatz einfügen*]** Angebotssatz (wenn nur ein Angebotssatz auf der Bildschirmseite (wie nachstehend definiert) angezeigt ist), oder

(b) das arithmetische Mittel (falls erforderlich, auf- oder abgerundet auf das nächste ein **[*Falls der Referenzsatz EURIBOR® ist***

a percentage point, with 0.0005**] [*If the Reference Rate is not EURIBOR®, insert relevant rounding provisions*]** being rounded upwards) of the offered quotations,

(expressed as a percentage rate *per annum*) for deposits in the Currency for that Interest Period which appears or appear, as the case may be, on the Screen Page as of **[●]** (**[**Brussels**]** **[**London**]** **[●]** time) on the Interest Determination Date (as defined below), all as determined by the Determination Agent.

If, in the case of (b) above, five or more such offered quotations are available on the Screen Page, the highest (or, if there is more than one such highest rate, only one of such rates) and the lowest (or, if there is more than one such lowest rate, only one of such rates) shall be disregarded by the Determination Agent for the purposes of determining the arithmetic mean (rounded as provided above) of such offered quotations and this rule shall apply throughout this subparagraph (2).**]**

[*In the case of CMS floating rate Securities, insert*:

The "**Reference Rate**" means

the **[*relevant number of years*]** year **[**Euro**][*other currency*]** swap rate expressed as a rate *per annum* (the "**[*relevant number of years*] Year Swap Rate**") which appears on the Screen Page as of **[●]** (**[**Frankfurt**]** **[*other relevant location*]** time) on the Interest Determination Date (as defined below) all as determined by the Determination Agent.**]**

"**Interest Period**" means each period from (and including) the Interest Commencement Date to (but excluding) the first Interest Payment Date and from (and including) each Interest Payment Date to (but excluding) the following Interest Payment Date respectively.**]**

"**Interest Determination Date**" means the **[**second**]** **[*other applicable number of days*]** **[**TARGET**]** **[**London**]** **[*other*

***einfügen*:** Tausendstel Prozent, wobei 0,0005**]** **[*Falls der Referenzsatz nicht EURIBOR® ist, maßgebliche Rundungsvorschriften einfügen*]** aufgerundet wird) der Angebotssätze,

(ausgedrückt als Prozentsatz *per annum*) für Einlagen in der Währung für die jeweilige Zinsperiode, der bzw. die auf der Bildschirmseite am Zinsfestlegungstag (wie nachstehend definiert) gegen **[●]** Uhr (**[**Brüsseler**]** **[**Londoner**]** **[●]** Ortszeit) angezeigt werden, wobei alle Festlegungen durch die Festlegungsstelle erfolgen.

Wenn im vorstehenden Fall (b) auf der maßgeblichen Bildschirmseite fünf oder mehr Angebotssätze angezeigt werden, werden der höchste (falls mehr als ein solcher Höchstsatz angezeigt wird, nur einer dieser Sätze) und der niedrigste (falls mehr als ein solcher Niedrigstsatz angezeigt wird, nur einer dieser Sätze) von der Festlegungsstelle für die Bestimmung des arithmetischen Mittels der Angebotssätze (das wie vorstehend beschrieben auf- oder abgerundet wird) außer Acht gelassen; diese Regel gilt entsprechend für diesen gesamten Absatz (2).**]**

[*Im Fall von CMS variabel verzinslichen Wertpapieren einfügen*:

"**Referenzsatz**" bezeichnet,

den als Jahressatz ausgedrückte**[**n**]** **[*maßgebliche Anzahl von Jahren*]**-Jahres-**[**Euro**][*andere Währung*]]**-Swapsatz**[**es**]** (der "**[*maßgebliche Anzahl von Jahren*]-Jahres-Swapsatz**"), der auf der Bildschirmseite am Zinsfestlegungstag (wie nachstehend definiert) gegen **[●]** Uhr (**[**Frankfurter**]** **[zutreffender anderer Ort]** Ortszeit**]**) angezeigt wird, wobei alle Festlegungen durch die Festlegungsstelle erfolgen.**]**

"**Zinsperiode**" bezeichnet den Zeitraum von dem Verzinsungsbeginn (einschließlich) bis zum ersten Zinszahlungstag (ausschließlich) bzw. von jedem Zinszahlungstag (einschließlich) bis zum jeweils darauffolgenden Zinszahlungstag (ausschließlich).

"**Zinsfestlegungstag**" bezeichnet den **[**zweiten**]** **[*zutreffende andere Zahl von Tagen*]** **[**TARGET-**]** **[**Londoner**]**

***relevant location*]** Business Day prior to the **[**commencement**]** **[**expiry**]** of the relevant Interest Period. **[*In the case of a TARGET Business Day, insert*:** "**TARGET Business Day**" means a day on which TARGET (Trans-European Automated Real-Time Gross Settlement Express Transfer System 2) is operating.**]** **[*In the case of a non-TARGET Business Day, insert*:** "**[London] [*other relevant location*] Business Day**" means a day which is a day (other than a Saturday or Sunday) on which commercial banks are open for business (including dealings in foreign exchange and foreign currency) in **[**London**]** **[*other relevant location*]**.

"**Screen Page**" means **[*relevant Screen Page*]**.

[*If the determination of the Reference Rate in case of disruptions occurs other than in good faith of the Determination Agent, insert*:

[*In the case of Securities other than CMS Floating Rate Securities, insert*:

If the Screen Page is not available or if, in the case of (a) above, no such quotation appears or, in the case of (b) above, fewer than three such offered quotations appear, in each case as at such time, the Determination Agent shall request the principal **[**Euro-Zone**]** **[**London**]** **[*other relevant location*]** office of each of the Reference Banks (as defined below) to provide the Determination Agent with its offered quotation (expressed as a percentage rate *per annum*) for deposits in the Currency for the relevant Interest Period to leading banks in the **[**London**]** **[*other relevant location*]** interbank market **[**of the Euro-Zone**]** at approximately **[●]** (**[**Brussels**]** **[**London**]** **[●]** time) on the Interest Determination Date. If two or more of the Reference Banks provide the Determination Agent with such offered quotations, the Reference Rate for such Interest Period shall be the arithmetic mean (rounded if necessary to the nearest one **[*If the Reference Rate is EURIBOR®, insert*:** thousandth of a percentage point, with 0.0005**]** **[*If the Reference Rate is not EURIBOR®, insert relevant rounding provisions*]** being rounded upwards) of such offered quotations, all as

[*zutreffender anderer Ort*] Geschäftstag vor **[**Beginn**]** **[**Ablauf**]** der jeweiligen Zinsperiode. **[*Im Fall eines TARGET-Geschäftstages einfügen*:** "**TARGET-Geschäftstag**" bezeichnet einen Tag, an dem TARGET (Trans-European Automated Real-Time Gross Settlement Express Transfer System 2) betriebsbereit ist.**]** **[*Im Fall eines anderen Geschäftstages als eines TARGET-Geschäftstages einfügen*:** "**[Londoner] [*zutreffenden anderen Ort*] Geschäftstag**" bezeichnet einen Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem Geschäftsbanken in **[**London**]** **[*zutreffender anderer Ort*]** für Geschäfte (einschließlich Devisen- und Sortengeschäfte) geöffnet sind.

"**Bildschirmseite**" bedeutet **[*Bildschirmseite*]**.

[*Falls Ersatzfeststellung des Referenzsatzes bei Störungen anders als im guten Glauben der Festlegungsstelle, einfügen*:

[*Im Fall von Wertpapieren, die nicht CMS variabel verzinsliche Wertpapiere sind, einfügen*:

Sollte die maßgebliche Bildschirmseite nicht zur Verfügung stehen, oder wird im Fall von (a) kein Angebotssatz, oder werden im Fall von (b) weniger als drei Angebotssätze angezeigt (dort jeweils zur genannten Zeit), wird die Festlegungsstelle von den **[**Londoner**]** **[*zutreffender anderer Ort*]** Hauptniederlassungen jeder der Referenzbanken (wie nachstehend definiert) **[**in der Euro-Zone**]** deren jeweilige Angebotssätze (jeweils als Prozentsatz per annum ausgedrückt) für Einlagen in der Währung für die betreffende Zinsperiode gegenüber führenden Banken im **[**Londoner**]** **[*zutreffender anderer Ort*]** Interbanken-Markt **[**in der Euro-Zone**]** gegen **[●]** Uhr (**[**Londoner**]** **[**Brüsseler**]** **[●]** Ortszeit) am Zinsfestlegungstag anfordern. Falls zwei oder mehr Referenzbanken der Festlegungsstelle solche Angebotssätze nennen, ist der Referenzsatz für die betreffende Zinsperiode das arithmetische Mittel (falls erforderlich, auf- oder abgerundet auf das nächste ein **[*Falls der Referenzsatz EURIBOR® ist einfügen*:** Tausendstel Prozent, wobei 0,0005**]** **[*Falls der Referenzsatz nicht EURIBOR® ist, maßgebliche***

determined by the Determination Agent.

If on any Interest Determination Date only one or none of the Reference Banks provides the Determination Agent with such offered quotations as provided in the preceding paragraph, the Reference Rate for the relevant Interest Period shall be the rate *per annum* which the Determination Agent determines as being the arithmetic mean (rounded if necessary to the nearest one **[*If the Reference Rate is EURIBOR®, insert*:** thousandth of a percentage point, with 0.0005**] [*If the Reference Rate is not EURIBOR®, insert relevant rounding provisions*]** being rounded upwards) of the rates, as communicated to (and at the request of) the Determination Agent by the Reference Banks or any two or more of them, at which such banks were offered, as at **[●] ([**Brussels**] [**London**] [●]** time) on the relevant Interest Determination Date, deposits in the Currency for the relevant Interest Period by leading banks in the **[**London**] [*other relevant location*]** interbank market **[**of the Euro-Zone**]** or, if fewer than two of the Reference Banks provide the Determination Agent with such offered rates, the offered rate for deposits in the Currency for the relevant Interest Period, or the arithmetic mean (rounded as provided above) of the offered rates for deposits in the Currency for the relevant Interest Period, at which, on the relevant Interest Determination Date, any one or more banks (which bank or banks is or are in the opinion of the Determination Agent and the Issuer suitable for such purpose) inform(s) the Determination Agent it is or they are quoting to leading banks in the **[**London**] [*other relevant location*]** interbank market **[**of the Euro-Zone**]** (or, as the case may be, the quotations of such bank or banks to the Determination Agent). If the Reference Rate cannot be determined in accordance with the foregoing provisions of this paragraph, the Reference Rate shall be the offered quotation or the arithmetic mean of the offered quotations on the Screen Page, as described above, on the last day preceding the Interest Determination Date on which such quotations were offered.

***Rundungsvorschriften einfügen*]** aufgerundet wird) dieser Angebotssätze, wobei alle Festlegungen durch die Festlegungsstelle erfolgen.

Falls an einem Zinsfestlegungstag nur eine oder keine der Referenzbanken der Festlegungsstelle solche im vorstehenden Absatz beschriebenen Angebotssätze nennt, ist der Referenzsatz für die betreffende Zinsperiode der Satz *per annum*, den die Festlegungsstelle als das arithmetische Mittel (falls erforderlich, auf- oder abgerundet auf das nächste ein **[*Falls der Referenzsatz EURIBOR® ist einfügen*:** Tausendstel Prozent, wobei 0,0005**] [*Falls der Referenzsatz nicht EURIBOR® ist, maßgebliche Rundungsvorschriften einfügen*]** aufgerundet wird) der Angebotssätze ermittelt, die die Referenzbanken bzw. zwei oder mehrere von ihnen der Festlegungsstelle auf deren Anfrage als den jeweiligen Satz nennen, zu dem ihnen gegen **[●]** Uhr **([**Brüsseler**] [**Londoner**] [●]** Ortszeit) an dem betreffenden Zinsfestlegungstag Einlagen in der Währung für die betreffende Zinsperiode von führenden Banken im **[**Londoner**] [*zutreffenden anderen Ort*]** Interbanken-Markt **[**in der Euro-Zone**]** angeboten werden; falls weniger als zwei der Referenzbanken der Festlegungsstelle solche Angebotssätze nennen, dann ist der Referenzsatz für die betreffende Zinsperiode der Angebotssatz für Einlagen in der Währung für die betreffende Zinsperiode oder das arithmetische Mittel (gerundet wie oben beschrieben) der Angebotssätze für Einlagen in der Währung für die betreffende Zinsperiode, den bzw. die eine oder mehrere Banken (die nach Ansicht der Festlegungsstelle und der Emittentin für diesen Zweck geeignet sind) der Festlegungsstelle als Sätze bekannt geben, die sie an dem betreffenden Zinsfestlegungstag gegenüber führenden Banken am **[**Londoner**] [*zutreffenden anderen Ort*]** Interbanken-Markt **[**in der Euro-Zone**]** nennen (bzw. den diese Banken gegenüber der Festlegungsstelle nennen). Für den Fall, dass der Referenzsatz nicht gemäß den vorstehenden Bestimmungen dieses Absatzes ermittelt werden kann, ist der Referenzsatz der Angebotssatz oder das arithmetische Mittel der Angebotssätze

auf der Bildschirmseite, wie vorstehend beschrieben, an dem letzten Tag vor dem Zinsfestlegungstag, an dem diese Angebotssätze angezeigt wurden.

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

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

(a) a public statement or publication of information by or on behalf of the administrator of the Reference Rate announcing that it has ceased or will cease to provide the Reference Rate permanently or indefinitely, provided that, at the time of statement or publication, there is no successor administrator that will continue to provide the Reference Rate; or

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

(c) a public statement or publication of information by the regulatory supervisor for the administrator of the Reference Rate announcing that

[Im Fall von Wertpapieren, bei denen der Referenzsatz nicht der US-Dollar-LIBOR® oder SOFR ist, einfügen:

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

(a) eine öffentliche Mitteilung oder Veröffentlichung von Informationen durch oder im Auftrag des Administrators des Referenzsatzes, in der dieser erklärt, dass er den Referenzsatz dauerhaft oder für unbestimmte Zeit eingestellt hat oder einstellen wird, vorausgesetzt es gibt zum Zeitpunkt der Mitteilung oder Veröffentlichung keinen Nachfolge-Administrator, der den Referenzsatz weiterhin bereitstellen wird; oder

(b) eine öffentliche Erklärung oder Veröffentlichung von Informationen durch die Aufsichtsbehörde des Administrators des Referenzsatzes, der Zentralbank der Währung des Referenzsatzes, eines Insolvenzverwalters, der für den Administrator des Referenzsatzes zuständig ist, eine Abwicklungsbehörde, die für den Administrator des Referenzsatzes zuständig ist, oder ein Gericht oder eine juristische Person mit ähnlichen Befugnissen einer Insolvenz- oder Abwicklungsbehörde, die für den Administrator des Referenzsatzes zuständig ist, welche angibt, dass der Administrator des Referenzsatzes die Bereitstellung des Referenzsatzes dauerhaft oder für unbestimmte Zeit eingestellt hat oder einstellen wird, vorausgesetzt es gibt zum Zeitpunkt der Erklärung oder Veröffentlichung keinen Nachfolge-Administrator, der den Referenzsatz weiterhin bereitstellen wird;

(c) eine öffentliche Erklärung oder Veröffentlichung von Informationen durch die Aufsichtsbehörde für den Administrator des Referenzsatzes, in

the Reference Rate is no longer representative; or

(d) an Administrator/Benchmark Event occurs in relation to the Reference Rate,

then the Determination Agent may use, as a substitute for the Reference Rate, and for each future Interest Determination Date (or other rate fixing date), the alternative reference rate determined in accordance with the following provisions:

(i) if an alternative reference rate, index or benchmark is specified in this § 3 (2) for this purpose (an "**Alternative Pre-nominated Reference Rate**"), such Alternative Pre-nominated Reference Rate; or

(ii) if an Alternative Pre-nominated Reference Rate is not specified in this § 3 (2), the alternative reference rate, index or benchmark selected by the central bank, reserve bank, monetary authority or any similar institution (including any committee or working group thereof) in the jurisdiction of the applicable currency of the Reference Rate that is consistent with accepted market practice (the reference rate determined under sub-paragraph (i) above or this sub-paragraph (ii), the "**Alternative Rate**").

The Determination Agent may, after consultation with the Issuer, determine any adjustments to the Alternative Rate or the Margin (which may include the addition of an adjustment spread, which may be positive or negative, in order to reduce or eliminate, to the extent reasonably practicable, any transfer of economic value to or from the Issuer as a result of the replacement of the Reference Rate with the Alternative Rate), as well as the applicable business day convention, Interest Determination Dates (or any other rate fixing dates) and related provisions and definitions of the

der mitgeteilt wird, dass der Referenzsatz nicht mehr repräsentativ ist; oder

(d) ein Administrator-/Benchmark-Ereignis in Bezug den Referenzsatz eintritt,

dann kann die Festlegungsstelle, als Ersatz für den Referenzsatz und für jeden zukünftigen Zinsfestlegungstag (oder andere Kursfestlegungstage), den alternativen Referenzsatz in Übereinstimmung mit den folgenden Bestimmungen nutzen:

(i) wenn ein alternativer Referenzsatz, Index oder Benchmark in diesem § 3 (2) zu diesem Zweck festgelegt wird (ein "**Alternativer Vorbestimmter Referenzsatz**"), einen solchen Alternativen Vorbestimmten Referenzsatz; oder

(ii) wenn ein Alternativer Vorbestimmter Referenzsatz in diesem § 3 (2) nicht festgelegt wird, der alternative Referenzsatz, Index oder Benchmark, der von der Zentralbank, Notenbank, Währungsbehörde oder einer ähnlichen Institution (einschließlich einem Ausschuss oder einer Arbeitsgruppe von diesen) in der Rechtsordnung der anwendbaren Währung des Referenzsatzes, der mit der anerkannten Marktpraxis übereinstimmt (der Referenzsatz, wie in vorstehendem Unterabsatz (i) bzw. diesem Unterabsatz (ii) festgelegt, der "**Alternativsatz**").

Die Festlegungsstelle kann, nach Rücksprache mit der Emittentin, Anpassungen an dem Alternativsatz oder der Marge (die das Hinzufügen einer Anpassungsspanne umfassen kann, die positiv oder negativ ausfallen kann, um, soweit angemessen umsetzbar, jeden Transfer eines wirtschaftlichen Wertes an oder von der Emittentin infolge der Ersetzung des Referenzsatzes mit dem Alternativsatz zu minimieren oder zu beseitigen) ebenso wie die anwendbare Geschäftstage-Konvention, Zinsfestlegungstage (oder alle anderen Kursfeststellungstage) und damit

Securities, in each case that are consistent with accepted market practice for the use of such Alternative Rate for debt obligations such as the Securities.

verbundene Bestimmungen und Definitionen der Wertpapiere bestimmen, in jedem Fall im Einklang mit der anerkannten Marktpraxis für die Nutzung dieses Alternativsatzes für Schuldverpflichtungen wie die Wertpapiere.

If the Determination Agent determines, after consultation with the Issuer, that no such Alternative Rate exists on the relevant date, it may, after consultation with the Issuer, determine an alternative rate to be used as a substitute for the Reference Rate (which shall be the "**Alternative Rate**" for the purposes of these provisions), as well as any adjustments to the Margin (including any adjustment spread), the business day convention, the Interest Determination Dates (or any other rate fixing dates) and related provisions and definitions in respect of the Securities, in each case, that are consistent with accepted market practice for the use of such Alternative Rate for debt obligations such as the Securities.

Wenn die Festlegungsstelle festlegt, dass nach Rücksprache mit der Emittentin kein Alternativsatz am maßgeblichen Tag existiert, kann sie nach Rücksprache mit der Emittentin festlegen, dass ein alternativer Satz als Ersatz für den Referenzsatz genutzt wird (der der "**Alternativsatz**" für die Zwecke dieser Bestimmungen sein soll), ebenso wie alle Anpassungen der Marge (einschließlich allen Anpassungsspannen), der Geschäftstage-Konvention, Zinsfestlegungstage (oder alle anderen Kursfeststellungstage) und damit verbundene Bestimmungen und Definitionen der Wertpapiere, in jedem Fall im Einklang mit der anerkannten Marktpraxis für die Nutzung dieses Alternativsatzes für Schuldverpflichtungen wie die Wertpapiere.

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

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

Notwithstanding anything else in this provision, if the Determination Agent determines that the selection of a particular index, benchmark or other price source as an "Alternative Rate" (taking into account any necessary adjustments that would need to be made in accordance with this provision) (1) is or would be unlawful under any applicable law or regulation; or (2) would contravene any applicable licensing requirements; or (3) would result in the Determination Agent, the Issuer or the Calculation Agent being considered to be administering a benchmark, index or other price source whose production, publication, methodology or governance would subject the Determination Agent, the Issuer or the Calculation Agent to material additional regulatory obligations

Ungeachtet sonstiger Ausführungen in dieser Bestimmung gilt: Sofern die Festlegungsstelle festlegt, dass die Auswahl eines bestimmten Index, einer bestimmten Benchmark oder einer anderen Preisquelle als "Alternativsatz" (unter Berücksichtigung aller notwendigen Anpassungen, die in Übereinstimmung mit dieser Bestimmung vorgenommen werden müssten) (1) unter einem anwendbaren Recht oder anwendbaren Verordnungen rechtswidrig ist oder sein würde; oder (2) gegen geltende Lizenzbestimmungen verstoßen würde; oder (3) dazu führen würde, dass die Festlegungsstelle oder die Emittentin als Administrator einer Benchmark, eines Index oder einer anderen Preisquelle anzusehen sein würde, deren Produktion, Veröffentlichung, Methodologie oder

which it is unwilling to undertake, then the Determination Agent shall not select such index, benchmark or price source as the Alternative Rate.

Verwaltung die Festlegungsstelle oder die Emittentin wesentlichen zusätzlichen regulatorischen Verpflichtungen unterwerfen würde, derer sie nicht unterworfen sein wollen, dann darf die Festlegungsstelle diesen Index, diese Benchmark oder diese Preisquelle nicht als den Alternativsatz auswählen.

If the Determination Agent is unable to identify an Alternative Rate and determine the necessary adjustments to the Terms and Conditions of the Securities, then the Issuer may, in its reasonable discretion (*billiges Ermessen, § 315 BGB*), determine that the Securities shall be redeemed. If the Issuer so determines that the Securities shall be redeemed, then the Issuer shall give not less than **[**five**][●]** Business Days' notice to the Holders to redeem the Securities and upon redemption the Issuer will pay in respect of each Security an amount equal to the **[**Early Redemption Amount**][●]**.

Wenn die Festlegungsstelle nicht in der Lage ist einen Alternativsatz zu ermitteln und notwendige Anpassungen an den Emissionsbedingungen der Wertpapiere festzulegen, dann kann die Emittentin nach billigem Ermessen (§ 315 BGB) festlegen, dass die Wertpapiere zurückgezahlt werden sollen. Wenn die Emittentin auf diese Weise festlegt, dass die Wertpapiere zurückgezahlt werden sollen, dann ist die Emittentin dazu verpflichtet, den Gläubigern innerhalb einer Frist von mindestens **[**fünf**][●]** Geschäftstagen die Kündigung der Wertpapiere mitzuteilen. Bei der Rückzahlung wird die Emittentin für jedes Wertpapier einen Betrag in Höhe des **[**Vorzeitigen Rückzahlungsbetrags**][●]** zahlen.

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

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

"**Alternative Pre-nominated Reference Rate**" **[**means **[●]** or **[●]**, provided that the first alternative is subject to an Administrator/Benchmark Event or an Index Cancellation or an Index Modification (as defined in § 4b)**][**is not specified**].]**

"**Alternativer Vorbestimmter Referenzsatz**" **[**bezeichnet **[●]** oder **[●]**, sollte die erste Alternative einem Administrator-/Benchmark-Ereignis oder einer Einstellung des Index oder einer Veränderung des Index (wie in § 4b definiert) unterliegen**][**ist nicht bestimmt**].]**

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

[Im Fall von Wertpapieren, bei denen der Referenzsatz der US-Dollar LIBOR® oder SOFR ist, einfügen:

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

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

Reference Rate Replacement Conforming Changes. In connection with the

Ersatz-Referenzsatz-Folgeänderungen. Im Zusammenhang mit der Einführung eines

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

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

Whereby:

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

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

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

(1) the sum of: (a) Fallback Term SOFR and (b) the Reference Rate Replacement Adjustment;

(2) the sum of: (a) Fallback Compounded SOFR and (b) the Reference Rate

Ersatz-Referenzsatzes, haben die Emittentin oder die von ihr beauftragte Stelle das Recht, gelegentlich Ersatz-Referenzsatz-Folgeänderungen vorzunehmen.

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

Wobei:

[Im Fall von Wertpapieren, bei denen der Referenzsatz der US-Dollar LIBOR® ist, einfügen:

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

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

(1) die Summe aus: (a) Ersatz-Laufzeit-SOFR und (b) der Ersatz-Referenzsatz-Anpassung;

(2) die Summe aus: (a) Ersatz-Zusammengesetzter SOFR und (b)

Replacement Adjustment;

(3) the sum of: (a) the alternate rate of interest that has been selected or recommended by the Relevant Governmental Body as the replacement for the then-current Reference Rate for the applicable Corresponding Tenor and (b) the Reference Rate Replacement Adjustment;

(4) the sum of: (a) the ISDA Fallback Rate and (b) the Reference Rate Replacement Adjustment;

(5) the sum of: (a) the alternate rate of interest that has been selected by the Issuer or its designee as the replacement for the then-current Reference Rate for the applicable Corresponding Tenor giving due consideration to any industry-accepted rate of interest as a replacement for the then-current Reference Rate for U.S. Dollar denominated floating rate notes at such time and (b) the Reference Rate Replacement Adjustment.**]**

[In the case of Securities where the Reference Rate is SOFR, insert:

"**Reference Rate Replacement**" means the first alternative set forth in the order below that can be determined by the Issuer or its designee as of the Reference Rate Replacement Date:

(1) the sum of: (a) the alternate rate of interest that has been selected or recommended by the Relevant Governmental Body as the replacement for the then-current Reference Rate for the applicable Corresponding Tenor and (b) the Reference Rate Replacement Adjustment;

(2) the sum of: (a) the ISDA Fallback Rate and (b) the Reference Rate Replacement Adjustment;

(3) the sum of: (i) the alternate rate of interest that has been selected by the Issuer or its designee as the replacement for the then-current Reference Rate for the applicable

der Ersatz-Referenzsatz-Anpassung;

(3) die Summe aus: (a) dem alternativen Referenzsatz, welcher von der Zuständigen Regierungsstelle ausgewählt oder empfohlen wurde als der Ersatz für den dann aktuellen Referenzsatz für die anwendbare Korrespondierende Laufzeit und (b) der Ersatz-Referenzsatz Anpassung;

(4) die Summe aus: (a) der ISDA Fallbackrate und (b) der Ersatz-Referenzsatz-Anpassung;

(5) die Summe aus: (a) dem alternativen Referenzsatz, welcher von der Emittentin oder der von ihr beauftragten Stelle ausgewählt wurde als der Ersatz für den dann aktuellen Referenzsatz für die anwendbare Korrespondierende Laufzeit unter Berücksichtigung eines branchenüblichen Zinssatzes als Ersatz für den dann aktuellen Referenzsatz für auf US-Dollar lautende variable verzinste Wertpapiere zu dieser Zeit und (b) der Ersatz-Referenzsatz-Anpassung.**]**

[Im Fall von Wertpapieren, bei denen der Referenzsatz der SOFR ist, einfügen:

"**Ersatz-Referenzsatz**" bezeichnet die erste Alternative, die in der nachstehenden Reihenfolge angegeben ist und die von der Emittentin oder der von ihr beauftragen Stelle zum Referenzsatz-Ersetzungstermin bestimmt werden kann:

(1) die Summe aus: (a) dem alternativen Referenzsatz, welcher von der Zuständigen Regierungsstelle ausgewählt oder empfohlen wurde als der Ersatz für den dann aktuellen Referenzsatz für die anwendbare Korrespondierende Laufzeit und (b) der Ersatz-Referenzsatz-Anpassung;

(2) die Summe aus: (a) der ISDA Fallbackrate und (b) der Ersatz-Referenzsatz-Anpassung;

(3) die Summe aus: (a) dem alternativen Referenzsatz, welcher von der Emittentin oder der von ihr beauftragten Stelle ausgewählt wurde als der Ersatz für den dann aktuellen

Corresponding Tenor giving due consideration to any industry-accepted rate of interest as a replacement for the then-current Reference Rate for U.S. dollar-denominated floating rate notes at such time and (ii) the Reference Rate Replacement Adjustment.**]**

Referenzsatz für die anwendbare Korrespondierende Laufzeit unter Berücksichtigung eines branchenüblichen Zinssatzes als Ersatz für den dann aktuellen Referenzsatz für auf US-Dollar lautende variable verzinste Schuldverschreibungen zu dieser Zeit und (b) der Ersatz-Referenzsatz-Anpassung.**]**

"**Reference Rate Replacement Adjustment**" means the first alternative set forth in the order below that can be determined by the Issuer or its designee as of the Reference Rate Replacement Date:

(1) the spread adjustment, or method for calculating or determining such spread adjustment, (which may be a positive or negative value or zero) that has been selected or recommended by the Relevant Governmental Body for the applicable Unadjusted Reference Rate Replacement;

(2) if the applicable Unadjusted Reference Rate Replacement is equivalent to the ISDA Fallback Rate, then the ISDA Fallback Adjustment;

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

"**Ersatz-Referenzsatz-Anpassung**" bezeichnet die erste Alternative in der unten folgenden Reihenfolge, die von der Emittentin und der von ihr beauftragten Stelle am Referenzsatz-Ersetzungstermin festgestellt werden kann:

(1) die Spread-Anpassung oder das Verfahren zur Berechnung oder Festsetzung einer solchen Spread-Anpassung (die ein positiver oder negativer Wert oder Null sein kann), die von der Zuständigen Regierungsstelle für den anwendbaren Unangepassten Ersatz-Referenzsatz ausgewählt oder empfohlen wurde;

(2) wenn der anwendbare Unangepasste Ersatz-Referenzsatz der ISDA Fallback Rate entspricht, dann die ISDA Fallback Anpassung;

(3) die Spread-Anpassung (die ein positiver oder negativer Wert oder Null sein kann), die von der Emittentin oder der von ihr beauftragten Stelle unter Berücksichtigung einer branchenüblichen Spread-Anpassung oder eines Verfahrens zur Berechnung oder Festsetzung einer solchen Spread-Anpassung ausgewählt wurde, um den dann aktuellen Referenzsatz durch den anwendbaren Unangepassten Ersatz-Referenzsatz für auf US-Dollar lautende variabel verzinste Wertpapiere zu diesem Zeitpunkt zu ersetzen.

"**Reference Rate Replacement Conforming Changes**" means, with respect to any Reference Rate Replacement, any technical, administrative or operational changes (including changes to the definition of "Interest Period", timing and frequency of determining rates and making payments of interest, changes to the definition of "Corresponding Tenor"

"**Ersatz-Referenzsatz-Folgeänderungen**" bezeichnet unter Berücksichtigung eines Ersatz-Referenzsatzes, jede technische, administrative oder operative Änderung (einschließlich Änderungen der Definition von "Zinsperiode", Zeitpunkt und Häufigkeit der Festsetzung von Zinssätzen und Zinszahlungen, Änderungen der Definition von "Korrespondierende Laufzeit" nur dann,

solely when such tenor is longer than the Interest Period and other administrative matters) that the Issuer or its designee decides may be appropriate to reflect the adoption of such Reference Rate Replacement in a manner substantially consistent with market practice (or, if the Issuer or its designee decides that adoption of any portion of such market practice is not administratively feasible or if the Issuer or its designee determines that no market practice for use of the Reference Rate Replacement exists, in such other manner as the Issuer or its designee determines is reasonably necessary).

wenn diese Laufzeit länger als der Zinszeitraum ist und andere administrative Angelegenheiten), die die Emittentin oder die von ihr beauftragte Stelle für angemessen hält, die Einführung eines solchen Ersatz-Referenzsatzes in einer Weise widerzuspiegeln, die im Wesentlichen mit der Marktpraxis übereinstimmt (oder, wenn die Emittentin oder die von ihr beauftragt Stelle entscheidet, dass die Übernahme eines Teils dieser Marktpraxis administrativ nicht durchführbar ist, oder wenn die Emittentin oder die von ihr beauftragte Stelle festlegt, dass keine Marktpraxis für die Verwendung des Ersatz-Referenzsatzes besteht, in einer anderen Weise, die die Emittentin oder die von ihr beauftragte Stelle für vernünftigerweise notwendig hält).

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

[Im Fall von Wertpapieren, bei denen der Referenzsatz der US-Dollar LIBOR® ist, einfügen:

"**Fallback SOFR**" with respect to any day means the secured overnight financing rate published for such day by the Federal Reserve Bank of New York, as the administrator of the benchmark, (or a successor administrator) on the Federal Reserve Bank of New York's Website.

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

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

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

(1) the rate, or methodology for this rate, and conventions for this rate selected or recommended by the Relevant Governmental Body for determining compounded Fallback SOFR; provided that

(1) der Rate oder der Methodik für diese Rate und den Übereinkommen für diese Rate, die vom der Zuständigen Regierungsstelle zur Bestimmung der zusammengesetzten Ersatz-SOFR ausgewählt oder empfohlen wurden; vorausgesetzt, dass

(2) if, and to the extent that, the Issuer or its designee determines that Fallback Compounded SOFR cannot be determined in accordance with clause (1) above, then the rate, or methodology for this rate, and conventions for this rate that have been selected by the Issuer or its designee giving due consideration to any

(2) wenn und soweit die Emittentin oder eine von ihr beauftragte Stelle feststellt, dass der Ersatz-Zusammengesetzte SOFR nicht gemäß vorstehendem Absatz (1) bestimmt werden kann, dann die Rate oder die Methodik für diese Rate und Übereinkommen für diese Rate, die von der Emittentin oder einer von ihr beauftragten Stelle unter

industry-accepted market practice for U.S. Dollar denominated floating rate notes at such time.**]**

Berücksichtigung einer branchenüblichen Marktpraxis für auf US-Dollar lautende variabel verzinsliche Schuldverschreibungen zu diesem Zeitpunkt ausgewählt wurde.**]**

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

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

"**ISDA Definitions**" means

(i) for the purposes of the definitions of "ISDA Fallback Adjustment" and "ISDA Fallback Rate" only, the 2006 ISDA Definitions published by the International Swaps and Derivatives Association, Inc. or any successor thereto, as amended or supplemented from time to time, or any successor definitional booklet for interest rate derivatives published from time to time;

(ii) for all other purposes, "**ISDA Definitions**" means the 2006 ISDA Definitions, as amended and updated as at the date of issue of the first tranche of Securities of this series as published by the International Swaps and Derivatives Association, Inc.

"**ISDA-Definitionen**" bezeichnet

(i) ausschließlich für die Definition von "ISDA Fallback Anpassung" und "ISDA-Fallbackrate", die von der International Swaps and Derivatives Association, Inc. oder eines etwaigen Nachfolgers veröffentlichten ISDA-Definitionen (2006) (in der jeweils gültigen und von Zeit zu Zeit ergänzten Fassung) oder jede nachfolgende Definitionsbroschüre für Zinsderivate, die von Zeit zu Zeit veröffentlicht wurde;

(ii) für alle anderen Zwecke bezeichnet "**ISDA-Definitionen**" die von der International Swaps and Derivatives Association, Inc. veröffentlichten ISDA-Definitionen (2006), in der zum Zeitpunkt der Begebung der ersten Tranche dieser Serie von Wertpapieren gültigen Fassung.

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

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

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

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

Adjustment.

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

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

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

(2) in the case of clause (3) of the definition of Reference Rate Transition Event, the date of the public statement or publication of information referenced therein.

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

"**Reference Rate Transition Event**" means the occurrence of one or more of the following events with respect to the then-current Reference Rate:

(1) a public statement or publication of information by or on behalf of the administrator of the Reference Rate announcing that such administrator has ceased or will cease to provide the Reference Rate, permanently or indefinitely, provided that, at the time of such statement or publication, there is no successor administrator that will continue to

Fallback-Anpassung.

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

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

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

(2) im Falle von Absatz (3) der Definition des Referenzsatz-Übergangs-Ereignisses das Datum der öffentlichen Erklärung oder der Veröffentlichung der darin genannten Informationen.

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

"**Referenzsatz-Übergangs-Ereignis**" bezeichnet das Eintreten eines oder mehrerer der folgenden Ereignisse in Bezug auf den dann aktuellen Referenzsatz:

(1) eine öffentliche Mitteilung oder Veröffentlichung von Informationen durch oder im Auftrag des Administrators des Referenzsatzes, in der dieser erklärt, dass er den Referenzsatz dauerhaft oder für unbestimmte Zeit eingestellt hat oder einstellen wird, vorausgesetzt es gibt zum Zeitpunkt der Mitteilung oder Veröffentlichung keinen Nachfolge-Administrator, der den

provide the Reference Rate or

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

(3) a public statement or publication of information by the regulatory supervisor for the administrator of the Reference Rate announcing that the Reference Rate is no longer representative.

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

"**Unadjusted Reference Rate Replacement**" means the Reference Rate Replacement excluding the Reference Rate Replacement Adjustment.

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

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

Referenzsatz weiterhin bereitstellen wird; oder

(2) eine öffentliche Erklärung oder Veröffentlichung von Informationen durch die Aufsichtsbehörde des Administrators des Referenzsatzes, der Zentralbank der Währung des Referenzsatzes, eines Insolvenzverwalters, der für den Administrator des Referenzsatzes zuständig ist, eine Abwicklungsbehörde, die für den Administrator des Referenzsatzes zuständig ist, oder ein Gericht oder eine juristische Person mit ähnlichen Befugnissen einer Insolvenz- oder Abwicklungsbehörde, die für den Administrator des Referenzsatzes zuständig ist, welche angibt, dass der Administrator des Referenzsatzes die Bereitstellung des Referenzsatzes dauerhaft oder für unbestimmte Zeit eingestellt hat oder einstellen wird, vorausgesetzt es gibt zum Zeitpunkt der Erklärung oder Veröffentlichung keinen Nachfolge-Administrator, der den Referenzsatz weiterhin bereitstellen wird; oder

(3) eine öffentliche Erklärung oder Veröffentlichung von Informationen durch die Aufsichtsbehörde für den Administrator des Referenzsatzes, in der mitgeteilt wird, dass der Referenzsatz nicht mehr repräsentativ ist.

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

"**Unangepasster Ersatz-Referenzsatz**" bezeichnet den Ersatz-Referenzsatz ohne die Ersatz-Referenzsatz-Anpassung.

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

"**Zuständige Regierungsstelle**" bezeichnet das Federal Reserve Board und/oder die Federal Reserve Bank of New York oder einen Ausschuss, der offiziell vom Federal Reserve Board und/oder der Federal

Federal Reserve Bank of New York or any successor thereto.**]**

Reserve Bank of New York oder einem Nachfolger davon gebilligt oder einberufen wurde.**]**

As used herein, "**Reference Banks**" means **[*If no other Reference Banks are specified, insert:***, those offices of at least four of such banks in the swap market whose **[*relevant number of years*]** Year Swap Rates were used to determine such **[*relevant number of years*]** Year Swap Rates when such **[*relevant number of years*]** Year Swap Rate last appeared on the Screen Page**]** **[*If other Reference Banks are specified, insert:* [*other Reference Banks*].]**

"**Referenzbanken**" bezeichnen **[*Falls keine anderen Referenzbanken bestimmt werden einfügen*:** diejenigen Niederlassungen von mindestens vier derjenigen Banken im Swapmarkt, deren **[*maßgebliche Anzahl von Jahren*]**-Jahres-Swapsätze zur Ermittlung des maßgeblichen **[*maßgebliche Anzahl von Jahren*]**-Jahres-Swapsatzes zu dem Zeitpunkt benutzt wurden, als solch ein **[*maßgebliche Anzahl von Jahren*]**-Jahres-Swapsatz letztmals auf der maßgeblichen Bildschirmseite angezeigt wurde**]** **[*Falls andere Referenzbanken bestimmt werden einfügen*: [*andere Referenzbanken*].]**

If at such time the Screen Page is not available or if no **[*relevant number of years*]** Year Swap Rate appears, the Determination Agent shall request each of the Reference Banks (as defined below) to provide the Determination Agent with its **[*relevant number of years*]** Year Swap Rates to leading banks in the interbank swapmarket in the Euro-Zone at approximately **[●]** (**[**Frankfurt**]** **[*other relevant location*]** time) on the Interest Determination Date. If two or more of the Reference Banks provide the Determination Agent with such **[*relevant number of years*]** Year Swap Rates, the Reference Rate for such Interest Period shall be the arithmetic mean (rounded up or down if necessary to the nearest one thousandth of a percentage point, with 0.0005 being rounded upwards) of such **[*relevant number of years*]** Year Swap, all as determined by the Determination Agent.

Sollte die maßgebliche Bildschirmseite nicht zur Verfügung stehen oder wird zu der genannten Zeit kein **[*maßgebliche Anzahl von Jahren*]**-Jahres-Swapsatz angezeigt, wird die Festlegungsstelle von den Referenzbanken (wie nachstehend definiert) deren jeweilige **[*maßgebliche Anzahl von Jahren*]**-Jahres-Swapsätze gegenüber führenden Banken im Interbanken-Swapmarkt in der Euro-Zone gegen **[●]** Uhr (**[**Frankfurter**]** **[*zutreffender anderer Ort*]** Ortszeit) am Zinsfestlegungstag anfordern. Falls zwei oder mehr Referenzbanken der Festlegungsstelle solche **[*maßgebliche Anzahl von Jahren*]**-Jahres-Swapsätze nennen, ist der Referenzsatz für die betreffende Zinsperiode das arithmetische Mittel (falls erforderlich, auf- oder abgerundet auf das nächste ein Tausendstel Prozent, wobei 0,0005 aufgerundet wird) dieser **[*maßgebliche Anzahl von Jahren*]**-Jahres-Swapsätze, wobei alle Festlegungen durch die Festlegungsstelle erfolgen.

If on any Interest Determination Date only one or none of the Reference Banks provides the Determination Agent with such **[*relevant number of years*]** Year Swap Rates as provided in the preceding paragraph, the Reference Rate for the relevant Interest Period shall be the rate *per annum* which the Determination Agent determines as being the arithmetic mean (rounded up or down if necessary to the nearest one thousandth of a percentage point, with 0.0005 being rounded upwards) of the **[*relevant number of years*]** Year Swap Rates, as

Falls an einem Zinsfestlegungstag nur eine oder keine der Referenzbanken der Festlegungsstelle solche im vorstehenden Absatz beschriebenen **[*maßgebliche Anzahl von Jahren*]**-Jahres-Swapsätze nennt, ist der Referenzsatz für die betreffende Zinsperiode der Satz *per annum*, den die Festlegungsstelle als das arithmetische Mittel (falls erforderlich, auf- oder abgerundet auf das nächste ein Tausendstel Prozent, wobei 0,0005 aufgerundet wird) der **[*maßgebliche Anzahl von Jahren*]**-Jahres-Swapsätze ermittelt, die die Referenzbanken bzw.

communicated to (and at the request of) the Determination Agent by the Reference Banks or any two or more of them, at which such banks were offered, as at **[●]** (**[**Frankfurt**]** **[*other relevant location*]** time) on the relevant Interest Determination Date by leading banks in the interbank swap market in the Euro-Zone or, if fewer than two of the Reference Banks provide the Determination Agent with such **[*relevant number of years*]** Year Swap Rates, the **[*relevant number of years*]** Year Swap Rate, or the arithmetic mean (rounded as provided above) of the **[*relevant number of years*]** Year Swap Rate, at which, on the relevant Interest Determination Date, any one or more banks (which bank or banks is or are in the opinion of the Determination Agent and the Issuer suitable for such purpose) inform(s) the Determination Agent it is or they are quoting to leading banks in the interbank swap market in the Euro-Zone (or, as the case may be, the quotations of such bank or banks to the Determination Agent). If the Reference Rate cannot be determined in accordance with the foregoing provisions of this paragraph, the Reference Rate shall be the **[*relevant number of years*]** Year Swap Rate or the arithmetic mean of the **[*relevant number of years*]** Year Swap Rates on the Screen Page, as described above, on the last day preceding the Interest Determination Date on which such **[*relevant number of years*]** Year Swap Rates were offered.

[*In the case of the Interbank market in the Euro-Zone, insert*:

"**Euro-Zone**" means the region comprised of those member states of the European Union that have adopted, or will have adopted from time to time, the single currency introduced at the start of the third stage of the European economic and monetary union, and as defined in Article 2 of Council Regulation (EC) No. 974/98 of 3 May 1998 on the introduction of the euro.**]]**

**[*If the determination of the Reference Rate in case of disruptions occurs in good faith of the Determination Agent,*

zwei oder mehrere von ihnen der Festlegungsstelle auf deren Anfrage als den jeweiligen Satz nennen, zu dem ihnen gegen **[●]** Uhr (**[**Frankfurter**]** **[*zutreffender anderer Ort*]** Ortszeit) an dem betreffenden Zinsfestlegungstag von führenden Banken im Interbanken-Swapmarkt in der Euro-Zone angeboten werden,; falls weniger als zwei der Referenzbanken der Festlegungsstelle solche **[*maßgebliche Anzahl von Jahren*]**-Jahres-Swapsätze nennen, dann soll der Referenzsatz für die betreffende Zinsperiode der **[*maßgebliche Anzahl von Jahren*]**-Jahres-Swapsatz oder das arithmetische Mittel (gerundet wie oben beschrieben) der **[*maßgebliche Anzahl von Jahren*]**-Jahres-Swapsätze sein, den bzw. die eine oder mehrere Banken (die nach Ansicht der Festlegungsstelle und der Emittentin für diesen Zweck geeignet sind) der Festlegungsstelle als Sätze bekannt geben, die sie an dem betreffenden Zinsfestlegungstag gegenüber führenden Banken am Interbanken-Swapmarkt in der Euro-Zone nennen (bzw. den diese Banken gegenüber der Festlegungsstelle nennen). Für den Fall, dass der Referenzsatz nicht gemäß den vorstehenden Bestimmungen dieses Absatzes ermittelt werden kann, ist der Referenzsatz der **[*maßgebliche Anzahl von Jahren*]**-Jahres-Swapsatz oder das arithmetische Mittel der **[*maßgebliche Anzahl von Jahren*]**-Jahres-Swapsätze auf der Bildschirmseite, wie vorstehend beschrieben, an dem letzten Tag vor dem Zinsfestlegungstag, an dem die **[*maßgebliche Anzahl von Jahren*]**-Jahres-Swapsätze angezeigt wurden.

[*Im Fall des Interbanken-Marktes in der Euro-Zone einfügen*:

"**Euro-Zone**" bezeichnet das Gebiet derjenigen Mitgliedstaaten der Europäischen Union, die die einheitliche Währung zu Beginn der dritten Phase der Europäischen Wirtschafts- und Währungsunion eingeführt haben oder jeweils einführen werden, die in Artikel 2 der Verordnung (EG) Nr. 974/98 des Rates vom 3. Mai 1998 über die Einführung des Euro in ihrer aktuellsten Fassung definiert ist.**]]**

**[*Falls Ersatzfeststellung des Referenzsatzes bei Störungen im guten Glauben der Festlegungsstelle,*

insert:

If the Determination Agent determines in good faith that the Reference Rate on the Screen Page is unavailable or is manifestly incorrect or differs materially from any other source selected by the Determination Agent and which is accepted as a reliable source in capital markets, the Determination Agent will determine the Reference Rate in accordance with common market practice by using publicly available information on the Reference Rate and by acting in good faith.**]**

einfügen:

Falls die Festlegungsstelle in gutem Glauben feststellt, dass der Referenzsatz auf der Bildschirmseite nicht verfügbar ist oder nachhaltig falsch ist oder wesentlich von einem Wert abweicht, der durch eine andere Quelle veröffentlicht wurde, die von der Festlegungsstelle ausgesucht wurde und die generell als verlässliche Quelle im Bereich des Kapitalmarktes anerkannt ist, wird die Festlegungsstelle den Referenzsatz in Übereinstimmung mit anerkannten Marktpraktiken unter Berücksichtigung von öffentlich verfügbaren Informationen zum Referenzsatz in gutem Glauben festlegen.**]**

[*If Minimum and/or Maximum Rate of Interest applies, insert*:

(3) **[***Minimum***]** **[***and***]** **[***Maximum***]** *Rate of Interest*.

[*If a Minimum Rate of Interest applies, insert*:

If the Rate of Interest in respect of any Interest Period determined in accordance with the above provisions is less than **[*Minimum Rate of Interest*]** per cent. *per annum*, the Rate of Interest for such Interest Period shall be **[*Minimum Rate of Interest*]** per cent. *per annum*.**]**

[*If a Maximum Rate of Interest applies, insert*:

If the Rate of Interest in respect of any Interest Period determined in accordance with the above provisions is greater than **[Maximum Rate of Interest]** per cent. *per annum*, the Rate of Interest for such Interest Period shall be **[Maximum Rate of Interest]** per cent. *per annum*.**]]**

[*Falls ein Mindest- und/oder Höchstzinssatz gilt, einfügen***:**

(3) **[***Mindest-***]** **[***und***]** **[***Höchst-***]** *Zinssatz*.

[*Falls ein Mindestzinssatz gilt einfügen*:

Wenn der gemäß den obigen Bestimmungen für eine Zinsperiode ermittelte Zinssatz niedriger ist als **[*Mindestzinssatz*]** % *per annum*, so ist der Zinssatz für diese Zinsperiode **[*Mindestzinssatz*]** % *per annum*.**]**

[*Falls ein Höchstzinssatz anwendbar ist einfügen*:

Wenn der gemäß den obigen Bestimmungen für eine Zinsperiode ermittelte Zinssatz höher ist als **[*Höchstzinssatz*]** % *per annum*, so ist der Zinssatz für diese Zinsperiode **[*Höchstzinssatz*]** % *per annum*.**]]**

[(3)**][**(4)**]** *Interest Amount.* The Calculation Agent will, on or as soon as practicable after each date at which the Rate of Interest is to be determined, calculate the amount of interest (the "**Interest Amount**") payable on the Securities in respect of each Specified Denomination for the relevant Interest Period. Each Interest Amount shall be calculated by applying the Rate of Interest and the Day Count Fraction (as defined below) to each Specified Denomination and rounding the resulting figure **[*If the Currency is Euro, insert*:** to the nearest Euro 0.01, Euro 0.005

[(3)**][**(4)**]** *Zinsbetrag.* Die Berechnungsstelle wird zu oder baldmöglichst nach jedem Zeitpunkt, an dem der Zinssatz zu bestimmen ist, den auf die Wertpapiere zahlbaren Zinsbetrag in Bezug auf jeden Nennbetrag (der "**Zinsbetrag**") für die entsprechende Zinsperiode berechnen. Der Zinsbetrag wird ermittelt, indem der Zinssatz und der Zinstagequotient (wie nachstehend definiert) auf jeden Nennbetrag angewendet werden, wobei der resultierende Betrag **[*Falls die Währung Euro ist einfügen*:** auf den nächsten Euro 0,01 auf- oder abgerundet wird, wobei Euro 0,005 aufgerundet

being rounded upwards**] [*If the Currency is not Euro, insert*:** to the nearest minimum unit of the Currency, with 0.5 of such unit being rounded upwards**]**.

werden**] [*Falls die Währung nicht Euro ist einfügen*:** auf die kleinste Einheit der Währung auf- oder abgerundet wird, wobei 0,5 solcher Einheiten aufgerundet werden**]**.

[(4)**][**(5)**]** *Notification of Rate of Interest and Interest Amount.* The Calculation Agent will cause the Rate of Interest, each Interest Amount for each Interest Period, each Interest Period and the relevant Interest Payment Date to be notified to the Issuer **[*In the case of Securities issued by MSBV, insert*:**, to the Guarantor**]** and to the Holders in accordance with §12 as soon as possible after their determination, but in no event later than the fourth **[*If Calculation Agent is required to maintain a Specific Office in a Required Location, insert*:** Business Day which is a Business Day at the place of the specified office of the Calculation Agent**] [*If Calculation Agent is not required to maintain a Specific Office in a Required Location, insert*: [**TARGET-**] [**London**]** Business Day**]** thereafter and, if required by the rules of any stock exchange on which the Securities are from time to time listed, to such stock exchange, as soon as possible after their determination, but in no event later than the first day of the relevant Interest Period. Each Interest Amount and Interest Payment Date so notified may subsequently be amended (or appropriate alternative arrangements made by way of adjustment) without notice in the event of an extension or shortening of the Interest Period. Any such amendment will be promptly notified to any stock exchange on which the Securities are then listed and to the Holders in accordance with §12.

[(4)**][**(5)**]** *Mitteilungen von Zinssatz und Zinsbetrag.* Die Berechnungsstelle wird veranlassen, dass der Zinssatz, der Zinsbetrag für die jeweilige Zinsperiode, die jeweilige Zinsperiode und der relevante Zinszahlungstag der Emittentin **[*Im Fall von Wertpapieren, die von MSBV begeben werden, einfügen*:**, der Garantin**]** und den Gläubigern gemäß §12 baldmöglichst, aber keinesfalls später als am vierten auf die Berechnung jeweils folgenden **[*Falls die Berechnungsstelle eine bezeichnete Geschäftsstelle an einem vorgeschriebenen Ort zu unterhalten hat einfügen*:** Geschäftstag, der ein Geschäftstag am Ort der bezeichneten Geschäftsstelle der Berechnungsstelle ist,**] [*Falls die Berechnungsstelle keine bezeichnete Geschäftsstelle an einem vorgeschriebenen Ort zu unterhalten hat einfügen*: [**TARGET-**] [**Londoner**]** Geschäftstag**]** und jeder Börse, an der die betreffenden Wertpapiere zu diesem Zeitpunkt notiert sind und deren Regeln eine Mitteilung an die Börse verlangen, umgehend, aber keinesfalls später als zu Beginn der jeweiligen Zinsperiode mitgeteilt werden. Im Falle einer Verlängerung oder Verkürzung der Zinsperiode können der mitgeteilte Zinsbetrag und Zinszahlungstag ohne Vorankündigung nachträglich angepasst (oder andere geeignete Anpassungs-regelungen getroffen) werden. Jede solche Anpassung wird umgehend allen Börsen, an denen die Wertpapiere zu diesem Zeitpunkt notiert sind, sowie den Gläubigern gemäß §12 mitgeteilt.

(**[**5**][**6**]**) "**Day Count Fraction**", in respect of the calculation of an amount for any period of time (the "**Calculation Period**") means:

(**[**5**][**6**]**) "**Zinstagequotient**" bezeichnet im Hinblick auf die Berechnung eines Betrags für einen beliebigen Zeitraum (der "**Zinsberechnungszeitraum**"):

[*"Actual/Actual (ICMA)*":

(a) where the Calculation Period is equal to or shorter than the Interest Period during which it falls, the actual number of days in the Calculation Period divided by the product of (i) the actual number of days in such Interest Period and (ii) the number of Interest Periods

[*"Actual/Actual (ICMA)":*

(a) falls der Zinsberechnungszeitraum gleich oder kürzer als die Zinsperiode ist, innerhalb welche er fällt, die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungs-zeitraum, dividiert durch das Produkt (i) der tatsächlichen Anzahl von Tagen in der jeweiligen

in any calendar year; and

(b) where the Calculation Period is longer than one Interest Period, the sum of: (i) the actual number of days in such Calculation Period falling in the Interest Period in which it begins divided by the product of (x) the actual number of days in such Interest Period and (y) the number of Interest Periods in any year; and (ii) the actual number of days in such Calculation Period falling in the next Interest Period divided by the product of (x) the actual number of days in such Interest Period and (y) the number of Interest Periods in any year.**]**

[*"30/360"*:

the number of days in the Calculation Period divided by 360 (the number of days to be calculated on the basis of a year of 360 days with twelve 30-day months (unless (i) the last day of the Calculation Period is the 31st day of a month but the first day of the Calculation Period is a day other than the 30th or 31st day of a month, in which case the month that includes that last day shall not be considered to be shortened to a 30-day month, or (ii) the last day of the Calculation Period is the last day of the month of February, in which case the month of February shall not be considered to be lengthened to a 30-day month)).**]**

[*"30E/360" or "Eurobond Basis"*:

the number of days in the Calculation Period divided by 360 (unless, in the case of the final Calculation Period, the Maturity Date is the last day of the month of February, in which case the month of February shall not be considered to be lengthened to a 30-day month).**]**

[*"Actual/365" or "Actual/Actual (ISDA)"*:

the actual number of days in the Calculation Period divided by 365 (or, if

Zinsperiode und (ii) der Anzahl der Zinsperioden in einem Jahr; und

(b) falls der Zinsberechnungszeitraum länger als eine Zinsperiode ist, die Summe: (i) der tatsächlichen Anzahl von Tagen in demjenigen Zinsberechnungszeitraum, der in die Zinsperiode fällt, in der er beginnt, geteilt durch das Produkt aus (x) der tatsächlichen Anzahl von Tagen in dieser Zinsperiode und (y) der Anzahl von Zinsperioden in einem Jahr, und (ii) der tatsächlichen Anzahl von Tagen in demjenigen Zinsberechnungszeitraum, der in die nächste Zinsperiode fällt, geteilt durch das Produkt aus (x) der tatsächlichen Anzahl von Tagen in dieser Zinsperiode und (y) der Anzahl von Zinsperioden in einem Jahr.**]**

[*"30/360":*

Die Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360 (wobei die Anzahl der Tage auf der Grundlage eines Jahres von 360 mit zwölf Monaten zu 30 Tagen zu ermitteln ist (es sei denn, (i) der letzte Tag des Zinsberechnungszeitraumes fällt auf den 31. Tag eines Monats, während der erste Tag des Zinsberechnungszeitraumes weder auf den 30. noch auf den 31. Tag eines Monats fällt, wobei in diesem Fall der diesen Tag enthaltende Monat nicht als ein auf 30 Tage gekürzter Monat zu behandeln ist, oder (ii) der letzte Tag des Zinsberechnungszeitraumes fällt auf den letzten Tag des Monats Februar, wobei in diesem Fall der Monat Februar nicht als ein auf 30 Tage verlängerter Monat zu behandeln ist)).**]**

[*"30E/360" oder "Eurobond Basis":*

Die Anzahl der Tage im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360 (es sei denn, im Fall des letzten Zinsberechnungszeitraumes fällt der Fälligkeitstag auf den letzten Tag des Monats Februar, in welchem Fall der Monat Februar als nicht auf einen Monat von 30 Tagen verlängert gilt).**]**

[*"Actual/365" oder "Actual/Actual (ISDA)":*

Die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum, dividiert durch

any portion of the Calculation Period falls in a leap year, the sum of (i) the actual number of days in that portion of the Calculation Period falling in a leap year divided by 366 and (ii) the actual number of days in that portion of the Calculation Period falling in a non-leap year divided by 365).**]**

365 (oder, falls ein Teil dieses Zinsberechnungszeitraumes in ein Schaltjahr fällt, die Summe aus (i) der tatsächlichen Anzahl der in das Schaltjahr fallenden Tage des Zinsberechnungszeitraumes dividiert durch 366 und (ii) die tatsächliche Anzahl der nicht in das Schaltjahr fallenden Tage des Zinsberechnungszeitraumes dividiert durch 365).**]**

[*"Actual/365 (Fixed)":*

the actual number of days in the Calculation Period divided by 365.**]**

[*"Actual/365 (Fixed)":*

Die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 365.**]**

[*"Actual/360":*

the actual number of days in the Calculation Period divided by 360.**]**

[*"Actual/360":*

Die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum, dividiert durch 360.**]**

(**[**6**][**7**]**) If the Issuer for any reason fails to render any payment in respect of the Securities when due, interest shall continue to accrue at the default rate established by statutory law on the outstanding amount from, and, including, the due date to, but excluding, the day on which such payment is received by or on behalf of the Holders.**]**

(**[**6**][**7**]**) Wenn die Emittentin eine fällige Zahlung auf die Wertpapiere aus irgendeinem Grund nicht leistet, wird der ausstehende Betrag von dem Fälligkeitstag (einschließlich) bis zum Tag der vollständigen Zahlung an die Gläubiger (ausschließlich) mit dem gesetzlich bestimmten Verzugszins verzinst.**]**

§4
(Redemption)

(1) *Redemption*. Subject to a postponement pursuant to §5(2), the Securities shall be redeemed on **[*insert maturity date*]** (the "**Maturity Date**") at the Commodity Linked Redemption Amount (as defined below). The Commodity Linked Redemption Amount in respect of each Security shall be calculated by the Calculation Agent by applying the relevant determinations by the Determination Agent and in accordance with the provisions hereof and shall be notified to the Holders in accordance with §12 by the Determination Agent immediately after being determined. In case of a postponement of any Pricing Date pursuant to §4b, the Maturity Date shall be adjusted accordingly.

§4
(Rückzahlung)

(1) *Rückzahlung*. Die Wertpapiere werden vorbehaltlich einer Verschiebung nach §5(2) am **[*Fälligkeitsdatum einfügen*]** (der "**Fälligkeitstag**") zurückgezahlt, und zwar zum Warenbezogenen Rückzahlungsbetrag (wie nachstehend definiert). Der Warenbezogene Rückzahlungsbetrag bezüglich jedes Wertpapiers wird von der Berechnungsstelle unter Anwendung der maßgeblichen Festlegungen der Festlegungsstelle und in Übereinstimmung mit den Bestimmungen dieser Emissionsbedingungen berechnet und wird den Gläubigern von der Festlegungsstelle gemäß §12 unverzüglich nach dessen Feststellung mitgeteilt. Im Falle der Verschiebung eines Preisfeststellungstages gemäß §4b, wird der Fälligkeitstag entsprechend angepasst.

[*If U.S. Commodities Restriction Type 1 applies, insert the following provisions:*

(2) *U.S. Certification requirements.* The redemption of the Securities is subject to the condition that the Holders certify in a Holder's notice substantially in the following form (or such other form of certification as may be agreed between the Issuer or one of its affiliates and the Holder to equivalent effect) that:

"(a) Neither the person holding the Securities referred to in this redemption notice, nor any person on whose behalf the Securities are being held when redeemed, is a U.S. person or a person within the United States (as such terms are defined in Regulation S under the US Securities Act of 1933, as amended) or (b) the person redeeming the Securities, and each person on whose behalf the Securities are being redeemed or who is the beneficial owner thereof, is an Eligible Contract Participant (as such term is defined in the Commodity Exchange Act).

We understand that this notice is required in connection with certain securities, commodities and other legislation in the United States. If administrative or legal proceedings are commenced or threatened in connection with which this notice is or might be relevant, we irrevocably authorise you to produce this notice or a copy thereof to any interested party in such proceedings."**]**

[*Im Falle, dass die U.S. Commodities Restrictions Type 1 Anwendung finden, die folgenden Bestimmungen einfügen:*

(2) *U.S. Certification Anforderungen.* Die Rückzahlung der Wertpapiere erfolgt unter der Bedingung, dass die Gläubiger in einer Gläubigererklärung, die im Wesentlichen dem folgenden Muster entspricht (oder einem anderen Muster, welches zwischen der Emittentin oder einer ihrer Tochtergesellschaften und den Gläubigern vereinbart wurde und welches auf dieselbe Rechtsfolge gerichtet ist) folgendes bescheinigen:

"(a) Weder der Inhaber der Wertpapiere, der in dieser Rückzahlungsbenachrichtigung genannt ist, noch jede andere Person, für die die Wertpapiere bei Rückzahlung gehalten werden, ist eine US-Person oder eine Person in den Vereinigten Staaten (wie in Regulation S des *U.S. Securities Act of 1933* (in der jeweils aktuellen Fassung) definiert) bzw. (b) die Person, welche die Wertpapiere zurückzahlt und jede Person, für die die Wertpapiere zurückgezahlt werden oder die der wirtschaftliche Eigentümer der Wertpapiere ist, ist ein Qualifizierter Vertragspartner (*Eligible Contract Participant*) (wie in dem *Commodity Exchange Act* definiert).

Uns ist bekannt, dass diese Benachrichtigung im Zusammenhang mit bestimmten Wertpapieren, Waren und anderen gesetzlichen Regelungen in den Vereinigten Staaten erforderlich ist. Sofern verwaltungsrechtliche- oder gerichtliche Verfahren eingeleitet wurden oder unmittelbar bevorstehen, in deren Zusammenhang diese Benachrichtigung relevant sein könnte, ermächtigen wir Sie unwiderruflich dazu, diese Benachrichtigung vorzulegen oder eine Kopie hiervon Dritten zur Verfügung zu stellen, die ein berechtigtes Interesse an den Verfahren haben."**]**

[*If U.S. Commodities Restriction Type 2 applies, insert the following provisions:*

(2) *U.S. Certification requirements.* The redemption of the Securities is subject to the condition that the Holders certify in a Holder's notice substantially in the following form (or such other form of certification as may be agreed between the Issuer or one of its affiliates and the Holder to equivalent effect) that:

"Neither the person holding the Securities referred to in this redemption notice, nor any person on whose behalf the Securities are being held when redeemed, is a U.S. person or a person within the United States (as such terms are defined in Regulation S under the U.S. Securities Act of 1933, as amended).

We understand that this notice is required in connection with certain securities, commodities and other legislation in the United States. If administrative or legal proceedings are commenced or threatened in connection with which this notice is or might be relevant, we irrevocably authorise you to produce this notice or a copy thereof to any interested party in such proceedings."**]**

(**[**2**][**3**]**) *Tax Call*. Each Security shall be redeemed at the Early Redemption Amount **[*If accrued interest shall be paid separately, insert:*** together with interest accrued to the date fixed for redemption in accordance with the Day Count Fraction**]** at the option of the Issuer in whole, but not in part, at any time, on giving not less than 30 days' notice to the Holders (which notice shall be irrevocable) by settlement in cash in accordance with §12 if a Tax Event occurs whereby "**Tax Event**" means that;

[*Im Falle, dass die U.S. Commodities Restrictions Type 2 Anwendung finden, die folgenden Bestimmungen einfügen:*

(2) *U.S. Certification Anforderungen.* Die Rückzahlung der Wertpapiere erfolgt unter der Bedingung, dass die Gläubiger in einer Gläubigererklärung, die im Wesentlichen dem folgenden Muster entspricht (oder einem anderen Muster, welches zwischen der Emittentin oder einer ihrer Tochtergesellschaften und den Gläubigern vereinbart wurde und welches auf dieselbe Rechtsfolge gerichtet ist) folgendes bescheinigen:

"Weder der Inhaber der Wertpapiere, der in dieser Rückzahlungsbenachrichtigung genannt ist, noch jede andere Person, für die die Wertpapiere bei Rückzahlung gehalten werden, ist eine US-Person oder eine Person in den Vereinigten Staaten (wie in Regulation S des *U.S. Securities Act of 1933* (in der jeweils aktuellen Fassung) definiert).

Uns ist bekannt, dass diese Benachrichtigung im Zusammenhang mit bestimmten Wertpapieren, Waren und anderen gesetzlichen Regelungen in den Vereinigten Staaten erforderlich ist. Sofern verwaltungsrechtliche- oder gerichtliche Verfahren eingeleitet wurden oder unmittelbar bevorstehen, in deren Zusammenhang diese Benachrichtigung relevant sein könnte, ermächtigen wir Sie unwiderruflich dazu, diese Benachrichtigung vorzulegen oder eine Kopie hiervon Dritten zur Verfügung zu stellen, die ein berechtigtes Interesse an den Verfahren haben."**]**

(**[**2**][**3**]**) *Vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen*. Jedes Wertpapier kann auf Wunsch der Emittentin vollständig, aber nicht teilweise jederzeit zu seinem Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag **[*Falls aufgelaufene Zinsen separat gezahlt werden, einfügen:*** einschließlich der im Einklang mit dem Zinstagequotienten bis zu dem für die Rückzahlung festgelegten Tag aufgelaufenen Zinsen**]** durch Barausgleich gemäß §12 zurückgezahlt werden, nachdem die Emittentin die

(i) on the occasion of the next payment or delivery due under the Securities, the Issuer **[*If Securities are issued by MSBV, insert*:** or the Guarantor**]** has or will become obliged to pay Additional Amounts as provided or referred to in §6 as a result of any change in, or amendment to, the laws or regulations of any jurisdiction where the Issuer has its registered office **[*If Securities are issued by MSBV, insert*:** or where the Guarantor has its registered office**]**, where the Fiscal Agent (as set out in §9) and the Paying Agent (as set out in §9) has its registered office, respectively, or any jurisdiction where the Securities have been publicly offered or the United States of America or any political subdivision or any authority thereof or therein having power to tax (each a "**Taxing Jurisdiction**"), or any change in the application or official interpretation of such laws or regulations, which change or amendment becomes effective on or after the Issue Date; and (ii) such obligation cannot be avoided by the Issuer **[*If Securities are issued by MSBV, insert*:** or the Guarantor**]** taking reasonable measures (but no Substitution of the Issuer pursuant to §10) available to it. Before the publication of any notice of redemption pursuant to this paragraph, the Issuer shall deliver to the Fiscal Agent a certificate signed by an executive director of the Issuer stating that the Issuer is entitled to effect such redemption and setting forth a statement of facts showing that the conditions precedent to the right of the Issuer so to redeem have occurred, and an opinion of independent legal or tax advisers of recognised standing to the effect that the Issuer **[*If Securities are issued by MSBV, insert*:** or the Guarantor**]** has or will become obliged to pay such Additional Amounts as a result of such change or amendment.

Gläubiger mindestens 30 Tage zuvor über die entsprechende Absicht unwiderruflich informiert hat, vorausgesetzt ein Steuerereignis ist eingetreten, wobei "**Steuerereignis**" bedeutet, dass (i) die Emittentin **[*Falls Wertpapiere von MSBV begeben werden, einfügen:*** oder die Garantin**]** zum nächstfolgenden Termin einer fälligen Zahlung bzw. Lieferung unter den Wertpapieren verpflichtet ist, bzw. dazu verpflichtet sein wird, in Folge einer Änderung oder Ergänzung der Gesetze und Verordnungen einer Rechtsordnung, in der die Emittentin **[*Falls Wertpapiere von MSBV begeben werden, einfügen*:** oder die Garantin**]** ihren Sitz hat, einer Rechtsordnung, in der jeweils die Hauptzahlstelle (wie in §9 angegeben) und die Zahlstelle (wie in §9 angegeben) ihren Sitz hat, oder einer Rechtsordnung, in der die Wertpapiere öffentlich angeboten worden sind, oder den Vereinigten Staaten von Amerika (jeweils eine "**Steuerjurisdiktion**") oder einer jeweils zur Steuererhebung ermächtigten Gebietskörperschaft oder Behörde, oder Änderungen in der Anwendung oder offiziellen Auslegung solcher Gesetze und Verordnungen, sofern die entsprechende Änderung am oder nach dem Begebungstag wirksam wird, Zusätzliche Beträge gemäß §6 zu zahlen, und (ii) eine solche Verpflichtung seitens der Emittentin **[*Falls Wertpapiere von MSBV begeben werden, einfügen:*** oder der Garantin**]** nicht durch angemessene ihr zur Verfügung stehenden Maßnahmen vermieden werden kann (jedoch nicht durch Ersetzung der Emittentin gemäß §10). Vor Bekanntgabe einer Mitteilung über eine Rückzahlung gemäß diesen Bestimmungen hat die Emittentin der Hauptzahlstelle eine von einem Mitglied der Geschäftsführung der Emittentin unterzeichnete Bescheinigung zukommen zu lassen, der zufolge die Emittentin berechtigt ist, eine entsprechende Rückzahlung zu leisten, und in der nachvollziehbar dargelegt ist, dass die Bedingungen für das Recht der Emittentin zur Rückzahlung gemäß diesen Bestimmungen erfüllt sind; zusätzlich hat die Emittentin ein von unabhängigen Rechts- oder Steuerberatern erstelltes Gutachten vorzulegen, demzufolge die Emittentin **[*Falls Wertpapiere von MSBV begeben werden, einfügen:*** oder die Garantin**]** in Folge einer entsprechenden Änderung

[***In the case of a call right, insert:***

([2][3][4]) *Issuer's Call*. The Issuer may redeem all or some only of the Securities then outstanding on **[*Call Redemption Dates*]** (each a "**Call Redemption Date**") at the Call Redemption Amount (as defined below) **[*If accrued interest shall be paid separately, insert:*** together, with any interest accrued to, but excluding, the relevant Call Redemption Date in accordance with the Day Count Fraction**]** upon having given not less than 5 days' notice to the Holders in accordance with §12 (which notice shall be irrevocable and shall specify the Call Redemption Date fixed for redemption). Any such redemption can be exercised on **[*Call Exercise Dates*]** (each an "**Call Exercise Date**").**]**

[***In the case of early redemption following the occurrence of a Change in Law and/or Hedging Disruption and/or Increased Cost of Hedging, insert:***

([3][4][5]) *Early Redemption following the occurrence of a* **[***Change in Law***]** **[***,***][***and/or***]** **[***Hedging Disruption***][***,***][***and/or***]** **[***Increased Cost of Hedging***]**. The Issuer may redeem the Securities at any time prior to the Maturity Date following the occurrence of **[**a Change in Law**]** **[**and/or**]** **[**a Hedging Disruption**]** **[**and/or**]** **[**an Increased Cost of Hedging**]**. The Issuer will redeem the Securities in whole (but not in part) on the second Business Day after the notice of early redemption in accordance with §12 has been published and provided that such date does not fall later than two Business Days prior to the Maturity Date (the "**Early Redemption Date**") and will pay or cause to be paid the Early Redemption Amount (as defined below) **[*If accrued interest shall be paid separately, insert:*** together with interest accrued to the date fixed for redemption in accordance with the Day Count Fraction**]** in respect of such Securities to the relevant Holders for value on such Early Redemption Date,

oder Ergänzung zur Zahlung Zusätzlicher Beträge verpflichtet ist oder sein wird.

[***Bei vorzeitiger Rückzahlung nach Wahl der Emittentin einfügen:***

([2][3][4]) *Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin*. Die Emittentin hat das Recht, an einem **[*Rückzahlungstage (Call)*]** (jeweils ein "**Rückzahlungstag (*Call*)**") die Wertpapiere vollständig oder teilweise zum Rückzahlungsbetrag (*Call*) (wie nachstehend definiert) **[*Falls aufgelaufene Zinsen separat gezahlt werden, einfügen:*** zzgl. bis zum Rückzahlungstag (*Call*) aufgelaufener Zinsen im Einklang mit dem Zinstagequotienten**]** zurückzuzahlen, nachdem sie die Gläubiger mindestens fünf Tage zuvor gemäß §12 benachrichtigt hat (wobei diese Erklärung unwiderruflich ist und den für die Rückzahlung der Wertpapiere festgelegten Vorzeitigen Rückzahlungstag enthalten müssen). Jede Rückzahlung kann am **[*Ausübungstag (Call)*]** (jeweils ein "**Ausübungstag (Call)**") ausgeübt werden.**]**

[***Bei Vorzeitiger Rückzahlung infolge von Rechtsänderungen und/oder Hedging-Störung und/oder Gestiegenen Hedging Kosten einfügen:***

([3][4][5]) *Vorzeitige Kündigung bei Vorliegen* **[***einer Rechtsänderung***][***,***]** **[***und/oder***]** **[***einer Hedging-Störung***][***,***]** **[***und/oder***]** **[***Gestiegener Hedging Kosten***]**. Die Emittentin kann die Wertpapiere jederzeit vor dem Fälligkeitstag bei Vorliegen **[**einer Rechtsänderung**]** **[**und/oder**]** **[**einer Hedging-Störung**]** **[**und/oder**]** **[**Gestiegener Hedging Kosten**]** vorzeitig zurückzahlen. Die Emittentin wird die Wertpapiere vollständig (aber nicht teilweise) am zweiten Geschäftstag, nachdem die Benachrichtigung der vorzeitigen Rückzahlung gemäß §12 veröffentlicht wurde, vorausgesetzt, dass dieser Tag nicht später als zwei Geschäftstage vor dem Fälligkeitstag liegt (der "**Vorzeitige Rückzahlungstag**"), zurückzahlen und wird den Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag (wie nachstehend definiert) **[*Falls aufgelaufene Zinsen separat gezahlt werden, einfügen:*** einschließlich der im Einklang mit dem Zinstagequotienten bis

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

zu dem für die Rückzahlung festgelegten Tag aufgelaufenen Zinsen**]** im Hinblick auf die Wertpapiere mit Wertstellung eines solchen Vorzeitigen Rückzahlungstags im Einklang mit den maßgeblichen Steuergesetzen oder sonstigen gesetzlichen oder behördlichen Vorschriften und in Einklang mit und gemäß diesen Emissionsbedingungen an die entsprechenden Gläubiger zahlen oder eine entsprechende Zahlung veranlassen. Zahlungen von Steuern oder vorzeitigen Rückzahlungsgebühren sind von den entsprechenden Gläubigern zu tragen und die Emittentin übernimmt hierfür keine Haftung.

Whereby:

Wobei:

["**Change in Law**" means that, on or after the Issue Date of the Securities (A) due to the adoption of or any change in any applicable law or regulation (including, without limitation, any tax law), or (B) due to the promulgation of or any change in the interpretation by any court, tribunal or regulatory authority with competent jurisdiction of any applicable law or regulation (including any action taken by a taxing authority), the Issuer determines in good faith that it will incur a materially increased cost in performing its obligations under the Securities (including, without limitation, due to any increase in tax liability, decrease in tax benefit or other adverse effect on its tax position)**][;][.] [**and**]**

["**Rechtsänderung**" bedeutet, dass (A) aufgrund des Inkrafttretens von Änderungen der Gesetze oder Verordnungen (einschließlich aber nicht beschränkt auf Steuergesetze) oder (B) der Änderung der Auslegung von gerichtlichen oder behördlichen Entscheidungen, die für die entsprechenden Gesetze oder Verordnungen relevant sind (einschließlich der Aussagen der Steuerbehörden), die Emittentin nach Treu und Glauben feststellt, dass die Kosten, die mit den Verpflichtungen unter den Wertpapieren verbunden sind, wesentlich gestiegen sind (einschließlich aber nicht beschränkt auf Erhöhungen der Steuerverpflichtungen, der Senkung von steuerlichen Vorteilen oder anderen negativen Auswirkungen auf die steuerrechtliche Behandlung), falls solche Änderungen an oder nach dem Begebungstag wirksam werden**][;] [.] [**und**]**

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

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

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

([3][4][5]) *Redemption Amount*. For the purposes of this §4 and §8, the following applies:

[***If call redemption amount applies, insert***:

The "**Call Redemption Amount**" in respect of each Security shall be **[*Call Redemption Amount(s)*].]**

The "**Early Redemption Amount**" in respect of each Security is an amount determined by the Determination Agent, acting in good faith and in a commercially reasonable manner, as at such day as is selected by the Determination Agent (provided that such day is not more than 15 days before the date fixed for redemption of the Securities), to be the amount per Specified Denomination that a Qualified Financial Institution (as defined below) would charge to assume all of the Issuer's payment and other obligations with respect to such Security per Specified Denomination as if no **[**Tax Event (as defined in §4(**[**2**][**3**]))]** **[**,**][**and/or**]** **[**Change in Law**]** **[**,**][**and/or**]** **[**Hedging Disruption**][**,**][**and/or**]** **[**Increased Cost of Hedging**]** **[**and/or**]** **[**Commodity Index Adjustment Redemption Event**]** with regard to such Security had occurred.

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

([3][4][5]) *Rückzahlungsbetrag*. Innerhalb dieses §4 und §8 gilt folgendes:

[***Bei Rückzahlungsbetrag (Call) einfügen***:

Der "**Rückzahlungsbetrag (Call)**" jeder jedes Wertpapier ist **[*Rückzahlungsbetrag (Call)*].]**

Der "**Vorzeitige Rückzahlungsbetrag**" jedes Wertpapiers ist ein Betrag, der von der Festlegungsstelle unter Berücksichtigung des Grundsatzes von Treu und Glauben und in wirtschaftlich vernünftiger Weise zu einem Tag festgelegt wird, den die Festlegungsstelle bestimmt (vorausgesetzt, dass dieser Tag nicht mehr als 15 Tage vor dem Tag liegt, der für die Rückzahlung der Wertpapiere festgelegt wurde) und der einem Betrag pro Nennbetrag entspricht, zu dem ein Qualifiziertes Finanzinstitut (wie nachstehend definiert) sämtliche Zahlungsverbindlichkeiten und andere Verpflichtungen hinsichtlich dieses Wertpapiers pro Nennbetrag übernehmen würden, wenn **[**kein Steuerereignis (wie in §4 (**[**2**][**3**])** definiert)**]** **[**,**][**und/oder**]** **[**keine Rechtsänderung**]** **[**,**][**und/oder**]** **[**keine Hedging-Störung**]** **[**,**][**und/oder**]** **[**keine Gestiegenen Hedging Kosten**]** **[**und/oder**]** **[**Warenindex-Anpassungsrückzahlungsereignis**]** hinsichtlich dieser Wertpapiere

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

(1) A2 or higher by S&P Global Ratings or any successor, or any other comparable rating then used by that successor rating agency, or

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

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

§4a
(Definitions)

"**Administrator/Benchmark Event**" means, in respect of any Securities, a determination made by the Determination Agent that any authorisation, registration, recognition, endorsement, equivalence decision, approval or inclusion in any official register in respect of the Reference Rate, Exchange Rate, Commodity Reference Price (or, if applicable, the index benchmark or other price source that is referred to in the Commodity Reference Price) **[**and the Commodity Index**]** and any other index, benchmark or price source by reference to which principal or other amounts payable under the Securities is calculated (the "**Relevant Benchmark**") or the administrator or sponsor of the Relevant Benchmark has not been, or will not be, obtained or has been, or will be,

eingetreten wäre.

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

(1) A 2 oder besser von S&P Global Ratings oder einem Nachfolger dieser Ratingagentur oder ein vergleichbares Rating, das dann von einer Nachfolgeratingagentur verwendet wird, oder

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

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

§4a
(Definitionen)

"**Administrator-/Benchmark-Ereignis**", bezogen auf jedes Wertpapier, bezeichnet eine Festlegung von der Festlegungsstelle, dass eine Autorisierung, Registrierung, Anerkennung, Billigung, Gleichwertigkeitsentscheidung, Genehmigung oder Aufnahme in ein amtliches Register in Bezug auf den Referenzsatz, Wechselkurs, Warenbezogenen Referenzpreis (oder gegebenenfalls den Index, Benchmark oder andere Preisquelle auf die der Warenbezogene Referenzpreis Bezug nimmt) **[**und den Warenindex**]** sowie jeden anderen Index, Benchmark oder Preisquelle auf die für die Berechnung der Rückzahlung oder sonstigen unter den Wertpapieren zahlbaren Beträge Bezug genommen wird (die "**Maßgebliche**

rejected, refused, suspended or withdrawn by the relevant competent authority or other relevant official body, in each case with the effect that any of the Issuer, the Determination Agent or the Calculation Agent is not, or will not be, permitted under any applicable law or regulation to use the Relevant Benchmark to perform its or their respective obligations in respect of the Securities.

Benchmark") bzw. dem Administrator oder Sponsor der Maßgeblichen Benchmark von der zuständigen Behörde oder einer anderen zuständigen amtlichen Stelle nicht erteilt wurde bzw. wird, oder abgelehnt, zurückgewiesen, ausgesetzt oder zurückgenommen wurde oder wird, in jedem Falle mit der Folge, dass es der Emittentin oder der Festlegungsstelle unter geltendem Recht bzw. geltenden Vorschriften nicht erlaubt ist oder erlaubt sein wird, die Maßgebliche Benchmark zur Erfüllung der jeweiligen Verpflichtungen aus den Wertpapieren zu verwenden.

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

[Zur Klarstellung: Die Bestimmungen hinsichtlich des Eintritts eines Administrator-/Benchmark-Ereignisses finden keine Anwendung, sollte der Referenzsatz der US-Dollar-LIBOR® oder SOFR sein.**]**

"**Administrator/Benchmark Event Date**" means, in respect of an Administrator/Benchmark Event, the date on which the authorisation, registration, recognition, endorsement, equivalence decision, approval or inclusion in any official register is (i) required under any applicable law or regulation; or (ii) rejected, refused, suspended or withdrawn, if the applicable law or regulation provides that the Relevant Benchmark is not permitted to be used under the Securities following rejection, refusal, suspension or withdrawal, or, in each case, if such date occurs before the Issue Date, the Issue Date.

"**Administrator-/Benchmark-Ereignistag**" in Bezug auf ein Administrator-/Benchmark-Ereignis den Tag bezeichnet, an dem die Autorisierung, Registrierung, Anerkennung, Billigung, Gleichwertigkeitsentscheidung, Genehmigung oder Aufnahme in ein amtliches Register (i) nach geltendem Recht bzw. geltenden Vorschriften erforderlich ist, oder (ii) abgelehnt, zurückgewiesen, ausgesetzt oder zurückgenommen worden ist, wenn das geltende Recht bzw. die geltenden Vorschriften bestimmen, dass die Maßgebliche Benchmark nach Ablehnung, Zurückweisung, Aussetzung oder Zurücknahme in Bezug auf die Wertpapiere nicht mehr verwendet werden darf oder, falls dieses Datum vor dem Begebungstag liegt, der Begebungstag.

["**Basket**" or "**Basket of Commodities**" means a basket composed of **[*insert commodity/ies and/or commodity ind(ex/ices)*]** **[**in the relative proportions of **[*specify proportion of each Commodity*].]**

["**Korb**" oder "**Warenkorb**" bedeutet einen Korb zusammengestellt aus **[*Ware(n) und/oder Warenindex/Warenindizes einfügen*]** **[**in der prozentualen Zusammensetzung von **[*proportionale Zusammensetzung einfügen*].]**

"**Commodity Business Day**" means (a) in respect of any Security for which the Commodity Reference Price is a price announced or published by an Exchange, a day that is (or, but for the occurrence of a Commodity Market Disruption Event, would have been) a day on which that Exchange is open for trading during its regular trading session, notwithstanding any such Exchange closing prior to its scheduled closing time; and (b) in respect of any Security for which the Commodity Reference Price is not announced or published by an Exchange, a day in respect of which the relevant Price Source published (or, but for the occurrence of a Commodity Market Disruption Event, would have published)

"**Waren-Geschäftstag**" bezeichnet (a) in Bezug auf Wertpapiere, für die der Warenbezogene Referenzpreis durch eine Börse mitgeteilt oder veröffentlicht wird, einen Tag, der ein Handelstag an der maßgeblichen Börse ist (oder ohne den Eintritt einer Warenbezogenen Marktstörung gewesen wäre), ungeachtet dessen, ob die maßgebliche Börse vor ihrer regulären Schließung bereits geschlossen hat und (b) einen Tag, in Bezug auf Wertpapiere, für die der Warenbezogene Referenzpreis nicht durch eine Börse mitgeteilt oder veröffentlicht wird, an dem die entsprechende Referenzquelle einen Preis veröffentlicht hat (oder ohne den Eintritt einer Warenbezogenen Marktstörung veröffentlicht hätte).

a price.

[*Insert in the case of a Commodity Index:*

"**Commodity Index**" means **[*specify*].]**

"**Commodity Linked Redemption Amount**"[15] means an amount calculated by the Calculation Agent by applying the relevant determinations by the Determination Agent on the Commodity Valuation Date at the Commodity Valuation Time in accordance with the following provisions:

[*Insert in case of Reverse Convertible with American barrier:*

(a) If the Commodity Reference Price on each Commodity Business Day during the Observation Period is greater than **[**or equal to**]** the Barrier, the Commodity Linked Redemption Amount shall be determined in accordance with the following formula:

[[*insert specified denomination*] * 100 per cent]

[[*insert specified denomination*] * [100 per cent. + Participation * MAX [0; Final Commodity Level / Initial Commodity Level - 1]]]

[[*insert specified denomination*] * [100 per cent. + MIN (Cap; Participation * MAX (0; Final Commodity Level / Initial Commodity Level - 1))]]

[corresponding to **[*insert description of formula*].]**

(b) If the Commodity Reference Price on any Commodity Business Day during the Observation Period is lower than **[**or equal to**]** the Barrier, the Commodity Linked Redemption Amount shall be determined in accordance with the following formula:

[*insert specified denomination*] * MIN [100 per cent.; Final Commodity Level / Initial Commodity Level]

[corresponding to **[*insert description of***

[*Im Falle eines Warenindex einfügen:*

"**Warenindex**" bezeichnet **[*spezifizieren*].]**

"**Warenbezogener Rückzahlungsbetrag**"[15] ist ein Betrag, der von der Berechnungsstelle unter Anwendung der maßgeblichen Festlegungen durch die Festlegungsstelle am Waren-Bewertungstag zur Waren-Bewertungszeit in Übereinstimmung mit den folgenden Bestimmungen berechnet wird:

[*Im Fall von Reverse Convertible mit amerikanischer Barriere einfügen:*

(a) Falls an jedem Waren-Geschäftstag während der Beobachtungsperiode der Warenbezogene Referenzpreis über der Barriere notiert **[**oder dieser entspricht**]**, wird der Warenbezogene Rückzahlungsbetrag gemäß der folgenden Formel berechnet:

[[*Nennbetrag einfügen*] * 100%]

[[*Nennbetrag einfügen*] * [100% + Partizipation * MAX [0; Finaler Warenpreis / Anfänglicher Warenpreis - 1]]]

[[*Nennbetrag einfügen*] * [100% + MIN (Höchstbetrag; Partizipation * MAX (0; Finaler Warenpreis / Anfänglicher Warenpreis – 1))]]

[dies entspricht **[*Beschreibung der Formel einfügen*].]**

(b) Falls an irgendeinem Waren-Geschäftstag während der Beobachtungsperiode der Warenbezogene Referenzpreis unter der Barriere notiert **[**oder dieser entspricht**]**, wird der Warenbezogene Rückzahlungsbetrag gemäß der folgenden Formel berechnet:

[*Nennbetrag einfügen*] * MIN [100%; Finaler Warenpreis / Anfänglicher Warenpreis]

[dies entspricht **[*Beschreibung der***

[15] Such items in the formulas which are highlighted in grey can be deleted when selecting a formula for a specific issue of Securities.

Solche Elemente, die in den Formeln grau hinterlegt sind, können gelöscht werden, wenn eine Formel für eine spezifische Emission von Wertpapieren gewählt wird.

***formula*].]]**

[*Insert in case of Reverse Convertible with European barrier:*

(a) If the Final Commodity Level is greater than **[**or equal to**]** the Barrier, the Commodity Linked Redemption Amount shall be determined in accordance with the following formula:

[[*insert specified denomination*] * 100 per cent.]

[[*insert specified denomination*] * [100 per cent. + Participation * MAX [0; Final Commodity Level / Initial Commodity Level - 1]]]

[[*insert specified denomination*] * [100 per cent. + MIN (Cap; Participation * MAX (0; Final Commodity Level / Initial Commodity Level - 1))]]

[corresponding to **[*insert description of formula*].]**

(b) If the Final Commodity Level is lower than **[**or equal to**]** the Barrier, the Commodity Linked Redemption Amount shall be determined in accordance with the following formula:

[*insert specified denomination*] * Final Commodity Level / Initial Commodity Level

[corresponding to **[*insert description of formula*].]]**

[*Insert in case of Reverse Convertible with European barrier and Airbag:*

(a) If the Final Commodity Level is greater than **[**or equal to**]** the Barrier, the Commodity Linked Redemption Amount shall be determined in accordance with the following formula:

[[*insert specified denomination*] * 100 per cent.]

[[*insert specified denomination*] * [100 per cent. + MIN (Cap; Participation * MAX (0; Final Commodity Level / Initial Commodity Level – 1))]]

[corresponding to **[*insert description of formula*].]**

(b) If the Final Commodity Level is lower

***Formel einfügen*].]]**

[*Im Fall von Reverse Convertible mit europäischer Barriere einfügen:*

(a) Falls der Finale Warenpreis über der Barriere notiert **[**oder dieser entspricht**]**, wird der Warenbezogene Rückzahlungsbetrag gemäß der folgenden Formel berechnet:

[[*Nennbetrag einfügen*] * 100%]

[[*Nennbetrag einfügen*] * [100% + Partizipation * MAX [0; Finaler Warenpreis / Anfänglicher Warenpreis - 1]]]

[[*Nennbetrag einfügen*] * [100% + MIN (Höchstbetrag; Partizipation * MAX (0; Finaler Warenpreis / Anfänglicher Warenpreis - 1))]]

[dies entspricht **[*Beschreibung der Formel einfügen*].]**

(b) Falls der Finale Warenpreis unter der Barriere notiert **[**oder dieser entspricht**]**, wird der Warenbezogene Rückzahlungsbetrag gemäß der folgenden Formel berechnet:

[*Nennbetrag einfügen*] * Finaler Warenpreis / Anfänglicher Warenpreis

[dies entspricht **[*Beschreibung der Formel einfügen*].]]**

[*Im Fall von Reverse Convertible mit europäischer Barriere und Airbag einfügen:*

(a) Falls der Finale Warenpreis über der Barriere notiert **[**oder dieser entspricht**]**, wird der Warenbezogene Rückzahlungsbetrag gemäß der folgenden Formel berechnet:

[[*Nennbetrag einfügen*] * 100%]

[[*Nennbetrag einfügen*] * [100% + MIN (Höchstbetrag; Partizipation * MAX (0; Finaler Warenpreis / Anfänglicher Warenpreis - 1))]]

[dies entspricht **[*Beschreibung der Formel einfügen*].]**

(b) Falls der Finale Warenpreis unter der

than **[**or equal to**]** the Barrier, the Commodity Linked Redemption Amount shall be determined in accordance with the following formula:

[[*insert specified denomination*] * Final Commodity Level / Barrier

[corresponding to **[*insert description of formula*].]]**

[*Insert in case of Worst-of Barrier Reverse Convertible with American barrier:*

(a) If the relevant Commodity Reference Price of all Commodities$_{(i)}$ on each Commodity Business Day during the Observation Period is greater than **[**or equal to**]** the Barrier, the Commodity Linked Redemption Amount shall be determined in accordance with the following formula:

[[*insert specified denomination*] * 100 per cent.]

[[*insert specified denomination*] * [100 per cent. + MIN [Cap; Participation * MAX (0; Final Commodity Level of the Worst Performing Commodity / Initial Commodity Level of the Worst Performing Commodity – 1)]]]

[corresponding to **[*insert description of formula*].]**

(b) If the relevant Commodity Reference Price of at least one Commodity$_{(i)}$ on any Commodity Business Day during the Observation Period is lower than **[**or equal to**]** the Barrier, the Commodity Linked Redemption Amount shall be determined in accordance with the following formula:

[*insert specified denomination*] * MIN [1 + Cap; Final Commodity Level of the Worst Performing Commodity / Initial Commodity Level of the Worst Performing Commodity]

[corresponding to **[*insert description of formula*].]]**

[*Insert in case of Worst-of Reverse Convertible with European barrier:*

(a) If the Final Commodity Level of all Commodities$_{(i)}$ is greater than **[**or equal to**]** the Barrier, the Commodity Linked

Barriere notiert **[**oder dieser entspricht**]**, wird der Warenbezogene Rückzahlungsbetrag gemäß der folgenden Formel berechnet:

[*Nennbetrag einfügen*] * Finaler Warenpreis / Barriere

[dies entspricht **[*Beschreibung der Formel einfügen*].]]**

[*Im Fall von Worst-of Reverse Convertible mit amerikanischer Barriere einfügen:*

(a) Falls an jedem Waren-Geschäftstag während der Beobachtungsperiode der maßgebliche Warenbezogene Referenzpreis aller Waren$_{(i)}$ über der Barriere notiert **[**oder dieser entspricht**]**, wird der Warenbezogene Rückzahlungsbetrag gemäß der folgenden Formel berechnet:

[[*Nennbetrag einfügen*] * 100%]

[[*Nennbetrag einfügen*] * [100% + MIN [Höchstbetrag; Partizipation * MAX (0; Finaler Warenpreis der Ware mit der schlechtesten Entwicklung / Anfänglicher Warenpreis der Ware mit der schlechtesten Entwicklung - 1)]]]

[dies entspricht **[*Beschreibung der Formel einfügen*].]**

(b) Falls an irgendeinem Waren-Geschäftstag während der Beobachtungsperiode der maßgebliche Warenbezogene Referenzpreis wenigstens einer Ware$_{(i)}$ unter der Barriere notiert **[**oder dieser entspricht**]**, wird der Warenbezogene Rückzahlungsbetrag gemäß der folgenden Formel berechnet:

[*Nennbetrag einfügen*] * MIN [1 + Höchstbetrag; Finaler Warenpreis der Ware mit der schlechtesten Entwicklung / Anfänglicher Warenpreis der Ware mit der schlechtesten Entwicklung]

[dies entspricht **[*Beschreibung der Formel einfügen*].]]**

[*Im Fall von Worst-of Reverse Convertible mit europäischer Barriere einfügen:*

(a) Falls der Finale Warenpreis aller Waren$_{(i)}$ über der Barriere notiert **[**oder dieser entspricht**]**, wird der Warenbezogene

Redemption Amount shall be determined in accordance with the following formula:

[[*insert specified denomination*] * 100 per cent.]

[[*insert specified denomination*] * [100 per cent. + MIN [Cap; Participation * MAX (0; Final Commodity Level of the Worst Performing Commodity / Initial Commodity Level of the Worst Performing Commodity - 1)]]]

[corresponding to **[*insert description of formula*].]**

(b) If the Final Commodity Level of at least one Commodity$_{(i)}$ is lower than **[**or equal to**]** the Barrier, the Commodity Linked Redemption Amount shall be determined in accordance with the following formula:

[*insert specified denomination*] * MIN [1 + Cap; Final Commodity Level of the Worst Performing Commodity / Initial Commodity Level of the Worst Performing Commodity]

[corresponding to **[*insert description of formula*].]]**

[*Insert in case of Best-of Reverse Convertible with American barrier:*

(a) If the relevant Commodity Reference Price of at least one Commodity$_{(i)}$ on each Commodity Business Day during the Observation Period is greater than **[**or equal to**]** the Barrier, the Commodity Linked Redemption Amount shall be determined in accordance with the following formula:

[[*insert specified denomination*] * 100 per cent.]

[[*insert specified denomination*] * [100 per cent. + MIN [Cap; Participation * MAX (0; Final Commodity Level of the Best Performing Commodity / Initial Commodity Level of the Best Performing Commodity - 1)]]]

[corresponding to **[*insert description of formula*].]**

(b) If the relevant Commodity Reference Price of all Commodities$_{(i)}$ on any Commodity Business Day during the

Rückzahlungsbetrag gemäß der folgenden Formel berechnet:

[[*Nennbetrag einfügen*] * 100%]

[[*Nennbetrag einfügen*] * [100% + MIN [Höchstbetrag; Partizipation * MAX (0; Finaler Warenpreis der Ware mit der schlechtesten Entwicklung / Anfänglicher Warenpreis der Ware mit der schlechtesten Entwicklung – 1)]]]

[dies entspricht **[*Beschreibung der Formel einfügen*].]**

(b) Falls der Finale Warenpreis von mindestens einer Ware$_{(i)}$ unter der Barriere notiert **[**oder dieser entspricht**]**, wird der Warenbezogene Rückzahlungsbetrag gemäß der folgenden Formel berechnet:

[*Nennbetrag einfügen*] * MIN [1 + Höchstbetrag; Finaler Warenpreis der Ware mit der schlechtesten Entwicklung / Anfänglicher Warenpreis der Ware mit der schlechtesten Entwicklung]

[dies entspricht **[*Beschreibung der Formel einfügen*].]]**

[*Im Fall von Best-of Reverse Convertible mit amerikanischer Barriere einfügen:*

(a) Falls an jedem Waren-Geschäftstag während der Beobachtungsperiode der maßgebliche Warenbezogene Referenzpreis wenigstens einer Ware$_{(i)}$ über der Barriere notiert **[**oder dieser entspricht**]**, wird der Warenbezogene Rückzahlungsbetrag gemäß der folgenden Formel berechnet:

[[*Nennbetrag einfügen*] * 100%]

[[*Nennbetrag einfügen*] * [100% + MIN [Höchstbetrag; Partizipation * MAX (0; Finaler Warenpreis der Ware mit der besten Entwicklung / Anfänglicher Warenpreis der Ware mit der besten Entwicklung – 1)]]]

[dies entspricht **[*Beschreibung der Formel einfügen*].]**

(b) Falls an irgendeinem Waren-Geschäftstag während der Beobachtungsperiode der maßgebliche

Observation Period is lower than **[**or equal to**]** the Barrier, the Commodity Linked Redemption Amount shall be determined in accordance with the following formula:

[*insert specified denomination*] * MIN [1 + Cap; Final Commodity Level of the Best Performing Commodity / Initial Commodity Level of the Best Performing Commodity]

[corresponding to **[*insert description of formula*].]]**

[*Insert in case of Best-of Reverse Convertible with European barrier:*

(a) If the Final Commodity Level of the Best Performing Commodity is greater than **[**or equal to**]** the Barrier, the Commodity Linked Redemption Amount shall be determined in accordance with the following formula:

[[*insert specified denomination*] * 100 per cent.]

[[*insert specified denomination*] * [100 per cent. + MIN [Cap; Participation * MAX (0; Final Commodity Level of the Best Performing Commodity / Initial Commodity Level of the Best Performing Commodity - 1)]]]

[corresponding to **[*insert description of formula*].]**

(b) If the Final Commodity Level of all Commodities$_{(i)}$ is lower than **[**or equal to**]** the Barrier, the Commodity Linked Redemption Amount shall be determined in accordance with the following formula:

[*insert specified denomination*] * MIN [1 + Cap; Final Commodity Level of the Best Performing Commodity / Initial Commodity Level of the Best Performing Commodity]

[corresponding to **[*insert description of formula*].]]**

[*insert in case the currency of the Commodity is different from the currency of the Securities and the Security is not a Quanto Security:* If the Currency is different to the currency of the **[**relevant**]** Commodity (the "**[Relevant] Underlying Currency**"),

Warenbezogene Referenzpreis aller Waren$_{(i)}$ unter der Barriere notiert **[**oder dieser entspricht**]**, wird der Warenbezogene Rückzahlungsbetrag gemäß der folgenden Formel berechnet:

[*Nennbetrag einfügen*] * MIN [1 + Höchstbetrag; Finaler Warenpreis der Ware mit der besten Entwicklung / Anfänglicher Warenpreis der Ware mit der besten Entwicklung]

[dies entspricht **[*Beschreibung der Formel einfügen*].]]**

[*Im Fall von Best-of Reverse Convertible mit europäischer Barriere einfügen:*

(a) Falls der Finale Warenpreis der Ware mit der besten Entwicklung über der Barriere notiert **[**oder dieser entspricht**]**, wird der Warenbezogene Rückzahlungsbetrag gemäß der folgenden Formel berechnet:

[[*Nennbetrag einfügen*] * 100%]

[[*Nennbetrag einfügen*] * [100% + MIN [Höchstbetrag; Partizipation * MAX (0; Finaler Warenpreis der Ware mit der besten Entwicklung / Anfänglicher Warenpreis der Ware mit der besten Entwicklung – 1)]]]

[dies entspricht **[*Beschreibung der Formel einfügen*].]**

(b) Falls der Finale Warenpreis der Ware$_{(i)}$ mit der besten Entwicklung unter der Barriere notiert **[**oder dieser entspricht**]**, wird der Warenbezogene Rückzahlungsbetrag gemäß der folgenden Formel berechnet:

[*Nennbetrag einfügen*] * MIN [1 + Höchstbetrag; Finaler Warenpreis der Ware mit der besten Entwicklung / Anfänglicher Warenpreis der Ware mit der besten Entwicklung]

[dies entspricht **[*Beschreibung der Formel einfügen*].]]**

[*Falls die Währung der Ware von der Währung des Wertpapiers abweicht und die Wertpapiere keine Quanto Wertpapiere sind, einfügen*: Falls die Währung sich von der Währung der **[**jeweiligen**]** Ware unterscheidet (die "**[Jeweilige] Währung der Ware**"),

the Commodity Linked Redemption Amount shall be converted into the Currency in accordance with the Exchange Rate.**]]**

wird der Warenbezogene Rückzahlungsbetrag auf der Grundlage des Wechselkurses in die Währung umgerechnet.**]]**

Whereby:

Wobei:

["Barrier$_{[(i)]}$" means **[**a value of **[●]** per cent. of the **[**relevant**]** Initial Commodity Level**][**a percentage rate of the **[**relevant**]** Initial Commodity Level in the range between **[●]** per cent. and **[●]** per cent. of the **[**relevant**]** Initial Commodity Level which will be fixed on the Initial Commodity Valuation Date**][*insert amount*]**.**]**

["Barriere$_{[(i)]}$" **[**einen Wert von **[●]** % des **[**maßgeblichen**]** Anfänglichen Warenpreises**][**einen Prozentsatz des **[**maßgeblichen**]** Anfänglichen Warenpreises im Bereich von **[●]** % und **[●]** % des **[**maßgeblichen**]** Anfänglichen Warenpreises, der am Anfänglichen Waren-Bewertungstag festgelegt wird,**][*Betrag einfügen*]** bezeichnet.**]**

["Best Performing Commodity" means the Commodity$_{(i)}$ with the highest performance based on the following formula: Final Commodity Level / Initial Commodity Level. If there is more than one Commodity$_{(i)}$ with the highest performance, the Determination Agent shall determine the Best Performing Commodity in its reasonable discretion pursuant to § 317 BGB and in consideration of the relevant capital market practice and by acting in good faith.**]**

"**Ware mit der besten Entwicklung**" die Ware$_{(i)}$ mit der besten Entwicklung bezeichnet, basierend auf der folgenden Formel: Finaler Warenpreis / Anfänglicher Warenpreis. Sofern es mehr als eine Ware$_{(i)}$ mit der besten Entwicklung gibt, wird die Berechnungsstelle in ihrem billigem Ermessen gemäß § 317 BGB und unter Berücksichtigung der jeweiligen üblichen Kapitalmarktregelungen und unter Berücksichtigung des Grundsatzes von Treu und Glauben die Ware mit der besten Entwicklung bestimmen.**]**

["Cap" means **[●]**.[16]**]**

["Höchstbetrag" **[●]** bezeichnet.[16]**]**

["Final Commodity Level" means the Commodity Reference Price on the Final Commodity Valuation Date.**]**

["Finaler Warenpreis" den Warenbezogenen Referenzpreis am Finalen Waren-Bewertungstag bezeichnet.**]**

["Final Commodity Level" means the relevant Commodity Reference Price of the Commodity$_{(i)}$ on the Final Commodity Valuation Date.**]**

["Finaler Warenpreis" den jeweiligen Warenbezogenen Referenzpreis der jeweiligen Ware$_{(i)}$ am Finalen Waren-Bewertungstag bezeichnet.**]**

["Final Commodity Valuation Date" means **[*insert date*]**.**]**

["Finaler Waren-Bewertungstag" **[*Datum einfügen*]** bezeichnet.**]**

["Initial Commodity Level" means the Commodity Reference Price on the Initial Commodity Valuation Date.**]**

["Anfänglicher Warenpreis" den Warenbezogenen Referenzpreis am Anfänglichen Waren-Bewertungstag bezeichnet.**]**

["Initial Commodity Level" means the relevant Commodity Reference Price of the relevant Commodity$_{(i)}$ on the Initial Commodity Valuation Date.**]**

["Anfänglicher Warenpreis" den maßgeblichen Warenbezogenen Referenzpreis der jeweiligen Ware$_{(i)}$ am Anfänglichen Waren-Bewertungstag bezeichnet.**]**

---

[16] In case of multi-issuances, insert relevant table which sets out the relevant Cap for each Series of Securities. *Im Fall von Multi-Emissionen ist eine entsprechende Tabelle einzufügen, die den jeweiligen Höchstbetrag für jede Serie von Wertpapieren darstellt.*

[**"Initial Commodity Valuation Date"** means **[*insert date*].]**

[**"Observation Period"** means each Commodity Business Day during the period from, but excluding, the **[**Initial Commodity Valuation Date**] [*insert date*]** to, and including, the **[**Final Commodity Valuation Date**] [*insert date*].]**

[**"Participation"** means **[●].]**

[**"Worst Performing Commodity"** means the Commodity$_{(i)}$ with the lowest performance based on the following formula: Final Commodity Level / Initial Commodity Level. If there is more than one Commodity$_{(i)}$ with the lowest performance, the Determination Agent shall determine the Worst Performing Commodity in its reasonable discretion pursuant to § 317 BGB and in consideration of the relevant capital market practice and by acting in good faith.**]**

"**Commodity$_{[(i)]}$**" or "**Commodities$_{[(i)]}$**" means **[**the**][**each**]** commodity or commodity index set out in the column *"Commodity"* within the following table:

[**"Anfänglicher Waren-Bewertungstag"** **[*Datum einfügen*]** bezeichnet.**]**

[**"Beobachtungsperiode"** jeden Waren-Geschäftstag während des Zeitraums vom **[**Anfänglichen Waren-Bewertungstag**] [*Datum einfügen*]** (ausschließlich) bis zum **[**Finalen Waren-Bewertungstag**] [*Datum einfügen*]** (einschließlich) bezeichnet.**]**

[**"Partizipation"** **[●]** bezeichnet.**]**

[**"Ware mit der schlechtesten Entwicklung"** die Ware$_{(i)}$ mit der schlechtesten Entwicklung bezeichnet, basierend auf der folgenden Formel: Finaler Warenpreis / Anfänglicher Warenpreis. Sofern es mehr als eine Ware$_{(i)}$ mit der schlechtesten Entwicklung gibt, wird die Berechnungsstelle in ihrem billigen Ermessen gemäß § 317 BGB und unter Berücksichtigung der jeweiligen üblichen Kapitalmarktregelungen und unter Berücksichtigung des Grundsatzes von Treu und Glauben die Ware mit der schlechtesten Entwicklung bestimmen.**]**

[**"Ware$_{[(i)]}$"** oder **"Waren$_{[(i)]}$"** bezeichnet **[**die**][**jede**]** Ware oder **[**den**][**jeden**]** Waren-Index, die in der nachfolgenden Tabelle in der Spalte "Ware" dargestellt ist:

[No. of Series][17] **[*Serien-nummer*]**[17]	**[(i)]** **[*i*]**	**Commodity** ***Ware***	**Commodity Reference Price** ***Warenbezogener Referenzpreis***	**Specified Price** ***Vereinbarte Preisspezifikation***	**Exchange / Price Source** ***Börse/ Referenz-quelle***
[●]	**[●]**	**[●]**	**[●]**	**[●]**	**[●]**

"**Commodity Reference Price**" means the Commodity Reference Price specified in the column "Commodity Reference Price" within the table of the definition of Commodity$_{[(i)]}$ above.

If an Administrator/Benchmark Event and an Administrator/Benchmark Event Date occur in relation to the Commodity Reference Price,

(a) the Determination Agent will determine, in its reasonable discretion such

"**Warenbezogener Referenzpreis**" den Warenbezogenen Referenzpreis bezeichnet, wie er in der Spalte "Warenbezogener Referenzpreis" in der obigen Tabelle für die Definition der Ware$_{[(i)]}$ angegeben ist.

Falls ein Administrator-/Benchmark-Ereignis und ein Administrator-/Benchmark-Ereignistag in Bezug auf den Warenbezogenen Referenzpreis eintreten,

(a) wird die Festlegungsstelle nach billigem Ermessen einen solchen

[17] Insert in case of multi-issuances.
Im Fall von Multi-Emissionen einfügen.

Commodity Reference Price (or a method for determining the Commodity Reference Price), taking into consideration all available information that it deems relevant;

Warenbezogenen Referenzpreis (oder eine Methode zur Festlegung des Warenbezogenen Referenzpreises) unter Einbeziehung aller verfügbaren und von der Festlegungsstelle für relevant erachteten Informationen feststellen;

(b) if it (i) is or would be unlawful at any time under any applicable law or regulation or (ii) would contravene any applicable licensing requirements, for the Issuer or the Determination Agent to perform its obligations under the Securities, then the Issuer shall give not less than five Business Days' notice to redeem the Securities and the Issuer's obligations under the Securities shall be satisfied in full upon payment in respect of each Security of an amount equal to the Early Redemption Amount; and

(b) wenn es (i) unter anwendbarem Recht bzw. anwendbaren Verordnungen rechtswidrig ist oder sein würde; oder (ii) gegen geltende Zulassungsvorschriften verstoßen würde, sollte die Emittentin oder die Festlegungsstelle ihre Verpflichtungen unter den Wertpapieren erfüllen, dann hat die Emittentin den Gläubigern innerhalb einer Frist von mindestens fünf Geschäftstagen die Kündigung der Wertpapiere mitzuteilen und die Verpflichtungen der Emittentin aus den Wertpapieren sind mit Zahlung eines Betrags, der dem Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag entspricht, vollständig erfüllt; und

(c) the Determination Agent shall as soon as reasonably practicable under the circumstances notify the Issuer, the Fiscal Agent and the Holders of the occurrence of an Administrator/Benchmark Event Date in relation to the Commodity Reference Price and of any action taken as a consequence, provided that any failure to give such notice shall not affect the validity of the foregoing.

(c) wird die Festlegungsstelle, sobald wie unter den gegebenen Umständen billigerweise möglich, der Emittentin, der Hauptzahlstelle und den Gläubigern den Eintritt eines Administrator-/Benchmark-Ereignistags in Bezug auf den Warenbezogenen Referenzpreis und jede andere infolgedessen vorgenommene Handlung mitteilen, wobei jedes Unterlassen einer solchen Mitteilung die Gültigkeit des Vorgenannten nicht beeinträchtigt.**]**

"**Commodity Valuation Date**" means **[*insert date*]**.

"**Waren-Bewertungstag**" ist **[*Datum einfügen*]**.

"**Commodity Valuation Time**" means **[*insert time and Financial Centre*]** on the Commodity Valuation Date.

"**Waren-Bewertungszeitpunkt**" ist **[*Zeit und Finanzzentrum einfügen*]** am Waren-Bewertungstag.

"**Delivery Date**" means **[*specify whether the Commodity Reference Price will be based on a certain delivery date or month (e.g. the spot market, the "First Nearby Month", the "Second Nearby Month" etc. or some other methodology)*]**.

"**Lieferungstag**" bezeichnet **[*angeben, ob der Warenbezogene Referenzpreis sich auf einen bestimmten Lieferungstag oder Monat bezieht (wie z.B. den Spot Market, den "Ersten Nahegelegenen Monat", den "Zweiten Nahegelegenen Monat" usw. bzw. eine andere Bezugsmethode)*]**.

[**"Disappearance of Commodity Reference Price**" means (i) the permanent discontinuation of trading in the relevant Futures Contract on the relevant Exchange; (ii) the disappearance of, or of trading in, the Relevant Commodity; or (iii) the disappearance or permanent discontinuance or unavailability of a Commodity Reference Price, notwithstanding the availability of the related Price Source or the status of trading in the relevant Futures Contract or the Relevant Commodity.**]**

[**"Wegfall des Warenbezogenen Referenzpreises**" bezeichnet (i) die dauerhafte Einstellung des Handels der Futurekontrakte an der relevanten Börse; und (ii) den Wegfall von, oder des Handels mit der Relevanten Ware; oder (iii) den Wegfall oder die dauerhafte Einstellung oder das Nichtvorhandensein eines Warenbezogenen Referenzpreises, und zwar unabhängig von der Verfügbarkeit der entsprechenden Referenzquelle oder dem Status des Handels mit den relevanten Futurekontrakten oder den Relevanten Waren.**]**

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

"**Börse**" bedeutet jede Börse oder jedes Handelssystem wie es in der Spalte "Börse" in der obigen Tabelle für die Definition der Ware, bestimmt worden ist, jeden Rechtsnachfolger einer solchen Börse oder eines solchen Handelssystems und jede Ersatzbörse oder jedes Ersatzhandelssystem, auf welche der Handel in der Relevanten Ware vorübergehend übertragen worden ist (vorausgesetzt, dass nach Feststellung der Festlegungsstelle an dieser Ersatzbörse oder an diesem Ersatzhandelssystem eine der ursprünglichen Börse vergleichbare Liquidität in der Relevanten Ware vorhanden ist).

[**"Exchange Rate**" means the relevant rate of exchange on the first Business Day following a Commodity Valuation Date **[**(except for the Initial Commodity Valuation Date)**]** between the **[**Relevant**]** Underlying Currency and the Currency (expressed as the number of units of such **[**Relevant**]** Underlying Currency or a fraction thereof required to buy one unit of the Currency, as published on the relevant Reuters page or any successor page thereof as determined by the Determination Agent). If on the first Business Day following a Commodity Valuation Date **[**(except for the Initial Commodity Valuation Date)**]** the Exchange Rate is not displayed on the relevant Reuters page or the relevant successor page, such rate will be determined by the Determination Agent, acting in good faith and in a commercially reasonable manner, by taking publicly available information into consideration and by calculating the relevant Exchange Rate in accordance with provisions generally accepted in capital markets.

[**"Wechselkurs**" bezeichnet den maßgeblichen Wechselkurs zwischen der **[**Jeweiligen**]** Währung des Basiswerts und der Währung am ersten Geschäftstag nach einem Waren-Bewertungstag **[**(ausgenommen für den Anfänglichen Waren-Bewertungstag)**]** (ausgedrückt als Anzahl von Einheiten der **[**Jeweiligen**]** Währung des Basiswerts oder Bruchteilen davon, die benötigt werden, um eine Einheit der Währung zu kaufen, wie auf der maßgeblichen Reuters Seite oder einer Nachfolgeseite dieser Seite, wie von der Festlegungsstelle festgelegt, veröffentlicht). Falls am ersten Geschäftstag nach einem Waren-Bewertungstag **[**(ausgenommen für den Anfänglichen Waren-Bewertungstag)**]** der Wechselkurs auf der Reuters Seite oder auf der maßgeblichen Nachfolgeseite nicht angezeigt wird, so legt die Festlegungsstelle den Wechselkurs nach alleinigem Ermessen unter Beachtung von üblichen Kapitalmarktregelungen und unter Berücksichtigung des Grundsatzes von Treu und Glauben, fest.

If an Administrator/Benchmark Event and an Administrator/Benchmark Event Date occur in relation to the Exchange Rate,

(a) the Determination Agent will determine, in its reasonable discretion such Exchange Rate (or a method for determining the Exchange Rate),

Falls ein Administrator-/Benchmark-Ereignis und ein Administrator-/Benchmark-Ereignistag in Bezug auf den Wechselkurs eintreten,

(a) wird die Festlegungsstelle nach billigem Ermessen einen solchen Wechselkurs (oder eine Methode zur Festlegung des Wechselkurses) unter

taking into consideration all available information that it deems relevant;

(b) if it (i) is or would be unlawful at any time under any applicable law or regulation or (ii) would contravene any applicable licensing requirements, for the Issuer or the Determination Agent to perform its obligations under the Securities, then the Issuer shall give not less than five Business Days' notice to redeem the Securities and the Issuer's obligations under the Securities shall be satisfied in full upon payment in respect of each Security of an amount equal to the Early Redemption Amount; and

(c) the Determination Agent shall as soon as reasonably practicable under the circumstances notify the Issuer, the Fiscal Agent and the Holders of the occurrence of an Administrator/Benchmark Event Date in relation to the Exchange Rate and of any action taken as a consequence, provided that any failure to give such notice shall not affect the validity of the foregoing.**]**

"**Futures Contract**" means, in respect of a Commodity Reference Price, the contract for future delivery of a contract size in respect of the relevant Delivery Date relating to the Relevant Commodity referred to in that Commodity Reference Price.

[*insert in the case of a Commodity Index:*

"**Index Sponsor**" has the meaning set out in §4b below.

"**Index Trading Day**" means, a day when:

(i) the Determination Agent is open for business in **[**London and New York**][*insert other location*]**; and

(ii) the exchanges of all futures contracts included in the Commodity Index are open for trading.**]**

["**Material Change in Content**" means the occurrence since the Issue Date of a material

Einbeziehung aller verfügbaren und von der Festlegungsstelle für relevant erachteten Informationen feststellen;

(b) wenn es (i) unter anwendbarem Recht bzw. anwendbaren Verordnungen rechtswidrig ist oder sein würde; oder (ii) gegen geltende Zulassungsvorschriften verstoßen würde, sollte die Emittentin oder die Festlegungsstelle ihre Verpflichtungen unter den Wertpapieren erfüllen, dann hat die Emittentin den Gläubigern innerhalb einer Frist von mindestens fünf Geschäftstagen die Kündigung der Wertpapiere mitzuteilen und die Verpflichtungen der Emittentin aus den Wertpapieren sind mit Zahlung eines Betrags, der dem Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag entspricht, vollständig erfüllt; und

(c) wird die Festlegungsstelle, sobald wie unter den gegebenen Umständen billigerweise möglich, der Emittentin, der Hauptzahlstelle und den Gläubigern den Eintritt eines Administrator-/Benchmark-Ereignistags in Bezug auf den Wechselkurs und jede andere infolgedessen vorgenommene Handlung mitteilen, wobei jedes Unterlassen einer solchen Mitteilung die Gültigkeit des Vorgenannten nicht beeinträchtigt.**]**

"**Futurekontrakt**" bezeichnet mit Bezug auf den Warenbezogenen Referenzpreis den Kontrakt für die zukünftige Lieferung einer Kontraktgröße im Hinblick auf den relevanten Lieferungstag bezogen auf eine Relevante Ware, an die der Warenbezogene Referenzpreis geknüpft ist.

[*Im Falle eines Warenindex einfügen*:

"**Index-Sponsor**" hat die diesem Begriff in §4b unten zugewiesene Bedeutung.

"**Indexhandelstag**" bezeichnet einen Tag, an dem

(i) die Festlegungsstelle in **[**London und New York**][*andere(n) Ort(e) angeben*]** für den Geschäftsverkehr geöffnet ist; und

(ii) die Börsen aller in dem Warenindex enthaltenen Futurekontrakte für den Handel geöffnet sind.**]**

["**Wesentliche Änderung des Inhalts**" bezeichnet eine seit dem Begebungstag

change in the content, composition or constitution of the Relevant Commodity or the relevant Futures Contract.**]**

eingetretene wesentliche Änderung der Zusammensetzung, der Beschaffenheit, der Eigenschaft oder Verkehrsfähigkeit der Relevanten Ware oder der darauf bezogenen Futurekontrakte.**]**

["**Material Change in Formula**" means the occurrence since the Issue Date of a material change in the formula for or method of calculating the relevant Commodity Reference Price.**]**

["**Wesentliche Änderung der Formel**" bezeichnet eine seit dem Begebungstag eingetretene wesentliche Änderung der Formel oder Methode für die Berechnung des entsprechenden Warenbezogenen Referenzpreises.**]**

"**Nearby Month**", when preceded by a numerical adjective, means, in respect of a Delivery Date and a Pricing Date, the month of expiration of the Futures Contract identified by that numerical adjective, so that, for example, (A) "**First Nearby Month**" means the month of expiration of the first Futures Contract to expire following that Pricing Date; and (B) "**Second Nearby Month**" means the month of expiration of the second Futures Contract to expire following that Pricing Date.

"**Nahegelegener Monat**" bezeichnet, wenn dem Begriff numerische Adjektive vorangestellt sind, im Hinblick auf einen Lieferungstag und eine Preisfeststellungstag den Monat, in dem der Futurekontrakt, der durch das numerische Adjektiv bestimmt wird, verfällt, zum Beispiel (A) bezeichnet "**Erster Nahegelegener Monat**" den Monat, in dem der erste Futurekontrakt seit dem Preisfeststellungsdatum, verfällt und (B) "**Zweiter Nahegelegener Monat**" bezeichnet den Monat, in dem der zweite Futurekontrakt seit dem Preisfeststellungsdatum, verfällt.

"**Price Source**" means **[**the screen, publication or other origin of reference such as the relevant Exchange containing the Commodity Reference Price**] [*specify*]**.

"**Referenzquelle**" ist **[**eine Bildschirmseite, eine Veröffentlichung eines Informationsdienstes oder eine andere Informationsquelle wie die relevante Börse, welche den Warenbezogenen Referenzpreis veröffentlicht**][*Referenzquelle einfügen*]**.

["**Price Source Disruption**" means (A) the failure of the Price Source to announce or publish the Specified Price (or the information necessary for determining the Specified Price) for the relevant Commodity Reference Price or (B) the temporary or permanent discontinuance or unavailability of the Price Source.**]**

["**Störung der Referenzquelle**" bedeutet, dass (A) die Referenzquelle die Vereinbarte Preisspezifikation (oder die für die Festlegung der Vereinbarten Preisspezifikation erforderlichen Informationen) für den entsprechenden Warenbezogenen Referenzpreis nicht bekannt macht oder nicht veröffentlicht oder dass (B) die Referenzquelle vorübergehend oder dauerhaft nicht erreichbar oder verfügbar ist.**]**

"**Pricing Date**" means **[*specify date*]**.

"**Preisfeststellungstag**" ist **[*Datum angeben*]**.

"**Relevant Commodity**" means **[*specify relevant commodity*] [**the Commodity Index**]**.

"**Relevante Ware**" ist **[*entsprechende Ware spezifizieren*] [**der Warenindex**]**.

"**Relevant Commodity Price**" means for any Pricing Date, the price, expressed as a **[**price per unit of the Relevant Commodity, in respect of a Relevant Commodity or Commodity Index,**] [**and**] [**the official closing value of the Commodity Index, in respect of a Commodity Index,**]** determined by the Determination Agent with respect to that Pricing Date for the specified Commodity Reference Price.

"**Relevanter Warenpreis**" bezeichnet in Bezug auf einen Preisfeststellungstag den als **[**Preis je Einheit der Relevanten Ware bei einer Relevanten Ware oder einem Warenindex**] [**und**] [**den offiziellen Schlusskurs des Warenindex bei einem Warenindex**]** ausgedrückten Preis nach Festlegung der Festlegungsstelle in Bezug auf den Preisfeststellungstag des angegebenen Warenbezogenen Referenzpreises.

"**Specified Price**" means, in respect of the

"**Vereinbarte Preisspezifikation**" bezeichnet

Commodity, the Specified Price, as specified for the Commodity in the table within the definition of Commodity above.

["Trading Disruption" means the material suspension of, or the material limitation imposed on, trading in the Futures Contract or the Relevant Commodity on the Exchange or in any additional futures contract, options contract or commodity on any Exchange. For these purposes:

(A) a suspension of the trading in the Futures Contract or the Relevant Commodity on any Commodity Business Day shall be deemed to be material only if:

(i) all trading in the Futures Contract or the Relevant Commodity is suspended for the entire Pricing Date; or

(ii) all trading in the Futures Contract or the Relevant Commodity is suspended subsequent to the opening of trading on the Pricing Date, trading does not recommence prior to the regularly scheduled close of trading in such Futures Contract or such Relevant Commodity on such Pricing Date and such suspension is announced less than one hour preceding its commencement; and

(B) a limitation of trading in the Futures Contract or the Relevant Commodity on any Commodity Business Day shall be deemed to be material only if the relevant Exchange establishes limits on the range within which the price of the Futures Contract or the Commodity may fluctuate and the closing or settlement price of the Futures Contract or the Commodity on such day is at the upper or lower limit of that range.**]**

in Bezug auf die Ware, die Vereinbarte Preisspezifikation wie sie für die Ware in der obigen Tabelle für die Definition der Ware angegeben ist.

["Handelsaussetzung" bedeutet eine wesentliche Aussetzung oder eine materielle Begrenzung des Handels mit den Futurekontrakten oder der Relevanten Ware an der Börse oder des Handels mit anderen Future- bzw. Optionskontrakten oder anderen Waren an jeder anderen Börse. In diesem Zusammenhang gilt, dass:

(A) eine Aussetzung des Handels mit den Futurekontrakten oder der Relevanten Ware an jedem Waren-Geschäftstag nur dann als wesentlich zu erachten ist, wenn

(i) der Handel mit den Futurekontrakten oder der Relevanten Ware für den gesamten Preisfeststellungstag ausgesetzt wird; oder

(ii) der Handel mit den Futurekontrakten oder der Relevanten Ware nach Eröffnung des Handels am Preisfeststellungstag ausgesetzt wird, der Handel nicht vor der offiziellen Schließung des Handels mit den Futurekontrakten oder der Relevanten Ware an einem solchen Preisfeststellungstag wieder aufgenommen wird und diese Aussetzung weniger als eine Stunde vor ihrem Beginn angekündigt wurde; und

(B) eine Begrenzung des Handels mit den Futurekontrakten oder der Relevanten Ware an jedem Waren-Geschäftstag nur dann als wesentlich zu erachten ist, wenn die relevante Börse Preispannen einrichtet, innerhalb derer der Preis für die Futurekontrakte oder die Ware sich bewegen darf und der Schlusskurs oder der Abrechnungskurs für die Futurekontrakte oder die Ware an einem solchen Tag oberhalb oder unterhalb dieser Preisspanne liegt.**]**

§4b
([Successor Index. Adjustment to Commodity Index.]Corrections. Disrupted Days. [Common Pricing])

[*insert in the case of a Commodity Index:*

(1) *Successor Index.* If **[**any**][**the**]** Commodity Index is permanently cancelled or the Commodity Reference Price is not calculated and announced by the **[**relevant**]** sponsor of such Commodity Index or any of its affiliates (together the "**Index Sponsor**") but (i) is calculated and announced by a successor sponsor (the "**Successor Index Sponsor**") acceptable to the Determination Agent, or (ii) replaced by a successor index (the "**Successor Index**") using, in the determination of the Determination Agent, the same or a substantially similar formula for and method of calculation as used in the calculation of the Relevant Commodity Price, the Relevant Commodity Price will be deemed to be the price so calculated and announced by that Successor Sponsor or that Successor Index, as the case may be.

Adjustment to Commodity Index.

(a) If for a Commodity Index with respect to a Commodity Reference Price the Index Sponsor permanently cancels the Commodity Index and no Successor Index exists (a "**Commodity Index Cancellation**") or an Administrator/Benchmark Event occurs (whereby an Administrator/Benchmark Event shall be deemed to have occurred on the Administrator/Benchmark Event Date) in respect of the Commodity Index, then

(i) if an Alternative Pre-nominated Index has been specified in relation to such Commodity Index, then the Determination Agent shall attempt to determine an Adjustment Payment.

If the Determination Agent determines an Adjustment Payment,

(A) it shall notify the Issuer of the Adjustment Payment and if the Adjustment Payment is an amount that the Holder would (but for §4b(2)(a)(i)(C)(bb)) be required to pay to the Issuer in

§4b
([Nachfolgeindex. Anpassungen des Warenindex.]Korrekturen. Störungstage[. Gemeinsame Preisfeststellung])

[*Im Falle eines Warenindex einfügen*:

(1) *Nachfolgeindex.* Falls **[**ein**][**der**]** Warenindex dauerhaft eingestellt wird oder der Warenbezogene Referenzpreis nicht durch den **[**relevanten**]** Index-Sponsor dieses Warenindex oder eine seiner Tochtergesellschaften (zusammen der "**Index-Sponsor**") berechnet und veröffentlicht wird, sondern (i) durch einen für die Festlegungsstelle annehmbaren Nachfolge-Index-Sponsor (der "**Nachfolge-Index-Sponsor**") berechnet und veröffentlicht wird oder (ii) durch einen Nachfolgeindex (der "**Nachfolgeindex**") ersetzt wird, der nach Feststellung der Festlegungsstelle dieselbe oder eine im wesentlichen ähnliche Formel und Methode der Berechnung verwendet, wie sie zur Berechnung des Relevanten Warenpreises verwendet wird, so gilt der durch diesen Nachfolge-Index-Sponsor bzw. diesen Nachfolgeindex berechnete und veröffentlichte Preis als Relevanter Warenpreis.

Anpassung des Warenindex.

(a) Falls für einen Warenindex in Bezug auf einen Warenreferenzpreis der Index-Sponsor den Index dauerhaft einstellt, ohne dass ein Nachfolge-Index existiert (eine "**Einstellung des Warenindex**") oder ein Administrator-/Benchmark-Ereignis in Bezug auf den Warenindex eintritt (wobei ein Administrator-/Benchmark-Ereignis als an dem Administrator-/Benchmark-Ereignistag eingetreten gilt), dann gilt

(i) falls ein Alternativer Vorbestimmter Index in Bezug auf einen solchen Warenindex angegeben worden ist, dann wird die Festlegungsstelle versuchen, eine Anpassungszahlung zu bestimmen.

Falls die Festlegungsstelle eine Anpassungszahlung festlegt,

(A) wird sie die Emittentin von der Anpassungszahlung in Kenntnis setzen und, falls die Anpassungszahlung ein Betrag ist, den der Gläubiger (mit Ausnahme von

respect of each Security, request the Issuer to notify the Determination Agent whether it intends to redeem the Securities pursuant to Condition §4b(2)(c). If the Issuer does not intend to redeem the Securities pursuant to this §4b(2)(c) then the following provisions of this §4b(2)(a)(i) shall apply.

§4b(2)(a)(i)(C)(bb)) an die Emittentin in Bezug auf jedes Wertpapier zahlen muss, von der Emittentin verlangen, dass sie der Festlegungsstelle mitteilt, ob sie beabsichtigt, die Wertpapiere gemäß §4b(2)(c) zurückzuzahlen. Falls die Emittentin nicht beabsichtigt, die Wertpapiere gemäß §4b(2)(c) zurückzuzahlen, gelten die Bestimmungen dieses §4b(2)(a)(i).

(B) the Terms and Conditions shall be amended so that references to the Commodity Index are replaced by references to the Alternative Pre-nominated Index;

(B) sind die Emissionsbedingungen anzupassen, sodass Bezugnahmen auf den Warenindex durch Bezugnahmen auf den Alternativen Vorbestimmten Index ersetzt werden;

(C) the Terms and Conditions shall be adjusted to implement the Adjustment Payment as follows:

(C) sind die Emissionsbedingungen dahingehend anzupassen, dass sie die Anpassungszahlung wie folgt umsetzen:

(aa) if the Adjustment Payment is an amount that the Issuer is required to pay in respect of each Security, the Determination Agent shall adjust the Terms and Conditions to provide for the payment of the Adjustment Payment on the immediately succeeding Interest Payment Date or if there is no such immediately succeeding Interest Payment Date, on the Maturity Date or other date when the Securities are redeemed in full; or

(aa) falls die Anpassungszahlung ein Betrag ist, der von der Emittentin in Bezug auf jedes Wertpapier zu zahlen ist, wird die Festlegungsstelle die Emissionsbedingungen dahingehend anpassen, dass eine Zahlung der Anpassungszahlung an dem unmittelbar folgenden Zinszahlungstag erfolgt oder, falls es keinen solchen unmittelbar folgenden Zinszahlungstag gibt, am Fälligkeitstag oder einem anderen Tag, an dem die Wertpapiere vollständig zurückgezahlt werden; oder

(bb) if the Adjustment Payment is an amount that the Holder would (but for this §4b(2)(a)(i)(C)(bb)) be required to pay to the Issuer in respect of each Security, the Determination Agent shall adjust the Terms and Conditions to provide for the reduction of the amounts due by the Issuer until the aggregate amount of such

(bb) falls die Anpassungszahlung ein Betrag ist, den der Gläubiger (mit Ausnahme dieses §4b(2)(a)(i)(C)(bb)) an die Emittentin in Bezug auf jedes Wertpapier zahlen müsste, wird die Festlegungsstelle die Emissionsbedingungen dahingehend anpassen, dass sie eine Kürzung der

reductions is equal to the Adjustment Payment, (subject, in the determination of the Determination Agent, to any minimum redemption amount of the Securities which the Determination Agent determines is required pursuant to any applicable law or regulation (including, without limitation, any tax law) and the rules of each listing authority, stock exchange and/or quotation system by which the Securities have then been admitted to listing, trading and/or quotation);

von der Emittentin zu leistenden Beträge vorsehen, bis der Gesamtbetrag dieser Kürzungen der Anpassungszahlung entspricht (vorbehaltlich eines Mindestrückzahlungsbetrags der Wertpapiere, den die Festlegungsstelle bei der Festlegung gemäß anwendbarem Recht oder einer anwendbaren Verordnung (einschließlich, unter anderem, des Steuerrechts) und den Vorschriften jeder Zulassungsbehörde, Wertpapierbörse und/oder jedes Handelssystems, durch die die Wertpapiere zum Listing, Handel und/oder zum Angebot zugelassen worden sind) als erforderlich festlegt;

(D) the Determination Agent shall make such other adjustments to the Terms and Conditions as it determines necessary or appropriate in order to account for the effect of the replacement of the Commodity Index with the Alternative Pre-nominated Index and/or to preserve as nearly as practicable the economic equivalence of the Securities before and after the replacement of the Commodity Index with the Alternative Pre-nominated Index; and

(D) wird die Festlegungsstelle sonstige andere Anpassungen an den Emissionsbedingungen vornehmen, die sie als notwendig oder geeignet erachtet, um die Wirkung der Ersetzung des Warenindex mit dem Alternativen Vorbestimmten Index zu berücksichtigen und/oder die wirtschaftliche Gleichwertigkeit der Wertpapiere vor und nach der Ersetzung des Warenindex durch den Alternativen Vorbestimmten Index so gut wie praktisch möglich zu erhalten; und

(E) the Determination Agent shall notify the Issuer, the Fiscal Agent and the Holder of any replacement of the Commodity Index by the Alternative Pre-nominated Index, the Adjustment Payment and any other adjustments to the Terms and Conditions, giving summary details of the adjustment(s), provided that any failure to give such notice shall not affect the validity of the foregoing.

(E) wird die Festlegungsstelle die Emittentin, die Hauptzahlstelle und den Gläubiger über jede Ersetzung des Warenindex durch den Alternativen Vorbestimmten Index, die Anpassungszahlung sowie jede andere Anpassung der Emissionsbedingungen benachrichtigen, mit einer Zusammenfassung der einzelnen Anpassung(en), unter der Voraussetzung, dass jedes Unterlassen einer solchen Mitteilung die Gültigkeit des Vorgenannten nicht

(F) If the Determination Agent is unable to determine an Adjustment Payment, then §4b(2)(c) shall apply.

(ii) If an Alternative Pre-nominated Index in relation to **[**the**]** **[**relevant**]** Commodity Index is not specified, then §4b(2)(c) shall apply.

(b) Commodity Index Modification and Commodity Index Disruption:

If for a Commodity Index with respect to a Commodity Reference Price (i) the Index Sponsor (or if applicable, the Successor Index Sponsor) announces that it will make a material change in the formula for or the method of calculating **[**the**]** **[**relevant**]** Commodity Index or in any other way materially modifies such Commodity Index (other than a modification prescribed in that formula or method to maintain such Commodity Index in the event of changes in constituent commodities and weightings and other routine events) (a "**Commodity Index Modification**") or (ii)the Index Sponsor fails to calculate and announce such Commodity Index for a continious period of three Index Trading Days and the Determination Agent determines that there is no Successor Index Sponsor or Successor Index (a "**Commodity Index Disruption**"), then the Determination Agent may at its option (in the case of (i)) and shall (in the case of (ii)) calculate the relevant Substitute Value using, in lieu of a published level for that Commodity Index, (if any), the level for that Commodity Index as at the relevant determination date as determined by the Determination Agent in its reasonable discretion (*billiges Ermessen, § 317 BGB*) in accordance with the formula for and method of calculating that Commodity Index last in effect prior to the relevant Commodity Index Adjustment Event, but using only those components that comprised that Commodity Index immediately prior to that Commodity Index Adjustment Event (other than those future contracts that have ceased to be listed on any relevant exchange).

beeinträchtigt.

(F) Falls die Festlegungsstelle nicht dazu in der Lage ist, eine Anpassungszahlung zu bestimmen, ist §4b(2)(c) anwendbar.

(ii) Falls kein Alternativer Vorbestimmter Index in Bezug auf den **[**maßgeblichen**]** Index angegeben wird, ist §4b(2)(c) anwendbar.

(b) Veränderung des Warenindex und Unterbrechung des Warenindex:

Falls für einen Warenindex in Bezug auf einen Warenreferenzpreis (i) der Index-Sponsor (oder, sofern anwendbar, der Index-Sponsor-Nachfolger) an oder vor einem Index-Bewertungstag bekannt gibt, dass er eine wesentliche Veränderung in der zur Berechnung **[**des**]** **[**maßgeblichen**]** Index verwendeten Formel oder Berechnungsmethode vornimmt oder auf andere Weise den Warenindex wesentlich verändert (außer, dass es sich dabei um eine in einer solchen Formel oder Berechnungsmethode vorgesehene Anpassung handelt, die dazu dient, den Warenindex im Fall von Veränderungen der enthaltenen Waren und Gewichtungen und anderen routinemäßigen Ereignissen zu erhalten) (eine "**Veränderung des Warenindex**") oder (ii) der Index-Sponsor es unterlässt, den Warenindex über einen fortdauernden Zeitraum von drei Indexhandelstagen zu berechnen und zu veröffentlichen und die Festlegungsstelle feststellt, dass es keinen Index-Sponsor-Nachfolger oder Nachfolgeindex gibt (eine "**Unterbrechung des Warenindex**"), dann kann (im Fall von Option (i)) und wird (im Fall von Option (ii)) die Festlegungsstelle den maßgeblichen Ersatzwert berechnen, und dabei an Stelle des veröffentlichten Standes des Warenindex (falls vorhanden) den Stand des Warenindex zu dem maßgeblichen Feststellungstagverwenden, wie von der Festlegungsstelle nach billigem Ermessen (§ 317 BGB) gemäß der zur Berechnung des Warenindex verwendeten Formel oder Berechnungsmethode bestimmt, die vor dem maßgeblichen Warenindexanpassungsereignis gültig war, jedoch nur unter Verwendung der Komponenten, die der Warenindex unmittelbar vor dem Warenindexanpassungsereignis beinhaltete (mit Ausnahme der

Futurekontrakte, die nicht mehr an einer maßgeblichen Börse gelistet sind).

(c) Redemption for Commodity Index Adjustment Event:

If:

(i) a Commodity Index Cancellation or an Administrator/Benchmark Event occurs in respect of a Commodity Index and an Alternative Pre-nominated Index is not specified;

(ii) a Commodity Index Cancellation or an Administrator/Benchmark Event occurs in respect of a Commodity Index and an Alternative Pre-nominated Index is specified but the Determination Agent is unable to determine the Adjustment Payment;

(iii) a Commodity Index Cancellation or an Administrator/Benchmark Event occurs in respect of a Commodity Index, an Alternative Pre-nominated Index is specified and the Determination Agent determines that the Adjustment Payment would be an amount that the Holder would (but for Condition §4b(2)(a)(i)(C)(bb)) be required to pay to the Issuer in respect of each Security; or

(iv) a Commodity Index Modification or a Commodity Index Disruption occurs and it (a) would be unlawful at any time under any applicable law or regulation or (b) would contravene any applicable licensing requirements, in each case for the Determination Agent to calculate the Substitute Value in accordance with Condition §4b(2)(b),

each an "**Commodity Index Adjustment Redemption Event**"

then the Issuer may, at any time thereafter and in its reasonable discretion (*billiges Ermessen, § 315 BGB*), determine that the Securities shall be redeemed. If the Issuer so determines that the Securities shall be redeemed, then the Issuer shall give not less than five Business Days' notice to the Holder to redeem the Securities and upon redemption the Issuer will pay an amount in respect of each Security

(c) Rückzahlung aufgrund eines Warenindexanpassungsereignisses:

Falls:

(i) eine Einstellung des Warenindex oder ein Administrator-/Benchmark-Ereignis in Bezug auf einen Warenindex eintritt und kein Alternativer Vorbestimmter Index angeben ist;

(ii) eine Einstellung des Warenindex oder ein Administrator-/Benchmark-Ereignis in Bezug auf einen Warenindex eintritt und ein Alternativer Vorbestimmter Index angegeben ist, die Festlegungsstelle jedoch nicht dazu in der Lage ist, eine Anpassungszahlung festzustellen;

(iii) eine Einstellung des Warenindex oder ein Administrator-/Benchmark-Ereignis in Bezug auf einen Warenindex eintritt, ein Alternativer Vorbestimmter Index angegeben ist und die Festlegungsstelle festlegt, dass die Anpassungszahlung ein Betrag wäre, den der Gläubiger (mit Ausnahme von Bedingung §4b(2)(a)(i)(C)(bb)) an die Emittentin in Bezug auf jedes Wertpapier zahlen müsste; oder

(iv) eine Veränderung des Warenindex oder eine Unterbrechung des Warenindex eintritt und es (a) zu jedem Zeitpunkt unter anwendbarem Recht bzw. anwendbaren Verordnungen rechtswidrig wäre oder (b) gegen geltende Zulassungsvorschriften verstoßen würde, sollte die Festlegungsstelle den Ersatzwert gemäß Bedingung §4b(2)(b) berechnen,

jeweils ein **"Warenindex-Anpassungsrückzahlungsereignis"**

so kann die Emittentin, zu jedem Zeitpunkt danach und nach billigem Ermessen (§ 315 BGB), bestimmen, dass die Wertpapiere zurückgezahlt werden. Falls die Emittentin auf diese Weise festlegt, dass die Wertpapiere zurückgezahlt werden, so ist die Emittentin dazu verpflichtet, innerhalb einer Frist von mindestens fünf Geschäftstagen den Gläubigern die Rückzahlung der Wertpapiere

equal to the Early Redemption Amount.

mitzuteilen. Bei der Rückzahlung wird die Emittentin für jedes Wertpapier einen Betrag zahlen, der dem Vorzeitigen Rückzahlungsbetrags entspricht.

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

Mit der Zahlung dieses Betrags sind die Verpflichtungen der Emittentin aus den Wertpapieren vollständig erfüllt.

If the Issuer determines that the relevant Securities shall continue, the Determination Agent may make such adjustment as the Determination Agent, in its reasonable discretion (*billiges Ermessen, § 317 BGB*), considers appropriate, if any, to any variable relevant to the redemption, settlement or payment terms of the Securities and/or any other adjustment, which change or adjustment shall be effective on such date as the Determination Agent shall determine. The Determination Agent shall provide notice to the Holder in accordance with § 12 of any such change or adjustment, giving summary details of the relevant change or adjustment, as soon as reasonably practicable provided that any failure to give such notice shall not affect the validity of any such change or adjustment.

Falls die Emittentin festlegt, dass die maßgeblichen Wertpapiere nicht zurückgezahlt werden, kann die Festlegungsstelle solche Anpassungen an jeglicher Bedingung der Wertpapiere, die für die Rückzahlung, Abwicklung oder Zahlung und/oder sonstige Anpassungen vornehmen, die sie nach billigem Ermessen (§ 317 BGB) für geeignet hält. Eine solche Änderung oder Anpassung wird an dem Tag, den die Festlegungsstelle bestimmt, wirksam. Die Festlegungsstelle wird den Gläubigern solche Änderungen bzw. Anpassungen so bald wie billigerweise möglich gemäß § 12 mitteilen, indem sie Einzelheiten der maßgeblichen Änderung oder Anpassung zusammenfasst, unter der Voraussetzung, dass jedes Unterlassen einer solchen Mitteilung die Gültigkeit einer solchen Änderung bzw. Anpassung nicht beeinträchtigt.

The Determination Agent shall as soon as reasonably practicable under the circumstances notify the Issuer, the Fiscal Agent and the Holders of the occurrence of a Commodity Index Adjustment Event and of any actions taken as a consequence, provided that any failure to give such notice shall not affect the validity of the foregoing.

Die Festlegungsstelle benachrichtigt die Emittentin, die Hauptzahlstelle und die Gläubiger so bald wie billigerweise unter den gegebenen Umständen möglich von dem Eintritt eines Warenindex-Anpassungsereignisses und von sonstigen, infolgedessen ergriffenen Maßnahmen, mit der Maßgabe, dass ein Unterlassen der Benachrichtigung die Wirksamkeit des Vorgenannten nicht berührt.

Whereby:

Wobei:

"**Alternative Pre-nominated Index**" **[**means **[●]** or **[●]**, provided that the first alternative is subject to an Administrator/Benchmark Event or a Commodity Index Cancellation or a Commodity Index Modification**][**is not specified**]**.

"**Alternativer Vorbestimmter Index**" **[[●]** oder **[●]** bezeichnet, sollte die erste Alternative einem Administrator-/Benchmark-Ereignis oder einer Einstellung des Warenindex oder einer Veränderung des Warenindex unterliegen**][**nicht bestimmt ist**]**.

"**Adjustment Payment**" means in respect of any Security, the payment (if any) determined by the Determination Agent as is required in order to reduce or eliminate, to the extent reasonably practicable, any transfer of economic value to or from the Issuer as a result of the replacement of the Commodity Index by the Alternative Pre-nominated Index. The Determination Agent may determine that the Adjustment Payment is zero.

"**Anpassungszahlung**" in Bezug auf ein Wertpapier, die (etwaige) von der Festlegungsstelle bestimmte Zahlung bezeichnet, die erforderlich ist, um jede Übertragung eines wirtschaftlichen Wertes auf die Emittentin oder von der Emittentin infolge der Ersetzung des Warenindex durch den Alternativen Vorbestimmten Index zu verringern oder zu beseitigen, soweit dies vernünftigerweise möglich ist. Die Festlegungsstelle kann bestimmen, dass die Anpassungszahlung gleich Null ist.

"**Substitute Value**" on any day means an index level that is determined by the Determination Agent in its reasonable discretion (*billiges Ermessen § 317 BGB*).

"**Ersatzwert**" einen Indexstand bezeichnet, den die Festlegungsstelle nach billigen Ermessen (§ 317 BGB) bestimmt.

"**Commodity Index Adjustment Event**" means, in respect of a Commodity Index, an Administrator/Benchmark Event, a Commodity Index Cancellation, a Commodity Index Disruption or a Commodity Index Modification.**]**

"**Warenindex-Anpassungsereignis**" in Bezug auf einen Warenindex ein Administrator-/Benchmark-Ereignis, eine Einstellung des Warenindex, eine Unterbrechung des Warenindex oder eine Veränderung des Warenindex bezeichnet.**]**

(**[**1**][**3**]**) *Corrections*. In the event that any price or level published on the Exchange and which is utilised for any calculation or determination made in relation to the Securities is subsequently corrected and the correction is published by the Exchange before the relevant payment date, the Calculation Agent, by applying the relevant determinations by the Determination Agent, will determine the amount that is payable or deliverable as a result of that correction, and, to the extent necessary, will adjust the terms of such transaction to account for such correction and will notify the Holders accordingly pursuant to §12.

(**[**1**][**3**]**) *Korrekturen*. Sollte ein an der Börse veröffentlichter Kurs oder Stand, der für irgendeine Berechnung oder Feststellung in Bezug auf die Wertpapiere verwendet worden ist, nachträglich korrigiert werden und wird diese Korrektur durch die Börse vor einem Fälligkeitstag einer Zahlung veröffentlicht, so wird die Berechnungsstelle unter Anwendung der maßgeblichen Festlegungen durch die Festlegungsstelle den aufgrund dieser Korrektur zahlbaren oder lieferbaren Betrag bestimmen und, falls erforderlich, die Bedingungen der Transaktion zur Berücksichtigung dieser Korrektur anpassen und die Gläubiger gemäß §12 entsprechend unterrichten.

(**[**2**][**4**]**) *Disrupted Days*. If, in the opinion of the Determination Agent, a Commodity Market Disruption Event (as defined below) has occurred and is continuing on any Pricing Date (or, if different, the day on which prices for that Pricing Date would, in the ordinary course, be published by the Price Source), the Relevant Commodity Price for that Pricing Date will be determined by the Determination Agent in accordance with the first applicable Disruption Fallback (as defined below) that provides a Relevant Commodity Price. All determinations made by the Determination Agent pursuant to these conditions will be conclusive and binding on the Holders and the Issuer except in the case of manifest error.

(**[**2**][**4**]**) *Störungstage*. Wenn nach Ansicht der Festlegungsstelle eine Warenbezogene Marktstörung (wie nachfolgend definiert) eingetreten ist und an einem Preisfeststellungstag (oder, falls davon abweichend, an einem Tag, an dem Preise für diesen Preisfeststellungstag gewöhnlicherweise durch die Referenzquelle veröffentlicht würden) weiterhin andauert, legt die Festlegungsstelle den Relevanten Warenpreis für den Preisfeststellungstag in Übereinstimmung mit der zuerst anwendbaren Ersatzregelung (wie nachfolgend definiert), die einen Relevanten Warenpreis zur Verfügung stellt, fest. Alle nach diesen Bestimmungen von der Festlegungsstelle getroffenen Festlegungen sind abschließend und verbindlich gegenüber den Gläubigern und der Emittentin, außer bei Vorliegen eines offensichtlichen Fehlers.

"**Commodity Market Disruption Event**" means the occurrence of any of the following events:

"**Warenbezogene Marktstörung**" bezeichnet das Vorliegen eines der folgenden Ereignisse:

**[*insert in the case of a Relevant Commodity:*

[*Im Falle einer Relevanten Ware einfügen*:

(i) Price Source Disruption;

(ii) Trading Disruption;

(iii) Disappearance of Commodity Reference Price;

(iv) Material Change in Formula;

(v) Material Change in Content; and

[(vi) any additional Commodity Market Disruption Events.**]**

[If the Determination Agent determines that a Commodity Market Disruption Event has occurred or exists on the Pricing Date in respect of any Relevant Commodity within the Basket (the "**Affected Commodity**"), the Relevant Commodity Price of any Relevant Commodity within the Basket which is not affected by the occurrence of a Commodity Market Disruption Event shall be determined on its scheduled Pricing Date and the Relevant Commodity Price for the Affected Commodity shall be determined in accordance with the first applicable Disruption Fallback that provides the Relevant Commodity Price for the Affected Commodity.**]]**

[*insert in the case of a Commodity Index:*

(i) a temporary or permanent failure by the applicable Exchange or other price source to announce or publish (a) the final settlement price for the Commodity Reference Price or (b) closing price for any Futures Contract included as a component in the Commodity Reference Price;

(ii) a material limitation, suspension or disruption of trading in one or more of the Futures Contracts included as a component in the Commodity Reference Price; or

(iii) the closing price for any Futures Contract included as a component in the Commodity Reference Price is a "limit price", which means that the closing price for such contract

(i) Störung der Referenzquelle;

(ii) Handelsaussetzung;

(iii) Wegfall des Warenbezogenen Referenzpreises;

(iv) Wesentliche Änderung der Formel;

(v) Wesentliche Änderung des Inhalts; und

[(vi) jede weitere Warenbezogene Marktstörung.**]**

[Sofern die Festlegungsstelle festlegt, dass eine Warenbezogene Marktstörung eingetreten ist oder am Preisfeststellungstag im Hinblick auf eine Relevante Ware innerhalb des Warenkorbs (die "**Betroffene Ware**") vorliegt, wird der Relevante Preis für jede Relevante Ware innerhalb des Warenkorbs, die vom Vorliegen der Warenbezogenen Marktstörung nicht betroffen ist, am vorgesehenen Preisfeststellungstag festgelegt und für die Betroffenen Waren wird der Relevante Preis im Einklang mit der zuerst anwendbaren Ersatzregelung festgelegt, die einen Relevanten Preis für die Betroffene Ware zur Verfügung stellt.**]]**

[*Im Falle eines Warenindex einfügen*:

(i) das vorübergehende oder dauerhafte Versäumnis seitens der jeweiligen Börse oder anderen Referenzquelle, (a) den endgültigen Abrechnungsbetrag für den Warenbezogenen Referenzpreis oder (b) den Schlusskurs für einen als Bestandteil im Warenbezogenen Referenzpreis enthaltenen Futurekontrakt bekanntzugeben oder zu veröffentlichen;

(ii) eine wesentliche Begrenzung, Aussetzung oder Störung des Handels in einem oder mehreren der in dem Warenbezogenen Referenzpreis als Bestandteil enthaltenen Futurekontrakte; oder

(iii) es handelt sich bei dem Schlusskurs eines in dem Warenbezogenen Referenzpreis als Bestandteil enthaltenen Futurekontrakts um einen sog.

for a day has increased or decreased from the previous day's closing price by the maximum amount permitted under applicable exchange rules.**]**

Limitpreis, d. h. der Schlusskurs dieses Futurekontrakts an einem gegebenen Tag ist im Vergleich zum Vortagesschlusskurs um den maximal nach den anwendbaren Börsenregeln erlaubten Betrag gestiegen oder gefallen.**]**

"**Disruption Fallback**" means a source or method that may give rise to an alternative basis for determining the Relevant Commodity Price in respect of a specified Commodity Reference Price when a Commodity Market Disruption Event occurs or exists on a day that is a Pricing Date. A Disruption Fallback means (in the following order):

"**Ersatzregelung**" bezeichnet eine Quelle oder Methode, die die Grundlage für eine alternative Feststellung des Relevanten Preises im Hinblick auf einen bestimmten Warenbezogenen Referenzpreis darstellt, sofern eine Warenbezogene Marktstörung eingetreten ist oder an einem Preisfeststellungstag besteht. Es gelten die folgenden Ersatzregelungen als in dieser Reihenfolge festgelegt:

[*insert in the case of a Relevant Commodity:*

(i) Fallback Reference Price;

(ii) Delayed Publication or Announcement and Postponement (each to operate concurrently with the other and each subject to a period of two consecutive Commodity Business Days (measured from and including the original day that would otherwise have been the Pricing Date); provided, however, that the price determined by Postponement shall be the Relevant Commodity Price only if Delayed Publication or Announcement does not yield a Relevant Commodity Price within these two consecutive Commodity Business Days); and

(iii) determination by the Determination Agent in its reasonable discretion pursuant to § 317 BGB by taking into consideration the relevant capital market practice and by acting in good faith.**]**

[*Im Falle einer Relevanten Ware einfügen*:

(i) Referenzersatzpreis;

(ii) Verspätete Veröffentlichung oder Ankündigung und Verschiebung (jeder der genannten Umstände muss zusammen mit dem jeweils anderen vorliegen und muss für fünf aufeinanderfolgende Waren-Geschäftstage bestanden haben (beginnend mit dem Tag (einschließlich), der normalerweise der Preisfeststellungstag gewesen wäre); dies steht jedoch unter der Voraussetzung, dass der Preis, der durch die Verschiebung festgelegt wird, nur der Relevante Warenbezogene Referenzpreis ist, wenn durch die Verspätete Veröffentlichung oder Ankündigung kein Relevanter Preis innerhalb dieser zwei aufeinanderfolgende Waren-Geschäftstage gestellt werden kann); und

(iii) Ermittlung durch die Festlegungsstelle in ihrem billigen Ermessen gemäß § 317 BGB und unter Berücksichtigung der jeweiligen üblichen Kapitalmarktregelungen und unter Berücksichtigung des Grundsatzes von Treu und Glauben.**]**

[*insert in the case of a Commodity Index:*

(i) with respect to each Futures Contract included in the

[*Im Falle eines Warenindex einfügen*:

(i) der Relevante Warenpreis für jeden in dem Warenbezogenen

Commodity Reference Price which is not affected by the Commodity Market Disruption Event, the Relevant Commodity Price will be based on the closing prices of each such contract on the applicable determination date;

(ii) with respect to each Futures Contract included in the Commodity Reference Price which is affected by the Commodity Market Disruption Event, the Relevant Commodity Price will be based on the closing prices of each such contract on the first day following the applicable determination date on which no Commodity Market Disruption Event is occurring with respect to such contract;

(iii) subject to Clause (iv) below, the Determination Agent shall determine the Relevant Commodity Price by reference to the closing prices determined in clauses (i) and (ii) above using the then-current method for calculating the Relevant Commodity Price; and

(iv) where a Commodity Market Disruption Event with respect to one or more Futures Contracts included in the Commodity Reference Price continues to exist (measured from and including the first day following the applicable determination date) for five consecutive Index Trading Days, the Determination Agent shall determine the Relevant Commodity Price in good faith and in a commercially reasonable manner.**]**

"**Fallback Reference Price**" means that the Determination Agent will determine the Relevant Commodity Price based on the price for that Pricing Date of the first alternate Commodity Reference Price **[*specify first alternate Commodity Reference Price*]** and not subject to a Commodity Market Disruption Event.

"**Delayed Publication or Announcement**" means that the

Referenzpreis enthaltenen Futurekontrakt, der nicht von der Marktstörung betroffen ist, basiert auf dem Schlusskurs des jeweiligen Kontrakts am jeweiligen Feststellungstag;

(ii) der Relevante Warenpreis für jeden in dem Warenbezogenen Referenzpreis enthaltenen Futurekontrakt, der von der Marktstörung betroffen ist, basiert auf dem Schlusskurs des jeweiligen Kontrakts am ersten Tag nach dem jeweiligen Feststellungstag, an dem in Bezug auf diesen Kontrakt keine Marktstörung mehr vorliegt;

(iii) vorbehaltlich des nachstehenden Punktes (iv) ermittelt die Festlegungsstelle den Relevanten Warenpreis unter Bezugnahme auf die gemäß den vorstehende Punkten (i) und (ii) festgestellten Schlusskurse unter Verwendung der dann aktuellen Methode zur Berechnung des Relevanten Warenpreises; und

(iv) dauert eine Warenbezogene Marktstörung in Bezug auf einen oder mehrere in dem Warenbezogenen Referenzpreis enthaltenen Futurekontrakte (gemessen ab dem ersten Tag nach dem jeweiligen Feststellungstag (einschließlich)) fünf aufeinanderfolge Indexhandelstage an, stellt die Festlegungsstelle den Relevanten Warenpreis nach Treu und Glauben und in wirtschaftlich angemessener Weise fest.**]**

"**Referenzersatzpreis**" bedeutet, dass die Festlegungsstelle den Relevanten Warenpreis auf Grundlage des ersten Warenbezogenen Ersatz-Referenzpreises am Preisfeststellungstag ermittelt **[**der **[*ersten Warenbezogenen Ersatz-Referenzpreis einfügen*]** entspricht**]** und keine Warenbezogene Marktstörung vorliegt.

"**Verspätete Veröffentlichung oder Ankündigung**" bedeutet, dass der

Relevant Commodity Price for a Pricing Date will be determined based on the Specified Price in respect of the original day scheduled as such Pricing Date that is published or announced by the relevant Price Source retrospectively on the first succeeding Commodity Business Day on which the Commodity Market Disruption Event ceases to exist, unless that Commodity Market Disruption Event continues to exist (measured from and including the original day that would otherwise have been the Pricing Date) or the Relevant Commodity Price continues to be unavailable for five consecutive Commodity Business Days. In that case, the next Disruption Fallback will apply. If, as a result of a delay pursuant to this provision, a Relevant Commodity Price is unavailable to determine any amount payable on any payment date or settlement date, that payment date or settlement date will be delayed to the same extent as was the determination of the Relevant Commodity Price and, if a corresponding amount would otherwise have been payable in respect of the Securities on the same date that the delayed amount would have been payable but for the delay, the payment date or settlement date for that corresponding amount will be delayed to the same extent.

Relevante Warenpreis an einem Preisfeststellungstag auf der Grundlage der Vereinbarten Preisspezifikation im Hinblick auf den Tag festgelegt wird, der ursprünglich als der Preisfeststellungstag festgelegt wurde, der von der relevanten Referenzquelle nachträglich veröffentlicht und bekannt gegeben wird und zwar am ersten Waren-Geschäftstag, der auf den Tag folgt, an dem die Warenbezogene Marktstörung nicht mehr vorliegt, es sei denn die Warenbezogene Marktstörung besteht weiterhin (beginnend mit dem Tag (einschließlich), der normalerweise der Preisfeststellungstag gewesen wäre) oder der Relevante Warenpreis steht weiterhin für fünf aufeinanderfolgende Waren-Geschäftstage nicht zur Verfügung. In diesem Fall findet die nächste Ersatzregelung Anwendung. Wenn ein Relevanter Warenpreis aufgrund einer Verspätung nach diesen Vorschriften nicht für die Feststellung von an einem Zahltag oder Abrechnungstag zahlbaren Beträgen zur Verfügung steht, wird dieser Zahltag oder Abrechnungstag in derselben Weise verspätet sein wie die Festlegung des Relevanten Warenpreises und wenn ein entsprechender Betrag im Hinblick auf die Wertpapiere an demselben Tag wie der verspätete Betrag zahlbar gewesen wäre, wird der Zahltag oder der Abrechnungstag für den entsprechenden Betrag in derselben Weise verspätet sein.

"**Postponement**" means that the Pricing Date will be deemed, for purposes of the application of this Disruption Fallback, to be the first succeeding Commodity Business Day on which the Commodity Market Disruption Event ceases to exist, unless that Commodity Market Disruption Event continues to exist for five consecutive Commodity Business Days (measured from and including the original day that would otherwise have been the Pricing Date). In that case, the next Disruption Fallback will apply. If, as a result of a postponement pursuant to this provision, a Relevant Commodity Price is unavailable to determine any amount payable on any payment date or settlement date, that payment date or settlement date will be postponed to the same extent as was the determination of the Relevant Commodity Price and, if a corresponding amount would otherwise

"**Verschiebung**" bedeutet, dass als Preisfeststellungstag der erste Waren-Geschäftstag gilt, an dem die Warenbezogene Marktstörung nicht mehr besteht, es sei denn, die Warenbezogene Marktstörung dauert fünf aufeinanderfolgende Waren-Geschäftstage an (beginnend mit dem Tag (einschließlich), der normalerweise der Preisfeststellungstag gewesen wäre). In diesem Fall findet die nächste Ersatzregelung Anwendung. Wenn ein Relevanter Preis aufgrund einer Verschiebung nach diesen Vorschriften nicht für die Feststellung von an einem Zahltag oder Abrechnungstag zahlbaren Beträgen zur Verfügung steht, wird dieser Zahltag oder Abrechnungstag in derselben Weise verschoben wie die Festlegung des Relevanten Warenpreises und wenn ein entsprechender Betrag im Hinblick auf

have been payable in respect of the Securities on the same date that the postponed amount would have been payable but for the postponement, the payment date or settlement date for that corresponding amount will be postponed to the same extent.

["**Additional Commodity Market Disruption Event**" means **[*specify*].]**

[*Insert in case of a Basket*:

([3]**[**5**]**) *Common Pricing*.

[*If Common Pricing is applicable insert:*

"**Common Pricing**" means that, no date will be a Pricing Date unless such date is a day on which all referenced Commodity Reference Prices (for which such date would otherwise be a Pricing Date) are scheduled to be published or announced, as determined on the trade date of the Securities as of the time of issue of the Security.**]**

[*If Common Pricing is not applicable insert:*

The Determination Agent determines that a Commodity Market Disruption Event has occurred or exists on the Pricing Date in respect of any Relevant Commodity in the Basket (the "**Affected Commodity**"), the Relevant Commodity Price of each Relevant Commodity and/or Commodity Index within the basket which is not affected by the occurrence of a Commodity Market Disruption Event shall be determined on its scheduled Pricing Date and the Relevant Commodity Price for the Affected Commodity shall be determined in accordance with the first applicable Disruption Fallback that provides a Relevant Commodity Price.**]**

[All determinations made by the Determination Agent pursuant to this Condition will be conclusive and binding on the Holders and the Issuer except in the case of manifest error.**]]**

die Wertpapiere an demselben Tag wie der verschobene Betrag zahlbar gewesen wäre, wird der Zahltag oder der Abrechnungstag für den entsprechenden Betrag in derselben Weise verschoben.

["**Weitere Warenbezogene Marktstörung**" bedeutet **[*Weitere Warenbezogene Marktstörung einfügen*].]**

[*Bei Vorliegen eines Warenkorbs einfügen*:

([3]**[**5**]**) *Gemeinsame Preisfeststellung*.

[*Falls Gemeinsame Preisfeststellung anwendbar ist, einfügen:*

"**Gemeinsame Preisfeststellung**" bedeutet dass, - an einem Preisfeststellungstag - dann keine Preisfeststellung stattfindet, solange bis alle einschlägigen Warenbezogenen Referenzpreise wieder veröffentlicht oder bekannt gegeben werden, wie es für einen Handelstag bei Emission des Wertpapiers vorgesehen war.**]**

[*Falls Gemeinsame Preisfeststellung nicht anwendbar ist, einfügen:*

Wenn die Festlegungsstelle feststellt, dass am Preisfeststellungstag eine Warenbezogene Marktstörung bezüglich einer Relevanten Ware im Korb eingetreten ist oder vorliegt (die "**Betroffene Ware**"), dann wird der Relevante Warenpreis der einzelnen Relevanten Waren und/oder Warenindizes im Korb, die von der Warenbezogenen Marktstörung nicht beeinträchtigt sind, am jeweiligen Preisfeststellungstag ermittelt. Der Relevante Warenpreis der Betroffenen Ware wird nach der ersten anwendbaren Ersatzregelung ermittelt, nach welcher sich ein Relevanter Warenpreis ermitteln lässt.**]**

[Alle Feststellungen der Festlegungsstelle gemäß des vorangegangenen Absatzes sind für die Gläubiger und die Emittentin endgültig und bindend, sofern kein offenkundiger Fehler vorliegt.**]]**

OPTION II:
ISSUE SPECIFIC TERMS AND CONDITIONS FOR COMMODITY LINKED AUTOCALLABLE SECURITIES

§3
(Interest)

[*Insert in case of Securities with a fixed rate coupon:*

(1) *Rate of Interest and Interest Payment Dates.* The Securities shall bear interest on their principal amount from (and including) **[*Interest Commencement Date*]** (the "**Interest Commencement Date**") to (but excluding) the Maturity Date (as defined in §4(1)) at the rate of **[*Rate of Interest*]** per cent. *per annum*.

Interest shall be payable in arrear on **[*fixed interest date or dates*]** **[**in each year**]** (each such date, an "**Interest Payment Date**"), subject to adjustment in accordance with §5(2). The first payment of interest shall, subject to adjustment in accordance with §5(2), be made on **[*first Interest Payment Date*]** **[*In the case of a short/long first coupon, insert:*** and will amount to **[*initial broken amount per Specified Denomination*]** per Specified Denomination. **[*In the case of a short/long last coupon insert:*** Interest in respect of the period from **[*fixed interest date preceding the Maturity Date*]** **[**the **[*number*]** Interest Payment Date**]** (including) to the Maturity Date (excluding) will amount to **[*final broken amount*]** per Specified Denomination**]**

[*In the case of "clean" secondary market pricing, insert:*

Accrued interest for any secondary market trades will be calculated in accordance with the relevant Day Count Fraction (as defined below).**]**

[*In the case of "dirty" secondary market pricing, insert:*

There will be no payment of accrued interest for any secondary market trades as accrued interest will be reflected in the on-going trading price of the Securities.**]**

OPTION II:
EMISSIONSSPEZIFISCHE EMISSIONSBEDINGUNGEN FÜR WARENBEZOGENE AUTOCALLABLE WERTPAPIERE

§3
(Zinsen)

[*Im Falle von Wertpapieren mit fester Verzinsung einfügen:*

(1) *Zinssatz und Zinszahlungstage.* Die Wertpapiere werden in Höhe ihres Nennbetrags verzinst, und zwar vom **[*Verzinsungsbeginn*]** (der "**Verzinsungsbeginn**") (einschließlich) bis zum Fälligkeitstag (wie in §4 (1) definiert) (ausschließlich) mit jährlich **[*Zinssatz*]**%.

Die Zinsen sind nachträglich am **[*Festzinstermin(e)*]** **[**eines jeden Jahres**]** (jeweils ein "**Zinszahlungstag**"), vorbehaltlich einer Anpassung gemäß §5(2), zahlbar. Die erste Zinszahlung erfolgt am **[*erster Zinszahlungstag*]** vorbehaltlich einer Anpassung gem. §5(2) **[*Im Fall eines ersten kurzen/langen Kupons einfügen:*** und beläuft sich auf **[*anfänglicher Bruchteilszinsbetrag*]** je Nennbetrag**]**. **[*Im Fall eines letzten kurzen/langen Kupons einfügen:*** Die Zinsen für den Zeitraum vom **[*letzter, dem Fälligkeitstag vorausgehender Zinszahlungstag*]** **[[*Zahl*]** Zinszahlungstag**]** (einschließlich) bis zum Fälligkeitstag (ausschließlich) belaufen sich auf **[*abschließender Bruchteilszinsbetrag*]** je Nennbetrag.**]**

[*Im Fall einer bereinigten (clean) Preisstellung im Sekundärmarkthandel einfügen:*

Bei etwaigen Sekundärmarktgeschäften werden aufgelaufene Zinsen im Einklang mit dem Zinstagequotienten (wie nachstehend definiert) berechnet.**]**

[*Im Fall einer nicht bereinigten (dirty) Preisstellung im Sekundärmarkthandel einfügen:*

Es wird bei etwaigen Sekundärmarktgeschäften keine Zahlung im Hinblick auf aufgelaufene Zinsen erfolgen. Diese werden im laufenden Handelspreis der Wertpapiere reflektiert.**]**

[*If Actual/Actual (ICMA), insert:*

The number of interest determination dates per calendar year is **[*number of regular interest payment dates per calendar year*]** (each a "**Determination Date**").**]**

(2) *Calculation of Interest for Partial Periods.* If interest is required to be calculated for a period of less than a full year, such interest shall be calculated on the basis of the Day Count Fraction (as defined below).

(3) "**Day Count Fraction**", in respect of the calculation of an amount for any period of time (the "**Calculation Period**") means:

["***Actual/Actual (ICMA)***":

(a) where the Calculation Period is equal to or shorter than the Interest Period during which it falls, the actual number of days in the Calculation Period divided by the product of (i) the actual number of days in such Interest Period and (ii) the number of Interest Periods in any calendar year; and

(b) where the Calculation Period is longer than one Interest Period, the sum of: (i) the actual number of days in such Calculation Period falling in the Interest Period in which it begins divided by the product of (x) the actual number of days in such Interest Period and (y) the number of Interest Periods in any year; and (ii) the actual number of days in such Calculation Period falling in the next Interest Period divided by the product of (x) the actual number of days in such Interest Period and (y) the number of Interest Periods in any year.**]**

["***30/360***":

the number of days in the Calculation Period divided by 360 (the number of days to be calculated on the basis of a year of 360 days with twelve 30-day months (unless (i) the last day of the

[*Im Fall von Actual/Actual (ICMA) einfügen:*

Die Anzahl der Feststellungstermine im Kalenderjahr beträgt **[*Anzahl der regulären Zinszahlungstage im Kalenderjahr*]** (jeweils ein "**Feststellungstermin**").**]**

(2) *Unterjährige Berechnung der Zinsen.* Sofern Zinsen für einen Zeitraum von weniger als einem Jahr zu berechnen sind, erfolgt die Berechnung auf der Grundlage des Zinstagequotienten (wie nachstehend definiert).

(3) "**Zinstagequotient**" bezeichnet im Hinblick auf die Berechnung eines Betrags für einen beliebigen Zeitraum (der "**Zinsberechnungszeitraum**"):

[***"actual/actual (ICMA)":***

(a) falls der Zinsberechnungszeitraum gleich oder kürzer als die Zinsperiode ist, innerhalb welche er fällt, die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum, dividiert durch das Produkt (i) der tatsächlichen Anzahl von Tagen in der jeweiligen Zinsperiode und (ii) der Anzahl der Zinsperioden in einem Jahr; und

(b) falls der Zinsberechnungszeitraum länger als eine Zinsperiode ist, die Summe: (i) der tatsächlichen Anzahl von Tagen in demjenigen Zinsberechnungszeitraum, der in die Zinsperiode fällt, in der er beginnt, geteilt durch das Produkt aus (x) der tatsächlichen Anzahl von Tagen in dieser Zinsperiode und (y) der Anzahl von Zinsperioden in einem Jahr, und (ii) der tatsächlichen Anzahl von Tagen in demjenigen Zinsberechnungszeitraum, der in die nächste Zinsperiode fällt, geteilt durch das Produkt aus (x) der tatsächlichen Anzahl von Tagen in dieser Zinsperiode und (y) der Anzahl von Zinsperioden in einem Jahr.**]**

[***"30/360":***

Die Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360 (wobei die Anzahl der Tage auf der Grundlage eines Jahres von 360 mit zwölf Monaten zu 30 Tagen zu ermitteln

Calculation Period is the 31st day of a month but the first day of the Calculation Period is a day other than the 30th or 31st day of a month, in which case the month that includes that last day shall not be considered to be shortened to a 30-day month, or (ii) the last day of the Calculation Period is the last day of the month of February, in which case the month of February shall not be considered to be lengthened to a 30-day month)).**]**

ist (es sei denn, (i) der letzte Tag des Zinsberechnungszeitraumes fällt auf den 31. Tag eines Monats, während der erste Tag des Zinsberechnungszeitraumes weder auf den 30. noch auf den 31. Tag eines Monats fällt, wobei in diesem Fall der diesen Tag enthaltende Monat nicht als ein auf 30 Tage gekürzter Monat zu behandeln ist, oder (ii) der letzte Tag des Zinsberechnungszeitraumes fällt auf den letzten Tag des Monats Februar, wobei in diesem Fall der Monat Februar nicht als ein auf 30 Tage verlängerter Monat zu behandeln ist)).**]**

[*"30E/360"* or *"**Eurobond Basis**"*:

the number of days in the Calculation Period divided by 360 (unless, in the case of the final Calculation Period, the Maturity Date is the last day of the month of February, in which case the month of February shall not be considered to be lengthened to a 30-day month).**]**

[*"30E/360" oder "Eurobond Basis":*

Die Anzahl der Tage im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360 (es sei denn, im Fall des letzten Zinsberechnungszeitraumes fällt der Fälligkeitstag auf den letzten Tag des Monats Februar, in welchem Fall der Monat Februar als nicht auf einen Monat von 30 Tagen verlängert gilt).**]**

[*"**Actual/365**"* or *"**Actual/Actual (ISDA)**"*:

the actual number of days in the Calculation Period divided by 365 (or, if any portion of the Calculation Period falls in a leap year, the sum of (i) the actual number of days in that portion of the Calculation Period falling in a leap year divided by 366 and (ii) the actual number of days in that portion of the Calculation Period falling in a non-leap year divided by 365).**]**

[*"Actual/365" oder "Actual/Actual (ISDA)":*

Die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum, dividiert durch 365 (oder, falls ein Teil dieses Zinsberechnungszeitraumes in ein Schaltjahr fällt, die Summe aus (i) der tatsächlichen Anzahl der in das Schaltjahr fallenden Tage des Zinsberechnungszeitraumes dividiert durch 366 und (ii) die tatsächliche Anzahl der nicht in das Schaltjahr fallenden Tage des Zinsberechnungszeitraumes dividiert durch 365).**]**

[*"**Actual/365 (Fixed)**"*:

the actual number of days in the Calculation Period divided by 365.**]**

[*"Actual/365 (Fixed)":*

Die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 365.**]**

[*"**Actual/360**"*:

the actual number of days in the Calculation Period divided by 360.**]**

[*"Actual/360":*

Die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum, dividiert durch 360.**]**

(4) If the Issuer for any reason fails to render any payment in respect of the Securities when due, interest shall continue to accrue at the default rate established by statutory law on the outstanding amount from, and, including, the due date to, but excluding, the day on which such payment is received by or on behalf of

(4) Wenn die Emittentin eine fällige Zahlung auf die Wertpapiere aus irgendeinem Grund nicht leistet, wird der ausstehende Betrag von dem Fälligkeitstag (einschließlich) bis zum Tag der vollständigen Zahlung an die Gläubiger (ausschließlich) mit dem gesetzlich

the Holders.**]**

[*Insert in case of Securities with a commodity linked coupon:*

(1) *Interest Payment Dates*.

(a) Subject to the following provisions of sub-section (2), the Securities shall bear interest on their Specified Denomination at the Rate of Interest (as defined below) from, and including, the **[**Issue Date**]** **[*insert Interest Commencement Date*]** (the "**Interest Commencement Date**") to, but excluding, the First Interest Payment Date (as defined below) (the "**First Interest Period**")**[**, from, and including, the First Interest Payment Date to, but excluding, the Second Interest Payment Date (as defined below) (the "**Second Interest Period**")**][*insert further Interest Periods*][** and from, and including, the **[●]** Interest Payment Date to, but excluding, the Maturity Date (the "**[●] Interest Period**")**]**, each an "**Interest Period**". Interest on the Securities shall be payable in arrear on each Interest Payment Date.

[*In the case of* "*clean*" *secondary market pricing, insert:*

Accrued interest for any secondary market trades will be calculated in accordance with the relevant Day Count Fraction (as defined below).**]**

[*In the case of* "*dirty*" *secondary market pricing, insert:*

There will be no payment of accrued interest for any secondary market trades as accrued interest will be reflected in the on-going trading price of the Securities.**]**

bestimmten Verzugszins verzinst.**]**

[*Im Falle von Wertpapieren mit warenbezogener Verzinsung einfügen:*

(1) *Zinszahlungstage*.

(a) Vorbehaltlich der nachfolgenden Vorschriften in Abschnitt (2), werden die Wertpapiere bezogen auf ihren Nennbetrag vom **[**Begebungstag**]** **[*Verzinsungs-beginn einfügen*]** (der "**Verzinsungsbeginn**") (einschließlich) bis zum Ersten Zinszahlungstag (wie nachstehend definiert) (ausschließlich) (die "**Erste Zinsperiode**")**[**, vom ersten Zinszahlungstag (einschließlich) bis zum zweiten Zinszahlungstag (wie nachstehend definiert) (ausschließlich) (die "**Zweite Zinsperiode**")**]** **[*weitere Zinsperioden einfügen*]** **[**und vom **[●]** Zinszahlungstag (einschließlich) bis zum Fälligkeitstag (wie nachstehend definiert) (ausschließlich) (die "**[●] Zinsperiode**")**]**, jeweils eine "**Zinsperiode**", jeweils mit dem Zinssatz (wie nachstehend definiert) verzinst. Die Zinsen sind an jedem Zinszahlungstag nachträglich zahlbar.

[*Im Fall einer bereinigten (clean) Preisstellung im Sekundärmarkthandel einfügen:*

Bei etwaigen Sekundärmarkt-geschäften werden aufgelaufene Zinsen im Einklang mit dem Zinstagequotienten (wie nachstehend definiert) berechnet.**]**

[*Im Fall einer nicht bereinigten (dirty) Preisstellung im Sekundärmarkthandel einfügen:*

Es wird bei etwaigen Sekundärmarktgeschäften keine Zahlung im Hinblick auf aufgelaufene Zinsen erfolgen. Diese werden im laufenden Handelspreis der Wertpapiere reflektiert.**]**

(b) "**Interest Payment Date**" means **[[●]** of each calendar year from, and including, **[●]** to, and including, the Maturity Date**][**each of the following **[●]]][**the **[●]** Business Day following the relevant Interest Determination Date (as defined below)**]**. If any Interest Payment Date would fall on a day which is not a Business Day (as defined in §5(2)), the payment shall be postponed to the next day which is a Business Day. The Holders shall not be entitled to further interest or other payments due to any of the above adjustments.

(2) *Rate of Interest.* "**Rate of Interest**" means in respect of each Interest Period, a percentage *per annum* determined by the Determination Agent in accordance with the following provisions:

[*Insert for European Barrier and individual Commodity:*

(i) If on the relevant Interest Determination Date (as defined below) relating to the relevant Interest Payment Date the Commodity Reference Price (as defined below) is **[**greater**][**lower**]** than **[**or equal to**]** the Barrier (as defined below), the Rate of Interest applicable for such Interest Period shall be calculated in accordance with the following formula:

[*insert in case of Securities with memory effect:*

[*insert percentage*] per cent. * Number of Interest Periods - $\text{Sum}_{\text{Coupon}}$

[corresponding to **[*insert description of formula*]**.**]]**

[*insert in case of Securities with no memory effect:*

[*insert percentage*] per cent. * [*insert specified denomination*]

[corresponding to **[*insert description of formula*]**.**]]**

(b) "**Zinszahlungstag**" bedeutet jeweils **[**den **[●]** eines jeden Kalenderjahres, vom **[●]** (einschließlich) bis zum Fälligkeitstag (einschließlich)**][**jeden der folgenden Tage **[●]][**den **[●]** Geschäftstag nach dem jeweiligen Zinsfeststellungstag (wie nachstehend definiert)**]**. Fällt ein Zinszahlungstag auf einen Tag, der kein Geschäftstag (wie in §5(2) der Bedingungen definiert) ist, wird der Zahlungstermin auf den nächstfolgenden Geschäftstag verschoben. Die Gläubiger sind nicht berechtigt, zusätzliche Zinsen oder sonstige Zahlungen aufgrund einer dieser Anpassungen zu verlangen.

(2) *Zinssatz*. "**Zinssatz**" bezeichnet im Hinblick auf eine Zinsperiode einen Prozentsatz *per annum*, der gemäß den folgenden Vorschriften durch die Festlegungsstelle festgestellt wird:

[*Im Falle einer europäischen Barriere und einer einzelnen Ware einfügen:*

(i) Falls an einem maßgeblichen Zinsfeststellungstag (wie nachstehend definiert) hinsichtlich eines maßgeblichen Zinszahlungstages der Warenbezogene Referenzpreis (wie nachstehend definiert) **[**über**][**unter**]** der Barriere (wie nachstehend definiert) notiert **[**oder dieser entspricht**]**, so wird der Zinssatz für diese Zinsperiode in Übereinstimmung mit der folgenden Formel berechnet:

[*Im Falle von Wertpapieren mit Memory-Funktion einfügen:*

[*Prozentsatz einfügen*] % * Anzahl an Zinsperioden - $\text{Summe}_{\text{Kupon}}$

[dies entspricht **[*Beschreibung der Formel einfügen*]**.**]]**

[*Im Falle von Wertpapieren ohne Memory-Funktion einfügen:*

[*Prozentsatz einfügen*] % * [*Nennbetrag einfügen*]

[dies entspricht **[*Beschreibung der Formel einfügen*]**.**]]**

(ii) If on the relevant Interest Determination Date relating to the relevant Interest Payment Date the Commodity Reference Price is **[**lower**][**greater**]** than **[**or equal to**]** the Barrier, the Rate of Interest applicable for such Interest Period shall be **[*insert percentage*]** per cent.**]**

[*Insert for European Barrier and basket of Commodities:*

(i) If on the relevant Interest Determination Date (as defined below) relating to the relevant Interest Payment Date the relevant Commodity Reference Price (as defined below) of **[**all Commodities$_{(i)}$**]** **[**at least one Commodity$_{(i)}$**]** is **[**greater**][**lower**]** than **[**or equal to**]** the Barrier (as defined below), the Rate of Interest applicable for such Interest Period shall be calculated in accordance with the following formula:

[*insert in case of Securities with memory effect:*

[*insert percentage*] per cent. * Number of Interest Periods - Sum$_{Coupon}$

[corresponding to **[*insert description of formula*]**.**]]**

[*insert in case of Securities with no memory effect:*

[*insert percentage*] per cent. * [*insert specified denomination*]

[corresponding to **[*insert description of formula*]**.**]]**

(ii) If on the relevant Interest Determination Date relating to the relevant Interest Payment Date the relevant Commodity Reference Price of **[**at least one Commodity$_{(i)}$**]** **[**all Commodities$_{(i)}$**]** is **[**lower**][**greater**]** than **[**or equal to**]** the Barrier, the Rate of Interest applicable for such Interest Period shall be **[*insert percentage*]** per cent.**]**

[*Insert for American Barrier and individual Commodity:*

(ii) Falls an einem maßgeblichen Zinsfeststellungstag hinsichtlich eines maßgeblichen Zinszahlungstages der Warenbezogene Referenzpreis **[**unter**][**über**]** der Barriere notiert **[**oder dieser entspricht**]**, so beträgt der Zinssatz für diese Zinsperiode **[*Prozentsatz einfügen*]** %.**]**

[*Im Falle einer europäischen Barriere und einem Warenkorb einfügen:*

(i) Falls an einem maßgeblichen Zinsfeststellungstag (wie nachstehend definiert) hinsichtlich eines maßgeblichen Zinszahlungstages der maßgebliche Warenbezogene Referenzpreis (wie nachstehend definiert) **[**sämtlicher Waren$_{(i)}$**]** **[**wenigstens einer Ware$_{(i)}$**]** **[**über**][**unter**]** der Barriere (wie nachstehend definiert) notiert **[**oder dieser entspricht**]**, so wird der Zinssatz für diese Zinsperiode in Übereinstimmung mit der folgenden Formel berechnet:

[*Im Falle von Wertpapieren mit Memory-Funktion einfügen:*

[*Prozentsatz einfügen*] % * Anzahl an Zinsperioden - Summe$_{Kupon}$

[dies entspricht **[*Beschreibung der Formel einfügen*]**.**]]**

[*Im Falle von Wertpapieren ohne Memory-Funktion einfügen:*

[*Prozentsatz einfügen*] % * [*Nennbetrag einfügen*]

[dies entspricht **[*Beschreibung der Formel einfügen*]**.**]]**

(ii) Falls an einem maßgeblichen Zinsfeststellungstag hinsichtlich eines maßgeblichen Zinszahlungstages der maßgebliche Warenbezogene Referenzpreis **[**wenigstens einer Ware$_{(i)}$**][**sämtlicher Waren$_{(i)}$**]** **[**unter**][**über**]** der Barriere notiert **[**oder dieser entspricht**]**, so beträgt der Zinssatz für diese Zinsperiode **[*Prozentsatz einfügen*]** %.**]**

[*Im Falle einer amerikanischen Barriere und einer einzelnen Ware einfügen:*

(i) If on **[**any Commodity Business Day**][**each Commodity Business Day**]** during the Observation Period (as defined below) relating to the relevant Interest Payment Date the Commodity Reference Price (as defined below) is **[**greater**][**lower**]** than **[**or equal to**]** the Barrier (as defined below), the Rate of Interest applicable for such Interest Period shall be calculated in accordance with the following formula:

[*insert in case of Securities with memory effect:*

[*insert percentage*] per cent. * Number of Interest Periods - Sum$_{Coupon}$

[corresponding to **[*insert description of formula*]**.**]]**

[*insert in case of Securities with no memory effect:*

[*insert percentage*] per cent. * [*insert specified denomination*]

[corresponding to **[*insert description of formula*]**.**]]**

(ii) If **[**on each Commodity Business Day**][**on any Commodity Business Day**]** during the Observation Period (as defined below) relating to the relevant Interest Payment Date the Commodity Reference Price is **[**lower**][**greater**]** than **[**or equal to**]** the Barrier, the Rate of Interest applicable for such Interest Period shall be **[*insert percentage*]** per cent.**]**

[*Insert for American Barrier and basket of Commodities:*

(i) If **[**on any Commodity Business Day**][**on each Commodity Business Day**]** during the Observation Period (as defined below) relating to the relevant Interest Payment Date the relevant Commodity Reference Price (as defined below) of **[**all Commodities$_{(i)}$**]** **[**at least one Commodity$_{(i)}$**]** is **[**greater**][**lower**]**

(i) Falls der Warenbezogene Referenzpreis (wie nachstehend definiert) **[**an jedem Waren-Geschäftstag**][**an irgendeinem Waren-Geschäftstag**]** während der Beobachtungsperiode (wie nachstehend definiert) hinsichtlich eines maßgeblichen Zinsfeststellungstages **[**über**][**unter**]** der Barriere notiert (wie nachstehend definiert) **[**oder dieser entspricht**]**, wird der Zinssatz für diese Zinsperiode in Übereinstimmung mit der folgenden Formel berechnet:

[*Im Falle von Wertpapieren mit Memory-Funktion einfügen:*

[*Prozentsatz einfügen*] % * Anzahl an Zinsperioden - Summe$_{Kupon}$

[dies entspricht **[*Beschreibung der Formel einfügen*]**.**]]**

[*Im Falle von Wertpapieren ohne Memory-Funktion einfügen:*

[*Prozentsatz einfügen*] % * [*Nennbetrag einfügen*]

[dies entspricht **[*Beschreibung der Formel einfügen*]**.**]]**

(ii) Falls der Warenbezogene Referenzpreis **[**an jedem Waren-Geschäftstag**][**an irgendeinem Waren-Geschäftstag**]** während der Beobachtungsperiode (wie nachstehend definiert) hinsichtlich eines maßgeblichen Zinsfeststellungstages **[**unter**][**über**]** der Barriere notiert (wie nachstehend definiert) **[**oder dieser entspricht**]**, so beträgt der Zinssatz für diese Zinsperiode **[*Prozentsatz einfügen*]** %.**]**

[*Im Falle einer amerikanischen Barriere und einem Warenkorb einfügen:*

(i) Falls der maßgebliche Waren-bezogene Referenzpreis (wie nachstehend definiert) **[**sämtlicher Waren$_{(i)}$**][**wenigstens einer Ware$_{(i)}$**]** **[**an irgendeinem Waren-Geschäftstag**][**an jedem Waren-Geschäftstag**]** während der Beobachtungsperiode (wie nachstehend definiert) hinsichtlich

than **[**or equal to**]** the Barrier (as defined below), the Rate of Interest applicable for such Interest Period shall be calculated in accordance with the following formula:

[*insert in case of Securities with memory effect:*

[*insert percentage*] per cent. * Number of Interest Periods - $\text{Sum}_{\text{Coupon}}$

[corresponding to **[*insert description of formula*]**.**]]**

[*insert in case of Securities with no memory effect:*

[*insert percentage*] per cent. * [*insert specified denomination*]

[corresponding to **[*insert description of formula*]**.**]]**

(ii) If **[**on each Commodity Business Day**][**on any Commodity Business Day**]** during the Observation Period relating to the relevant Interest Payment Date the relevant Commodity Reference Price of **[**at least one $\text{Commodity}_{(i)}$**]** **[**all $\text{Commodities}_{(i)}$**]** is **[**lower**][**greater**]** than **[**or equal to**]** the Barrier, the Rate of Interest applicable for such Interest Period shall be **[*insert percentage*]** per cent.**]**

[*Insert for Corridor Securities:*

(i) If on each Commodity Business Day during the Observation Period (as defined below) relating to the relevant Interest Payment Date the Commodity Reference Price (as defined below) is greater than **[**or equal to**]** the Lower Barrier (as defined below) and lower than **[**or equal to**]** the Upper Barrier (as defined below), the Rate of Interest applicable for such Interest Period shall be calculated in accordance with the following formula:

eines maßgeblichen Zinsfeststellungstages **[**über**][**unter**]** der Barriere notiert (wie nachstehend definiert) **[**oder dieser entspricht**]**, wird der Zinssatz für diese Zinsperiode in Übereinstimmung mit der folgenden Formel berechnet:

[*Im Falle von Wertpapieren mit Memory-Funktion einfügen:*

[*Prozentsatz einfügen*] % * Anzahl an Zinsperioden - $\text{Summe}_{\text{Kupon}}$

[dies entspricht **[*Beschreibung der Formel einfügen*]**.**]]**

[*Im Falle von Wertpapieren ohne Memory-Funktion einfügen:*

[*Prozentsatz einfügen*] % * [*Nennbetrag einfügen*]

[dies entspricht **[*Beschreibung der Formel einfügen*]**.**]]**

(ii) Falls der maßgebliche Warenbezogene Referenzpreis **[**wenigstens einer $\text{Ware}_{(i)}$**][**sämtlicher $\text{Waren}_{(i)}$**]** **[**an jedem Waren-Geschäftstag**][**an irgendeinem Waren-Geschäftstag**]** während der Beobachtungsperiode (wie nachstehend definiert) hinsichtlich eines maßgeblichen Zinsfeststellungstages **[**unter**][**über**]** der Barriere notiert (wie nachstehend definiert) **[**oder dieser entspricht**]**, so beträgt der Zinssatz für diese Zinsperiode **[*Prozentsatz einfügen*]**%.**]**

[*Im Falle von Korridor Wertpapieren einfügen:*

(i) Falls der maßgebliche Warenbezogene Referenzpreis (wie nachstehend definiert) an jedem Waren-Geschäftstag während der Beobachtungsperiode (wie nachstehend definiert) (bei fortlaufender Beobachtung) hinsichtlich eines maßgeblichen Zinsfeststellungstages über der Unteren Barriere notiert (wie nachstehend definiert) **[**oder dieser entspricht**]** und unter der Oberen Barriere notiert (wie nachstehend definiert) **[**oder dieser entspricht**]**, wird der Zinssatz für diese

[*insert percentage*] per cent. * [*insert specified denomination*]

corresponding to **[*insert description of formula*]**.

(ii) If on any Commodity Business Day during the Observation Period relating to the relevant Interest Payment Date the relevant Commodity Reference Price is lower than **[**or equal to**]** the Lower Barrier or greater than **[**or equal to**]** the Upper Barrier, the Rate of Interest applicable for such Interest Period shall be 0.00 per cent.

For the avoidance of doubt: If the relevant Commodity Reference Price during any of the Observation Periods is at least once lower than **[**or equal to**]** the Lower Barrier or at least once greater than **[**or equal to**]** the Upper Barrier, there will be no interest payment on any future Interest Payment Date.**]**

[*Insert for Performance Securities:*

The Rate of Interest applicable for the relevant Interest Period shall be calculated in accordance with the following formula:

Participation Rate * MAX ([*insert number*]; Commodity Level$_t$ / Initial Commodity Level)]

Whereas:

["Barrier$_{[(i)]}$" means **[**a value of **[●]** per cent. of the **[**relevant**]** Initial Commodity Level **][**a percentage rate of the **[**relevant**]** Initial Commodity Level in the range between **[●]** per cent. and **[●]** per cent. of the **[**relevant**]** Initial Commodity Level**][*insert amount*]**;**]**

["Lower Barrier" means

[*insert in case of one Lower Barrier level:*

[●] per cent. of the Initial Commodity Level;**]**

Zinsperiode in Übereinstimmung mit der folgenden Formel berechnet:

[*Prozentsatz einfügen*] % * [*Nennbetrag einfügen*]

dies entspricht **[*Beschreibung der Formel einfügen*]**.

(ii) Falls der maßgebliche Waren-bezogene Referenzpreis an irgendeinem Waren-Geschäftstag während der Beobachtungsperiode hinsichtlich eines maßgeblichen Zinsfeststellungstages unter der Unteren Barriere notiert **[**oder dieser entspricht**]** oder über der Oberen Barriere notiert **[**oder dieser entspricht**]**, so beträgt der Zinssatz für diese Zinsperiode 0,00 %.

Zur Klarstellung: Unterschreitet der maßgebliche Warenbezogene Referenzpreis während eines der Beobachtungszeiträume wenigstens einmal die Untere Barriere **[**oder entspricht dieser**]** oder überschreitet er wenigstens einmal die Obere Barriere **[**oder entspricht dieser**]** so entfällt die Zinszahlung für alle folgenden Zinszahlungstage.**]**

[*Für Performance Wertpapiere einfügen:*

Der Zinssatz für die maßgebliche Zinsperiode wird in Übereinstimmung mit der folgenden Formel berechnet:

Partizipationsfaktor * MAX ([*Zahl einfügen*]; Warenpreis$_t$ / Anfänglicher Warenpreis)]

Wobei folgendes gilt:

["Barriere$_{[(i)]}$" bezeichnet **[**einen Wert von **[●]** % des **[**maßgeblichen**]** Anfängliche Warenpreises**][**einen Prozentsatz des **[**maßgeblichen**]** Anfänglichen Waren-preises im Bereich von **[●]** % und **[●]** % des **[**maßgeblichen**]** Anfänglichen Waren-preises**][*Betrag einfügen*]**;**]**

["Untere Barriere" bezeichnet

[*Im Falle eines Levels der Unteren Barriere einfügen:*

[●] % des Anfänglichen Warenpreises;**]**

[*insert in case of different Lower Barrier level:*

with respect to: (i) the First Observation Period **[●]** per cent. of the Initial Commodity Level; (ii) the Second Observation Period **[●]** per cent. of the Initial Commodity Level; **[*insert further levels of the Upper Barrier, if applicable*]**;**]]**

["Upper Barrier" means

[*insert in case of one Upper Barrier level:*

[●] per cent. of the Initial Commodity Level;**]**

[*insert in case of different Upper Barrier level:*

with respect to: (i) the First Observation Period **[●]** per cent. of the Initial Commodity Level; (ii) the Second Observation Period **[●]** per cent. of the Initial Commodity Level; **[*insert further levels of the Upper Barrier, if applicable*]**;**]]**

"**Initial Commodity Valuation Date**" means **[*insert date*]**;

["Initial Commodity Level" means the **[**relevant**]** Commodity Reference Price of the **[**relevant**]** Commodity$_{[(i)]}$ on the Initial Commodity Valuation Date.**]**

"**Interest Determination Date**" means **[*insert date*]** (the "**First Interest Determination Date**") with regard to the First Interest Period and the first Interest Payment Date**[**, **[*insert date*]** (the "**Second Interest Determination Date**") with regard to the Second Interest Period and the second Interest Payment Date**][**,**]** **[**and**]** **[*insert further Interest Determination Dates*]**;

["Number of Interest Periods" means the number of full Interest Periods elapsed from, and including, the Initial Commodity Valuation Date, to, and including, the relevant **[**Interest Determination Date**][**Interest Payment Date**]**;**]**

["Sum$_{Coupon}$" means the sum of the Rate of Interest previously applied to the Securities;**]**

["Participation Rate" means **[*insert***

[*Im Falle unterschiedlicher Levels der Unteren Barriere einfügen:*

in Bezug auf: (i) die Erste Beobachtungsperiode **[●]** % des Anfänglichen Warenpreises; (ii) die Zweite Beobachtungsperiode **[●]** % des Anfänglichen Warenpreises; **[*weitere Level der Oberen Barriere ggfs. einfügen*]**;**]]**

["Obere Barriere" bezeichnet

[*Im Falle eines Levels der Oberen Barriere einfügen:*

[●] % des Anfänglichen Warenpreises;**]**

[*Im Falle unterschiedlicher Levels der Oberen Barriere einfügen:*

in Bezug auf: (i) die Erste Beobachtungsperiode **[●]** % des Anfänglichen Warenpreises; (ii) die Zweite Beobachtungsperiode **[●]** % des Anfänglichen Warenpreises; **[*weitere Level der Oberen Barriere ggfs. einfügen*]**;**]]**

["Anfänglicher Waren-Bewertungstag" bezeichnet **[*Datum einfügen*]**;**]**

["Anfänglicher Warenpreis" bezeichnet den **[**maßgeblichen**]** Warenbezogenen Referenzpreis der **[**jeweiligen**]** Ware$_{[(i)]}$ an dem Anfänglichen Waren-Bewertungstag bezeichnet.**]**

"**Zinsfeststellungstag**" bezeichnet **[*Datum einfügen*]** (der "**Erste Zinsfeststellungstag**") hinsichtlich der Ersten Zinsperiode und dem ersten Zinszahlungstag**[**, **[*Datum einfügen*]** (der "**Zweite Zinsfeststellungstag**") hinsichtlich der Zweiten Zinsperiode und dem zweiten Zinszahlungstag**][**,**]** **[**und**]** **[*weitere Zinsfeststellungstage einfügen*]**;

["Anzahl an Zinsperioden" bezeichnet die Anzahl von vollen Jahren, die vom Anfänglichen Waren-Bewertungstag (einschließlich) bis zum maßgeblichen **[**Zinsfeststellungstag**]** **[**Zinszahlungstag**]** (einschließlich) abgelaufen sind;**]**

["Summe$_{Kupon}$" bezeichnet die Summe an Zinssätzen, die zuvor auf die Wertpapiere angefallen sind.**]**

["Partizipationsfaktor" bezeichnet

***Participation Rate*]**;]

[**"Commodity Level$_t$"** means the Commodity Reference Price on the Interest Determination Date applicable for the relevant Interest Payment Date.**]**

[**"Observation Period"** means,

[*Insert in case of more than one observation period:*

in respect of the first Interest Payment Date, the period from, **[**and including**][**but excluding**]**, **[*insert date*]** to, and including, **[*insert date*]** **[**(the "**First Observation Period**")**][**; in respect of the second Interest Payment Date, the period from, **[**and including**][**but excluding**]**, **[*insert date*]** to, and including, **[*insert date*]]** **[**(the "**Second Observation Period**")**]** **[**;**]** **[*insert further observation periods*]**.**]**

[*Insert in case of one observation period:*

each Commodity Business Day during the period from, **[**and including**][**but excluding**]** **[*insert date*]** to, **[**and including**][**but excluding**]** **[*insert date*]]**;**]]**

"**Commodity$_{[(i)]}$**" or "**Commodities$_{[(i)]}$**" means [the][each] commodity or commodity index set out in the column *"Commodity"* within the following table:

[*Partizipationsfaktor einfügen*];**]**

[**"Commodity$_t$"** bezeichnet den Warenbezogenen Referenzpreis an dem Zinsfeststellungstag, der für den jeweiligen Zinszahlungstag maßgeblich ist.**]**

[**"Beobachtungsperiode"** bezeichnet

[*Im Fall von mehr als einer Beobachtungsperiode einfügen:*

hinsichtlich des ersten Zinszahlungstags, den Zeitraum vom (**[**einschließlich**][**ausschließlich**]**) **[*Datum einfügen*]** bis **[*Datum einfügen*]** (einschließlich) **[**(die "**Erste Beobachtungsperiode**")**]** **[**; hinsichtlich des zweiten Zinszahlungstags, den Zeitraum vom (**[**einschließlich**][**ausschließlich**]**) **[*Datum einfügen*]** bis **[*Datum einfügen*]** (einschließlich)**]** **[**(die "**Zweite Beobachtungsperiode**")**]** **[**;**][*weitere Beobachtungsperioden einfügen*]**.**]**

[*Im Fall von einer Beobachtungsperiode einfügen:*

jeden Waren-Geschäftstag während dem Zeitraum vom **[*Datum einfügen*]** (**[**ausschließlich**][**einschließlich**]**) bis zum **[*Datum einfügen*]** (**[**ausschließlich**][**einschließlich**]**);**]]**

"**Ware$_{[(i)]}$**" oder "**Waren$_{[(i)]}$**" bezeichnet **[**die**][**jede**]** Ware oder **[**den**][**jeden**]** Waren-Index, die/der in der nachfolgenden Tabelle in der Spalte "Ware" dargestellt ist:

[No. of Series][18] **[*Serien-nummer*]**[18]	**[(i)]** **[*i*]**	**Commodity** ***Ware***	**Commodity Reference Price** ***Warenbezogener Referenzpreis***	**Specified Price** ***Vereinbarte Preisspezifikation***	**Exchange / Price Source** ***Börse/ Referenz-quelle***
[●]	**[●]**	**[●]**	**[●]**	**[●]**	**[●]**

"**Commodity Reference Price**" means the Commodity Reference Price specified in the column "*Commodity Reference Price*" within the table of the definition of Commodity$_{[(i)]}$ above.

If an Administrator/Benchmark Event and

"**Warenbezogener Referenzpreis**" bezeichnet den Warenbezogenen Referenzpreis, wie er in der Spalte "*Warenbezogener Referenzpreis*" in der obigen Tabelle für die Definition der Ware$_{[(i)]}$ angegeben ist.

Falls ein Administrator-/Benchmark-

[18] Insert in case of multi-issuances.
Im Fall von Multi-Emissionen einfügen.

an Administrator/Benchmark Event Date occur in relation to the Commodity Reference Price,

(a) the Determination Agent will determine, in its reasonable discretion such Commodity Reference Price (or a method for determining the Commodity Reference Price), taking into consideration all available information that it deems relevant;

(b) if it (i) is or would be unlawful at any time under any applicable law or regulation or (ii) would contravene any applicable licensing requirements, for the Issuer or the Determination Agent to perform its obligations under the Securities, then the Issuer shall give not less than five Business Days' notice to redeem the Securities and the Issuer's obligations under the Securities shall be satisfied in full upon payment in respect of each Security of an amount equal to the Early Redemption Amount; and

(c) the Determination Agent shall as soon as reasonably practicable under the circumstances notify the Issuer, the Fiscal Agent and the Holders of the occurrence of an Administrator/Benchmark Event Date in relation to the Commodity Reference Price and of any action taken as a consequence, provided that any failure to give such notice shall not affect the validity of the foregoing.

No interest shall be paid on the Securities after the Securities have been redeemed due to an Automatic Early Redemption Event (as defined below).

(3) The interest amount per Security for an Interest Period (the "**Interest Amount**") shall be calculated by applying the relevant Rate of Interest for such Interest Period to the Specified Denomination.

Ereignis und ein Administrator-/Benchmark-Ereignistag in Bezug auf den Warenbezogenen Referenzpreis eintreten,

(a) wird die Festlegungsstelle nach billigem Ermessen einen solchen Warenbezogenen Referenzpreis (oder eine Methode zur Festlegung des Warenbezogenen Referenzpreises) unter Einbeziehung aller verfügbaren und von der Festlegungsstelle für relevant erachteten Informationen feststellen;

(b) wenn es (i) unter anwendbarem Recht bzw. anwendbaren Verordnungen rechtswidrig ist oder sein würde; oder (ii) gegen geltende Zulassungsvorschriften verstoßen würde, sollte die Emittentin oder die Festlegungsstelle ihre Verpflichtungen unter den Wertpapieren erfüllen, dann hat die Emittentin den Gläubigern innerhalb einer Frist von mindestens fünf Geschäftstagen die Kündigung der Wertpapiere mitzuteilen und die Verpflichtungen der Emittentin aus den Wertpapieren sind mit Zahlung eines Betrags, der dem Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag entspricht, vollständig erfüllt; und

(c) wird die Festlegungsstelle, sobald wie unter den gegebenen Umständen billigerweise möglich, der Emittentin, der Hauptzahlstelle und den Gläubigern den Eintritt eines Administrator-/Benchmark-Ereignistags in Bezug auf den Warenbezogenen Referenzpreis und jede andere infolgedessen vorgenommene Handlung mitteilen, wobei jedes Unterlassen einer solchen Mitteilung die Gültigkeit des Vorgenannten nicht beeinträchtigt.**]**

Die Wertpapiere werden nicht verzinst, soweit die Wertpapiere aufgrund eines Automatischen Vorzeitigen Rückzahlungsereignisses (wie nachstehend definiert) zurückgezahlt wurden.

(3) Der Zinsbetrag pro Wertpapier für eine Zinsperiode (der "**Zinsbetrag**") soll anhand des jeweiligen Zinssatzes für die jeweilige Zinsperiode zum Nennbetrag berechnet werden.

(4) If the Issuer for any reason fails to render any payment in respect of the Securities when due, interest shall continue to accrue at the default rate established by statutory law on the outstanding amount from, and, including, the due date to, but excluding, the day on which such payment is received by or on behalf of the Holders.**]**

[*Insert in case of Securities without interest payments:*

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

§4
(Redemption)

(1) *Redemption*. Subject to a postponement pursuant to §5(2) **[**and the occurrence of an Automatic Early Redemption Event (as defined below)**]**, the Securities shall be redeemed on **[*insert maturity date*]** (the "**Maturity Date**") at the Commodity Linked Redemption Amount (as defined below). The Commodity Linked Redemption Amount in respect of each Security shall be calculated by the Calculation Agent by applying the relevant determinations by the Determination Agent and in accordance with the provisions hereof and shall be notified to the Holders in accordance with §12 by the Determination Agent immediately after being determined. In case of a postponement of any Pricing Date pursuant to §4b, the Maturity Date shall be adjusted accordingly.

[*If U.S. Commodities Restriction Type 1 applies, insert the following provisions:*

(2) *U.S. Certification requirements.* The redemption of the Securities is subject to the condition that the Holders certify in a Holder's notice substantially in the following form (or such other form of certification as may be agreed between the Issuer or one of its affiliates and the Holder to equivalent effect) that:

"(a) Neither the person holding the

(4) Wenn die Emittentin eine fällige Zahlung auf die Wertpapiere aus irgendeinem Grund nicht leistet, wird der ausstehende Betrag von dem Fälligkeitstag (einschließlich) bis zum Tag der vollständigen Zahlung an die Gläubiger (ausschließlich) mit dem gesetzlich bestimmten Verzugszinssatz verzinst.**]**

[*Im Falle von Wertpapieren ohne periodische Zinszahlungen einfügen:*

Auf die Wertpapiere werden keine periodischen Zinszahlungen geleistet.**]**

§4
(Rückzahlung)

(1) *Rückzahlung*. Die Wertpapiere werden vorbehaltlich einer Verschiebung nach §5(2) **[**und des Eintritts eines Automatischen Vorzeitigen Rückzahlungsereignisses (wie nachstehend definiert)**]** am **[*Fälligkeitsdatum einfügen*]** (der "**Fälligkeitstag**") zurückgezahlt, und zwar zum Warenbezogenen Rückzahlungsbetrag (wie nachstehend definiert). Der Warenbezogene Rückzahlungsbetrag bezüglich jedes Wertpapiers wird von der Berechnungsstelle unter Anwendung der maßgeblichen Festlegungen der Festlegungsstelle und in Übereinstimmung mit den Bestimmungen dieser Emissionsbedingungen berechnet und wird den Gläubigern von der Festlegungsstelle gemäß §12 unverzüglich nach dessen Feststellung mitgeteilt. Im Falle der Verschiebung eines Preisfeststellungstages gemäß §4b, wird der Fälligkeitstag entsprechend angepasst.

[*Im Falle, dass die U.S. Commodities Restrictions Type 1 Anwendung finden, die folgenden Bestimmungen einfügen:*

(2) *U.S. Certification Anforderungen.* Die Rückzahlung der Wertpapiere erfolgt unter der Bedingung, dass die Gläubiger in einer Gläubigererklärung, die im Wesentlichen dem folgenden Muster entspricht (oder einem anderen Muster, welches zwischen der Emittentin oder einer ihrer Tochtergesellschaften und den Gläubigern vereinbart wurde und welches auf dieselbe Rechtsfolge gerichtet ist) folgendes bescheinigen:

"(a) Weder der Inhaber der Wertpapiere,

Securities referred to in this redemption notice, nor any person on whose behalf the Securities are being held when redeemed, is a U.S. person or a person within the United States (as such terms are defined in Regulation S under the US Securities Act of 1933, as amended) or (b) the person redeeming the Securities, and each person on whose behalf the Securities are being redeemed or who is the beneficial owner thereof, is an Eligible Contract Participant (as such term is defined in the Commodity Exchange Act).

der in dieser Rückzahlungsbenachrichtigung genannt ist, noch jede andere Person, für die die Wertpapiere bei Rückzahlung gehalten werden, ist eine US-Person oder eine Person in den Vereinigten Staaten (wie in Regulation S des *U.S Securities Act of 1933* (in der jeweils aktuellen Fassung) definiert) bzw. (b) die Person, welche die Wertpapiere zurückzahlt und jede Person, für die die Wertpapiere zurückgezahlt werden oder die der wirtschaftliche Eigentümer der Wertpapiere ist, ist ein Qualifizierter Vertragspartner (*Eligible Contract Participant*) (wie in dem Commodity Exchange Act definiert).

We understand that this notice is required in connection with certain securities, commodities and other legislation in the United States. If administrative or legal proceedings are commenced or threatened in connection with which this notice is or might be relevant, we irrevocably authorise you to produce this notice or a copy thereof to any interested party in such proceedings."**]**

Uns ist bekannt, dass diese Benachrichtigung im Zusammenhang mit bestimmten Wertpapieren, Waren und anderen gesetzlichen Regelungen in den Vereinigten Staaten erforderlich ist. Sofern verwaltungsrechtliche- oder gerichtliche Verfahren eingeleitet wurden oder unmittelbar bevorstehen, in deren Zusammenhang diese Benachrichtigung relevant sein könnte, ermächtigen wir Sie unwiderruflich dazu, diese Benachrichtigung vorzulegen oder eine Kopie hiervon Dritten zur Verfügung zu stellen, die ein berechtigtes Interesse an den Verfahren haben."**]**

[*If U.S. Commodities Restriction Type 2 applies, insert the following provisions:*

[*Im Falle, dass die U.S. Commodities Restrictions Type 2 Anwendung finden, die folgenden Bestimmungen einfügen:*

(2) *U.S. Certification requirements.* The redemption of the Securities is subject to the condition that the Holders certify in a Holder's notice substantially in the following form (or such other form of certification as may be agreed between the Issuer or one of its affiliates and the Holder to equivalent effect) that:

(2) *U.S. Certification Anforderungen.* Die Rückzahlung der Wertpapiere erfolgt unter der Bedingung, dass die Gläubiger in einer Gläubigererklärung, die im Wesentlichen dem folgenden Muster entspricht (oder einem anderen Muster, welches zwischen der Emittentin oder einer ihrer Tochtergesellschaften und den Gläubigern vereinbart wurde und welches auf dieselbe Rechtsfolge gerichtet ist) folgendes bescheinigen:

"Neither the person holding the Securities referred to in this redemption notice, nor any person on whose behalf the Securities are being held when redeemed, is a U.S. person or a person within the United States (as such terms are defined in Regulation S under the U.S. Securities Act of 1933, as amended).

"Weder der Inhaber der Wertpapiere, der in dieser Rückzahlungsbenachrichtigung genannt ist, noch jede andere Person, für die die Wertpapiere bei Rückzahlung gehalten werden, ist eine US-Person oder eine Person in den Vereinigten Staaten (wie in Regulation S des *U.S. Securities Act of 1933* (in der jeweils aktuellen Fassung) definiert).

We understand that this notice is

Uns ist bekannt, dass diese

required in connection with certain securities, commodities and other legislation in the United States. If administrative or legal proceedings are commenced or threatened in connection with which this notice is or might be relevant, we irrevocably authorise you to produce this notice or a copy thereof to any interested party in such proceedings."**]**

Benachrichtigung im Zusammenhang mit bestimmten Wertpapieren, Waren und anderen gesetzlichen Regelungen in den Vereinigten Staaten erforderlich ist. Sofern verwaltungsrechtliche- oder gerichtliche Verfahren eingeleitet wurden oder unmittelbar bevorstehen, in deren Zusammenhang diese Benachrichtigung relevant sein könnte, ermächtigen wir Sie unwiderruflich dazu, diese Benachrichtigung vorzulegen oder eine Kopie hiervon Dritten zur Verfügung zu stellen, die ein berechtigtes Interesse an den Verfahren haben."**]**

(**[**2**][**3**]**) *Tax Call*. Each Security shall be redeemed at the Early Redemption Amount **[*If accrued interest shall be paid separately, insert:*** together with interest accrued to the date fixed for redemption in accordance with the Day Count Fraction**]** at the option of the Issuer in whole, but not in part, at any time, on giving not less than 30 days' notice to the Holders (which notice shall be irrevocable) by settlement in cash in accordance with §12 if a Tax Event occurs whereby "**Tax Event**" means that; (i) on the occasion of the next payment or delivery due under the Securities, the Issuer **[*If Securities are issued by MSBV, insert***: or the Guarantor**]** has or will become obliged to pay Additional Amounts as provided or referred to in §6 as a result of any change in, or amendment to, the laws or regulations of any jurisdiction where the Issuer has its registered office **[*If Securities are issued by MSBV, insert***: or where the Guarantor has its registered office**]**, where the Fiscal Agent (as set out in §9) and the Paying Agent (as set out in §9) has its registered office, respectively, or any jurisdiction where the Securities have been publicly offered or the United States of America or any political subdivision or any authority thereof or therein having power to tax (each a "**Taxing Jurisdiction**"), or any change in the application or official interpretation of such laws or regulations, which change or amendment becomes effective on or after the Issue Date; and (ii) such obligation cannot be avoided by the Issuer **[*If Securities are issued by MSBV, insert***: or the Guarantor**]** taking reasonable measures (but no Substitution of the Issuer pursuant to §10) available to it. Before the publication of any notice of redemption

(**[**2**][**3**]**) *Vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen*. Jedes Wertpapier kann auf Wunsch der Emittentin vollständig, aber nicht teilweise jederzeit zu seinem Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag **[*Falls aufgelaufene Zinsen separat gezahlt werden, einfügen:*** einschließlich der im Einklang mit dem Zinstagequotienten bis zu dem für die Rückzahlung festgelegten Tag aufgelaufenen Zinsen**]** durch Barausgleich gemäß §12 zurückgezahlt werden, nachdem die Emittentin die Gläubiger mindestens 30 Tage zuvor über die entsprechende Absicht unwiderruflich informiert hat, vorausgesetzt ein Steuerereignis ist eingetreten, wobei "**Steuerereignis**" bedeutet, dass (i) die Emittentin **[*Falls Wertpapiere von MSBV begeben werden, einfügen:*** oder die Garantin**]** zum nächstfolgenden Termin einer fälligen Zahlung bzw. Lieferung unter den Wertpapieren verpflichtet ist, bzw. dazu verpflichtet sein wird, in Folge einer Änderung oder Ergänzung der Gesetze und Verordnungen einer Rechtsordnung, in der die Emittentin **[*Falls Wertpapiere von MSBV begeben werden, einfügen***: oder die Garantin**]** ihren Sitz hat, einer Rechtsordnung, in der jeweils die Hauptzahlstelle (wie in §9 angegeben) und die Zahlstelle (wie in §9 angegeben) ihren Sitz hat, oder einer Rechtsordnung, in der die Wertpapiere öffentlich angeboten worden sind, oder den Vereinigten Staaten von Amerika (jeweils eine "**Steuerjurisdiktion**") oder einer jeweils zur Steuererhebung ermächtigten Gebietskörperschaft oder Behörde, oder Änderungen in der Anwendung oder offiziellen Auslegung solcher Gesetze und Verordnungen, sofern die entsprechende Änderung am oder nach dem Begebungstag wirksam wird,

pursuant to this paragraph, the Issuer shall deliver to the Fiscal Agent a certificate signed by an executive director of the Issuer stating that the Issuer is entitled to effect such redemption and setting forth a statement of facts showing that the conditions precedent to the right of the Issuer so to redeem have occurred, and an opinion of independent legal or tax advisers of recognised standing to the effect that the Issuer **[*If Securities are issued by MSBV, insert***: or the Guarantor**]** has or will become obliged to pay such Additional Amounts as a result of such change or amendment.

Zusätzliche Beträge gemäß §6 zu zahlen, und (ii) eine solche Verpflichtung seitens der Emittentin **[*Falls Wertpapiere von MSBV begeben werden, einfügen:*** oder der Garantin**]** nicht durch angemessene ihr zur Verfügung stehenden Maßnahmen vermieden werden kann (jedoch nicht durch Ersetzung der Emittentin gemäß §10). Vor Bekanntgabe einer Mitteilung über eine Rückzahlung gemäß diesen Bestimmungen hat die Emittentin der Hauptzahlstelle eine von einem Mitglied der Geschäftsführung der Emittentin unterzeichnete Bescheinigung zukommen zu lassen, der zufolge die Emittentin berechtigt ist, eine entsprechende Rückzahlung zu leisten, und in der nachvollziehbar dargelegt ist, dass die Bedingungen für das Recht der Emittentin zur Rückzahlung gemäß diesen Bestimmungen erfüllt sind; zusätzlich hat die Emittentin ein von unabhängigen Rechts- oder Steuerberatern erstelltes Gutachten vorzulegen, demzufolge die Emittentin **[*Falls Wertpapiere von MSBV begeben werden, einfügen:*** oder die Garantin**]** in Folge einer entsprechenden Änderung oder Ergänzung zur Zahlung Zusätzlicher Beträge verpflichtet ist oder sein wird.

[*In the case of automatic early redemption insert:*

[(3)**][**(4)**]** *Automatic Early Redemption*. The Securities shall be redeemed on the relevant Automatic Early Redemption Date at the relevant Automatic Early Redemption Amount if on an Automatic Early Redemption Observation Date relating to such Automatic Early Redemption Date the Automatic Early Redemption Event occurred, without the requirement of an exercise notice by the Issuer (the "**Automatic Early Redemption**"). The occurrence of an Automatic Early Redemption Event will be notified to the Holders in accordance with §12.

Whereas:

[*Im Falle einer automatischen vorzeitigen Rückzahlung einfügen:*

[(3)**][**(4)**]** *Automatische Vorzeitige Rückzahlung*. Die Wertpapiere werden vollständig zum maßgeblichen Automatischen Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag an dem maßgeblichen Automatischen Vorzeitigen Rückzahlungstag zurückgezahlt, wenn an einem Automatischen Vorzeitigen Rückzahlungsbeobachtungstag bezogen auf diesen Automatischen Vorzeitigen Rückzahlungstag das Automatische Vorzeitige Rückzahlungsereignis eingetreten ist (die "**Automatische Vorzeitige Rückzahlung**"), ohne, dass es der Abgabe einer Kündigungserklärung durch die Emittentin bedarf. Der Eintritt des Automatischen Vorzeitigen Rückzahlungsereignisses, wird den Gläubigern nachträglich unverzüglich gemäß §12 mitgeteilt.

Wobei folgendes gilt:

[**"Automatic Early Redemption Amount**" means an amount per Security

[***insert in case of one autocall level:***

which is equal to **[*insert percentage*]** per cent. of the Specified Denomination.**]**

[***insert in case of different autocall levels:***

which is equal to **[*insert percentage*]** per cent. of the Specified Denomination for the First Automatic Early Redemption Date**[,]** **[**and**]** **[*insert percentage*]** per cent. of the Specified Denomination for the Second Automatic Early Redemption Date**[,]** **[**and**]** **[*insert further Automatic Early Redemption Amounts*]**.**]]**

[**"Automatic Early Redemption Amount**" means an amount per Security which will be calculated in accordance with the following formula:

[***insert:***

[*insert specified denomination*] * (100 per cent. + Automatic Early Redemption Commodity Level$_t$ / Initial Commodity Level – 1)]

corresponding to **[*insert description of formula*]**.

[**"Automatic Early Redemption Commodity Level$_t$**" means **[●]**;**]**

[**"Initial Commodity Level**" means **[●]**;**]]**

[***insert:***

[*insert specified denomination*] * (100 per cent. + MIN (Cap; MAX (Floor; Participation Factor * Automatic Early Redemption Commodity Level$_t$ / Initial Commodity Level – 1)))

corresponding to **[*insert description of formula*]**.

[**"Automatic Early Redemption Commodity Level$_t$**" means **[●]**;**]**

[**"Cap**" means **[●]**;**]**

[**"Automatischer Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag**" bezeichnet einen Betrag pro Wertpapier der

[***Im Falle eines Autocall-Levels einfügen:***

[*Prozentsatz einfügen*] % des Nennbetrags beträgt.**]**

[***Im Falle unterschiedlicher Autocall-Levels einfügen:***

[*Prozentsatz einfügen*] % des Nennbetrags für den Ersten Automatischen Vorzeitigen Rückzahlungstag**[,]** **[**und**]** **[*Prozentsatz einfügen*]** % des Nennbetrags beträgt für den Zweiten Automatischen Vorzeitigen Rückzahlungstag **[,]** **[**und**]** **[*weitere vorzeitige Rückzahlungsbeträge einfügen*]**.**]]**

[**"Automatischer Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag**" bezeichnet einen Betrag pro Wertpapier, der in Übereinstimmung mit der folgenden Formel berechnet wird:

[***einfügen:***

[*Nennbetrag einfügen*] * [100% + Automatischer Vorzeitiger Rückzahlungs-Warenpreis$_t$ / Anfänglicher Warenpreis -1)]

dies entspricht **[*Beschreibung der Formel einfügen*]**.

[**"Automatischer Vorzeitiger Rückzahlungs-Warenpreis$_t$**" bezeichnet **[b**;**]**

[**"Anfänglicher Warenpreis**" bezeichnet **[b**;**]]**

[***einfügen:***

[*Nennbetrag einfügen*] * (100% + MIN (Höchstbetrag; MAX (Mindestbetrag; Partizipationsfaktor * Automatischer Vorzeitiger Rückzahlungs-Warenpreis$_t$ / Anfänglicher Warenpreis – 1)))

dies entspricht **[*Beschreibung der Formel einfügen*]**.

[**"Automatischer Vorzeitiger Rückzahlungs-Warenpreis$_t$**" bezeichnet **[b**;**]**

[**"Höchstbetrag**" bezeichnet **[b**;**]**

[**"Floor"** means **[●]**;]

[**"Initial Commodity Level"** means **[●]**;]

[**"Participation Factor"** means **[●]**.]]

[***insert:***

(a) for the First Automatic Early Redemption Date:

[MAX [[*insert percentage*] per cent. * [*insert specified denomination*]; Participation$_1$ * Final Commodity Level / Initial Commodity Level]

[corresponding to **[*insert description of formula*]**.]

[[*insert specified denomination*] * [*insert percentage*] per cent.]

[(b) for the Second Automatic Early Redemption Date:

[MAX [[*insert percentage*] per cent. * [*insert specified denomination*]; Participation$_2$ * Final Commodity Level / Initial Commodity Level]

[corresponding to **[*insert description of formula*]**.]

[[*insert specified denomination*] * [*insert percentage*] per cent.]]

[*insert further Automatic Early Redemption Amount formulas*]

"**Participation$_1$**" means **[●]**;

[**"Participation$_2$"** means **[●]**;]

[*insert further definitions of participation where applicable*]]

"**Automatic Early Redemption Event**" means that on an Automatic Early Redemption Observation Date the Commodity Reference Price of the [Commodity][the Worst Performing Commodity] is greater than the Automatic Early Redemption Level [or is equal to the Automatic Early Redemption Level];

"**Automatic Early Redemption Date**"

[**"Mindestbetrag"** bezeichnet **[b**;]

[**"Anfänglicher Warenpreis"** bezeichnet **[b**;]

[**"Partizipationsfaktor"** bezeichnet **[b**.]]

[***einfügen:***

(a) Im Hinblick auf den Ersten Automatischen Vorzeitigen Rückzahlungstag:

[MAX [[*Prozentsatz einfügen*] % * [*Nennbetrag einfügen*]; Partizipation$_1$ * Finaler Warenpreis / Anfänglicher Warenpreis]

[dies entspricht **[*Beschreibung der Formel einfügen*]**.]

[[*Nennbetrag einfügen*] * [*Prozentsatz einfügen*] %]

[(b) Im Hinblick auf den Zweiten Automatischen Vorzeitigen Rückzahlungstag:

MAX [[*Prozentsatz einfügen*] % * [*Nennbetrag einfügen*]; Partizipation$_2$ * Finaler Warenkurs / Anfänglicher Warenkurs]

[dies entspricht **[*Beschreibung der Formel einfügen*]**.]

[[*Nennbetrag einfügen*] * [*Prozentsatz einfügen*] %]]

[*weitere Formeln zur Berechnung des vorzeitigen Rückzahlungsbetrags einfügen*]

"**Partizipation$_1$**" bezeichnet **[●]**;

[**"Partizipation$_2$"** bezeichnet **[●]**;]

[*weitere Definitionen von Partizipation einfügen falls zutreffend*]]

"**Automatisches Vorzeitiges Rückzahlungsereignis**" bezeichnet, dass an einem Automatischen Vorzeitigen Rückzahlungsbeobachtungstag der Warenbezogene Referenzpreis [der Ware][der Ware mit der schlechtesten Entwicklung] über dem Automatischen Vorzeitigen Rückzahlungslevel notiert [oder diesem entspricht];

"**Automatischer Vorzeitiger Rückzahl-**

means **[*insert date*] [**(the "**First Automatic Early Redemption Date**")**][**,**]** **[[*insert date*]** (the "**Second Automatic Early Redemption Date**")**][**,**][**and**]]** **[*insert further Automatic Early Redemption Dates*]**;

"**Automatic Early Redemption Level**" means **[*insert percentage*]** per cent. of the **[**relevant**]** Commodity Reference Price of the **[**Commodity**] [**Commodity$_{(i)}$**]** on the Initial Commodity Valuation Date **[*insert in case of different autocall levels:*** for the First Automatic Early Redemption Date; **[[*insert percentage*]** per cent. of the **[**relevant**]** Commodity Reference Price of the **[**Commodity**] [**Commodity$_{(i)}$**]** on the Initial Commodity Valuation Date for the Second Automatic Early Redemption Date**][**;**] [*insert further Automatic Early Redemption Levels*]]**;

"**Automatic Early Redemption Observation Date**" means **[*insert date*]** with regard to the First Automatic Early Redemption Date**[**; **[*insert date*]** with regard to the Second Automatic Early Redemption Date**][**;**][*insert further automatic early redemption observation dates*]**.**]**

[*In the case of a call right, insert:*

(**[**3**][**4**][**5**]**) *Issuer's Call*. The Issuer may redeem all or some only of the Securities then outstanding on **[*Call Redemption Dates*]** (each a "**Call Redemption Date**") at the Call Redemption Amount (as defined below) **[*If accrued interest shall be paid separately, insert:*** together, with any interest accrued to, but excluding, the relevant Call Redemption Date in accordance with the Day Count Fraction**]** upon having given not less than 5 days' notice to the Holders in accordance with §12 (which notice shall be irrevocable and shall specify the Call Redemption Date fixed for redemption). Any such redemption can be exercised on **[*Call Exercise Dates*]** (each an "**Call Exercise Date**").**]**

ungstag" bezeichnet **[*Datum einfügen*] [**(der "**Erste Automatische Vorzeitige Rückzahlungstag**")**][**,**] [[*Datum einfügen*]** (der "**Zweite Automatische Vorzeitige Rückzahlungstag**"),**] [**und**] [*weitere Automatische Vorzeitige Rückzahlungstage einfügen*]**;

"**Automatisches Vorzeitiges Rückzahlungslevel**" bezeichnet **[*Prozentsatz einfügen*]** % des **[**maßgeblichen**]** Warenbezogenen Referenzpreises der **[**Ware**][**Ware$_{(i)}$**]** am Anfänglichen Waren-Bewertungstag **[*Im Falle unterschiedlicher Autocall-Levels einfügen:*** für den Ersten Automatischen Vorzeitigen Rückzahlungstag; **[[*Prozentsatz einfügen*]** % des **[**maßgeblichen**]** Warenbezogenen Referenzpreises der **[**Ware**][**Ware$_{(i)}$**]** am Anfänglichen Waren-Bewertungstag für den Zweiten Automatischen Vorzeitigen Rückzahlungstag**] [**;**] [*weitere Automatisch Vorzeitige Rückzahlungslevel einfügen*]]**;

"**Automatischer Vorzeitiger Rückzahlungsbeobachtungstag**" bezeichnet **[*Datum einfügen*]** hinsichtlich des Ersten Automatischen Vorzeitigen Rückzahlungstages**[**; **[*Datum einfügen*]** hinsichtlich des Zweiten Automatischen Vorzeitigen Rückzahlungstages**] [**;**] [*weitere Automatische Vorzeitige Rückzahlungsbeobachtungstage einfügen*]**.**]**

[*Bei vorzeitiger Rückzahlung nach Wahl der Emittentin einfügen:*

(**[**3**][**4**][**5**]**) *Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin*. Die Emittentin hat das Recht, an einem **[*Rückzahlungstage (Call)*]** (jeweils ein "**Rückzahlungstag (*Call*)**") die Wertpapiere vollständig oder teilweise zum Rückzahlungsbetrag (*Call*) (wie nachstehend definiert) **[*Falls aufgelaufene Zinsen separat gezahlt werden, einfügen:*** zzgl. bis zum Rückzahlungstag (*Call*) aufgelaufener Zinsen im Einklang mit dem Zinstagequotienten**]** zurückzuzahlen, nachdem sie die Gläubiger mindestens fünf Tage zuvor gemäß §12 benachrichtigt hat (wobei diese Erklärung unwiderruflich ist und den für die Rückzahlung der Wertpapiere festgelegten Vorzeitigen

Rückzahlungstag enthalten müssen). Jede Rückzahlung kann am [***Ausübungstag (Call)***] (jeweils ein "**Ausübungstag (*Call*)**") ausgeübt werden.]

[***In the case of early redemption following the occurrence of a Change in Law and/or Hedging Disruption and/or Increased Cost of Hedging, insert:***

([4][5][6]) *Early Redemption following the occurrence of a* [*Change in Law*] [,][*and/or*] [*Hedging Disruption*][,][*and/or*] [*Increased Cost of Hedging*]. The Issuer may redeem the Securities at any time prior to the Maturity Date following the occurrence of [a Change in Law] [and/or] [a Hedging Disruption] [and/or] [an Increased Cost of Hedging]. The Issuer will redeem the Securities in whole (but not in part) on the second Business Day after the notice of early redemption in accordance with §12 has been published and provided that such date does not fall later than two Business Days prior to the Maturity Date (the "**Early Redemption Date**") and will pay or cause to be paid the Early Redemption Amount (as defined below) [***If accrued interest shall be paid separately, insert:*** together with interest accrued to the date fixed for redemption in accordance with the Day Count Fraction] in respect of such Securities to the relevant Holders for value on such Early Redemption Date, subject to any applicable fiscal or other laws or regulations and subject to and in accordance with these Terms and Conditions. Payments of any applicable taxes and redemption expenses will be made by the relevant Holder and the Issuer shall not have any liability in respect thereof.

Whereby:

["**Change in Law**" means that, on or after the Issue Date of the Securities (A) due to the adoption of or any change in any applicable law or regulation (including, without limitation, any tax

[***Bei Vorzeitiger Rückzahlung infolge von Rechtsänderungen und/oder Hedging-Störung und/oder Gestiegenen Hedging Kosten einfügen:***

([4][5][6]) *Vorzeitige Kündigung bei Vorliegen* [*einer Rechtsänderung*][,] [*und/oder*] [*einer Hedging-Störung*][,] [*und/oder*] [*Gestiegener Hedging Kosten*]. Die Emittentin kann die Wertpapiere jederzeit vor dem Fälligkeitstag bei Vorliegen [einer Rechtsänderung] [und/oder] [einer Hedging-Störung] [und/oder] [Gestiegener Hedging Kosten] vorzeitig zurückzahlen. Die Emittentin wird die Wertpapiere vollständig (aber nicht teilweise) am zweiten Geschäftstag, nachdem die Benachrichtigung der vorzeitigen Rückzahlung gemäß §12 veröffentlicht wurde, vorausgesetzt, dass dieser Tag nicht später als zwei Geschäftstage vor dem Fälligkeitstag liegt (der "**Vorzeitige Rückzahlungstag**"), zurückzahlen und wird den Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag (wie nachstehend definiert) [***Falls aufgelaufene Zinsen separat gezahlt werden, einfügen:*** einschließlich der im Einklang mit dem Zinstagequotienten bis zu dem für die Rückzahlung festgelegten Tag aufgelaufenen Zinsen] im Hinblick auf die Wertpapiere mit Wertstellung eines solchen Vorzeitigen Rückzahlungstags im Einklang mit den maßgeblichen Steuergesetzen oder sonstigen gesetzlichen oder behördlichen Vorschriften und in Einklang mit und gemäß diesen Emissionsbedingungen an die entsprechenden Gläubiger zahlen oder eine entsprechende Zahlung veranlassen. Zahlungen von Steuern oder vorzeitigen Rückzahlungsgebühren sind von den entsprechenden Gläubigern zu tragen und die Emittentin übernimmt hierfür keine Haftung.

Wobei:

["**Rechtsänderung**" bedeutet, dass (A) aufgrund des Inkrafttretens von Änderungen der Gesetze oder Verordnungen (einschließlich aber nicht beschränkt auf Steuergesetze) oder

law), or (B) due to the promulgation of or any change in the interpretation by any court, tribunal or regulatory authority with competent jurisdiction of any applicable law or regulation (including any action taken by a taxing authority), the Issuer determines in good faith that it will incur a materially increased cost in performing its obligations under the Securities (including, without limitation, due to any increase in tax liability, decrease in tax benefit or other adverse effect on its tax position)**][;][.] [**and**]**

(B) der Änderung der Auslegung von gerichtlichen oder behördlichen Entscheidungen, die für die entsprechenden Gesetze oder Verordnungen relevant sind (einschließlich der Aussagen der Steuerbehörden), die Emittentin nach Treu und Glauben feststellt, dass die Kosten, die mit den Verpflichtungen unter den Wertpapieren verbunden sind, wesentlich gestiegen sind (einschließlich aber nicht beschränkt auf Erhöhungen der Steuerverpflichtungen, der Senkung von steuerlichen Vorteilen oder anderen negativen Auswirkungen auf die steuerrechtliche Behandlung), falls solche Änderungen an oder nach dem Begebungstag wirksam werden**][;] [.] [**und**]**

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

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

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

["**Gestiegene Hedging Kosten**" bedeutet, dass die Emittentin im Vergleich zum Begebungstag einen wesentlich höheren Betrag an Steuern, Abgaben, Aufwendungen und Gebühren (außer Maklergebühren) entrichten muss, um (A) Transaktionen abzuschließen, fortzuführen oder abzuwickeln bzw. Vermögenswerte zu erwerben, auszutauschen, zu halten oder zu veräußern, welche die Emittentin zur Absicherung von Risiken im Hinblick auf ihre Verpflichtungen aus den entsprechenden Wertpapieren für notwendig erachtet oder (B) Erlöse aus den Transaktionen bzw. Vermögens-werten zu realisieren, zurückzugewinnen oder weiterzuleiten, unter der Voraussetzung, dass Beträge, die sich nur erhöht haben, weil die Kreditwürdigkeit der Emittentin zurückgegangen ist, nicht als Gestiegene Hedging Kosten angesehen werden.**]]**

([4][5][6]) *Redemption Amount*. For the purposes of this §4 and §8, the following applies:

[*If call redemption amount applies, insert*:

The "**Call Redemption Amount**" in respect of each Security shall be **[*Call Redemption Amount(s)*].]**

The "**Early Redemption Amount**" in respect of each Security is an amount determined by the Determination Agent, acting in good faith and in a commercially reasonable manner, as at such day as is selected by the Determination Agent (provided that such day is not more than 15 days before the date fixed for redemption of the Securities), to be the amount per Specified Denomination that a Qualified Financial Institution (as defined below) would charge to assume all of the Issuer's payment and other obligations with respect to such Security per Specified Denomination as if no **[**Tax Event (as defined in §4(**[**2**][**3**]))] [**,**][**and/or**] [**Change in Law**] [**,**][**and/or**] [**Hedging Disruption**][**,**][**and/or**] [**Increased Cost of Hedging**] [**and/or**] [**Commodity Index Adjustment Redemption Event**]** with regard to such Security had occurred.

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

(1) A2 or higher by S&P Global Ratings or any successor, or any other comparable rating then used by that successor rating agency, or

([4][5][6]) *Rückzahlungsbetrag*. Innerhalb dieses §4 und §8 gilt folgendes:

[*Bei Rückzahlungsbetrag (Call) einfügen*:

Der "**Rückzahlungsbetrag (*Call*)**" jedes Wertpapiers ist **[*Rückzahlungsbetrag (Call)*].]**

Der "**Vorzeitige Rückzahlungsbetrag**" jedes Wertpapiers ist ein Betrag, der von der Festlegungsstelle unter Berücksichtigung des Grundsatzes von Treu und Glauben und in wirtschaftlich vernünftiger Weise zu einem Tag festgelegt wird, den die Festlegungsstelle bestimmt (vorausgesetzt, dass dieser Tag nicht mehr als 15 Tage vor dem Tag liegt, der für die Rückzahlung der Wertpapiere festgelegt wurde) und der einem Betrag pro Nennbetrag entspricht, zu dem ein Qualifiziertes Finanzinstitut (wie nachstehend definiert) sämtliche Zahlungsverbindlichkeiten und andere Verpflichtungen hinsichtlich dieses Wertpapiers pro Nennbetrag übernehmen würden, wenn **[**kein Steuerereignis (wie in §4 (**[**2**][**3**]) definiert)**]** **[**,**][**und/oder**]** **[**keine Rechtsänderung**]** **[**,**][**und/oder**]** **[**keine Hedging-Störung**]** **[**,**][**und/oder**]** **[**keine Gestiegenen Hedging Kosten**]** **[**und/oder**]** **[**Warenindex-Anpassungsrückzahlungsereignis**]** hinsichtlich dieser Wertpapiere eingetreten wäre.

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

(1) A2 oder besser von S&P Global Ratings oder einem Nachfolger dieser Ratingagentur oder ein vergleichbares Rating, das dann von einer Nachfolgeratingagentur verwendet wird, oder

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

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

§4a
(Definitions)

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

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

"**Administrator/Benchmark Event Date**" means, in respect of an Administrator/Benchmark Event, the date on

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

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

§4a
(Definitionen)

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

[Zur Klarstellung: Die Bestimmungen hinsichtlich des Eintritts eines Administrator-/Benchmark-Ereignisses finden keine Anwendung, sollte der Referenzsatz der US-Dollar-LIBOR® oder SOFR sein.**]**

"**Administrator-/Benchmark-Ereignistag**" in Bezug auf ein Administrator-/Benchmark-Ereignis den Tag bezeichnet, an dem die

which the authorisation, registration, recognition, endorsement, equivalence decision, approval or inclusion in any official register is (i) required under any applicable law or regulation; or (ii) rejected, refused, suspended or withdrawn, if the applicable law or regulation provides that the Relevant Benchmark is not permitted to be used under the Securities following rejection, refusal, suspension or withdrawal, or, in each case, if such date occurs before the Issue Date, the Issue Date.

Autorisierung, Registrierung, Anerkennung, Billigung, Gleichwertigkeitsentscheidung, Genehmigung oder Aufnahme in ein amtliches Register (i) nach geltendem Recht bzw. geltenden Vorschriften erforderlich ist, oder (ii) abgelehnt, zurückgewiesen, ausgesetzt oder zurückgenommen worden ist, wenn das geltende Recht bzw. die geltenden Vorschriften bestimmen, dass die Maßgebliche Benchmark nach Ablehnung, Zurückweisung, Aussetzung oder Zurücknahme in Bezug auf die Wertpapiere nicht mehr verwendet werden darf oder, falls dieses Datum vor dem Begebungstag liegt, der Begebungstag.

["**Basket**" or "**Basket of Commodities**" means a basket composed of **[*insert commodity/ies and/or commodity ind(ex/ices)*]** **[**in the relative proportions of **[*specify proportion of each Commodity*].]**

["**Korb**" oder "**Warenkorb**" bedeutet einen Korb zusammengestellt aus **[*Ware(n) und/oder Warenindex/Warenindizes einfügen*]** **[**in der prozentualen Zusammensetzung von **[*proportionale Zusammensetzung einfügen*].]**

"**Commodity Business Day**" means (a) in respect of any Security for which the Commodity Reference Price is a price announced or published by an Exchange, a day that is (or, but for the occurrence of a Commodity Market Disruption Event, would have been) a day on which that Exchange is open for trading during its regular trading session, notwithstanding any such Exchange closing prior to its scheduled closing time; and (b) in respect of any Security for which the Commodity Reference Price is not announced or published by an Exchange, a day in respect of which the relevant Price Source published (or, but for the occurrence of a Commodity Market Disruption Event, would have published) a price.

"**Waren-Geschäftstag**" bezeichnet (a) in Bezug auf Wertpapiere, für die der Warenbezogene Referenzpreis durch eine Börse mitgeteilt oder veröffentlicht wird, einen Tag, der ein Handelstag an der maßgeblichen Börse ist (oder ohne den Eintritt einer Warenbezogenen Marktstörung gewesen wäre), ungeachtet dessen, ob die maßgebliche Börse vor ihrer regulären Schließung bereits geschlossen hat und (b) einen Tag, in Bezug auf Wertpapiere, für die der Warenbezogene Referenzpreis nicht durch eine Börse mitgeteilt oder veröffentlicht wird, an dem die entsprechende Referenzquelle einen Preis veröffentlicht hat (oder ohne den Eintritt einer Warenbezogenen Marktstörung veröffentlicht hätte).

[*insert in the case of a Commodity Index:*

[*Im Falle eines Warenindex einfügen:*

"**Commodity Index**" means **[*specify*].]**

"**Warenindex**" bezeichnet **[*spezifizieren*].]**

"**Commodity Linked Redemption Amount**"[19] means an amount calculated by the Calculation Agent by applying the relevant determinations by the Determination Agent on the Final Commodity Valuation Date at the Commodity Valuation Time in accordance with the following provisions:

"**Warenbezogener Rückzahlungsbetrag**"[19] ist ein Betrag, der von der Berechnungsstelle unter Anwendung der maßgeblichen Festlegungen durch die Festlegungsstelle am Finalen Waren-Bewertungstag zur Waren-Bewertungszeit in Übereinstimmung mit den folgenden Bestimmungen berechnet wird:

[*insert in case of a basket and redemption depends on worst performing commodity:*

[*Im Falle eines Warenkorbes und eine Rückzahlung abhängig von der Ware mit der schlechtesten Wertentwicklung*

[19] Such items in the formulas which are highlighted in grey can be deleted when selecting a formula for a specific issue of Securities.
Solche Elemente, die in den Formeln grau hinterlegt sind, können gelöscht werden, wenn eine Formel für eine spezifische Emission von Wertpapieren gewählt wird.

(a) If the Final Commodity Level of the Worst Performing Commodity is greater than **[**or equal to**]** **[*insert percentage*]** per cent. of the Initial Commodity Level, the Commodity Linked Redemption Amount shall be determined in accordance with the following formula:

[*insert specified denomination*] * [*insert percentage*] per cent.

(b) If the Final Commodity Level of the Worst Performing Commodity is lower than **[**or equal to**]** **[*insert percentage*]** per cent. of the Initial Commodity Level and greater than **[**or equal to**]** **[*insert percentage*]** per cent. of the Initial Commodity Level, the Commodity Linked Redemption Amount shall be determined in accordance with the following formula:

[*insert specified denomination*] * [*insert percentage*] per cent.

(c) If the Final Commodity Level of the Worst Performing Commodity is lower than **[**or equal to**]** **[*insert percentage*]** per cent. of the Initial Commodity Level, the Commodity Linked Redemption Amount shall be determined in accordance with the following formula:

[*insert specified denomination*] * Final Commodity Level of the Worst Performing Commodity / Initial Commodity Level of the Worst Performing Commodity

[corresponding to **[*insert description of formula*]**.**]]**

[*insert in case of individual commodity and redemption and interest payment:*

(a) If the Final Commodity Level is greater than **[**or equal to**]** **[*insert percentage*]** per cent. of the Initial Commodity Level, the Commodity Linked Redemption Amount shall be determined in accordance with the following formula:

[*insert specified denomination*] * [*insert percentage*] per cent.

(b) If the Final Commodity Level is lower than **[**or equal to**]** **[*insert percentage*]** per cent. of the Initial Commodity Level and greater than **[**or equal to**]** **[*insert percentage*]** per cent. of the Initial Commodity Level, the Commodity Linked

einfügen:

(a) Falls der Finale Warenpreis der Ware mit der schlechtesten Wertentwicklung über **[*Prozentsatz einfügen*]** % des Anfänglichen Warenpreises notiert **[**oder diesem entspricht**]**, wird der Warenbezogene Rückzahlungsbetrag gemäß der folgenden Formel berechnet:

[*Nennbetrag einfügen*] * [*Prozentsatz einfügen*] %

(b) Falls der Finale Warenpreis der Ware mit der schlechtesten Wertentwicklung unter **[*Prozentsatz einfügen*]** % des Anfänglichen Warenpreises notiert **[**oder diesem entspricht**]**, und über **[*Prozentsatz einfügen*]** % des Anfänglichen Warenpreises notiert **[**oder diesem entspricht**]**, wird der Warenbezogene Rückzahlungsbetrag gemäß der folgenden Formel berechnet:

[*Nennbetrag einfügen*] * [*Prozentsatz einfügen*] %

(c) Falls der Finale Warenpreis der Ware mit der schlechtesten Wertentwicklung unter **[*Prozentsatz einfügen*]** % des Anfänglichen Warenpreises notiert **[**oder diesem entspricht**]** wird der Warenbezogene Rückzahlungsbetrag gemäß der folgenden Formel berechnet:

[*Nennbetrag einfügen*] * Finaler Warenpreis der Ware mit der schlechtesten Wertentwicklung / Anfänglicher Warenpreis der Ware mit der schlechtesten Wertentwicklung

[dies entspricht **[*Beschreibung der Formel einfügen*]**.**]]**

[*Im Falle einer einzelnen Ware und Rückzahlung und Zinsen einfügen:*

(a) Falls der Finale Warenpreis über **[*Prozentsatz einfügen*]** % des Anfänglichen Warenpreises notiert **[**oder diesem entspricht**]**, wird der Warenbezogene Rückzahlungsbetrag gemäß der folgenden Formel berechnet:

[*Nennbetrag einfügen*] * [*Prozentsatz einfügen*] %

(b) Falls der Finale Warenpreis unter **[*Prozentsatz einfügen*]** % des Anfänglichen Warenpreises notiert **[**oder diesem entspricht**]**, und über **[*Prozentsatz einfügen*]** % des Anfänglichen Warenpreises notiert **[**oder

Redemption Amount shall be determined in accordance with the following formula:

[*insert specified denomination*] * [*insert percentage*] per cent.

(c) If the Final Commodity Level is lower than **[**or equal to**]** **[*insert percentage*]** of the Initial Commodity Level, the Commodity Linked Redemption Amount shall be determined in accordance with the following formula:

[*insert specified denomination*] * Final Commodity Level / Initial Commodity Level

[corresponding to **[*insert description of formula*]**.**]]**

[*insert in case of European barrier and a basket and redemption depends on worst performing commodity:*

(a) If the Final Commodity Level of all Commodities$_{(i)}$ is greater than **[**or equal to**]** the Barrier, the Commodity Linked Redemption Amount shall be determined in accordance with the following formula:

[*insert specified denomination*] * [*insert percentage*] per cent.

(b) If the Final Commodity Level of at least one Commodity$_{(i)}$ is lower than **[**or equal to**]** the Barrier, the Commodity Linked Redemption Amount shall be determined in accordance with the following formula:

[*insert specified denomination*] * Final Commodity Level of the Worst Performing Commodity / Initial Commodity Level of the Worst Performing Commodity

[corresponding to **[*insert description of formula*]**.**]]**

[*insert in case of American barrier and a basket and redemption depends on worst performing commodity:*

(a) If the relevant Commodity Reference Price of all Commodities$_{(i)}$ on each Commodity Business Day during the Observation Period has been greater than **[**or equal to**]** the Barrier, the Commodity Linked Redemption Amount shall be determined in accordance with

diesem entspricht**]**, wird der Warenbezogene Rückzahlungsbetrag gemäß der folgenden Formel berechnet:

[*Nennbetrag einfügen*] * [*Prozentsatz einfügen*] %

(c) Falls der Finale Warenpreis unter **[*Prozentsatz einfügen*]** % des Anfänglichen Warenpreises notiert **[**oder diesem entspricht**]** wird der Warenbezogene Rückzahlungsbetrag gemäß der folgenden Formel berechnet:

[*Nennbetrag einfügen*] * Finaler Warenpreis / Anfänglicher Warenpreis

[dies entspricht **[*Beschreibung der Formel einfügen*]**.**]]**

[*Im Falle einer europäischen Barriere und eines Warenkorbes und der Rückzahlung abhängig von der Ware mit der schlechtesten Wertentwicklung einfügen:*

(a) Falls der Finale Warenpreis aller Waren$_{(i)}$ über der Barriere notiert **[**oder dieser entspricht**]**, wird der Warenbezogene Rückzahlungsbetrag gemäß der folgenden Formel berechnet:

[*Nennbetrag einfügen*] * [*Prozentsatz einfügen*] %

(b) Falls der Finale Warenpreis wenigstens einer Ware$_{(i)}$ unter der Barriere notiert **[**oder dieser entspricht**]**, wird der Warenbezogene Rückzahlungsbetrag gemäß der folgenden Formel berechnet:

[*Nennbetrag einfügen*] * Finale Warenpreis der Ware mit der schlechtesten Wertentwicklung / Anfänglicher Warenpreis der Ware mit der schlechtesten Wertentwicklung

[dies entspricht **[*Beschreibung der Formel einfügen*]**.**]]**

[*Im Falle einer amerikanischen Barriere und eines Warenkorbes und der Rückzahlung abhängig von der Ware mit der schlechtesten Wertentwicklung einfügen:*

(a) Falls an jedem Waren-Geschäftstag während der Beobachtungsperiode der maßgebliche Warenbezogene Referenzpreis sämtlicher Waren$_{(i)}$ über der Barriere notiert **[**oder dieser entspricht**]**, wird der Warenbezogene Rückzahlungsbetrag gemäß der

the following formula:

[*insert specified denomination*] * [*insert percentage*] per cent.

(b) If the relevant Commodity Reference Price of at least one Commodity$_{(i)}$ on any Commodity Business Day during the Observation Period has been lower than **[**or equal to**]** the Barrier, the Commodity Linked Redemption Amount shall be determined in accordance with the following formula:

[[*insert specified denomination*] * Final Commodity Level of the Worst Performing Commodity / Initial Commodity Level of the Worst Performing Commodity]

[[*insert specified denomination*] * MIN (Final Commodity Level of the Worst Performing Commodity / Initial Commodity Level of the Worst Performing Commodity; [*insert percentage*] per cent.)]

[corresponding to **[*insert description of formula*].]]**

[*insert in case of European barrier and redemption depends on basket performance:*

(a) If the Basket Performance is greater than **[**or equal to**]** the Barrier, the Commodity Linked Redemption Amount shall be determined in accordance with the following formula:

[*insert specified denomination*] * [*insert percentage*] per cent.

(b) If the Basket Performance is lower than **[**or equal to**]** the Barrier, the Commodity Linked Redemption Amount shall be determined in accordance with the following formula:

[*insert specified denomination*] * Basket Performance

[corresponding to **[*insert description of formula*].]]**

[*insert in case of a basket and redemption depends on basket performance:*

(a) If the Basket Performance is greater than **[**or equal to**]** the Barrier$_1$, the Commodity Linked Redemption Amount shall be

folgenden Formel berechnet:

[*Nennbetrag einfügen*] * [*Prozentsatz einfügen*] %

(b) Falls zu irgendeinem Waren-Geschäftstag während der Beobachtungsperiode der maßgebliche Warenbezogene Referenzpreis wenigstens einer Ware$_{(i)}$ unter der Barriere notiert **[**oder dieser entspricht**]**, wird der Warenbezogene Rückzahlungsbetrag gemäß der folgenden Formel berechnet:

[[*Nennbetrag einfügen*] * Finaler Warenreis der Ware mit der schlechtesten Wertentwicklung / Anfänglicher Warenpreis der Ware mit der schlechtesten Wertentwicklung]

[[*Nennbetrag einfügen*] * MIN (Finaler Warenpreis der Ware mit der schlechtesten Wertentwicklung / Anfänglicher Warenpreis der Ware mit der schlechtesten Wertentwicklung; [*Prozentsatz einfügen*] %)]

[dies entspricht **[*Beschreibung der Formel einfügen*].]]**

[*Im Falle einer europäischen Barriere und der Rückzahlung abhängig von Entwicklung des Warenkorbes:*

(a) Falls die Korbentwicklung über der Barriere notiert **[**oder dieser entspricht**]**, wird der Warenbezogene Rückzahlungsbetrag gemäß der folgenden Formel berechnet:

[*Nennbetrag einfügen*] * [*Prozentsatz einfügen*] %

(b) Falls die Korbentwicklung unter der Barriere notiert **[**oder dieser entspricht**]**, wird der Warenbezogene Rückzahlungsbetrag gemäß der folgenden Formel berechnet:

[*Nennbetrag einfügen*] * Korbentwicklung

[dies entspricht **[*Beschreibung der Formel einfügen*].]]**

[*Im Falle eines Warenkorbes und Rückzahlung in Abhängigkeit der Entwicklung des Warenkorbes einfügen:*

(a) Falls die Korbentwicklung über der Barriere$_1$ notiert **[**oder dieser entspricht**]**, wird der Warenbezogene

determined in accordance with the following formula:

[*insert specified denomination*] * [*insert percentage*] per cent.

(b) If the Basket Performance is lower than **[**or equal to**]** the Barrier$_1$ and greater than **[**or equal to**]** the Barrier$_2$, the Commodity Linked Redemption Amount shall be determined in accordance with the following formula:

[*insert specified denomination*] * [*insert percentage*] per cent.

(c) If the Basket Performance is lower than **[**or equal to**]** the Barrier$_2$, the Commodity Linked Redemption Amount shall be determined in accordance with the following formula:

[*insert specified denomination*] * Basket Performance

[corresponding to **[*insert description of formula*].]]**

[*insert in case of European barrier:*

(a) If the Final Commodity Level is greater than **[**or equal to**]** the Barrier, the Commodity Linked Redemption Amount shall be calculated in accordance with the following formula:

[[*insert specified denomination*] * [*insert percentage*] per cent.]

[[*insert specified denomination*] * MAX (Final Commodity Level / Initial Commodity Level; [*insert percentage*] per cent.)]

[[*insert specified denomination*] * MIN (Final Commodity Level / Initial Commodity Level; [*insert percentage*] per cent.)]

[*Insert in case of Airbag Securities:*

[*insert specified denomination*] * [100 per cent. + MIN (Cap; Participation * MAX ([*insert percentage*] per cent.; Initial Commodity Level / Final Commodity Level – 1))]]

[corresponding to **[*insert description of formula*].]**

Rückzahlungsbetrag gemäß der folgenden Formel berechnet:

[*Nennbetrag einfügen*] * [*Prozentsatz einfügen*] %

(b) Falls die Korbentwicklung unter der Barriere$_1$ notiert **[**oder dieser entspricht**]**, und über der Barriere$_2$ notiert **[**oder dieser entspricht**]**, wird der Warenbezogene Rückzahlungsbetrag gemäß der folgenden Formel berechnet:

[*Nennbetrag einfügen*] * [*Prozentsatz einfügen*] %

(c) Falls die Korbentwicklung unter der Barriere$_2$ notiert **[**oder dieser entspricht**]** wird der Warenbezogene Rückzahlungsbetrag gemäß der folgenden Formel berechnet:

[*Nennbetrag einfügen*] * Korbentwicklung

[dies entspricht **[*Beschreibung der Formel einfügen*].]]**

[*Im Falle einer europäischen Barriere einfügen:*

(a) Falls der Finale Warenpreis über der Barriere notiert **[**oder dieser entspricht**]**, wird der Warenbezogene Rückzahlungsbetrag gemäß der folgenden Formel berechnet:

[[*Nennbetrag einfügen*] * [*Prozentsatz einfügen*] %]

[[*Nennbetrag einfügen*] * MAX (Finaler Warenpreis / Anfänglicher Warenpreis; [*Prozentsatz einfügen*] %)]

[[*Nennbetrag einfügen*] * MIN (Finaler Warenpreis / Anfänglicher Warenpreis; [*Prozentsatz einfügen*] %)]

[*Im Falle von Airbag-Wertpapieren einfügen:*

[*Nennbetrag einfügen*] * [100% + MIN (Höchstbetrag; Partizipation * MAX ([*Prozentsatz einfügen*] %; Anfänglicher Warenpreis / Finaler Warenpreis - 1))]]

[dies entspricht **[*Beschreibung der Formel einfügen*].]**

(b) If the Final Commodity Level is lower than **[**or equal to**]** the Barrier, the Commodity Linked Redemption Amount shall be calculated in accordance with the following formula:

[[*insert specified denomination*] * (Final Commodity Level / Initial Commodity Level)]

[*insert in case of Airbag Securities:*

[[*insert specified denomination*] * Final Commodity Level / Barrier]

[[*insert specified denomination*] * [*insert percentage*] per cent.]

[corresponding to **[*insert description of formula*]**.**]]**

[*insert in case of American barrier:*

(a) If the Commodity Reference Price on each Commodity Business Day during the Observation Period has been greater than **[**or equal to**]** the Barrier, the Commodity Linked Redemption Amount shall be calculated in accordance with the following formula:

[*insert specified denomination*] * [*insert percentage*] per cent.

[[*insert Specified Denomination*] * MAX (Final Commodity Level / Initial Commodity Level; [*insert percentage*] per cent.)]

[[*insert Specified Denomination*] * MIN (Final Commodity Level / Initial Commodity Level; [*insert percentage*] per cent.)]

(b) If the Commodity Reference Price on any Commodity Business Day during the Observation Period has been lower than **[**or equal to**]** the Barrier, the Commodity Linked Redemption Amount shall be calculated in accordance with the following formula:

[[*insert specified denomination*] * MIN [Final Commodity Level / Initial Commodity Level; [*insert percentage*] per cent.]]

[[*insert Specified Denomination*] * Ratio * MIN [Final Commodity Level;

(b) Falls der Finale Warenpreis unter der Barriere notiert **[**oder dieser entspricht**]**, wird der Warenbezogene Rückzahlungsbetrag gemäß der folgenden Formel berechnet:

[[*Nennbetrag einfügen*] * (Finaler Warenpreis / Anfänglicher Warenpreis)]

[*Im Falle von Airbag-Wertpapieren einfügen:*

[[*Nennbetrag einfügen*] * Finaler Warenpreis / Barriere]

[[*Nennbetrag einfügen*] * [*Prozentsatz einfügen*] %]

[dies entspricht **[*Beschreibung der Formel einfügen*]**.**]]**

[*Im Falle einer amerikanischen Barriere einfügen:*

(a) Falls an jedem Waren-Geschäftstag während der Beobachtungsperiode der Warenbezogene Referenzpreis über der Barriere notiert **[**oder dieser entsprochen**]** hat, wird der Warenbezogene Rückzahlungsbetrag gemäß der folgenden Formel berechnet:

[*Nennbetrag einfügen*] * [*Prozentsatz einfügen*] %

[[*Nennbetrag einfügen*] * MAX (Finaler Warenpreis / Anfänglicher Warenpreis; [*Prozentsatz einfügen*] %)]

[[*Nennbetrag einfügen*] * MIN (Finaler Warenpreis / Anfänglicher Warenpreis; [*Prozentsatz einfügen*] %)]

(b) Falls an irgendeinem Waren-Geschäftstag während der Beobachtungsperiode der Warenbezogene Referenzpreis unter der Barriere notiert **[**oder dieser entspricht**]**, wird der Warenbezogene Rückzahlungsbetrag gemäß der folgenden Formel berechnet:

[[*Nennbetrag einfügen*] * MIN [Finaler Warenpreis / Anfänglicher Warenpreis; [*Prozentsatz einfügen*] %]]

[[*Nennbetrag einfügen*] * Ratio * MIN [Finaler Warenpreis; Cap]]

Cap]]

[corresponding to **[*insert description of formula*].]]**

[*Insert in case of Twin Win Securities:*

(a) If the Commodity Reference Price on each Commodity Business Day during the Observation Period has been greater than **[**or equal to**]** the Barrier, the Commodity Linked Redemption Amount shall be calculated in accordance with the following formula:

[*insert specified denomination*] * [1 + MAX (1 - Final Commodity Level / Initial Commodity Level; Final Commodity Level / Initial Commodity Level - 1)]

[corresponding to **[*insert description of formula*].]**

(b) If the Commodity Reference Price on any Commodity Business Day during the Observation Period has been lower than **[**or equal to**]** the Barrier, the Commodity Linked Redemption Amount shall be calculated in accordance with the following formula:

[*insert specified denomination*] * MAX [Cap; Final Commodity Level / Initial Commodity Level]

[corresponding to **[*insert description of formula*].]]**

[*Insert for Corridor Securities (with Commodity linked redemption):*

(a) If on each Commodity Business Day during the Observation Period$_2$ (as defined below) the relevant Commodity Reference Price (as defined below) is greater than **[**or equal to**]** the Lower Barrier$_{[(2)]}$ (as defined below) and lower than **[**or equal to**]** the Upper Barrier$_{[(2)]}$ (as defined below), the Commodity Linked Redemption Amount shall be determined in accordance with the following formula:

[*insert specified denomination*] * [*insert percentage*] per cent.

(b) If on any Commodity Business Day during the Observation Period$_2$ the relevant Commodity Reference Price is lower than **[**or equal to**]** the Lower

[dies entspricht **[*Beschreibung der Formel einfügen*].]]**

[*Für Twin Win Wertpapiere einfügen:*

(a) Falls an jedem Waren-Geschäftstag während der Beobachtungsperiode der Warenbezogene Referenzpreis über der Barriere notiert **[**oder dieser entsprochen**]** hat, wird der Warenbezogene Rückzahlungsbetrag gemäß der folgenden Formel berechnet:

[*Nennbetrag einfügen*] * [1 + MAX (1 – Finaler Warenpreis / Anfänglicher Warenpreis; Finaler Warenpreis / Anfänglicher Warenpreis – 1)]

[dies entspricht **[*Beschreibung der Formel einfügen*].]**

(b) Falls an irgendeinem Waren-Geschäftstag während der Beobachtungsperiode der Warenbezogene Referenzpreis unter der Barriere notiert **[**oder dieser entsprochen**]** hat, wird der Warenbezogene Rückzahlungsbetrag gemäß der folgenden Formel berechnet:

[*Nennbetrag einfügen*] * MAX [Höchstbetrag; Finaler Warenpreis / Anfänglicher Warenpreis]

[dies entspricht **[*Beschreibung der Formel einfügen*].]]**

[*Im Falle von Korridor Wertpapieren (mit Warenbezogener Rückzahlung) einfügen:*

(a) Falls der maßgebliche Warenbezogene Referenzpreis (wie nachstehend definiert) an jedem Waren-Geschäftstag während der Beobachtungsperiode$_2$ (wie nachstehend definiert) über der Unteren Barriere$_{[(2)]}$ (wie nachstehend definiert) notiert **[**oder dieser entspricht**]** und unter der Oberen Barriere$_{[(2)]}$ (wie nachstehend definiert) notiert **[**oder dieser entspricht**]**, wird der Warenbezogene Rückzahlungsbetrag gemäß der folgenden Formel berechnet:

[*Nennbetrag einfügen*] * [*Prozentsatz einfügen*] %

(b) Falls der maßgebliche Warenbezogene Referenzpreis an irgendeinem Waren-Geschäftstag während der Beobachtungsperiode$_2$ unter der Unteren

Barrier$_{[(2)]}$ (and – in cases where the relevant Commodity Reference Price is also at any time during the Observation Period$_2$ greater than **[**or equal to**]** the Upper Barrier$_{[(2)]}$ - such breach of the Lower Barrier$_{[(2)]}$ occurred before the such breach of the Upper Barrier$_{[(2)]}$), the Commodity Linked Redemption Amount shall be determined in accordance with the following formula:

[*insert specified denomination*] * [100 per cent. + MIN [[*insert percentage*] per cent.; Final Commodity Level / Initial Commodity Level - 1]]

corresponding to **[*insert description of formula*]**.

(c) If on any Commodity Business Day during the Observation Period$_2$ the relevant Commodity Reference Price is greater than **[**or equal to**]** the Upper Barrier$_{[(2)]}$ (and – in cases where the relevant Commodity Reference Price is also at any time during the Observation Period$_2$ lower than **[**or equal to**]** the Lower Barrier$_{[(2)]}$ - such breach of the Upper Barrier$_{[(2)]}$ occurred before the such breach of the Lower Barrier$_{[(2)]}$), the Commodity Linked Redemption Amount shall be determined in accordance with the following formula:

[*insert specified denomination*] * [100 per cent. + MAX [- 100 per cent.; ((- 1) x MAX [0; Final Commodity Level / Initial Commodity Level - 1])]]

corresponding to **[*insert description of formula*].]**

[*Insert in the case of Participation Securities with European barrier:*

(a) If the Final Commodity Level is greater than **[**or equal to**]** the Barrier, the Commodity Linked Redemption Amount per Security shall be calculated in accordance with the following formula:

[*insert specified denomination*] * {[*insert rate*] + MAX [Floor; Participation Rate1 * MIN[Cap; (Final Commodity Level / Initial Commodity

Barriere$_{[(2)]}$ notiert **[**oder dieser entspricht**]** (und – in Fällen in denen der maßgebliche Warenbezogene Referenzpreis an irgendeinem Waren-Geschäftstag während der Beobachtungsperiode$_2$ auch über der Oberen Barriere$_{[(2)]}$ notiert **[**oder dieser entspricht**]** – eine solche Verletzung der Unteren Barriere$_{[(2)]}$ vor der Verletzung der Oberen Barriere$_{[(2)]}$ eingetreten ist), wird der Warenbezogene Rückzahlungs-betrag gemäß der folgenden Formel berechnet:

[*Nennbetrag einfügen*] * [100 % + MIN [[*Prozentsatz einfügen*] %; Finaler Warenpreis / Anfänglicher Warenpreis - 1]]

dies entspricht **[*Beschreibung der Formel einfügen*]**.

(c) Falls der maßgebliche Warenbezogene Referenzpreis an irgendeinem Waren-Geschäftstag während der Beobachtungsperiode$_2$ über der Oberen Barriere$_{[(2)]}$ notiert (wie nachstehend definiert) **[**oder dieser entspricht**]** (und – in Fällen in denen der maßgebliche Warenbezogene Referenzpreis zu irgendeinem Zeitpunkt während der Beobachtungsperiode$_2$ auch unter der Unteren Barriere$_{[(2)]}$ notiert **[**oder dieser entspricht**]** – eine solche Verletzung der Oberen Barriere$_{[(2)]}$ vor der Verletzung der Unteren Barriere$_{[(2)]}$ eingetreten ist), wird der Warenbezogene Rückzahlungsbetrag gemäß der folgenden Formel berechnet:

[*Nennbetrag einfügen*] * [100 % + MAX [- 100 %; ((- 1) x MAX [0; Finaler Warenpreis / Anfänglicher Warenpreis - 1])]]

dies entspricht **[*Beschreibung der Formel einfügen*].]**

[*Im Falle von Partizipations Wertpapieren mit europäischer Barriere einfügen:*

(a) Falls der Finale Warenpreis über der Barriere notiert **[**oder dieser entspricht**]**, wird der Warenbezogene Rückzahlungsbetrag gemäß der folgenden Formel berechnet:

[*Nennbetrag einfügen*] * {[*Satz einfügen*] + MAX [Mindestbetrag; Partizipationsfaktor1 * MIN[Höchst-betrag; (Finaler Warenpreis /

Level – 1)]]}

corresponding to **[*insert description of formula*]**.

(b) If the Final Commodity Level is lower than **[**or equal to**]** the **[**Barrier**][**Initial Commodity Level**]**, the Commodity Linked Redemption Amount shall be calculated in accordance with the following formula:

[*insert specified denomination*] * [[*insert rate*] + (Participation Rate2 * Final Commodity Level / Initial Commodity Level)]

corresponding to **[*insert description of formula*].]**

[*insert in case the currency of the Commodity is different from the currency of the Securities and the Security is not a Quanto Security:* If the Currency is different to the currency of the Commodity (the "**[Relevant] Underlying Currency**"), the Commodity Linked Redemption Amount shall be converted into the Currency in accordance with the Exchange Rate.**]]**

Whereby:

["**Final Commodity Level**" means the Commodity Reference Price on the Final Commodity Valuation Date.**]**

["**Initial Commodity Level**" means the Commodity Reference Price on the Initial Commodity Valuation Date.**]**

["**Final Commodity Level**" means the relevant Commodity Reference Price of the relevant Commodity$_{(i)}$ on the Final Commodity Valuation Date.**]**

["**Initial Commodity Level**" means the relevant Commodity Reference Price of the relevant Commodity$_{(i)}$ on the Initial Commodity Valuation Date.**]**

Anfänglicher Warenpreis – 1)]]}

dies entspricht **[*Beschreibung der Formel einfügen*]**.

(b) Falls der Finale Warenpreis unter der **[**Barriere**][**dem Anfänglichen Warenpreis**]** notiert **[**oder dieser entspricht**]**, wird der Warenbezogene Rückzahlungsbetrag gemäß der folgenden Formel berechnet:

[*Nennbetrag einfügen*] * [[*Satz einfügen*] + (Partizipationsfaktor2 * Finaler Warenpreis / Anfänglicher Warenpreis)]

dies entspricht **[*Beschreibung der Formel einfügen*].]**

[*Falls die Währung der Ware von der Währung der Wertpapiere abweicht und die Wertpapiere keine Quanto Wertpapiere sind, einfügen:* Falls die Währung sich von der Währung der **[**jeweiligen**]** Ware unterscheidet (die "**[Jeweilige] Währung der Ware**"), wird der Warenbezogene Rückzahlungsbetrag auf der Grundlage des Wechselkurses in die Währung umgerechnet.**]]**

Wobei:

["**Finaler Warenpreis**" den Warenbezogenen Referenzpreis der Ware an dem Finalen Waren-Bewertungstag bezeichnet.**]**

["**Anfänglicher Warenpreis**" den Warenbezogenen Referenzpreis der Ware an dem Anfänglichen Waren-Bewertungstag bezeichnet.**]**

["**Finaler Warenpreis**" den maßgeblichen Warenbezogenen Referenzpreis der jeweiligen Ware$_{(i)}$ an dem Finalen Waren-Bewertungstag bezeichnet.**]**

["**Anfänglicher Warenpreis**" den maßgeblichen Warenbezogenen Referenzpreis der jeweiligen Ware$_{(i)}$ an dem Anfänglichen Waren-Bewertungstag bezeichnet.**]**

"**Final Commodity Valuation Date**" means **[*insert date*].**[20]

"**Initial Commodity Valuation Date**" means **[*insert date*].**[21]

["Barrier$_{[(i)]}$" means **[**a value of **[●]** per cent. of the **[**relevant**]** Initial Commodity Level**][**a percentage rate of the **[**relevant**]** Initial Commodity Level in the range between **[●]** per cent. and **[●]** per cent. of the **[**relevant**]** Initial Commodity Level which will be fixed on the Initial Commodity Valuation Date**][*insert amount*].]**

["Barrier$_1$" means **[●].]**

["Barrier$_2$" means **[●].]**

["Basket Performance" means Final Commodity Level / Initial Commodity Level.**]**

["Basket Performance" means $\sum_{i=1}^{[\bullet]} W_i *$ Final Commodity Level / Initial Commodity Level.**]**

["Cap" means **[●].]**

["Floor" means **[●]]**

["Participation Rate1" means **[insert Participation Rate1].]**

["Participation Rate2" means **[insert Participation Rate2].]**

["Observation Period" means each Commodity Business Day during the period from, but excluding, the **[**Initial Commodity Valuation Date**] [*insert date*]** to, and including, the **[**Final Commodity Valuation Date**] [*insert date*].]**

["Observation Period$_2$" means each Commodity Business Day during the period from, but excluding, the **[**Initial Commodity Valuation Date**] [*insert date*]** to, and including, the **[**Final Commodity

"**Finaler Waren-Bewertungstag**" bedeutet **[*Datum einfügen*].**[20]

"**Anfänglicher Waren-Bewertungstag**" bedeutet **[*Datum einfügen*].**[21]

["Barriere$_{[(i)]}$" [einen Wert von **[●]** % des **[**maßgeblichen**]** Anfänglichen Warenpreises**][**einen Prozentsatz des **[**maßgeblichen**]** Anfänglichen Warenpreises im Bereich von **[●]** % und **[●]** % des **[**maßgeblichen**]** Anfänglichen Warenpreises, der am Anfänglichen Waren-Bewertungstag festgelegt wird,**][*Betrag einfügen*]** bezeichnet.**]**

["Barriere$_1$" [●] bezeichnet.**]**

["Barriere$_2$" [●] bezeichnet.**]**

["Korbentwicklung" bezeichnet Finaler Warenpreis / Anfänglichen Warenpreis.**]**

["Korbentwicklung" $\sum_{i=1}^{[\bullet]} W_i *$ Finalen Warenpreis / Anfänglichen Warenpreis bezeichnet.**]**

["Höchstbetrag" [●] bezeichnet.**]**

["Mindestbetrag" bezeichnet **[●].]**

["Partizipationsfaktor1" bezeichnet **[Partizipationsfaktor1 einfügen].]**

["Partizipationsfaktor2" bezeichnet **[Partizipationsfaktor2 einfügen].]**

["Beobachtungsperiode" jeden Waren-Geschäftstag während des Zeitraums vom **[**Anfänglichen Waren-Bewertungstag**] [*Datum einfügen*]** (ausschließlich) bis zum **[**Finalen Waren-Bewertungstag**] [*Datum einfügen*]** (einschließlich) bezeichnet.**]**

["Beobachtungsperiode$_2$" jeden Waren-Geschäftstag während des Zeitraums vom **[**Anfänglichen Waren-Bewertungstag**] [*Datum einfügen*]** (ausschließlich) bis zum **[**Finalen Waren-

---

[20] In the case of multi-issuances, insert relevant table which sets out the relevant Final Commodity Valuation Date for each Series of Securities.
Im Fall von Multi-Emissionen ist eine entsprechende Tabelle einzufügen, die den jeweiligen Finalen Waren-Bewertungstag für jede Serie von Wertpapieren darstellt.

[21] In the case of multi-issuances, insert relevant table which sets out the relevant Initial Commodity Valuation Date for each Series of Securities.
Im Fall von Multi-Emissionen ist eine entsprechende Tabelle einzufügen, die den jeweiligen Anfänglichen Waren-Bewertungstag für jede Serie von Wertpapieren darstellt.

Valuation Date**] [*insert date*].]**

Bewertungstag**] [*Datum einfügen*]** (einschließlich) bezeichnet.**]**

["**Participation**" means **[●].]**

["**Partizipation**" **[●]** bezeichnet.**]**

["**Lower Barrier**" means **[●]** per cent. of the Initial Commodity Level.**]**

["**Untere Barriere**" bezeichnet **[●]** % des Anfänglichen Warenpreises.**]**

["**Upper Barrier**$_{[(2)]}$" means **[●]** per cent. of the Initial Commodity Level.**]**

["**Obere Barriere**$_{[(2)]}$" bezeichnet **[●]** % des Anfänglichen Warenpreises.**]**

["**Worst Performing Commodity**" means the Commodity$_{(i)}$ with the lowest performance based on the following formula: Final Commodity Level / Initial Commodity Level. If there is more than one Commodity$_{(i)}$ with the lowest performance, the Determination Agent shall determine the Worst Performing Commodity in its reasonable discretion pursuant to § 317 BGB and in consideration of the relevant capital market practice and by acting in good faith.**]**

["**Ware mit der schlechtesten Entwicklung**" die Ware$_{(i)}$ mit der schlechtesten Entwicklung bezeichnet, basierend auf der folgenden Formel: Finaler Warenpreis / Anfänglicher Warenpreis. Sofern es mehr als eine Ware$_{(i)}$ mit der schlechtesten Entwicklung gibt, wird die Berechnungsstelle in ihrem billigen Ermessen gemäß § 317 BGB und unter Berücksichtigung der jeweiligen üblichen Kapitalmarktregelungen und unter Berücksichtigung des Grundsatzes von Treu und Glauben die Ware mit der schlechtesten Entwicklung bestimmen.**]**

"**Commodity**$_{[(i)]}$" or "**Commodities**$_{[(i)]}$" means **[**the**][**each**]** commodity or commodity index set out in the column *"Commodity"* within the following table:

"**Ware**$_{[(i)]}$" oder "**Waren**$_{[(i)]}$" bezeichnet **[**die**][**jede**]** Ware oder **[**den**][**jeden**]** Waren-Index, die/der in der nachfolgenden Tabelle in der Spalte "*Ware*" dargestellt ist:

[No. of Series][22] **[*Serien-nummer*]**[22]	**[(i)]** **[*i*]**	**Commodity** ***Ware***	**Commodity Reference Price** ***Warenbezogener Referenzpreis***	**Specified Price** ***Vereinbarte Preisspezifikation***	**Exchange / Price Source** ***Börse/ Referenz-quelle***
[●]	**[●]**	**[●]**	**[●]**	**[●]**	**[●]**

"**Commodity Reference Price**" means the Commodity Reference Price specified in the column "*Commodity Reference Price*" within the table of the definition of Commodity$_{[(i)]}$ above.

"**Warenbezogener Referenzpreis**" den Warenbezogenen Referenzpreis bezeichnet, wie er in der Spalte "*Warenbezogener Referenzpreis*" in der obigen Tabelle für die Definition der Ware$_{[(i)]}$ angegeben ist.

If an Administrator/Benchmark Event and an Administrator/Benchmark Event Date occur in relation to the Commodity Reference Price,

Falls ein Administrator-/Benchmark-Ereignis und ein Administrator-/Benchmark-Ereignistag in Bezug auf den Warenbezogenen Referenzpreis eintreten,

[22] Insert in case of multi-issuances.
Im Fall von Multi-Emissionen einfügen.

(a) the Determination Agent will determine, in its reasonable discretion such Commodity Reference Price (or a method for determining the Commodity Reference Price), taking into consideration all available information that it deems relevant;

(b) if it (i) is or would be unlawful at any time under any applicable law or regulation or (ii) would contravene any applicable licensing requirements, for the Issuer or the Determination Agent to perform its obligations under the Securities, then the Issuer shall give not less than five Business Days' notice to redeem the Securities and the Issuer's obligations under the Securities shall be satisfied in full upon payment in respect of each Security of an amount equal to the Early Redemption Amount; and

(c) the Determination Agent shall as soon as reasonably practicable under the circumstances notify the Issuer, the Fiscal Agent and the Holders of the occurrence of an Administrator/Benchmark Event Date in relation to the Commodity Reference Price and of any action taken as a consequence, provided that any failure to give such notice shall not affect the validity of the foregoing.

"**Commodity Valuation Date**" means **[*insert date*]**.

"**Commodity Valuation Time**" means **[*insert time and Financial Centre*]** on the Commodity Valuation Date.

"**Delivery Date**" means **[*specify whether the Commodity Reference Price will be based on a certain delivery date or month (e.g. the spot market, the "First Nearby Month", the "Second Nearby Month" etc. or some other methodology)*]**.

["Disappearance of Commodity Reference Price" means (i) the permanent discontinuation of trading in the relevant Futures Contract on the relevant Exchange; (ii) the disappearance

(a) wird die Festlegungsstelle nach billigem Ermessen einen solchen Warenbezogenen Referenzpreis (oder eine Methode zur Festlegung des Warenbezogenen Referenzpreises) unter Einbeziehung aller verfügbaren und von der Festlegungsstelle für relevant erachteten Informationen feststellen;

(b) wenn es (i) unter anwendbarem Recht bzw. anwendbaren Verordnungen rechtswidrig ist oder sein würde; oder (ii) gegen geltende Zulassungsvorschriften verstoßen würde, sollte die Emittentin oder die Festlegungsstelle ihre Verpflichtungen unter den Wertpapieren erfüllen, dann hat die Emittentin den Gläubigern innerhalb einer Frist von mindestens fünf Geschäftstagen die Kündigung der Wertpapiere mitzuteilen und die Verpflichtungen der Emittentin aus den Wertpapieren sind mit Zahlung eines Betrags, der dem Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag entspricht, vollständig erfüllt; und

(c) wird die Festlegungsstelle, sobald wie unter den gegebenen Umständen billigerweise möglich, der Emittentin, der Hauptzahlstelle und den Gläubigern den Eintritt eines Administrator-/Benchmark-Ereignistags in Bezug auf den Warenbezogenen Referenzpreis und jede andere infolgedessen vorgenommene Handlung mitteilen, wobei jedes Unterlassen einer solchen Mitteilung die Gültigkeit des Vorgenannten nicht beeinträchtigt.**]**

"**Waren-Bewertungstag**" ist **[*Datum einfügen*]**.

"**Waren-Bewertungszeitpunkt**" ist **[*Zeit und Finanzzentrum einfügen*]** am Waren-Bewertungstag.

"**Lieferungstag**" bezeichnet **[*angeben, ob der Warenbezogene Referenzpreis sich auf einen bestimmten Lieferungstag oder Monat bezieht (wie z.B. den Spot Market, den "Ersten Nahegelegenen Monat", den "Zweiten Nahegelegenen Monat" usw. bzw. eine andere Bezugsmethode)*]**.

["Wegfall des Warenbezogenen Referenzpreises" bezeichnet (i) die dauerhafte Einstellung des Handels der Futurekontrakte an der relevanten Börse; und (ii) den Wegfall von,

of, or of trading in, the Relevant Commodity; or (iii) the disappearance or permanent discontinuance or unavailability of a Commodity Reference Price, notwithstanding the availability of the related Price Source or the status of trading in the relevant Futures Contract or the Relevant Commodity.**]**

oder des Handels mit der Relevanten Ware; oder (iii) den Wegfall oder die dauerhafte Einstellung oder das Nichtvorhandensein eines Warenbezogenen Referenzpreises, und zwar unabhängig von der Verfügbarkeit der entsprechenden Referenzquelle oder dem Status des Handels mit den relevanten Futurekontrakten oder den Relevanten Waren.**]**

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

"**Börse**" bedeutet jede Börse oder jedes Handelssystem wie es in der Spalte "Börse" in der obigen Tabelle für die Definition der Ware, bestimmt worden ist, jeden Rechtsnachfolger einer solchen Börse oder eines solchen Handelssystems und jede Ersatzbörse oder jedes Ersatzhandelssystem, auf welche der Handel in der Relevanten Ware vorübergehend übertragen worden ist (vorausgesetzt, dass nach Feststellung der Festlegungsstelle an dieser Ersatzbörse oder an diesem Ersatzhandelssystem eine der ursprünglichen Börse vergleichbare Liquidität in der Relevanten Ware vorhanden ist).

["**Exchange Rate**" means the relevant rate of exchange on the first Business Day following a Commodity Valuation Date **[**(except for the Initial Commodity Valuation Date)**]** between the **[**Relevant**]** Underlying Currency and the Currency (expressed as the number of units of such **[**Relevant**]** Underlying Currency or a fraction thereof required to buy one unit of the Currency, as published on the relevant Reuters page or any successor page thereof as determined by the Determination Agent). If on the first Business Day following a Commodity Valuation Date **[**(except for the Initial Commodity Valuation Date)**]** the Exchange Rate is not displayed on the relevant Reuters page or the relevant successor page, such rate will be determined by the Determination Agent, acting in good faith and in a commercially reasonable manner, by taking publicly available information into consideration and by calculating the relevant Exchange Rate in accordance with provisions generally accepted in capital markets.

"**Wechselkurs**" bezeichnet den maßgeblichen Wechselkurs zwischen der **[**Jeweiligen**]** Währung des Basiswerts und der Währung am ersten Geschäftstag nach einem Waren-Bewertungstag **[**(ausgenommen für den Anfänglichen Waren-Bewertungstag)**]** (ausgedrückt als Anzahl von Einheiten der **[**Jeweiligen**]** Währung des Basiswerts oder Bruchteilen davon, die benötigt werden, um eine Einheit der Währung zu kaufen, wie auf der maßgeblichen Reuters Seite oder einer Nachfolgeseite dieser Seite, wie von der Festlegungsstelle festgelegt, veröffentlicht). Falls am ersten Geschäftstag nach einem Waren-Bewertungstag **[**(ausgenommen für den Anfänglichen Waren-Bewertungstag)**]** der Wechselkurs auf der Reuters Seite oder auf der maßgeblichen Nachfolgeseite nicht angezeigt wird, so legt die Festlegungsstelle den Wechselkurs nach alleinigem Ermessen unter Beachtung von üblichen Kapitalmarktregelungen und unter Berücksichtigung des Grundsatzes von Treu und Glauben, fest.

If an Administrator/Benchmark Event and an Administrator/Benchmark Event Date occur in relation to the Exchange Rate,

(a) the Determination Agent will determine, in its reasonable discretion such Exchange Rate (or a method for determining the Exchange Rate), taking into consideration all available information that it deems relevant;

Falls ein Administrator-/Benchmark-Ereignis und ein Administrator-/Benchmark-Ereignistag in Bezug auf den Wechselkurs eintreten,

(a) wird die Festlegungsstelle nach billigem Ermessen einen solchen Wechselkurs (oder eine Methode zur Festlegung des Wechselkurses) unter Einbeziehung aller verfügbaren und von der Festlegungsstelle für relevant erachteten Informationen feststellen;

(b) if it (i) is or would be unlawful at any time under any applicable law or regulation or (ii) would contravene any applicable licensing requirements, for the Issuer or the Determination Agent to perform its obligations under the Securities, then the Issuer shall give not less than five Business Days' notice to redeem the Securities and the Issuer's obligations under the Securities shall be satisfied in full upon payment in respect of each Security of an amount equal to the Early Redemption Amount; and

(c) the Determination Agent shall as soon as reasonably practicable under the circumstances notify the Issuer, the Fiscal Agent and the Holders of the occurrence of an Administrator/Benchmark Event Date in relation to the Exchange Rate and of any action taken as a consequence, provided that any failure to give such notice shall not affect the validity of the foregoing.**]**

"**Futures Contract**" means, in respect of a Commodity Reference Price, the contract for future delivery of a contract size in respect of the relevant Delivery Date relating to the Relevant Commodity referred to in that Commodity Reference Price.

[*insert in the case of a Commodity Index:*

"**Index Sponsor**" has the meaning set out in §4b below.

"**Index Trading Day**" means, a day when:

(i) the Determination Agent is open for business in **[**London and New York**][*insert other location*]**; and

(ii) the exchanges of all futures contracts included in the Commodity Index are open for trading.**]**

["**Material Change in Content**" means the occurrence since the Issue Date of a material change in the content, composition or constitution of the Relevant Commodity or the relevant Futures Contract.**]**

(b) wenn es (i) unter anwendbarem Recht bzw. anwendbaren Verordnungen rechtswidrig ist oder sein würde; oder (ii) gegen geltende Zulassungsvorschriften verstoßen würde, sollte die Emittentin oder die Festlegungsstelle ihre Verpflichtungen unter den Wertpapieren erfüllen, dann hat die Emittentin den Gläubigern innerhalb einer Frist von mindestens fünf Geschäftstagen die Kündigung der Wertpapiere mitzuteilen und die Verpflichtungen der Emittentin aus den Wertpapieren sind mit Zahlung eines Betrags, der dem Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag entspricht, vollständig erfüllt; und

(c) wird die Festlegungsstelle, sobald wie unter den gegebenen Umständen billigerweise möglich, der Emittentin, der Hauptzahlstelle und den Gläubigern den Eintritt eines Administrator-/Benchmark-Ereignistags in Bezug auf den Wechselkurs und jede andere infolgedessen vorgenommene Handlung mitteilen, wobei jedes Unterlassen einer solchen Mitteilung die Gültigkeit des Vorgenannten nicht beeinträchtigt.**]**

"**Futurekontrakt**" bezeichnet mit Bezug auf den Warenbezogenen Referenzpreis den Kontrakt für die zukünftige Lieferung einer Kontraktgröße im Hinblick auf den relevanten Lieferungstag bezogen auf eine Relevante Ware, an die der Warenbezogene Referenzpreis geknüpft ist.

[*Im Falle eines Warenindex einfügen*:

"**Index-Sponsor**" hat die diesem Begriff in §4b unten zugewiesene Bedeutung.

"**Indexhandelstag**" bezeichnet einen Tag, an dem

(i) die Festlegungsstelle in **[**London und New York**][*andere(n) Ort(e) angeben*]** für den Geschäftsverkehr geöffnet ist; und

(ii) die Börsen aller in dem Warenindex enthaltenen Futurekontrakte für den Handel geöffnet sind.**]**

["**Wesentliche Änderung des Inhalts**" bezeichnet eine seit dem Begebungstag eingetretene wesentliche Änderung der Zusammensetzung, der Beschaffenheit, der Eigenschaft oder Verkehrsfähigkeit der Relevanten Ware oder der darauf bezogenen

Futurekontrakte.**]**

["**Material Change in Formula**" means the occurrence since the Issue Date of a material change in the formula for or method of calculating the relevant Commodity Reference Price.**]**

["**Wesentliche Änderung der Formel**" bezeichnet eine seit dem Begebungstag eingetretene wesentliche Änderung der Formel oder Methode für die Berechnung des entsprechenden Warenbezogenen Referenzpreises.**]**

["**Nearby Month**", when preceded by a numerical adjective, means, in respect of a Delivery Date and a Pricing Date, the month of expiration of the Futures Contract identified by that numerical adjective, so that, for example, (A) "**First Nearby Month**" means the month of expiration of the first Futures Contract to expire following that Pricing Date; and (B) "**Second Nearby Month**" means the month of expiration of the second Futures Contract to expire following that Pricing Date.**]**

["**Nahegelegener Monat**" bezeichnet, wenn dem Begriff numerische Adjektive vorangestellt sind, im Hinblick auf einen Lieferungstag und eine Preisfeststellungstag den Monat, in dem der Futurekontrakt, der durch das numerische Adjektiv bestimmt wird, verfällt, zum Beispiel (A) bezeichnet "**Erster Nahegelegener Monat**" den Monat, in dem der erste Futurekontrakt seit dem Preisfeststellungsdatum, verfällt und (B) "**Zweiter Nahegelegener Monat**" bezeichnet den Monat, in dem der zweite Futurekontrakt seit dem Preisfeststellungsdatum, verfällt.**]**

"**Price Source**" means **[**the screen, publication or other origin of reference such as the relevant Exchange containing the Commodity Reference Price**] [*specify*]**.

"**Referenzquelle**" ist **[**eine Bildschirmseite, eine Veröffentlichung eines Informationsdienstes oder eine andere Informationsquelle wie die relevante Börse, welche den Warenbezogenen Referenzpreis veröffentlicht**][*Referenzquelle einfügen*]**.

["**Price Source Disruption**" means (A) the failure of the Price Source to announce or publish the Specified Price (or the information necessary for determining the Specified Price) for the relevant Commodity Reference Price or (B) the temporary or permanent discontinuance or unavailability of the Price Source.**]**

["**Störung der Referenzquelle**" bedeutet, dass (A) die Referenzquelle die Vereinbarte Preisspezifikation (oder die für die Festlegung der Vereinbarten Preisspezifikation erforderlichen Informationen) für den entsprechenden Warenbezogenen Referenzpreis nicht bekannt macht oder nicht veröffentlicht oder dass (B) die Referenzquelle vorübergehend oder dauerhaft nicht erreichbar oder verfügbar ist.**]**

"**Pricing Date**" means **[*specify date*]**.

"**Preisfeststellungstag**" ist **[*Datum angeben*]**.

"**Relevant Commodity**" means **[*specify relevant commodity*] [**the Commodity Index**]**.

"**Relevante Ware**" ist **[*entsprechende Ware spezifizieren*] [**der Warenindex**]**.

"**Relevant Commodity Price**" means for any Pricing Date, the price, expressed as a **[**price per unit of the Relevant Commodity, in respect of a Relevant Commodity or Commodity Index,**] [**and**] [**the official closing value of the Commodity Index, in respect of a Commodity Index,**]** determined by the Determination Agent with respect to that Pricing Date for the specified Commodity Reference Price.

"**Relevanter Warenpreis**" bezeichnet in Bezug auf einen Preisfeststellungstag den als **[**Preis je Einheit der Relevanten Ware bei einer Relevanten Ware oder einem Warenindex**] [**und**] [**den offiziellen Schlusskurs des Warenindex bei einem Warenindex**]** ausgedrückten Preis nach Festlegung der Festlegungsstelle in Bezug auf den Preisfeststellungstag des angegebenen Warenbezogenen Referenzpreises.

"**Specified Price**" means, in respect of the Commodity, the Specified Price, as specified for the Commodity in the table within the definition of Commodity above.

"**Vereinbarte Preisspezifikation**" bezeichnet in Bezug auf die Ware, die Vereinbarte Preisspezifikation wie sie für die Ware in der obigen Tabelle für die Definition der Ware

["**Trading Disruption**" means the material suspension of, or the material limitation imposed on, trading in the Futures Contract or the Relevant Commodity on the Exchange or in any additional futures contract, options contract or commodity on any Exchange. For these purposes:

(A) a suspension of the trading in the Futures Contract or the Relevant Commodity on any Commodity Business Day shall be deemed to be material only if:

(i) all trading in the Futures Contract or the Relevant Commodity is suspended for the entire Pricing Date; or

(ii) all trading in the Futures Contract or the Relevant Commodity is suspended subsequent to the opening of trading on the Pricing Date, trading does not recommence prior to the regularly scheduled close of trading in such Futures Contract or such Relevant Commodity on such Pricing Date and such suspension is announced less than one hour preceding its commencement; and

(B) a limitation of trading in the Futures Contract or the Relevant Commodity on any Commodity Business Day shall be deemed to be material only if the relevant Exchange establishes limits on the range within which the price of the Futures Contract or the Commodity may fluctuate and the closing or settlement price of the Futures Contract or the Commodity on such day is at the upper or lower limit of that range.**]**

angegeben ist.

["**Handelsaussetzung**" bedeutet eine wesentliche Aussetzung oder eine materielle Begrenzung des Handels mit den Futurekontrakten oder der Relevanten Ware an der Börse oder des Handels mit anderen Future- bzw. Optionskontrakten oder anderen Waren an jeder anderen Börse. In diesem Zusammenhang gilt, dass:

(A) eine Aussetzung des Handels mit den Futurekontrakten oder der Relevanten Ware an jedem Waren-Geschäftstag nur dann als wesentlich zu erachten ist, wenn

(i) der Handel mit den Futurekontrakten oder der Relevanten Ware für den gesamten Preisfeststellungstag ausgesetzt wird; oder

(ii) der Handel mit den Futurekontrakten oder der Relevanten Ware nach Eröffnung des Handels am Preisfeststellungstag ausgesetzt wird, der Handel nicht vor der offiziellen Schließung des Handels mit den Futurekontrakten oder der Relevanten Ware an einem solchen Preisfeststellungstag wieder aufgenommen wird und diese Aussetzung weniger als eine Stunde vor ihrem Beginn angekündigt wurde; und

(B) eine Begrenzung des Handels mit den Futurekontrakten oder der Relevanten Ware an jedem Waren-Geschäftstag nur dann als wesentlich zu erachten ist, wenn die relevante Börse Preispannen einrichtet, innerhalb derer der Preis für die Futurekontrakte oder die Ware sich bewegen darf und der Schlusskurs oder der Abrechnungskurs für die Futurekontrakte oder die Ware an einem solchen Tag oberhalb oder unterhalb dieser Preisspanne liegt.**]**

§4b
([Successor Index. Adjustment to Commodity Index.] Corrections. Disrupted Days[. Common Pricing])

[*insert in the case of a Commodity Index:*

(1) *Successor Index.* If **[**any**][**the**]** Commodity Index is permanently cancelled or the Commodity Reference Price is not calculated and announced by the **[**relevant**]** sponsor of such Commodity Index or any of its affiliates (together the "**Index Sponsor**") but (i) is calculated and announced by a successor sponsor (the "**Successor Index Sponsor**") acceptable to the Determination Agent, or (ii) replaced by a successor index (the "**Successor Index**") using, in the determination of the Determination Agent, the same or a substantially similar formula for and method of calculation as used in the calculation of the Relevant Commodity Price, the Relevant Commodity Price will be deemed to be the price so calculated and announced by that Successor Sponsor or that Successor Index, as the case may be.

[(2) *Adjustment to Commodity Index.* **[**If, in the determination of the Determination Agent, the Index Sponsor (or if applicable, the Successor Index Sponsor) (i) makes a material change in the formula for, or the method of calculating, the Commodity Reference Price or in any other way materially modifies the Commodity Index (other than a modification prescribed in that formula or method to maintain the Commodity Reference Price in the event of changes in constituent commodities and weighting and other routine events) (an "**Index Modification**"); or (ii) permanently cancels the Commodity Index and no Successor Index exists (an "**Index Cancellation**") or (iii) fails to calculate and publish the Commodity Reference Price for a continuous period of three Trading Days and the Determination Agent determines that there is no Successor Index Sponsor or Successor Index (an "**Index Disruption**"), (such events (i) (ii) and (iii) to be collectively referred to as "**Index Adjustment Events**"), the Determination Agent may at its option (in the case of (i)), and shall (in the case of (ii) and (iii)),

§4b
([Nachfolgeindex. Anpassungen des Warenindex.] Korrekturen. Störungstage[. Gemeinsame Preisfeststellung])

[*Im Falle eines Warenindex einfügen*:

(1) *Nachfolgeindex.* Falls **[**ein**][**der**]** Warenindex dauerhaft eingestellt wird oder der Warenbezogene Referenzpreis nicht durch den **[**relevanten**]** Index-Sponsor dieses Warenindex oder eine seiner Tochtergesellschaften (zusammen der "**Index-Sponsor**") berechnet und veröffentlicht wird, sondern (i) durch einen für die Festlegungsstelle annehmbaren Nachfolge-Index-Sponsor (der "**Nachfolge-Index-Sponsor**") berechnet und veröffentlicht wird oder (ii) durch einen Nachfolgeindex (der "**Nachfolgeindex**") ersetzt wird, der nach Feststellung der Festlegungsstelle dieselbe oder eine im wesentlichen ähnliche Formel und Methode der Berechnung verwendet, wie sie zur Berechnung des Relevanten Warenpreises verwendet wird, so gilt der durch diesen Nachfolge-Index-Sponsor bzw. diesen Nachfolgeindex berechnete und veröffentlichte Preis als Relevanter Warenpreis.

[(2) *Anpassungen des Warenindex.* **[**Stellt die Festlegungsstelle fest, dass der Index-Sponsor (oder, falls anwendbar, der Index-Sponsor- Nachfolger) (i) der Index-Sponsor (oder, falls anwendbar, der Index-Sponsor- Nachfolger) eine erhebliche Veränderung in der zur Berechnung des Warenreferenzpreises verwendeten Formel oder Berechnungsmethode vornimmt oder auf andere Weise den Warenindex erheblich verändert (außer, dass es sich dabei um eine in einer solchen Formel oder Berechnungsmethode vorgesehene Anpassung handelt, die den Warenreferenzpreis im Fall von Veränderungen der enthaltenen Waren, Gewichtungen und anderen routinemäßigen Ereignissen erhalten soll) (eine "**Veränderung des Index**"), oder (ii) der Index-Sponsor den Warenindex dauerhaft einstellt (ohne dass einen Nachfolge-Index gibt) (eine "**Einstellung des Index**") oder (iii) der Index-Sponsor den Warenreferenzpreis über einen kontinuierlichen Zeitraum von drei Handelstagen nicht berechnet und veröffentlicht hat und die Festlegungsstelle feststellt, dass es

calculate the Commodity Reference Price using, in lieu of a published level for the Commodity Index (if any), the level for the Commodity Index as at the relevant determination date as determined by the Determination Agent in accordance with the formula for and method of calculating the Commodity Index last in effect prior to the relevant Index Adjustment Event, but using only those futures contracts that comprised the Commodity Index immediately prior to the relevant Index Adjustment Event (other than those futures contracts that have ceased to be listed on any relevant exchange). The Determination Agent shall notify the Fiscal Agent and the Holders thereof in accordance with §12.**]]**

keinen Nachfolge-Index-Sponsor oder Nachfolge-Index gibt (eine "**Unterbrechung des Index**") (die unter (i), (ii) und (iii) genannten Ereignisse zusammen die "**Index-Anpassungsereignisse**"), so kann die Festlegungsstelle (im Fall von (i)) nach eigener Wahl und (im Fall von (ii) und (iii)) wird die Festlegungsstelle bei der Berechnung des Warenreferenzpreises anstelle des veröffentlichten Standes des Warenindex (sofern vorhanden) den Stand des Warenindex zum maßgeblichen Feststellungstag, wie von der Festlegungsstelle gemäß der unmittelbar vor dem maßgeblichen Index-Anpassungsereignis gültigen Formel und Methode zur Berechnung dieses Warenindex bestimmt, ermitteln, wird dazu aber nur diejenigen Futurekontrakte heranziehen, die den Warenindex unmittelbar vor dem maßgeblichen Index-Anpassungsereignis beinhalteten (ausgenommen solche Futurekontrakte, die an den maßgeblichen Börsen nicht mehr gelistet werden). Die Festlegungsstelle wird die Hauptzahlstelle und die Gläubiger gemäß §12 hiervon unterrichten.**]]**

[*Adjustment to Commodity Index.*

(a) If for a Commodity Index with respect to a Commodity Reference Price the Index Sponsor permanently cancels the Commodity Index and no Successor Index exists (a "**Commodity Index Cancellation**") or an Administrator/Benchmark Event occurs (whereby an Administrator/Benchmark Event shall be deemed to have occurred on the Administrator/Benchmark Event Date) in respect of the Commodity Index, then

(i) if an Alternative Pre-nominated Index has been specified in relation to such Commodity Index, then the Determination Agent shall attempt to determine an Adjustment Payment.

If the Determination Agent determines an Adjustment Payment,

(A) it shall notify the Issuer of the Adjustment Payment and if the Adjustment Payment is an amount that the Holder would (but for §4b(2)(a)(i)(C)(bb)) be required to pay to the Issuer in respect of each Security, request

[*Anpassung des Warenindex.*

(a) Falls für einen Warenindex in Bezug auf einen Warenreferenzpreis der Index-Sponsor den Index dauerhaft einstellt, ohne dass ein Nachfolge-Index existiert (eine "**Einstellung des Warenindex**") oder ein Administrator-/Benchmark-Ereignis in Bezug auf den Warenindex eintritt (wobei ein Administrator-/Benchmark-Ereignis als an dem Administrator-/Benchmark-Ereignistag eingetreten gilt), dann gilt

(i) falls ein Alternativer Vorbestimmter Index in Bezug auf einen solchen Warenindex angegeben worden ist, dann wird die Festlegungsstelle versuchen, eine Anpassungszahlung zu bestimmen.

Falls die Festlegungsstelle eine Anpassungszahlung festlegt,

(A) wird sie die Emittentin von der Anpassungszahlung in Kenntnis setzen und, falls die Anpassungszahlung ein Betrag ist, den der Gläubiger (mit Ausnahme von §4b(2)(a)(i)(C)(bb)) an die

the Issuer to notify the Determination Agent whether it intends to redeem the Securities pursuant to Condition §4b(2)(c). If the Issuer does not intend to redeem the Securities pursuant to this §4b(2)(c) then the following provisions of this §4b(2)(a)(i) shall apply.

Emittentin in Bezug auf jedes Wertpapier zahlen muss, von der Emittentin verlangen, dass sie der Festlegungsstelle mitteilt, ob sie beabsichtigt, die Wertpapiere gemäß §4b(2)(c) zurückzuzahlen. Falls die Emittentin nicht beabsichtigt, die Wertpapiere gemäß §4b(2)(c) zurückzuzahlen, gelten die Bestimmungen dieses §4b(2)(a)(i).

(B) the Terms and Conditions shall be amended so that references to the Commodity Index are replaced by references to the Alternative Pre-nominated Index;

(B) sind die Emissionsbedingungen anzupassen, sodass Bezugnahmen auf den Warenindex durch Bezugnahmen auf den Alternativen Vorbestimmten Index ersetzt werden;

(C) the Terms and Conditions shall be adjusted to implement the Adjustment Payment as follows:

(C) sind die Emissionsbedingungen dahingehend anzupassen, dass sie die Anpassungszahlung wie folgt umsetzen:

(aa) if the Adjustment Payment is an amount that the Issuer is required to pay in respect of each Security, the Determination Agent shall adjust the Terms and Conditions to provide for the payment of the Adjustment Payment on the immediately succeeding Interest Payment Date or if there is no such immediately succeeding Interest Payment Date, on the Maturity Date or other date when the Securities are redeemed in full; or

(aa) falls die Anpassungszahlung ein Betrag ist, der von der Emittentin in Bezug auf jedes Wertpapier zu zahlen ist, wird die Festlegungsstelle die Emissionsbedingungen dahingehend anpassen, dass eine Zahlung der Anpassungszahlung an dem unmittelbar folgenden Zinszahlungstag erfolgt oder, falls es keinen solchen unmittelbar folgenden Zinszahlungstag gibt, am Fälligkeitstag oder einem anderen Tag, an dem die Wertpapiere vollständig zurückgezahlt werden; oder

(bb) if the Adjustment Payment is an amount that the Holder would (but for this §4b(2)(a)(i)(C)(bb)) be required to pay to the Issuer in respect of each Security, the Determination Agent shall adjust the Terms and Conditions to provide for the reduction of the amounts due by the Issuer until the aggregate amount of such reductions is equal to the

(bb) falls die Anpassungszahlung ein Betrag ist, den der Gläubiger (mit Ausnahme dieses §4b(2)(a)(i)(C)(bb)) an die Emittentin in Bezug auf jedes Wertpapier zahlen müsste, wird die Festlegungsstelle die Emissionsbedingungen dahingehend anpassen, dass sie eine Kürzung der von der Emittentin zu

Adjustment Payment, (subject, in the determination of the Determination Agent, to any minimum redemption amount of the Securities which the Determination Agent determines is required pursuant to any applicable law or regulation (including, without limitation, any tax law) and the rules of each listing authority, stock exchange and/or quotation system by which the Securities have then been admitted to listing, trading and/or quotation);

leistenden Beträge vorsehen, bis der Gesamtbetrag dieser Kürzungen der Anpassungszahlung entspricht (vorbehaltlich eines Mindestrückzahlungsbetrags der Wertpapiere, den die Festlegungsstelle bei der Festlegung gemäß anwendbarem Recht oder einer anwendbaren Verordnung (einschließlich, unter anderem, des Steuerrechts) und den Vorschriften jeder Zulassungsbehörde, Wertpapierbörse und/oder jedes Handelssystems, durch die die Wertpapiere zum Listing, Handel und/oder zum Angebot zugelassen worden sind) als erforderlich festlegt;

(D) the Determination Agent shall make such other adjustments to the Terms and Conditions as it determines necessary or appropriate in order to account for the effect of the replacement of the Commodity Index with the Alternative Pre-nominated Index and/or to preserve as nearly as practicable the economic equivalence of the Securities before and after the replacement of the Commodity Index with the Alternative Pre-nominated Index; and

(D) wird die Festlegungsstelle sonstige andere Anpassungen an den Emissionsbedingungen vornehmen, die sie als notwendig oder geeignet erachtet, um die Wirkung der Ersetzung des Warenindex mit dem Alternativen Vorbestimmten Index zu berücksichtigen und/oder die wirtschaftliche Gleichwertigkeit der Wertpapiere vor und nach der Ersetzung des Warenindex durch den Alternativen Vorbestimmten Index so gut wie praktisch möglich zu erhalten; und

(E) the Determination Agent shall notify the Issuer, the Fiscal Agent and the Holder of any replacement of the Commodity Index by the Alternative Pre-nominated Index, the Adjustment Payment and any other adjustments to the Terms and Conditions, giving summary details of the adjustment(s), provided that any failure to give such notice shall not affect the validity of the foregoing.

(E) wird die Festlegungsstelle die Emittentin, die Hauptzahlstelle und den Gläubiger über jede Ersetzung des Warenindex durch den Alternativen Vorbestimmten Index, die Anpassungszahlung sowie jede andere Anpassung der Emissionsbedingungen benachrichtigen, mit einer Zusammenfassung der einzelnen Anpassung(en), unter der Voraussetzung, dass jedes Unterlassen einer solchen Mitteilung die Gültigkeit des Vorgenannten nicht beeinträchtigt.

(F) If the Determination Agent is unable to determine an Adjustment Payment, then §4b(2)(c) shall apply.

(ii) If an Alternative Pre-nominated Index in relation to the Commodity Index is not specified, then §4b(2)(c) shall apply.

(b) Commodity Index Modification and Commodity Index Disruption:

If for a Commodity Index with respect to a Commodity Reference Price (i) the Index Sponsor (or if applicable, the Successor Index Sponsor) announces that it will make a material change in the formula for or the method of calculating **[**the**][**relevant**]** Commodity Index or in any other way materially modifies such Commodity Index (other than a modification prescribed in that formula or method to maintain such Commodity Index in the event of changes in constituent commodities and weightings and other routine events) (a "**Commodity Index Modification**") or (ii)the Index Sponsor fails to calculate and announce such Commodity Index for a continious period of three Index Trading Days and the Determination Agent determines that there is no Successor Index Sponsor or Successor Index (a "**Commodity Index Disruption**"), then the Determination Agent may at its option (in the case of (i)) and shall (in the case of (ii)) calculate the relevant Substitute Value using, in lieu of a published level for that Commodity Index, (if any), the level for that Commodity Index as at the relevant determination date as determined by the Determination Agent in its reasonable discretion (*billiges Ermessen, § 317 BGB*) in accordance with the formula for and method of calculating that Commodity Index last in effect prior to the relevant Commodity Index Adjustment Event, but using only those components that comprised that Commodity Index immediately prior to that Commodity Index Adjustment Event (other than those future contracts that have ceased to be listed on any relevant exchange).

(F) Falls die Festlegungsstelle nicht dazu in der Lage ist, eine Anpassungszahlung zu bestimmen, ist §4b(2)(c) anwendbar.

(ii) Falls kein Alternativer Vorbestimmter Index in Bezug auf den **[**maßgeblichen**]** Index angegeben wird, ist §4b(2)(c) anwendbar.

(b) Veränderung des Warenindex und Unterbrechung des Warenindex:

Falls für einen Warenindex in Bezug auf einen Warenreferenzpreis (i) der Index-Sponsor (oder, sofern anwendbar, der Index-Sponsor-Nachfolger) an oder vor einem Index-Bewertungstag bekannt gibt, dass er eine wesentliche Veränderung in der zur Berechnung **[**des**] [**maßgeblichen**]** Index verwendeten Formel oder Berechnungsmethode vornimmt oder auf andere Weise den Warenindex wesentlich verändert (außer, dass es sich dabei um eine in einer solchen Formel oder Berechnungsmethode vorgesehene Anpassung handelt, die dazu dient, den Warenindex im Fall von Veränderungen der enthaltenen Waren und Gewichtungen und anderen routinemäßigen Ereignissen zu erhalten) (eine "**Veränderung des Warenindex**") oder (ii) der Index-Sponsor es unterlässt, den Warenindex über einen fortdauernden Zeitraum von drei Indexhandelstagen zu berechnen und zu veröffentlichen und die Festlegungsstelle feststellt, dass es keinen Index-Sponsor-Nachfolger oder Nachfolgeindex gibt (eine "**Unterbrechung des Warenindex**"), dann kann (im Fall von Option (i)) und wird (im Fall von Option (ii)) die Festlegungsstelle den maßgeblichen Ersatzwert berechnen, und dabei an Stelle des veröffentlichten Standes des Warenindex (falls vorhanden) den Stand des Warenindex zu dem maßgeblichen Feststellungstagverwenden, wie von der Festlegungsstelle nach billigem Ermessen (§ 317 BGB) gemäß der zur Berechnung des Warenindex verwendeten Formel oder Berechnungsmethode bestimmt, die vor dem maßgeblichen Warenindexanpassungsereignis gültig war, jedoch nur unter Verwendung der Komponenten, die der Warenindex unmittelbar vor dem Warenindexanpassungsereignis beinhaltete (mit Ausnahme der Futurekontrakte, die nicht mehr an einer

(c) Redemption for Commodity Index Adjustment Event:

If:

(i) a Commodity Index Cancellation or an Administrator/Benchmark Event occurs in respect of a Commodity Index and an Alternative Pre-nominated Index is not specified;

(ii) a Commodity Index Cancellation or an Administrator/Benchmark Event occurs in respect of a Commodity Index and an Alternative Pre-nominated Index is specified but the Determination Agent is unable to determine the Adjustment Payment;

(iii) a Commodity Index Cancellation or an Administrator/Benchmark Event occurs in respect of a Commodity Index, an Alternative Pre-nominated Index is specified and the Determination Agent determines that the Adjustment Payment would be an amount that the Holder would (but for Condition §4b(2)(a)(i)(C)(bb)) be required to pay to the Issuer in respect of each Security; or

(iv) a Commodity Index Modification or a Commodity Index Disruption occurs and it (a) would be unlawful at any time under any applicable law or regulation or (b) would contravene any applicable licensing requirements, in each case for the Determination Agent to calculate the Substitute Value in accordance with Condition §4b(2)(b),

each an "**Commodity Index Adjustment Redemption Event**"

then the Issuer may, at any time thereafter and in its reasonable discretion (*billiges Ermessen, § 315 BGB*), determine that the Securities shall be redeemed. If the Issuer so determines that the Securities shall be redeemed, then the Issuer shall give not less than five Business Days' notice to the Holder to redeem the Securities and upon redemption the Issuer will pay an amount in respect of each Security

maßgeblichen Börse gelistet sind).

(c) Rückzahlung aufgrund eines Warenindexanpassungsereignisses:

Falls:

(i) eine Einstellung des Warenindex oder ein Administrator-/Benchmark-Ereignis in Bezug auf einen Warenindex eintritt und kein Alternativer Vorbestimmter Index angeben ist;

(ii) eine Einstellung des Warenindex oder ein Administrator-/Benchmark-Ereignis in Bezug auf einen Warenindex eintritt und ein Alternativer Vorbestimmter Index angegeben ist, die Festlegungsstelle jedoch nicht dazu in der Lage ist, eine Anpassungszahlung festzustellen;

(iii) eine Einstellung des Warenindex oder ein Administrator-/Benchmark-Ereignis in Bezug auf einen Warenindex eintritt, ein Alternativer Vorbestimmter Index angegeben ist und die Festlegungsstelle festlegt, dass die Anpassungszahlung ein Betrag wäre, den der Gläubiger (mit Ausnahme von Bedingung §4b(2)(a)(i)(C)(bb)) an die Emittentin in Bezug auf jedes Wertpapier zahlen müsste; oder

(iv) eine Veränderung des Warenindex oder eine Unterbrechung des Warenindex eintritt und es (a) zu jedem Zeitpunkt unter anwendbarem Recht bzw. anwendbaren Verordnungen rechtswidrig wäre oder (b) gegen geltende Zulassungsvorschriften verstoßen würde, sollte die Festlegungsstelle den Ersatzwert gemäß Bedingung §4b(2)(b) berechnen,

jeweils ein **"Warenindex-Anpassungsrückzahlungsereignis"**

so kann die Emittentin, zu jedem Zeitpunkt danach und nach billigem Ermessen (§ 315 BGB), bestimmen, dass die Wertpapiere zurückgezahlt werden. Falls die Emittentin auf diese Weise festlegt, dass die Wertpapiere zurückgezahlt werden, so ist die Emittentin dazu verpflichtet, innerhalb einer Frist von mindestens fünf Geschäftstagen den Gläubigern die Rückzahlung der Wertpapiere mitzuteilen. Bei der Rückzahlung wird die

equal to the Early Redemption Amount.

Emittentin für jedes Wertpapier einen Betrag zahlen, der dem Vorzeitigen Rückzahlungsbetrags entspricht.

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

Mit der Zahlung dieses Betrags sind die Verpflichtungen der Emittentin aus den Wertpapieren vollständig erfüllt.

If the Issuer determines that the relevant Securities shall continue, the Determination Agent may make such adjustment as the Determination Agent, in its reasonable discretion (*billiges Ermessen, § 317 BGB*), considers appropriate, if any, to any variable relevant to the redemption, settlement or payment terms of the Securities and/or any other adjustment, which change or adjustment shall be effective on such date as the Determination Agent shall determine. The Determination Agent shall provide notice to the Holder in accordance with § 12 of any such change or adjustment, giving summary details of the relevant change or adjustment, as soon as reasonably practicable provided that any failure to give such notice shall not affect the validity of any such change or adjustment.

Falls die Emittentin festlegt, dass die maßgeblichen Wertpapiere nicht zurückgezahlt werden, kann die Festlegungsstelle solche Anpassungen an jeglicher Bedingung der Wertpapiere, die für die Rückzahlung, Abwicklung oder Zahlung und/oder sonstige Anpassungen vornehmen, die sie nach billigem Ermessen (§ 317 BGB) für geeignet hält. Eine solche Änderung oder Anpassung wird an dem Tag, den die Festlegungsstelle bestimmt, wirksam. Die Festlegungsstelle wird den Gläubigern solche Änderungen bzw. Anpassungen so bald wie billigerweise möglich gemäß § 12 mitteilen, indem sie Einzelheiten der maßgeblichen Änderung oder Anpassung zusammenfasst, unter der Voraussetzung, dass jedes Unterlassen einer solchen Mitteilung die Gültigkeit einer solchen Änderung bzw. Anpassung nicht beeinträchtigt.

The Determination Agent shall as soon as reasonably practicable under the circumstances notify the Issuer, the Fiscal Agent and the Holders of the occurrence of a Commodity Index Adjustment Event and of any actions taken as a consequence, provided that any failure to give such notice shall not affect the validity of the foregoing.**]**

Die Festlegungsstelle benachrichtigt die Emittentin, die Hauptzahlstelle und die Gläubiger so bald wie billigerweise unter den gegebenen Umständen möglich von dem Eintritt eines Warenindex-Anpassungsereignisses und von sonstigen, infolgedessen ergriffenen Maßnahmen, mit der Maßgabe, dass ein Unterlassen der Benachrichtigung die Wirksamkeit des Vorgenannten nicht berührt.**]**

[Whereby:

[Wobei:

"**Alternative Pre-nominated Index**" **[**means **[●]** or **[●]**, provided that the first alternative is subject to an Administrator/Benchmark Event or a Commodity Index Cancellation or a Commodity Index Modification**][**is not specified**]**.

"**Alternativer Vorbestimmter Index**" **[[●]** oder **[●]** bezeichnet, sollte die erste Alternative einem Administrator-/Benchmark-Ereignis oder einer Einstellung des Warenindex oder einer Veränderung des Warenindex unterliegen**][**nicht bestimmt ist**]**.

"**Adjustment Payment**" means in respect of any Security, the payment (if any) determined by the Determination Agent as is required in order to reduce or eliminate, to the extent reasonably practicable, any transfer of economic value to or from the Issuer as a result of the replacement of the Commodity Index by the Alternative Pre-nominated Index. The Determination Agent may determine that the Adjustment Payment is zero.

"**Anpassungszahlung**" in Bezug auf ein Wertpapier, die (etwaige) von der Festlegungsstelle bestimmte Zahlung bezeichnet, die erforderlich ist, um jede Übertragung eines wirtschaftlichen Wertes auf die Emittentin oder von der Emittentin infolge der Ersetzung des Warenindex durch den Alternativen Vorbestimmten Index zu verringern oder zu beseitigen, soweit dies vernünftigerweise möglich ist. Die Festlegungsstelle kann bestimmen, dass die Anpassungszahlung gleich Null ist.

"**Substitute Value**" on any day means an index level that is determined by the Determination Agent in its reasonable discretion (*billiges Ermessen § 317 BGB*).

"**Ersatzwert**" einen Indexstand bezeichnet, den die Festlegungsstelle nach billigen Ermessen (§ 317 BGB) bestimmt.

"**Commodity Index Adjustment Event**" means, in respect of a Commodity Index, an Administrator/Benchmark Event, a Commodity Index Cancellation, a Commodity Index Disruption or a Commodity Index Modification.**]**

"**Warenindex-Anpassungsereignis**" in Bezug auf einen Warenindex ein Administrator-/Benchmark-Ereignis, eine Einstellung des Warenindex, eine Unterbrechung des Warenindex oder eine Veränderung des Warenindex bezeichnet.**]**

(**[**1**][**3**]**) *Corrections*. In the event that any price or level published on the Exchange and which is utilised for any calculation or determination made in relation to the Securities is subsequently corrected and the correction is published by the Exchange before the relevant payment date, the Calculation Agent, by applying the relevant determinations by the Determination Agent, will determine the amount that is payable or deliverable as a result of that correction, and, to the extent necessary, will adjust the terms of such transaction to account for such correction and will notify the Holders accordingly pursuant to §12.

(**[**1**][**3**]**) *Korrekturen*. Sollte ein an der Börse veröffentlichter Kurs oder Stand, der für irgendeine Berechnung oder Feststellung in Bezug auf die Wertpapiere verwendet worden ist, nachträglich korrigiert werden und wird diese Korrektur durch die Börse vor einem Fälligkeitstag einer Zahlung veröffentlicht, so wird die Berechnungsstelle unter Anwendung der maßgeblichen Festlegungen durch die Festlegungsstelle den aufgrund dieser Korrektur zahlbaren oder lieferbaren Betrag bestimmen und, falls erforderlich, die Bedingungen der Transaktion zur Berücksichtigung dieser Korrektur anpassen und die Gläubiger gemäß §12 entsprechend unterrichten.

(**[**2**][**4**]**) *Disrupted Days*. If, in the opinion of the Determination Agent, a Commodity Market Disruption Event (as defined below) has occurred and is continuing on any Pricing Date (or, if different, the day on which prices for that Pricing Date would, in the ordinary course, be published by the Price Source), the Relevant Commodity Price for that Pricing Date will be determined by the Determination Agent in accordance with the first applicable Disruption Fallback (as defined below) that provides a Relevant Commodity Price. All determinations made by the Determination Agent pursuant to these conditions will be conclusive and binding on the Holders and the Issuer except in the case of manifest error.

(**[**2**][**4**]**) *Störungstage*. Wenn nach Ansicht der Festlegungsstelle eine Warenbezogene Marktstörung (wie nachfolgend definiert) eingetreten ist und an einem Preisfeststellungstag (oder, falls davon abweichend, an einem Tag, an dem Preise für diesen Preisfeststellungstag gewöhnlicherweise durch die Referenzquelle veröffentlicht würden) weiterhin andauert, legt die Festlegungsstelle den Relevanten Warenpreis für den Preisfeststellungstag in Übereinstimmung mit der zuerst anwendbaren Ersatzregelung (wie nachfolgend definiert), die einen Relevanten Warenpreis zur Verfügung stellt, fest. Alle nach diesen Bestimmungen von der Festlegungsstelle getroffenen Festlegungen sind abschließend und verbindlich gegenüber den Gläubigern und der Emittentin, außer bei Vorliegen eines offensichtlichen Fehlers.

"**Commodity Market Disruption Event**" means the occurrence of any of the following events:

"**Warenbezogene Marktstörung**" bezeichnet das Vorliegen eines der folgenden Ereignisse:

[*insert in the case of a Relevant Commodity:*

(i) Price Source Disruption;

(ii) Trading Disruption;

(iii) Disappearance of Commodity Reference Price;

(iv) Material Change in Formula;

(v) Material Change in Content; and

[(vi) any additional Commodity Market Disruption Events.**]**

[If the Determination Agent determines that a Commodity Market Disruption Event has occurred or exists on the Pricing Date in respect of any Relevant Commodity within the Basket (the "**Affected Commodity**"), the Relevant Commodity Price of any Relevant Commodity within the Basket which is not affected by the occurrence of a Commodity Market Disruption Event shall be determined on its scheduled Pricing Date and the Relevant Commodity Price for the Affected Commodity shall be determined in accordance with the first applicable Disruption Fallback that provides the Relevant Commodity Price for the Affected Commodity.**]]**

[*insert in the case of a Commodity Index:*

(i) a temporary or permanent failure by the applicable Exchange or other price source to announce or publish (a) the final settlement price for the Commodity Reference Price or (b) closing price for any Futures Contract included as a component in the Commodity Reference Price;

(ii) a material limitation, suspension or disruption of trading in one or more of the Futures Contracts included as a component in the Commodity Reference Price; or

(iii) the closing price for any Futures Contract included as a component in the Commodity Reference Price

[*Im Falle einer Relevanten Ware einfügen*:

(i) Störung der Referenzquelle;

(ii) Handelsaussetzung;

(iii) Wegfall des Warenbezogenen Referenzpreises;

(iv) Wesentliche Änderung der Formel;

(v) Wesentliche Änderung des Inhalts; und

[(vi) jede weitere Warenbezogene Marktstörung.**]**

[Sofern die Festlegungsstelle festlegt, dass eine Warenbezogene Marktstörung eingetreten ist oder am Preisfeststellungstag im Hinblick auf eine Relevante Ware innerhalb des Warenkorbs (die "**Betroffene Ware**") vorliegt, wird der Relevante Preis für jede Relevante Ware innerhalb des Warenkorbs, die vom Vorliegen der Warenbezogenen Marktstörung nicht betroffen ist, am vorgesehenen Preisfeststellungstag festgelegt und für die Betroffenen Waren wird der Relevante Preis im Einklang mit der zuerst anwendbaren Ersatzregelung festgelegt, die einen Relevanten Preis für die Betroffene Ware zur Verfügung stellt.**]]**

[*Im Falle eines Warenindex einfügen*:

(i) das vorübergehende oder dauerhafte Versäumnis seitens der jeweiligen Börse oder anderen Referenzquelle, (a) den endgültigen Abrechnungsbetrag für den Warenbezogenen Referenzpreis oder (b) den Schlusskurs für einen als Bestandteil im Warenbezogenen Referenzpreis enthaltenen Futurekontrakt bekanntzugeben oder zu veröffentlichen;

(ii) eine wesentliche Begrenzung, Aussetzung oder Störung des Handels in einem oder mehreren der in dem Warenbezogenen Referenzpreis als Bestandteil enthaltenen Futurekontrakte; oder

(iii) es handelt sich bei dem Schlusskurs eines in dem Warenbezogenen Referenzpreis

is a "limit price", which means that the closing price for such contract for a day has increased or decreased from the previous day's closing price by the maximum amount permitted under applicable exchange rules.**]**

als Bestandteil enthaltenen Futurekontrakts um einen sog. Limitpreis, d. h. der Schlusskurs dieses Futurekontrakts an einem gegebenen Tag ist im Vergleich zum Vortagesschlusskurs um den maximal nach den anwendbaren Börsenregeln erlaubten Betrag gestiegen oder gefallen.**]**

"**Disruption Fallback**" means a source or method that may give rise to an alternative basis for determining the Relevant Commodity Price in respect of a specified Commodity Reference Price when a Commodity Market Disruption Event occurs or exists on a day that is a Pricing Date. A Disruption Fallback means (in the following order):

"**Ersatzregelung**" bezeichnet eine Quelle oder Methode, die die Grundlage für eine alternative Feststellung des Relevanten Preises im Hinblick auf einen bestimmten Warenbezogenen Referenzpreis darstellt, sofern eine Warenbezogene Marktstörung eingetreten ist oder an einem Preisfeststellungstag besteht. Es gelten die folgenden Ersatzregelungen als in dieser Reihenfolge festgelegt:

[*insert in the case of a Relevant Commodity:*

(i) Fallback Reference Price;

(ii) Delayed Publication or Announcement and Postponement (each to operate concurrently with the other and each subject to a period of two consecutive Commodity Business Days (measured from and including the original day that would otherwise have been the Pricing Date); provided, however, that the price determined by Postponement shall be the Relevant Commodity Price only if Delayed Publication or Announcement does not yield a Relevant Commodity Price within these two consecutive Commodity Business Days); and

(iii) determination by the Determination Agent in its reasonable discretion pursuant to § 317 BGB by taking into consideration the relevant capital market practice and by acting in good faith.**]**

[*Im Falle einer Relevanten Ware einfügen*:

(i) Referenzersatzpreis;

(ii) Verspätete Veröffentlichung oder Ankündigung und Verschiebung (jeder der genannten Umstände muss zusammen mit dem jeweils anderen vorliegen und muss für fünf aufeinanderfolgende Waren-Geschäftstage bestanden haben (beginnend mit dem Tag (einschließlich), der normalerweise der Preisfeststellungstag gewesen wäre); dies steht jedoch unter der Voraussetzung, dass der Preis, der durch die Verschiebung festgelegt wird, nur der Relevante Warenbezogene Referenzpreis ist, wenn durch die Verspätete Veröffentlichung oder Ankündigung kein Relevanter Preis innerhalb dieser zwei aufeinanderfolgende Waren-Geschäftstage gestellt werden kann); und

(iii) Ermittlung durch die Festlegungsstelle in ihrem billigen Ermessen gemäß § 317 BGB und unter Berücksichtigung der jeweiligen üblichen Kapitalmarktregelungen und unter Berücksichtigung des Grundsatzes von Treu und Glauben.**]**

[*insert in the case of a Commodity Index:*

(i) with respect to each Futures Contract included in the Commodity Reference Price which is not affected by the Commodity Market Disruption Event, the Relevant Commodity Price will be based on the closing prices of each such contract on the applicable determination date;

(ii) with respect to each Futures Contract included in the Commodity Reference Price which is affected by the Commodity Market Disruption Event, the Relevant Commodity Price will be based on the closing prices of each such contract on the first day following the applicable determination date on which no Commodity Market Disruption Event is occurring with respect to such contract;

(iii) subject to Clause (iv) below, the Determination Agent shall determine the Relevant Commodity Price by reference to the closing prices determined in clauses (i) and (ii) above using the then-current method for calculating the Relevant Commodity Price; and

(iv) where a Commodity Market Disruption Event with respect to one or more Futures Contracts included in the Commodity Reference Price continues to exist (measured from and including the first day following the applicable determination date) for five consecutive Index Trading Days, the Determination Agent shall determine the Relevant Commodity Price in good faith and in a commercially reasonable manner.**]**

"**Fallback Reference Price**" means that the Determination Agent will determine the Relevant Commodity Price based on the price for that Pricing Date of the first alternate Commodity Reference Price **[*specify first alternate Commodity Reference Price*]** and not subject to a Commodity Market Disruption Event.

[*Im Falle eines Warenindex einfügen*:

(i) der Relevante Warenpreis für jeden in dem Warenbezogenen Referenzpreis enthaltenen Futurekontrakt, der nicht von der Marktstörung betroffen ist, basiert auf dem Schlusskurs des jeweiligen Kontrakts am jeweiligen Feststellungstag;

(ii) der Relevante Warenpreis für jeden in dem Warenbezogenen Referenzpreis enthaltenen Futurekontrakt, der von der Marktstörung betroffen ist, basiert auf dem Schlusskurs des jeweiligen Kontrakts am ersten Tag nach dem jeweiligen Feststellungstag, an dem in Bezug auf diesen Kontrakt keine Marktstörung mehr vorliegt;

(iii) vorbehaltlich des nachstehenden Punktes (iv) ermittelt die Festlegungsstelle den Relevanten Warenpreis unter Bezugnahme auf die gemäß den vorstehende Punkten (i) und (ii) festgestellten Schlusskurse unter Verwendung der dann aktuellen Methode zur Berechnung des Relevanten Warenpreises; und

(iv) dauert eine Warenbezogene Marktstörung in Bezug auf einen oder mehrere in dem Warenbezogenen Referenzpreis enthaltenen Futurekontrakte (gemessen ab dem ersten Tag nach dem jeweiligen Feststellungstag (einschließlich)) fünf aufeinanderfolge Indexhandelstage an, stellt die Festlegungsstelle den Relevanten Warenpreis nach Treu und Glauben und in wirtschaftlich angemessener Weise fest.**]**

"**Referenzersatzpreis**" bedeutet, dass die Festlegungsstelle den Relevanten Warenpreis auf Grundlage des ersten Warenbezogenen Ersatz-Referenzpreises am Preisfeststellungstag ermittelt **[**der **[*ersten Warenbezogenen Ersatz-Referenzpreis einfügen*]** entspricht**]** und keine Warenbezogene Marktstörung

vorliegt.

"**Delayed Publication or Announcement**" means that the Relevant Commodity Price for a Pricing Date will be determined based on the Specified Price in respect of the original day scheduled as such Pricing Date that is published or announced by the relevant Price Source retrospectively on the first succeeding Commodity Business Day on which the Commodity Market Disruption Event ceases to exist, unless that Commodity Market Disruption Event continues to exist (measured from and including the original day that would otherwise have been the Pricing Date) or the Relevant Commodity Price continues to be unavailable for five consecutive Commodity Business Days. In that case, the next Disruption Fallback will apply. If, as a result of a delay pursuant to this provision, a Relevant Commodity Price is unavailable to determine any amount payable on any payment date or settlement date, that payment date or settlement date will be delayed to the same extent as was the determination of the Relevant Commodity Price and, if a corresponding amount would otherwise have been payable in respect of the Securities on the same date that the delayed amount would have been payable but for the delay, the payment date or settlement date for that corresponding amount will be delayed to the same extent.

"**Verspätete Veröffentlichung oder Ankündigung**" bedeutet, dass der Relevante Warenpreis an einem Preisfeststellungstag auf der Grundlage der Vereinbarten Preisspezifikation im Hinblick auf den Tag festgelegt wird, der ursprünglich als der Preisfeststellungstag festgelegt wurde, der von der relevanten Referenzquelle nachträglich veröffentlicht und bekannt gegeben wird und zwar am ersten Waren-Geschäftstag, der auf den Tag folgt, an dem die Warenbezogene Marktstörung nicht mehr vorliegt, es sei denn die Warenbezogene Marktstörung besteht weiterhin (beginnend mit dem Tag (einschließlich), der normalerweise der Preisfeststellungstag gewesen wäre) oder der Relevante Warenpreis steht weiterhin für fünf aufeinanderfolgende Waren-Geschäftstage nicht zur Verfügung. In diesem Fall findet die nächste Ersatzregelung Anwendung. Wenn ein Relevanter Warenpreis aufgrund einer Verspätung nach diesen Vorschriften nicht für die Feststellung von an einem Zahltag oder Abrechnungstag zahlbaren Beträgen zur Verfügung steht, wird dieser Zahltag oder Abrechnungstag in derselben Weise verspätet sein wie die Festlegung des Relevanten Warenpreises und wenn ein entsprechender Betrag im Hinblick auf die Wertpapiere an demselben Tag wie der verspätete Betrag zahlbar gewesen wäre, wird der Zahltag oder der Abrechnungstag für den entsprechenden Betrag in derselben Weise verspätet sein.

"**Postponement**" means that the Pricing Date will be deemed, for purposes of the application of this Disruption Fallback, to be the first succeeding Commodity Business Day on which the Commodity Market Disruption Event ceases to exist, unless that Commodity Market Disruption Event continues to exist for five consecutive Commodity Business Days (measured from and including the original day that would otherwise have been the Pricing Date). In that case, the next Disruption Fallback will apply. If, as a result of a postponement pursuant to this provision, a Relevant Commodity Price is unavailable to determine any amount payable on any payment date or settlement date, that payment date or settlement date will be postponed to the

"**Verschiebung**" bedeutet, dass als Preisfeststellungstag der erste Waren-Geschäftstag gilt, an dem die Warenbezogene Marktstörung nicht mehr besteht, es sei denn, die Warenbezogene Marktstörung dauert fünf aufeinanderfolgende Waren-Geschäftstage an (beginnend mit dem Tag (einschließlich), der normalerweise der Preisfeststellungstag gewesen wäre). In diesem Fall findet die nächste Ersatzregelung Anwendung. Wenn ein Relevanter Preis aufgrund einer Verschiebung nach diesen Vorschriften nicht für die Feststellung von an einem Zahltag oder Abrechnungstag zahlbaren Beträgen zur Verfügung steht, wird dieser Zahltag oder Abrechnungstag in derselben Weise verschoben wie die

same extent as was the determination of the Relevant Commodity Price and, if a corresponding amount would otherwise have been payable in respect of the Securities on the same date that the postponed amount would have been payable but for the postponement, the payment date or settlement date for that corresponding amount will be postponed to the same extent.

["Additional Commodity Market Disruption Event" means **[*specify*].]**

[*Insert in case of a Basket*:

([3]**[**5**]**) *Common Pricing*.

[*If Common Pricing is applicable insert:*

"**Common Pricing**" means that, no date will be a Pricing Date unless such date is a day on which all referenced Commodity Reference Prices (for which such date would otherwise be a Pricing Date) are scheduled to be published or announced, as determined on the trade date of the Securities as of the time of issue of the Security.**]**

[*If Common Pricing is not applicable insert:*

The Determination Agent determines that a Commodity Market Disruption Event has occurred or exists on the Pricing Date in respect of any Relevant Commodity in the Basket (the "**Affected Commodity**"), the Relevant Commodity Price of each Relevant Commodity and/or Commodity Index within the basket which is not affected by the occurrence of a Commodity Market Disruption Event shall be determined on its scheduled Pricing Date and the Relevant Commodity Price for the Affected Commodity shall be determined in accordance with the first applicable Disruption Fallback that provides a Relevant Commodity Price.**]**

[All determinations made by the Determination Agent pursuant to this Condition will be conclusive and binding on the Holders and the Issuer except in the case of manifest error.**]]**

Festlegung des Relevanten Warenpreises und wenn ein entsprechender Betrag im Hinblick auf die Wertpapiere an demselben Tag wie der verschobene Betrag zahlbar gewesen wäre, wird der Zahltag oder der Abrechnungstag für den entsprechenden Betrag in derselben Weise verschoben.

["Weitere Warenbezogene Markt-störung" bedeutet **[*Weitere Waren-bezogene Marktstörung einfügen*].]**

[*Bei Vorliegen eines Warenkorbs einfügen*:

([3]**[**5**]**) *Gemeinsame Preisfeststellung*.

[*Falls Gemeinsame Preisfeststellung anwendbar ist, einfügen:*

"**Gemeinsame Preisfeststellung**" bedeutet dass, - an einem Preisfeststellungstag - dann keine Preisfeststellung stattfindet, solange bis alle einschlägigen Warenbezogenen Referenzpreise wieder veröffentlicht oder bekannt gegeben werden, wie es für einen Handelstag bei Emission des Wertpapiers vorgesehen war.**]**

[*Falls Gemeinsame Preisfeststellung nicht anwendbar ist, einfügen:*

Wenn die Festlegungsstelle feststellt, dass am Preisfeststellungstag eine Warenbezogene Marktstörung bezüglich einer Relevanten Ware im Korb eingetreten ist oder vorliegt (die "**Betroffene Ware**"), dann wird der Relevante Warenpreis der einzelnen Relevanten Waren und/oder Warenindizes im Korb, die von der Warenbezogenen Marktstörung nicht beeinträchtigt sind, am jeweiligen Preisfeststellungstag ermittelt. Der Relevante Warenpreis der Betroffenen Ware wird nach der ersten anwendbaren Ersatzregelung ermittelt, nach welcher sich ein Relevanter Warenpreis ermitteln lässt.**]**

[Alle Feststellungen der Festlegungsstelle gemäß des vorangegangenen Absatzes sind für die Gläubiger und die Emittentin endgültig und bindend, sofern kein offenkundiger Fehler vorliegt.**]]**

OPTION III:
ISSUE SPECIFIC TERMS AND CONDITIONS FOR COMMODITY LINKED DELTA 1 SECURITIES

§3
(Interest)

[*Insert in case of Securities with a fixed rate coupon:*

(1) *Rate of Interest and Interest Payment Dates.* The Securities shall bear interest on their principal amount from (and including) **[*Interest Commencement Date*]** (the "**Interest Commencement Date**") to (but excluding) the Redemption Date (as defined in §4(a)) at the rate of **[*Rate of Interest*]** per cent. *per annum*.

Interest shall be payable in arrear on **[*fixed interest date or dates*]** **[**in each year**]** (each such date, an "**Interest Payment Date**"), subject to adjustment in accordance with §5(2). The first payment of interest shall, subject to adjustment in accordance with §5(2), be made on **[*first Interest Payment Date*]** **[*In the case of a short/long first coupon, insert:*** and will amount to **[*initial broken amount per Specified Denomination*]** per Specified Denomination**]**.

[*In the case of "clean" secondary market pricing, insert:*

Accrued interest for any secondary market trades will be calculated in accordance with the relevant Day Count Fraction (as defined below).**]**

In the case of "dirty" secondary market pricing, insert:

There will be no payment of accrued interest for any secondary market trades as accrued interest will be reflected in the on-going trading price of the Securities.**]**

[*If Actual/Actual (ICMA), insert:*

The number of interest determination dates per calendar year is **[*number of regular interest payment dates per calendar year*]** (each a "**Determination**

OPTION III:
EMISSIONSSPEZIFISCHE EMISSIONSBEDINGUNGEN FÜR WARENBEZOGENE DELTA 1 WERTPAPIERE

§3
(Zinsen)

[*Im Fall von Wertpapieren mit einer festen Verzinsung einfügen*:

(1) *Zinssatz und Zinszahlungstage.* Die Wertpapiere werden in Höhe ihres Nennbetrags verzinst, und zwar vom **[*Verzinsungsbeginn*]** (der "**Verzinsungsbeginn**") (einschließlich) bis zum Rückzahlungstag (wie in §4(a) definiert) (ausschließlich) mit jährlich **[*Zinssatz*]** %.

Die Zinsen sind nachträglich am **[*Festzinstermin(e)*]** **[**eines jeden Jahres**]** (jeweils ein "**Zinszahlungstag**"), vorbehaltlich einer Anpassung gemäß §5(2), zahlbar. Die erste Zinszahlung erfolgt am **[*erster Zinszahlungstag*]** vorbehaltlich einer Anpassung gem. §5(2) **[*Im Fall eines ersten kurzen/langen Kupons einfügen:*** und beläuft sich auf **[*anfänglicher Bruchteilszinsbetrag je Nennbetrag*]** je Nennbetrag**]**.

[*Im Fall einer bereinigten (clean) Preisstellung im Sekundärmarkthandel einfügen:*

Bei etwaigen Sekundärmarktgeschäften werden aufgelaufene Zinsen im Einklang mit dem Zinstagequotienten (wie nachstehend definiert) berechnet.**]**

[*Im Fall einer nicht bereinigten (dirty) Preisstellung im Sekundärmarkthandel einfügen:*

Es wird bei etwaigen Sekundärmarktgeschäften keine Zahlung im Hinblick auf aufgelaufene Zinsen erfolgen. Diese werden im laufenden Handelspreis der Wertpapiere reflektiert.**]**

[*Im Fall von Actual/Actual (ICMA) einfügen:*

Die Anzahl der Feststellungstermine im Kalenderjahr beträgt **[*Anzahl der regulären Zinszahlungstage im Kalenderjahr*]** (jeweils

Date").**]**

(2) *Calculation of Interest for Partial Periods.* If interest is required to be calculated for a period of less than a full year, such interest shall be calculated on the basis of the Day Count Fraction (as defined below).

(3) "**Day Count Fraction**", in respect of the calculation of an amount for any period of time (the "**Calculation Period**") means:

["*Actual/Actual (ICMA)*":

(a) where the Calculation Period is equal to or shorter than the Interest Period during which it falls, the actual number of days in the Calculation Period divided by the product of (i) the actual number of days in such Interest Period and (ii) the number of Interest Periods in any calendar year; and

(b) where the Calculation Period is longer than one Interest Period, the sum of: (i) the actual number of days in such Calculation Period falling in the Interest Period in which it begins divided by the product of (x) the actual number of days in such Interest Period and (y) the number of Interest Periods in any year; and (ii) the actual number of days in such Calculation Period falling in the next Interest Period divided by the product of (x) the actual number of days in such Interest Period and (y) the number of Interest Periods in any year.**]**

["*30/360*":

the number of days in the Calculation Period divided by 360 (the number of days to be calculated on the basis of a year of 360 days with twelve 30-day months (unless (i) the last day of the Calculation Period is the 31st day of a month but the first day of the Calculation Period is a day other than the 30th or 31st day of a month, in which case the month that includes that last day shall not be considered to be shortened to a

ein "**Feststellungstermin**").**]**

(2) *Unterjährige Berechnung der Zinsen.* Sofern Zinsen für einen Zeitraum von weniger als einem Jahr zu berechnen sind, erfolgt die Berechnung auf der Grundlage des Zinstagequotienten (wie nachstehend definiert).

(3) "**Zinstagequotient**" bezeichnet im Hinblick auf die Berechnung eines Betrags für einen beliebigen Zeitraum (der "**Zinsberechnungszeitraum**"):

[*"Actual/Actual (ICMA)":*

(a) falls der Zinsberechnungszeitraum gleich oder kürzer als die Zinsperiode ist, innerhalb welche er fällt, die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum, dividiert durch das Produkt (i) der tatsächlichen Anzahl von Tagen in der jeweiligen Zinsperiode und (ii) der Anzahl der Zinsperioden in einem Jahr; und

(b) falls der Zinsberechnungszeitraum länger als eine Zinsperiode ist, die Summe: (i) der tatsächlichen Anzahl von Tagen in demjenigen Zinsberechnungszeitraum, der in die Zinsperiode fällt, in der er beginnt, geteilt durch das Produkt aus (x) der tatsächlichen Anzahl von Tagen in dieser Zinsperiode und (y) der Anzahl von Zinsperioden in einem Jahr, und (ii) der tatsächlichen Anzahl von Tagen in demjenigen Zinsberechnungszeitraum, der in die nächste Zinsperiode fällt, geteilt durch das Produkt aus (x) der tatsächlichen Anzahl von Tagen in dieser Zinsperiode und (y) der Anzahl von Zinsperioden in einem Jahr.**]**

[*"30/360":*

Die Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360 (wobei die Anzahl der Tage auf der Grundlage eines Jahres von 360 mit zwölf Monaten zu 30 Tagen zu ermitteln ist (es sei denn, (i) der letzte Tag des Zinsberechnungszeitraumes fällt auf den 31. Tag eines Monats, während der erste Tag des Zinsberechnungszeitraumes weder auf den 30. noch auf den 31. Tag eines Monats fällt, wobei in diesem Fall

30-day month, or (ii) the last day of the Calculation Period is the last day of the month of February, in which case the month of February shall not be considered to be lengthened to a 30-day month)).**]**

der diesen Tag enthaltende Monat nicht als ein auf 30 Tage gekürzter Monat zu behandeln ist, oder (ii) der letzte Tag des Zinsberechnungszeitraumes fällt auf den letzten Tag des Monats Februar, wobei in diesem Fall der Monat Februar nicht als ein auf 30 Tage verlängerter Monat zu behandeln ist)).**]**

[*"30E/360" or "Eurobond Basis"*:

the number of days in the Calculation Period divided by 360.**]**

[*"30E/360" oder "Eurobond Basis":*

Die Anzahl der Tage im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360.**]**

[*"Actual/365" or "Actual/Actual (ISDA)":*

the actual number of days in the Calculation Period divided by 365 (or, if any portion of the Calculation Period falls in a leap year, the sum of (i) the actual number of days in that portion of the Calculation Period falling in a leap year divided by 366 and (ii) the actual number of days in that portion of the Calculation Period falling in a non-leap year divided by 365).**]**

[*"Actual/365" oder "Actual/Actual (ISDA)":*

Die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum, dividiert durch 365 (oder, falls ein Teil dieses Zinsberechnungszeitraumes in ein Schaltjahr fällt, die Summe aus (i) der tatsächlichen Anzahl der in das Schaltjahr fallenden Tage des Zinsberechnungszeitraumes dividiert durch 366 und (ii) die tatsächliche Anzahl der nicht in das Schaltjahr fallenden Tage des Zinsberechnungszeitraumes dividiert durch 365).**]**

[*"Actual/365 (Fixed)":*

the actual number of days in the Calculation Period divided by 365.**]**

[*"Actual/365 (Fixed)":*

Die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 365.**]**

[*"Actual/360":*

the actual number of days in the Calculation Period divided by 360.**]**

[*"Actual/360":*

Die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum, dividiert durch 360.**]**

(4) If the Issuer for any reason fails to render any payment in respect of the Securities when due, interest shall continue to accrue at the default rate established by statutory law on the outstanding amount from, and, including, the due date to, but excluding, the day on which such payment is received by or on behalf of the Holders.**]**

(4) Wenn die Emittentin eine fällige Zahlung auf die Wertpapiere aus irgendeinem Grund nicht leistet, wird der ausstehende Betrag von dem Fälligkeitstag (einschließlich) bis zum Tag der vollständigen Zahlung an die Gläubiger (ausschließlich) mit dem gesetzlich bestimmten Verzugszins verzinst.**]**

[*Insert in case of Securities with a floating rate coupon:*

(1) *Interest Payment Dates.*

(a) The Securities bear interest on their principal amount from **[*Interest Commencement Date*]** (inclusive) (the "**Interest Commencement Date**") to the

[*Im Fall von Wertpapieren mit variabler Verzinsung einfügen*:

(1) *Zinszahlungstage.*

(a) Die Wertpapiere werden in Höhe ihres Nennbetrags ab dem **[*Verzinsungsbeginn*]** (der "**Verzinsungsbeginn**") (einschließlich) bis zum ersten

first Interest Payment Date (exclusive) and thereafter from each Interest Payment Date (inclusive) to the next following Interest Payment Date (exclusive). Interest on the Securities shall be payable on each Interest Payment Date.

(b) "**Interest Payment Date**" means, subject to adjustment in accordance with §5(2),

[*In the case of specified Interest Payment Dates without a first long/short coupon, insert:*

each **[*specified Interest Payment Dates*]** of each calendar year from, and including, the **[*insert first Interest Payment Date*]** to, and including, the Maturity Date**.]**

[*In the case of specified Interest Payment Dates with a first long/short coupon, insert:*

the **[*first Interest Payment Date*]** and thereafter **[**each**][**the**]** **[*specified Interest Payment Date(s)*]** of each calendar year from, and including, the **[*insert first Interest Payment Date*]** to, and including, the Maturity Date.**]**

[*If Actual/Actual (ICMA), insert:*

The number of interest determination dates per calendar year is **[*number of regular interest payment dates per calendar year*]** (each a "**Determination Date**").**]**

[*In the case of "clean" secondary market pricing, insert:*

Accrued interest for any secondary market trades will be calculated in accordance with the relevant Day Count Fraction (as defined below).**]**

[*In the case of "dirty" secondary market pricing, insert:*

There will be no payment of accrued interest for any secondary market trades as accrued interest will be reflected in the on-going trading price of the Securities.**]**

Zinszahlungstag (ausschließlich) und danach von jedem Zinszahlungstag (einschließlich) bis zum nächstfolgenden Zinszahlungstag (ausschließlich) verzinst. Zinsen auf die Wertpapiere sind an jedem Zinszahlungstag zahlbar.

(b) "**Zinszahlungstag**" bezeichnet, vorbehaltlich einer Anpassung gemäß §5(2),

[*Im Fall von festgelegten Zinszahlungstagen ohne ersten langen/kurzen Kupon einfügen:*

jeden **[*festgelegte Zinszahlungstage*]** eines jeden Kalenderjahres, ab dem **[*ersten Zinszahlungstag einfügen*]** (einschließlich) bis zu dem Fälligkeitstag (einschließlich).**]**

[*Im Fall von festgelegten Zinszahlungstagen mit einem ersten langen/kurzen Kupon einfügen:*

den **[*erster Zinszahlungstag*]** und danach **[**jeden**][**den**]** **[*festgelegte(r) Zinszahlungstag(e)*]** eines jeden Kalenderjahres, ab dem **[*ersten Zinszahlungstag einfügen*]** (einschließlich) bis zu dem Fälligkeitstag (einschließlich).**]**

[*Im Fall von Actual/Actual (ICMA) einfügen:*

Die Anzahl der Feststellungstermine im Kalenderjahr beträgt **[*Anzahl der regulären Zinszahlungstage im Kalenderjahr*]** (jeweils ein "**ICMA Feststellungstermin**").**]**

[*Im Fall von bereinigter (clean) Preisstellung im Sekundärmarkthandel einfügen:*

Bei etwaigen Sekundärmarktgeschäften werden aufgelaufene Zinsen im Einklang mit dem Zinstagequotienten (wie nachstehend definiert) berechnet.**]**

[*Im Fall von nicht bereinigter (dirty) Preisstellung im Sekundärmarkthandel einfügen:*

Es wird bei etwaigen Sekundärmarktgeschäften keine Zahlung im Hinblick auf aufgelaufene Zinsen erfolgen. Diese werden im laufenden Handelspreis der Wertpapiere reflektiert.**]**

(2) Rate of Interest.

The rate of interest (the "**Rate of Interest**") for each Interest Period (as defined below) will, except as provided below, be the Reference Rate **[*In the case of Factor, insert:*,** multiplied by **[*factor*]] [*In the case of Margin, insert:*,** **[**plus**]** **[**minus**]** the Margin (as defined below)**].]**

[*In the case of Margin, insert:* "**Margin**" means **[*number*]** per cent. *per annum*.**]**

**[*In the case of Securities other than Constant Maturity Swap ("CMS") floating rate Securities, insert:*

The "**Reference Rate**" means either,

(a) the **[[●]** month **[**EURIBOR®**][**LIBOR®**]]** **[insert *Reference Rate*]** offered quotation (if there is only one quotation on the Screen Page (as defined below)), or

(b) the arithmetic mean (rounded if necessary to the nearest one **[*If the Reference Rate is EURIBOR®, insert*:** thousandth of a percentage point, with 0.0005**]** **[*If the Reference Rate is not EURIBOR®, insert relevant rounding provisions*]** being rounded upwards) of the offered quotations,

(expressed as a percentage rate *per annum*) for deposits in the Currency for that Interest Period which appears or appear, as the case may be, on the Screen Page as of **[●]** (**[**Brussels**]** **[**London**]** **[●]** time) on the Interest Determination Date (as defined below), all as determined by the Determination Agent.

If, in the case of (b) above, five or more such offered quotations are available on the Screen Page, the highest (or, if there is more than one such highest rate, only one of such rates) and the lowest (or, if there is more than one such lowest rate, only one of such rates) shall be disregarded by the Determination Agent for the purposes of determining the arithmetic mean (rounded as provided above) of such offered quotations and

(2) *Zinssatz.*

Der Zinssatz (der "**Zinssatz**") für jede Zinsperiode (wie nachstehend definiert) ist, sofern nachstehend nichts Abweichendes bestimmt wird, der Referenzsatz **[*Im Fall eines Faktors einfügen:*,** multipliziert mit **[*Faktor*]] [*Im Fall einer Marge einfügen:*,** **[**zuzüglich**]** **[**abzüglich**]** der Marge (wie nachstehend definiert)**].]**

[*Im Fall einer Marge einfügen:* Die "**Marge**" beträgt **[*Zahl*]** % *per annum*.**]**

[*Im Fall von Wertpapieren, die nicht CMS variabel verzinsliche Wertpapiere sind, einfügen*:

"**Referenzsatz**" bezeichnet, entweder

(a) den **[[●]**-Monats-**[**EURIBOR®-**][**LIBOR®-**]]** **[*Referenzsatz einfügen*]** Angebotssatz (wenn nur ein Angebotssatz auf der Bildschirmseite (wie nachstehend definiert) angezeigt ist), oder

(b) das arithmetische Mittel (falls erforderlich, auf- oder abgerundet auf das nächste ein **[*Falls der Referenzsatz EURIBOR® ist einfügen*:** Tausendstel Prozent, wobei 0,0005**]** **[*Falls der Referenzsatz nicht EURIBOR® ist, maßgebliche Rundungsvorschriften einfügen*]** aufgerundet wird) der Angebotssätze,

(ausgedrückt als Prozentsatz *per annum*) für Einlagen in der Währung für die jeweilige Zinsperiode, der bzw. die auf der Bildschirmseite am Zinsfestlegungstag (wie nachstehend definiert) gegen **[●]** Uhr (**[**Brüsseler**]** **[**Londoner**]** **[●]** Ortszeit) angezeigt werden, wobei alle Festlegungen durch die Festlegungsstelle erfolgen.

Wenn im vorstehenden Fall (b) auf der maßgeblichen Bildschirmseite fünf oder mehr Angebotssätze angezeigt werden, werden der höchste (falls mehr als ein solcher Höchstsatz angezeigt wird, nur einer dieser Sätze) und der niedrigste (falls mehr als ein solcher Niedrigstsatz angezeigt wird, nur einer dieser Sätze) von der Festlegungsstelle für die Bestimmung des arithmetischen Mittels der Angebotssätze (das wie vorstehend

this rule shall apply throughout this subparagraph (2).**]**

beschrieben auf- oder abgerundet wird) außer Acht gelassen; diese Regel gilt entsprechend für diesen gesamten Absatz (2).**]**

[*In the case of CMS floating rate Securities, insert*:

[*Im Fall von CMS variabel verzinslichen Wertpapieren einfügen*:

The "**Reference Rate**" means,

"**Referenzsatz**" bezeichnet,

the **[*relevant number of years*]** year **[**Euro**][*insert other currency*]** swap rate expressed as a rate *per annum* (the "**[*relevant number of years*] Year Swap Rate**") which appears on the Screen Page as of **[●]** (**[**Frankfurt**] [*other relevant location*]** time) on the Interest Determination Date (as defined below) all as determined by the Determination Agent.**]**

den als Jahressatz ausgedrückte**[**n**] [*maßgebliche Anzahl von Jahren*]**-Jahres-**[**Euro**][*andere Währung*]]**-Swapsatz**[**es**]** (der "**[*maßgebliche Anzahl von Jahren*]-Jahres-Swapsatz**"), der auf der Bildschirmseite am Zinsfestlegungstag (wie nachstehend definiert) gegen **[●]** Uhr (**[**Frankfurter**] [zutreffender anderer Ort]** Ortszeit**]**) angezeigt wird, wobei alle Festlegungen durch die Festlegungsstelle erfolgen.**]**

"**Interest Period**" means each period from (and including) the Interest Commencement Date to (but excluding) the first Interest Payment Date and from (and including) each Interest Payment Date to (but excluding) the following Interest Payment Date respectively.**]**

"**Zinsperiode**" bezeichnet den Zeitraum von dem Verzinsungsbeginn (einschließlich) bis zum ersten Zinszahlungstag (ausschließlich) bzw. von jedem Zinszahlungstag (einschließlich) bis zum jeweils darauffolgenden Zinszahlungstag (ausschließlich).

"**Interest Determination Date**" means the **[**second**] [*other applicable number of days*] [**TARGET**] [**London**] [*other relevant location*]** Business Day prior to the **[**commencement**] [**expiry**]** of the relevant Interest Period. **[*In the case of a TARGET Business Day, insert*:** "**TARGET Business Day**" means a day on which TARGET (Trans-European Automated Real-Time Gross Settlement Express Transfer System 2) is operating.**] [*In the case of a non-TARGET Business Day, insert*:** "**[London] [*other relevant location*] Business Day**" means a day which is a day (other than a Saturday or Sunday) on which commercial banks are open for business (including dealings in foreign exchange and foreign currency) in **[**London**] [*other relevant location*]**.

"**Zinsfestlegungstag**" bezeichnet den **[**zweiten**] [*zutreffende andere Zahl von Tagen*] [**TARGET-**] [**Londoner**] [*zutreffender anderer Ort*]** Geschäftstag vor **[**Beginn**] [**Ablauf**]** der jeweiligen Zinsperiode. **[*Im Fall eines TARGET-Geschäftstages einfügen*:** "**TARGET-Geschäftstag**" bezeichnet einen Tag, an dem TARGET (Trans-European Automated Real-Time Gross Settlement Express Transfer System 2) betriebsbereit ist.**] [*Im Fall eines anderen Geschäftstages als eines TARGET-Geschäftstages einfügen*:** "**[Londoner] [*zutreffenden anderen Ort*] Geschäftstag**" bezeichnet einen Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem Geschäftsbanken in **[**London**] [*zutreffender anderer Ort*]** für Geschäfte (einschließlich Devisen- und Sortengeschäfte) geöffnet sind.

"**Screen Page**" means **[*relevant Screen Page*]**.

"**Bildschirmseite**" bedeutet **[*Bildschirmseite*]**.

[*If the determination of the Reference Rate in case of disruptions occurs other than in good faith of the Determination Agent, insert*:

[*Falls Ersatzfeststellung des Referenzsatzes bei Störungen anders als im guten Glauben der Festlegungsstelle, einfügen*:

**[*In the case of Securities other than*

[*Im Fall von Wertpapieren, die nicht*

***CMS Floating Rate Securities, insert*:**

If the Screen Page is not available or if, in the case of (a) above, no such quotation appears or, in the case of (b) above, fewer than three such offered quotations appear, in each case as at such time, the Determination Agent shall request the principal **[**Euro-Zone**]** **[**London**]** **[*other relevant location*]** office of each of the Reference Banks (as defined below) to provide the Determination Agent with its offered quotation (expressed as a percentage rate *per annum*) for deposits in the Currency for the relevant Interest Period to leading banks in the **[**London**]** **[*other relevant location*]** interbank market **[**of the Euro-Zone**]** at approximately **[●]** (**[**Brussels**]** **[**London**]** **[●]** time) on the Interest Determination Date. If two or more of the Reference Banks provide the Determination Agent with such offered quotations, the Reference Rate for such Interest Period shall be the arithmetic mean (rounded if necessary to the nearest one **[*If the Reference Rate is EURIBOR®, insert*:** thousandth of a percentage point, with 0.0005**]** **[*If the Reference Rate is not EURIBOR®, insert relevant rounding provisions*]** being rounded upwards) of such offered quotations, all as determined by the Determination Agent.

If on any Interest Determination Date only one or none of the Reference Banks provides the Determination Agent with such offered quotations as provided in the preceding paragraph, the Reference Rate for the relevant Interest Period shall be the rate *per annum* which the Determination Agent determines as being the arithmetic mean (rounded if necessary to the nearest one **[*If the Reference Rate is EURIBOR®, insert*:** thousandth of a percentage point, with 0.0005**]** **[*If the Reference Rate is not EURIBOR®, insert relevant rounding provisions*]** being rounded upwards) of the rates, as communicated to (and at the request of) the Determination Agent by the Reference Banks or any two or more of them, at which such banks were offered, as at **[●]** (**[**Brussels**]** **[**London**]** **[●]** time) on the relevant Interest Determination Date, deposits in the Currency for the relevant Interest Period

***CMS variabel verzinsliche Wertpapiere sind, einfügen*:**

Sollte die maßgebliche Bildschirmseite nicht zur Verfügung stehen, oder wird im Fall von (a) kein Angebotssatz, oder werden im Fall von (b) weniger als drei Angebotssätze angezeigt (dort jeweils zur genannten Zeit), wird die Festlegungsstelle von den **[**Londoner**]** **[*zutreffender anderer Ort*]** Hauptniederlassungen jeder der Referenzbanken (wie nachstehend definiert) **[**in der Euro-Zone**]** deren jeweilige Angebotssätze (jeweils als Prozentsatz per annum ausgedrückt) für Einlagen in der Währung für die betreffende Zinsperiode gegenüber führenden Banken im **[**Londoner**]** **[*zutreffender anderer Ort*]** Interbanken-Markt **[**in der Euro-Zone**]** gegen **[●]** Uhr (**[**Londoner**]** **[**Brüsseler**]** **[●]** Ortszeit) am Zinsfestlegungstag anfordern. Falls zwei oder mehr Referenzbanken der Festlegungsstelle solche Angebotssätze nennen, ist der Referenzsatz für die betreffende Zinsperiode das arithmetische Mittel (falls erforderlich, auf- oder abgerundet auf das nächste ein **[*Falls der Referenzsatz EURIBOR® ist einfügen*:** Tausendstel Prozent, wobei 0,0005**]** **[*Falls der Referenzsatz nicht EURIBOR® ist, maßgebliche Rundungsvorschriften einfügen*]** aufgerundet wird) dieser Angebotssätze, wobei alle Festlegungen durch die Festlegungsstelle erfolgen.

Falls an einem Zinsfestlegungstag nur eine oder keine der Referenzbanken der Festlegungsstelle solche im vorstehenden Absatz beschriebenen Angebotssätze nennt, ist der Referenzsatz für die betreffende Zinsperiode der Satz *per annum*, den die Festlegungsstelle als das arithmetische Mittel (falls erforderlich, auf- oder abgerundet auf das nächste ein **[*Falls der Referenzsatz EURIBOR® ist einfügen*:** Tausendstel Prozent, wobei 0,0005**]** **[*Falls der Referenzsatz nicht EURIBOR® ist, maßgebliche Rundungsvorschriften einfügen*]** aufgerundet wird) der Angebotssätze ermittelt, die die Referenzbanken bzw. zwei oder mehrere von ihnen der Festlegungsstelle auf deren Anfrage als den jeweiligen Satz nennen, zu dem ihnen gegen **[●]** Uhr (**[**Brüsseler**]** **[**Londoner**]** **[●]** Ortszeit) an dem betreffenden Zinsfestlegungstag

by leading banks in the **[**London**]** **[*other relevant location*]** interbank market **[**of the Euro-Zone**]** or, if fewer than two of the Reference Banks provide the Determination Agent with such offered rates, the offered rate for deposits in the Currency for the relevant Interest Period, or the arithmetic mean (rounded as provided above) of the offered rates for deposits in the Currency for the relevant Interest Period, at which, on the relevant Interest Determination Date, any one or more banks (which bank or banks is or are in the opinion of the Determination Agent and the Issuer suitable for such purpose) inform(s) the Determination Agent it is or they are quoting to leading banks in the **[**London**]** **[*other relevant location*]** interbank market **[**of the Euro-Zone**]** (or, as the case may be, the quotations of such bank or banks to the Determination Agent). If the Reference Rate cannot be determined in accordance with the foregoing provisions of this paragraph, the Reference Rate shall be the offered quotation or the arithmetic mean of the offered quotations on the Screen Page, as described above, on the last day preceding the Interest Determination Date on which such quotations were offered.

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

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

(a) a public statement or publication of information by or on behalf of the administrator of the Reference Rate announcing that it has ceased or will cease to provide the Reference Rate permanently or indefinitely, provided that, at the time of statement or publication, there is no successor administrator that will continue to provide the Reference Rate; or

Einlagen in der Währung für die betreffende Zinsperiode von führenden Banken im **[**Londoner**]** **[*zutreffenden anderen Ort*]** Interbanken-Markt **[**in der Euro-Zone**]** angeboten werden; falls weniger als zwei der Referenzbanken der Festlegungsstelle solche Angebotssätze nennen, dann ist der Referenzsatz für die betreffende Zinsperiode der Angebotssatz für Einlagen in der Währung für die betreffende Zinsperiode oder das arithmetische Mittel (gerundet wie oben beschrieben) der Angebotssätze für Einlagen in der Währung für die betreffende Zinsperiode, den bzw. die eine oder mehrere Banken (die nach Ansicht der Festlegungsstelle und der Emittentin für diesen Zweck geeignet sind) der Festlegungsstelle als Sätze bekannt geben, die sie an dem betreffenden Zinsfestlegungstag gegenüber führenden Banken am **[**Londoner**]** **[*zutreffenden anderen Ort*]** Interbanken-Markt **[**in der Euro-Zone**]** nennen (bzw. den diese Banken gegenüber der Festlegungsstelle nennen). Für den Fall, dass der Referenzsatz nicht gemäß den vorstehenden Bestimmungen dieses Absatzes ermittelt werden kann, ist der Referenzsatz der Angebotssatz oder das arithmetische Mittel der Angebotssätze auf der Bildschirmseite, wie vorstehend beschrieben, an dem letzten Tag vor dem Zinsfestlegungstag, an dem diese Angebotssätze angezeigt wurden.

[Im Fall von Wertpapieren, bei denen der Referenzsatz nicht der US-Dollar-LIBOR® oder SOFR ist, einfügen:

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

(a) eine öffentliche Mitteilung oder Veröffentlichung von Informationen durch oder im Auftrag des Administrators des Referenzsatzes, in der dieser erklärt, dass er den Referenzsatz dauerhaft oder für unbestimmte Zeit eingestellt hat oder einstellen wird, vorausgesetzt es gibt zum Zeitpunkt der Mitteilung oder Veröffentlichung keinen Nachfolge-Administrator, der den

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

(c) a public statement or publication of information by the regulatory supervisor for the administrator of the Reference Rate announcing that the Reference Rate is no longer representative; or

(d) an Administrator/Benchmark Event occurs in relation to the Reference Rate,

then the Determination Agent may use, as a substitute for the Reference Rate, and for each future Interest Determination Date (or other rate fixing date), the alternative reference rate determined in accordance with the following provisions:

(i) if an alternative reference rate, index or benchmark is specified in this § 3 (2) for this purpose (an "**Alternative Pre-nominated Reference Rate**"), such Alternative Pre-nominated Reference Rate; or

Referenzsatz weiterhin bereitstellen wird; oder

(b) eine öffentliche Erklärung oder Veröffentlichung von Informationen durch die Aufsichtsbehörde des Administrators des Referenzsatzes, der Zentralbank der Währung des Referenzsatzes, eines Insolvenzverwalters, der für den Administrator des Referenzsatzes zuständig ist, eine Abwicklungsbehörde, die für den Administrator des Referenzsatzes zuständig ist, oder ein Gericht oder eine juristische Person mit ähnlichen Befugnissen einer Insolvenz- oder Abwicklungsbehörde, die für den Administrator des Referenzsatzes zuständig ist, welche angibt, dass der Administrator des Referenzsatzes die Bereitstellung des Referenzsatzes dauerhaft oder für unbestimmte Zeit eingestellt hat oder einstellen wird, vorausgesetzt es gibt zum Zeitpunkt der Erklärung oder Veröffentlichung keinen Nachfolge-Administrator, der den Referenzsatz weiterhin bereitstellen wird;

(c) eine öffentliche Erklärung oder Veröffentlichung von Informationen durch die Aufsichtsbehörde für den Administrator des Referenzsatzes, in der mitgeteilt wird, dass der Referenzsatz nicht mehr repräsentativ ist; oder

(d) ein Administrator-/Benchmark-Ereignis in Bezug den Referenzsatz eintritt,

dann kann die Festlegungsstelle, als Ersatz für den Referenzsatz und für jeden zukünftigen Zinsfestlegungstag (oder andere Kursfestlegungstage), den alternativen Referenzsatz in Übereinstimmung mit den folgenden Bestimmungen nutzen:

(i) wenn ein alternativer Referenzsatz, Index oder Benchmark in diesem § 3 (2) zu diesem Zweck festgelegt wird (ein "**Alternativer Vorbestimmter Referenzsatz**"), einen solchen Alternativen Vorbestimmten Referenzsatz; oder

(ii) if an Alternative Pre-nominated Reference Rate is not specified in this § 3 (2), the alternative reference rate, index or benchmark selected by the central bank, reserve bank, monetary authority or any similar institution (including any committee or working group thereof) in the jurisdiction of the applicable currency of the Reference Rate that is consistent with accepted market practice (the reference rate determined under sub-paragraph (i) above or this sub-paragraph (ii), the "**Alternative Rate**").

The Determination Agent may, after consultation with the Issuer, determine any adjustments to the Alternative Rate or the Margin (which may include the addition of an adjustment spread, which may be positive or negative, in order to reduce or eliminate, to the extent reasonably practicable, any transfer of economic value to or from the Issuer as a result of the replacement of the Reference Rate with the Alternative Rate), as well as the applicable business day convention, Interest Determination Dates (or any other rate fixing dates) and related provisions and definitions of the Securities, in each case that are consistent with accepted market practice for the use of such Alternative Rate for debt obligations such as the Securities.

If the Determination Agent determines, after consultation with the Issuer, that no such Alternative Rate exists on the relevant date, it may, after consultation with the Issuer, determine an alternative rate to be used as a substitute for the Reference Rate (which shall be the "**Alternative Rate**" for the purposes of these provisions), as well as any adjustments to the Margin (including any adjustment spread), the business day convention, the Interest Determination Dates (or any other rate fixing dates) and related provisions and definitions in respect of the Securities, in each case, that are consistent with accepted market practice for the use of such Alternative

(ii) wenn ein Alternativer Vorbestimmter Referenzsatz in diesem § 3 (2) nicht festgelegt wird, der alternative Referenzsatz, Index oder Benchmark, der von der Zentralbank, Notenbank, Währungsbehörde oder einer ähnlichen Institution (einschließlich einem Ausschuss oder einer Arbeitsgruppe von diesen) in der Rechtsordnung der anwendbaren Währung des Referenzsatzes, der mit der anerkannten Marktpraxis übereinstimmt (der Referenzsatz, wie in vorstehendem Unterabsatz (i) bzw. diesem Unterabsatz (ii) festgelegt, der "**Alternativsatz**").

Die Festlegungsstelle kann, nach Rücksprache mit der Emittentin, Anpassungen an dem Alternativsatz oder der Marge (die das Hinzufügen einer Anpassungsspanne umfassen kann, die positiv oder negativ ausfallen kann, um, soweit angemessen umsetzbar, jeden Transfer eines wirtschaftlichen Wertes an oder von der Emittentin infolge der Ersetzung des Referenzsatzes mit dem Alternativsatz zu minimieren oder zu beseitigen) ebenso wie die anwendbare Geschäftstage-Konvention, Zinsfestlegungstage (oder alle anderen Kursfeststellungstage) und damit verbundene Bestimmungen und Definitionen der Wertpapiere bestimmen, in jedem Fall im Einklang mit der anerkannten Marktpraxis für die Nutzung dieses Alternativsatzes für Schuldverpflichtungen wie die Wertpapiere.

Wenn die Festlegungsstelle festlegt, dass nach Rücksprache mit der Emittentin kein Alternativsatz am maßgeblichen Tag existiert, kann sie nach Rücksprache mit der Emittentin festlegen, dass ein alternativer Satz als Ersatz für den Referenzsatz genutzt wird (der der "**Alternativsatz**" für die Zwecke dieser Bestimmungen sein soll), ebenso wie alle Anpassungen der Marge (einschließlich allen Anpassungsspannen), der Geschäftstage-Konvention, Zinsfestlegungstage (oder alle anderen Kursfeststellungstage) und damit verbundene Bestimmungen und Definitionen der Wertpapiere, in jedem

Rate for debt obligations such as the Securities.

Fall im Einklang mit der anerkannten Marktpraxis für die Nutzung dieses Alternativsatzes für Schuldverpflichtungen wie die Wertpapiere.

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

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

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

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

If the Determination Agent is unable to identify an Alternative Rate and determine the necessary adjustments to the Terms and Conditions of the Securities, then the Issuer may, in its reasonable discretion (*billiges Ermessen, § 315 BGB*), determine that the Securities shall be redeemed. If the Issuer so determines that the Securities shall be redeemed, then the Issuer shall give not less than **[**five**][●]** Business Days' notice to the Holders to redeem the Securities and upon redemption the

Wenn die Festlegungsstelle nicht in der Lage ist einen Alternativsatz zu ermitteln und notwendige Anpassungen an den Emissionsbedingungen der Wertpapiere festzulegen, dann kann die Emittentin nach billigem Ermessen (§ 315 BGB) festlegen, dass die Wertpapiere zurückgezahlt werden sollen. Wenn die Emittentin auf diese Weise festlegt, dass die Wertpapiere zurückgezahlt werden sollen, dann ist die Emittentin dazu verpflichtet, den Gläubigern innerhalb einer Frist von mindestens **[**fünf**][●]**

Issuer will pay in respect of each Security an amount equal to the **[**Early Redemption Amount**][●]**.

Geschäftstagen die Kündigung der Wertpapiere mitzuteilen. Bei der Rückzahlung wird die Emittentin für jedes Wertpapier einen Betrag in Höhe des **[**Vorzeitigen Rückzahlungsbetrags**][●]** zahlen.

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

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

"**Alternative Pre-nominated Reference Rate**" **[**means **[●]** or **[●]**, provided that the first alternative is subject to an Administrator/Benchmark Event or an Index Cancellation or an Index Modification (as defined in § 4b)**][**is not specified**].]**

"**Alternativer Vorbestimmter Referenzsatz**" **[**bezeichnet **[●]** oder **[●]**, sollte die erste Alternative einem Administrator-/Benchmark-Ereignis oder einer Einstellung des Index oder einer Veränderung des Index (wie in § 4b definiert) unterliegen**][**ist nicht bestimmt**].]**

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

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

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

Decisions and Determinations. Any determination, decision or election that may be made by the Issuer or its designee pursuant to these provisions, including any determination with respect to a tenor, rate or adjustment or of the occurrence or non-occurrence of an event, circumstance or date and any decision to take or refrain from taking any action or any selection, will be conclusive and binding absent manifest error, will be made in the Issuer's or its designee's reasonable discretion, and, notwithstanding anything to the contrary in the documentation relating to the

[Im Fall von Wertpapieren, bei denen der Referenzsatz der US-Dollar LIBOR® oder SOFR ist, einfügen:

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

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

Entscheidungen und Festsetzungen. Jede Festsetzung, Entscheidung oder Auswahl, welche von der Emittentin oder der von ihr beauftragten Stelle gemäß diesen Bestimmungen getroffen werden kann, einschließlich aller Festsetzungen hinsichtlich einer Laufzeit, einer Rate oder der Anpassung oder des Eintretens oder Nichteintretens eines Ereignisses, Umständen oder eines Termins und jede Entscheidung, eine Handlung oder eine Auswahl vorzunehmen oder zu unterlassen, wird nach billigem Ermessen der Emittentin oder der von ihr

Securities, shall become effective without consent from the Holders or any other party.

Whereby:

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

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

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

(1) the sum of: (a) Fallback Term SOFR and (b) the Reference Rate Replacement Adjustment;

(2) the sum of: (a) Fallback Compounded SOFR and (b) the Reference Rate Replacement Adjustment;

(3) the sum of: (a) the alternate rate of interest that has been selected or recommended by the Relevant Governmental Body as the replacement for the then-current Reference Rate for the applicable Corresponding Tenor and (b) the Reference Rate Replacement Adjustment;

(4) the sum of: (a) the ISDA Fallback Rate and (b) the Reference Rate Replacement Adjustment;

(5) the sum of: (a) the alternate rate of interest that has been selected by the Issuer or its designee as the replacement for the then-current

beauftragten Stelle getroffen, gilt als endgültig und bindend, sofern kein offensichtlicher Fehler vorliegt, und wird, ungeachtet von Gegenteiligem in der Dokumentation in Bezug auf die Wertpapiere, wirksam, ohne Zustimmung der Gläubiger oder einer anderen Partei.

Wobei:

[Im Fall von Wertpapieren, bei denen der Referenzsatz der US-Dollar LIBOR® ist, einfügen:

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

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

(1) die Summe aus: (a) Ersatz-Laufzeit-SOFR und (b) der Ersatz-Referenzsatz-Anpassung;

(2) die Summe aus: (a) Ersatz-Zusammengesetzter SOFR und (b) der Ersatz-Referenzsatz-Anpassung;

(3) die Summe aus: (a) dem alternativen Referenzsatz, welcher von der Zuständigen Regierungsstelle ausgewählt oder empfohlen wurde als der Ersatz für den dann aktuellen Referenzsatz für die anwendbare Korrespondierende Laufzeit und (b) der Ersatz-Referenzsatz Anpassung;

(4) die Summe aus: (a) der ISDA Fallbackrate und (b) der Ersatz-Referenzsatz-Anpassung;

(5) die Summe aus: (a) dem alternativen Referenzsatz, welcher von der Emittentin oder der von ihr beauftragten Stelle ausgewählt wurde

Reference Rate for the applicable Corresponding Tenor giving due consideration to any industry-accepted rate of interest as a replacement for the then-current Reference Rate for U.S. Dollar denominated floating rate notes at such time and (b) the Reference Rate Replacement Adjustment.**]**

[In the case of Securities where the Reference Rate is SOFR, insert:

"**Reference Rate Replacement**" means the first alternative set forth in the order below that can be determined by the Issuer or its designee as of the Reference Rate Replacement Date:

(1) the sum of: (a) the alternate rate of interest that has been selected or recommended by the Relevant Governmental Body as the replacement for the then-current Reference Rate for the applicable Corresponding Tenor and (b) the Reference Rate Replacement Adjustment;

(2) the sum of: (a) the ISDA Fallback Rate and (b) the Reference Rate Replacement Adjustment;

(3) the sum of: (i) the alternate rate of interest that has been selected by the Issuer or its designee as the replacement for the then-current Reference Rate for the applicable Corresponding Tenor giving due consideration to any industry-accepted rate of interest as a replacement for the then-current Reference Rate for U.S. dollar-denominated floating rate notes at such time and (ii) the Reference Rate Replacement Adjustment.**]**

"**Reference Rate Replacement Adjustment**" means the first alternative set forth in the order below that can be determined by the Issuer or its designee as of the Reference Rate Replacement Date:

(1) the spread adjustment, or method for

als der Ersatz für den dann aktuellen Referenzsatz für die anwendbare Korrespondierende Laufzeit unter Berücksichtigung eines branchenüblichen Zinssatzes als Ersatz für den dann aktuellen Referenzsatz für auf US-Dollar lautende variable verzinste Wertpapiere zu dieser Zeit und (b) der Ersatz-Referenzsatz-Anpassung.**]**

[Im Fall von Wertpapieren, bei denen der Referenzsatz der SOFR ist, einfügen:

"**Ersatz-Referenzsatz**" bezeichnet die erste Alternative, die in der nachstehenden Reihenfolge angegeben ist und die von der Emittentin oder der von ihr beauftragen Stelle zum Referenzsatz-Ersetzungstermin bestimmt werden kann:

(1) die Summe aus: (a) dem alternativen Referenzsatz, welcher von der Zuständigen Regierungsstelle ausgewählt oder empfohlen wurde als der Ersatz für den dann aktuellen Referenzsatz für die anwendbare Korrespondierende Laufzeit und (b) der Ersatz-Referenzsatz-Anpassung;

(2) die Summe aus: (a) der ISDA Fallbackrate und (b) der Ersatz-Referenzsatz-Anpassung;

(3) die Summe aus: (a) dem alternativen Referenzsatz, welcher von der Emittentin oder der von ihr beauftragten Stelle ausgewählt wurde als der Ersatz für den dann aktuellen Referenzsatz für die anwendbare Korrespondierende Laufzeit unter Berücksichtigung eines branchenüblichen Zinssatzes als Ersatz für den dann aktuellen Referenzsatz für auf US-Dollar lautende variable verzinste Schuldverschreibungen zu dieser Zeit und (b) der Ersatz-Referenzsatz-Anpassung.**]**

"**Ersatz-Referenzsatz-Anpassung**" bezeichnet die erste Alternative in der unten folgenden Reihenfolge, die von der Emittentin und der von ihr beauftragten Stelle am Referenzsatz-Ersetzungstermin festgestellt werden kann:

(1) die Spread-Anpassung oder das

calculating or determining such spread adjustment, (which may be a positive or negative value or zero) that has been selected or recommended by the Relevant Governmental Body for the applicable Unadjusted Reference Rate Replacement;

(2) if the applicable Unadjusted Reference Rate Replacement is equivalent to the ISDA Fallback Rate, then the ISDA Fallback Adjustment;

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

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

Verfahren zur Berechnung oder Festsetzung einer solchen Spread-Anpassung (die ein positiver oder negativer Wert oder Null sein kann), die von der Zuständigen Regierungsstelle für den anwendbaren Unangepassten Ersatz-Referenzsatz ausgewählt oder empfohlen wurde;

(2) wenn der anwendbare Unangepasste Ersatz-Referenzsatz der ISDA Fallback Rate entspricht, dann die ISDA Fallback Anpassung;

(3) die Spread-Anpassung (die ein positiver oder negativer Wert oder Null sein kann), die von der Emittentin oder der von ihr beauftragten Stelle unter Berücksichtigung einer branchenüblichen Spread-Anpassung oder eines Verfahrens zur Berechnung oder Festsetzung einer solchen Spread-Anpassung ausgewählt wurde, um den dann aktuellen Referenzsatz durch den anwendbaren Unangepassten Ersatz-Referenzsatz für auf US-Dollar lautende variabel verzinste Wertpapiere zu diesem Zeitpunkt zu ersetzen.

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

vernünftigerweise notwendig hält).

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

"**Fallback SOFR**" with respect to any day means the secured overnight financing rate published for such day by the Federal Reserve Bank of New York, as the administrator of the benchmark, (or a successor administrator) on the Federal Reserve Bank of New York's Website.

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

(1) the rate, or methodology for this rate, and conventions for this rate selected or recommended by the Relevant Governmental Body for determining compounded Fallback SOFR; provided that

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

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

[Im Fall von Wertpapieren, bei denen der Referenzsatz der US-Dollar LIBOR® ist, einfügen:

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

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

(1) der Rate oder der Methodik für diese Rate und den Übereinkommen für diese Rate, die vom der Zuständigen Regierungsstelle zur Bestimmung der zusammengesetzten Ersatz-SOFR ausgewählt oder empfohlen wurden; vorausgesetzt, dass

(2) wenn und soweit die Emittentin oder eine von ihr beauftragte Stelle feststellt, dass der Ersatz-Zusammengesetzte SOFR nicht gemäß vorstehendem Absatz (1) bestimmt werden kann, dann die Rate oder die Methodik für diese Rate und Übereinkommen für diese Rate, die von der Emittentin oder einer von ihr beauftragten Stelle unter Berücksichtigung einer branchenüblichen Marktpraxis für auf US-Dollar lautende variabel verzinsliche Schuldverschreibungen zu diesem Zeitpunkt ausgewählt wurde.**]**

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

als die Korrespondierende Laufzeit.

"**ISDA Definitions**" means

(i) for the purposes of the definitions of "ISDA Fallback Adjustment" and "ISDA Fallback Rate" only, the 2006 ISDA Definitions published by the International Swaps and Derivatives Association, Inc. or any successor thereto, as amended or supplemented from time to time, or any successor definitional booklet for interest rate derivatives published from time to time;

(ii) for all other purposes, "**ISDA Definitions**" means the 2006 ISDA Definitions, as amended and updated as at the date of issue of the first tranche of Securities of this series as published by the International Swaps and Derivatives Association, Inc.

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

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

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

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

(1) in the case of clause (1) or (2) of the definition of Reference Rate

"**ISDA-Definitionen**" bezeichnet

(i) ausschließlich für die Definition von "ISDA Fallback Anpassung" und "ISDA-Fallbackrate", die von der International Swaps and Derivatives Association, Inc. oder eines etwaigen Nachfolgers veröffentlichten ISDA-Definitionen (2006) (in der jeweils gültigen und von Zeit zu Zeit ergänzten Fassung) oder jede nachfolgende Definitionsbroschüre für Zinsderivate, die von Zeit zu Zeit veröffentlicht wurde;

(ii) für alle anderen Zwecke bezeichnet "**ISDA-Definitionen**" die von der International Swaps and Derivatives Association, Inc. veröffentlichten ISDA-Definitionen (2006), in der zum Zeitpunkt der Begebung der ersten Tranche dieser Serie von Wertpapieren gültigen Fassung.

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

"**ISDA-Fallbackrate**" bezeichnet die Rate, die für Derivatgeschäfte gelten würde die auf die ISDA-Definitionen Bezug nehmen, die bei Eintritt einer Index Einstellung in Bezug auf den Referenzsatz für die jeweilige Laufzeit wirksam sein würde, ausgenommen der anwendbaren ISDA-Fallback-Anpassung.

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

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

(1) im Falle von Absatz (1) oder (2) der Definition des Referenzsatz-

Transition Event, the later of (a) the date of the public statement or publication of information referenced therein and (b) the date on which the administrator of the Reference Rate permanently or indefinitely ceases to provide the Reference Rate; or

(2) in the case of clause (3) of the definition of Reference Rate Transition Event, the date of the public statement or publication of information referenced therein.

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

"**Reference Rate Transition Event**" means the occurrence of one or more of the following events with respect to the then-current Reference Rate:

(1) a public statement or publication of information by or on behalf of the administrator of the Reference Rate announcing that such administrator has ceased or will cease to provide the Reference Rate, permanently or indefinitely, provided that, at the time of such statement or publication, there is no successor administrator that will continue to provide the Reference Rate or

(2) a public statement or publication of information by the regulatory supervisor for the administrator of the Reference Rate, the central bank for the currency of the Reference Rate, an insolvency official with jurisdiction over the administrator for the Reference Rate, a resolution authority with jurisdiction over the administrator for the Reference Rate or a court or an entity with similar insolvency or resolution authority over the administrator for the Reference Rate, which states that the administrator of the Reference Rate has ceased or will cease to

Übergangs-Ereignisses, den späteren Zeitpunkt von (a) dem Datum der öffentlichen Erklärung oder Veröffentlichung der darin genannten Informationen und (b) dem Datum, an dem der Administrator des Referenzsatzes dauerhaft oder auf unbestimmte Zeit aufhört, den Referenzsatz bereitzustellen; oder

(2) im Falle von Absatz (3) der Definition des Referenzsatz-Übergangs-Ereignisses das Datum der öffentlichen Erklärung oder der Veröffentlichung der darin genannten Informationen.

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

"**Referenzsatz-Übergangs-Ereignis**" bezeichnet das Eintreten eines oder mehrerer der folgenden Ereignisse in Bezug auf den dann aktuellen Referenzsatz:

(1) eine öffentliche Mitteilung oder Veröffentlichung von Informationen durch oder im Auftrag des Administrators des Referenzsatzes, in der dieser erklärt, dass er den Referenzsatz dauerhaft oder für unbestimmte Zeit eingestellt hat oder einstellen wird, vorausgesetzt es gibt zum Zeitpunkt der Mitteilung oder Veröffentlichung keinen Nachfolge-Administrator, der den Referenzsatz weiterhin bereitstellen wird; oder

(2) eine öffentliche Erklärung oder Veröffentlichung von Informationen durch die Aufsichtsbehörde des Administrators des Referenzsatzes, der Zentralbank der Währung des Referenzsatzes, eines Insolvenzverwalters, der für den Administrator des Referenzsatzes zuständig ist, eine Abwicklungsbehörde, die für den Administrator des Referenzsatzes zuständig ist, oder ein Gericht oder eine juristische Person mit ähnlichen Befugnissen einer Insolvenz- oder Abwicklungsbehörde, die für den Administrator des Referenzsatzes zuständig ist, welche angibt, dass der

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

(3) a public statement or publication of information by the regulatory supervisor for the administrator of the Reference Rate announcing that the Reference Rate is no longer representative.

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

"**Unadjusted Reference Rate Replacement**" means the Reference Rate Replacement excluding the Reference Rate Replacement Adjustment.

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

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

As used herein, "**Reference Banks**" means **[*If no other Reference Banks are specified, insert:***, those offices of at least four of such banks in the swap market whose **[*relevant number of years*]** Year Swap Rates were used to determine such **[*relevant number of years*]** Year Swap Rates when such **[*relevant number of years*]** Year Swap Rate last appeared on the Screen Page**]** **[*If other Reference Banks are specified, insert:* [*other Reference Banks*].]**

If at such time the Screen Page is not

Administrator des Referenzsatzes die Bereitstellung des Referenzsatzes dauerhaft oder für unbestimmte Zeit eingestellt hat oder einstellen wird, vorausgesetzt es gibt zum Zeitpunkt der Erklärung oder Veröffentlichung keinen Nachfolge-Administrator, der den Referenzsatz weiterhin bereitstellen wird; oder

(3) eine öffentliche Erklärung oder Veröffentlichung von Informationen durch die Aufsichtsbehörde für den Administrator des Referenzsatzes, in der mitgeteilt wird, dass der Referenzsatz nicht mehr repräsentativ ist.

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

"**Unangepasster Ersatz-Referenzsatz**" bezeichnet den Ersatz-Referenzsatz ohne die Ersatz-Referenzsatz-Anpassung.

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

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

"**Referenzbanken**" bezeichnen **[*Falls keine anderen Referenzbanken bestimmt werden einfügen*:** diejenigen Niederlassungen von mindestens vier derjenigen Banken im Swapmarkt, deren **[*maßgebliche Anzahl von Jahren*]**-Jahres-Swapsätze zur Ermittlung des maßgeblichen **[*maßgebliche Anzahl von Jahren*]**-Jahres-Swapsatzes zu dem Zeitpunkt benutzt wurden, als solch ein **[*maßgebliche Anzahl von Jahren*]**-Jahres-Swapsatz letztmals auf der maßgeblichen Bildschirmseite angezeigt wurde**]** **[*Falls andere Referenzbanken bestimmt werden einfügen*: [*andere Referenzbanken*].]**

Sollte die maßgebliche Bildschirmseite

available or if no **[*relevant number of years*]** Year Swap Rate appears, the Determination Agent shall request each of the Reference Banks (as defined below) to provide the Determination Agent with its **[*relevant number of years*]** Year Swap Rates to leading banks in the interbank swapmarket in the Euro-Zone at approximately **[●]** (**[**Frankfurt**] [*other relevant location*]** time) on the Interest Determination Date. If two or more of the Reference Banks provide the Determination Agent with such **[*relevant number of years*]** Year Swap Rates, the Reference Rate for such Interest Period shall be the arithmetic mean (rounded up or down if necessary to the nearest one thousandth of a percentage point, with 0.0005 being rounded upwards) of such **[*relevant number of years*]** Year Swap, all as determined by the Determination Agent.

If on any Interest Determination Date only one or none of the Reference Banks provides the Determination Agent with such **[*relevant number of years*]** Year Swap Rates as provided in the preceding paragraph, the Reference Rate for the relevant Interest Period shall be the rate *per annum* which the Determination Agent determines as being the arithmetic mean (rounded up or down if necessary to the nearest one thousandth of a percentage point, with 0.0005 being rounded upwards) of the **[*relevant number of years*]** Year Swap Rates, as communicated to (and at the request of) the Determination Agent by the Reference Banks or any two or more of them, at which such banks were offered, as at **[●]** (**[**Frankfurt**] [*other relevant location*]** time) on the relevant Interest Determination Date by leading banks in the interbank swap market in the Euro-Zone or, if fewer than two of the Reference Banks provide the Determination Agent with such **[*relevant number of years*]** Year Swap Rates, the **[*relevant number of years*]** Year Swap Rate, or the arithmetic mean (rounded as provided above) of the **[*relevant number of years*]** Year Swap Rate, at which, on the relevant Interest Determination Date, any one or more banks (which bank or banks is or are in the opinion of the Determination Agent and the Issuer suitable for such purpose)

nicht zur Verfügung stehen oder wird zu der genannten Zeit kein **[*maßgebliche Anzahl von Jahren*]**-Jahres-Swapsatz angezeigt, wird die Festlegungsstelle von den Referenzbanken (wie nachstehend definiert) deren jeweilige **[*maßgebliche Anzahl von Jahren*]**-Jahres-Swapsätze gegenüber führenden Banken im Interbanken-Swapmarkt in der Euro-Zone gegen **[●]** Uhr (**[**Frankfurter**] [*zutreffender anderer Ort*]** Ortszeit) am Zinsfestlegungstag anfordern. Falls zwei oder mehr Referenzbanken der Festlegungsstelle solche **[*maßgebliche Anzahl von Jahren*]**-Jahres-Swapsätze nennen, ist der Referenzsatz für die betreffende Zinsperiode das arithmetische Mittel (falls erforderlich, auf- oder abgerundet auf das nächste ein Tausendstel Prozent, wobei 0,0005 aufgerundet wird) dieser **[*maßgebliche Anzahl von Jahren*]**-Jahres-Swapsätze, wobei alle Festlegungen durch die Festlegungsstelle erfolgen.

Falls an einem Zinsfestlegungstag nur eine oder keine der Referenzbanken der Festlegungsstelle solche im vorstehenden Absatz beschriebenen **[*maßgebliche Anzahl von Jahren*]**-Jahres-Swapsätze nennt, ist der Referenzsatz für die betreffende Zinsperiode der Satz *per annum*, den die Festlegungsstelle als das arithmetische Mittel (falls erforderlich, auf- oder abgerundet auf das nächste ein Tausendstel Prozent, wobei 0,0005 aufgerundet wird) der **[*maßgebliche Anzahl von Jahren*]**-Jahres-Swapsätze ermittelt, die die Referenzbanken bzw. zwei oder mehrere von ihnen der Festlegungsstelle auf deren Anfrage als den jeweiligen Satz nennen, zu dem ihnen gegen **[●]** Uhr (**[**Frankfurter**] [*zutreffender anderer Ort*]** Ortszeit) an dem betreffenden Zinsfestlegungstag von führenden Banken im Interbanken-Swapmarkt in der Euro-Zone angeboten werden,; falls weniger als zwei der Referenzbanken der Festlegungsstelle solche **[*maßgebliche Anzahl von Jahren*]**-Jahres-Swapsätze nennen, dann soll der Referenzsatz für die betreffende Zinsperiode der **[*maßgebliche Anzahl von Jahren*]**-Jahres-Swapsatz oder das arithmetische Mittel (gerundet wie oben beschrieben) der **[*maßgebliche Anzahl von Jahren*]**-Jahres-Swapsätze sein, den bzw. die eine oder mehrere Banken (die nach

inform(s) the Determination Agent it is or they are quoting to leading banks in the interbank swap market in the Euro-Zone (or, as the case may be, the quotations of such bank or banks to the Determination Agent). If the Reference Rate cannot be determined in accordance with the foregoing provisions of this paragraph, the Reference Rate shall be the **[*relevant number of years*]** Year Swap Rate or the arithmetic mean of the **[*relevant number of years*]** Year Swap Rates on the Screen Page, as described above, on the last day preceding the Interest Determination Date on which such **[*relevant number of years*]** Year Swap Rates were offered.

Ansicht der Festlegungsstelle und der Emittentin für diesen Zweck geeignet sind) der Festlegungsstelle als Sätze bekannt geben, die sie an dem betreffenden Zinsfestlegungstag gegenüber führenden Banken am Interbanken-Swapmarkt in der Euro-Zone nennen (bzw. den diese Banken gegenüber der Festlegungsstelle nennen). Für den Fall, dass der Referenzsatz nicht gemäß den vorstehenden Bestimmungen dieses Absatzes ermittelt werden kann, ist der Referenzsatz der **[*maßgebliche Anzahl von Jahren*]**-Jahres-Swapsatz oder das arithmetische Mittel der **[*maßgebliche Anzahl von Jahren*]**-Jahres-Swapsätze auf der Bildschirmseite, wie vorstehend beschrieben, an dem letzten Tag vor dem Zinsfestlegungstag, an dem die **[*maßgebliche Anzahl von Jahren*]**-Jahres-Swapsätze angezeigt wurden.

[*In the case of the Interbank market in the Euro-Zone, insert*:

"**Euro-Zone**" means the region comprised of those member states of the European Union that have adopted, or will have adopted from time to time, the single currency introduced at the start of the third stage of the European economic and monetary union, and as defined in Article 2 of Council Regulation (EC) No. 974/98 of 3 May 1998 on the introduction of the euro.**]]**

[*Im Fall des Interbanken-Marktes in der Euro-Zone einfügen*:

"**Euro-Zone**" bezeichnet das Gebiet derjenigen Mitgliedstaaten der Europäischen Union, die die einheitliche Währung zu Beginn der dritten Phase der Europäischen Wirtschafts- und Währungsunion eingeführt haben oder jeweils einführen werden, die in Artikel 2 der Verordnung (EG) Nr. 974/98 des Rates vom 3. Mai 1998 über die Einführung des Euro in ihrer aktuellsten Fassung definiert ist.**]]**

[*If the determination of the Reference Rate in case of disruptions occurs in good faith of the Determination Agent, insert*:

If the Determination Agent determines in good faith that the Reference Rate on the Screen Page is unavailable or is manifestly incorrect or differs materially from any other source selected by the Determination Agent and which is accepted as a reliable source in capital markets, the Determination Agent will determine the Reference Rate in accordance with common market practice by using publicly available information on the Reference Rate and by acting in good faith.**]**

[*Falls Ersatzfeststellung des Referenzsatzes bei Störungen im guten Glauben der Festlegungsstelle, einfügen*:

Falls die Festlegungsstelle in gutem Glauben feststellt, dass der Referenzsatz auf der Bildschirmseite nicht verfügbar ist oder nachhaltig falsch ist oder wesentlich von einem Wert abweicht, der durch eine andere Quelle veröffentlicht wurde, die von der Festlegungsstelle ausgesucht wurde und die generell als verlässliche Quelle im Bereich des Kapitalmarktes anerkannt ist, wird die Festlegungsstelle den Referenzsatz in Übereinstimmung mit anerkannten Marktpraktiken unter Berücksichtigung von öffentlich verfügbaren Informationen zum Referenzsatz in gutem Glauben festlegen.**]**

**[*If Minimum and/or Maximum Rate of*

[*Falls ein Mindest- und/oder Höchstzinssatz*

***Interest applies, insert*:**

(3) **[***Minimum***]** **[***and***]** **[***Maximum***]** *Rate of Interest*.

[*If a Minimum Rate of Interest applies, insert*:

If the Rate of Interest in respect of any Interest Period determined in accordance with the above provisions is less than **[*Minimum Rate of Interest*]** per cent. *per annum*, the Rate of Interest for such Interest Period shall be **[*Minimum Rate of Interest*]** per cent. *per annum*.**]**

[*If a Maximum Rate of Interest applies, insert*:

If the Rate of Interest in respect of any Interest Period determined in accordance with the above provisions is greater than **[Maximum Rate of Interest]** per cent. *per annum*, the Rate of Interest for such Interest Period shall be **[Maximum Rate of Interest]** per cent. *per annum*.**]]**

[(3)**][**(4)**]** *Interest Amount.* The Calculation Agent will, on or as soon as practicable after each date at which the Rate of Interest is to be determined, calculate the amount of interest (the "**Interest Amount**") payable on the Securities in respect of each Specified Denomination for the relevant Interest Period. Each Interest Amount shall be calculated by applying the Rate of Interest and the Day Count Fraction (as defined below) to each Specified Denomination and rounding the resulting figure **[*If the Currency is Euro, insert*:** to the nearest Euro 0.01, Euro 0.005 being rounded upwards**]** **[*If the Currency is not Euro, insert*:** to the nearest minimum unit of the Currency, with 0.5 of such unit being rounded upwards**]**.

[(4)**][**(5)**]** *Notification of Rate of Interest and Interest Amount.* The Calculation Agent will cause the Rate of Interest, each Interest Amount for each Interest Period and the relevant Interest Payment Date to be notified to the Issuer **[*In the case of Securities issued by MSBV, insert*:**, to the Guarantor**]** and to the Holders in accordance with §12 as soon as possible after their determination, but in no event later than the fourth **[*If Calculation Agent is required to maintain a Specific Office in a Required Location, insert*:** Business

***gilt, einfügen*:**

(3) **[***Mindest-***]** **[***und***]** **[***Höchst-***]** *Zinssatz*.

[*Falls ein Mindestzinssatz gilt einfügen*:

Wenn der gemäß den obigen Bestimmungen für eine Zinsperiode ermittelte Zinssatz niedriger ist als **[*Mindestzinssatz*]** % *per annum*, so ist der Zinssatz für diese Zinsperiode **[*Mindestzinssatz*]** % *per annum*.**]**

[*Falls ein Höchstzinssatz anwendbar ist einfügen*:

Wenn der gemäß den obigen Bestimmungen für eine Zinsperiode ermittelte Zinssatz höher ist als **[*Höchstzinssatz*]** % *per annum*, so ist der Zinssatz für diese Zinsperiode **[*Höchstzinssatz*]** % *per annum*.**]]**

[(3)**][**(4)**]** *Zinsbetrag.* Die Berechnungsstelle wird zu oder baldmöglichst nach jedem Zeitpunkt, an dem der Zinssatz zu bestimmen ist, den auf die Wertpapiere zahlbaren Zinsbetrag in Bezug auf jeden Nennbetrag (der "**Zinsbetrag**") für die entsprechende Zinsperiode berechnen. Der Zinsbetrag wird ermittelt, indem der Zinssatz und der Zinstagequotient (wie nachstehend definiert) auf jeden Nennbetrag angewendet werden, wobei der resultierende Betrag **[*Falls die Währung Euro ist einfügen*:** auf den nächsten Euro 0,01 auf- oder abgerundet wird, wobei Euro 0,005 aufgerundet werden**]** **[*Falls die Währung nicht Euro ist einfügen*:** auf die kleinste Einheit der Währung auf- oder abgerundet wird, wobei 0,5 solcher Einheiten aufgerundet werden**]**.

[(4)**][**(5)**]** *Mitteilungen von Zinssatz und Zinsbetrag.* Die Berechnungsstelle wird veranlassen, dass der Zinssatz, der Zinsbetrag für die jeweilige Zinsperiode und der relevante Zinszahlungstag der Emittentin **[*Im Fall von Wertpapieren, die von MSBV begeben werden, einfügen*:**, der Garantin**]** und den Gläubigern gemäß §12 baldmöglichst, aber keinesfalls später als am vierten auf die Berechnung jeweils folgenden **[*Falls die Berechnungsstelle eine bezeichnete Geschäftsstelle an einem vorgeschriebenen Ort zu unterhalten***

Day which is a Business Day at the place of the specified office of the Calculation Agent**] [*If Calculation Agent is not required to maintain a Specific Office in a Required Location, insert*: [**TARGET-**] [**London**] Business Day**] thereafter and, if required by the rules of any stock exchange on which the Securities are from time to time listed, to such stock exchange, as soon as possible after their determination, but in no event later than the first day of the relevant Interest Period. Each Interest Amount and Interest Payment Date so notified may subsequently be amended (or appropriate alternative arrangements made by way of adjustment) without notice in the event of an extension or shortening of the Interest Period. Any such amendment will be promptly notified to any stock exchange on which the Securities are then listed and to the Holders in accordance with §12.

***hat einfügen*:** Geschäftstag, der ein Geschäftstag am Ort der bezeichneten Geschäftsstelle der Berechnungsstelle ist,**] [*Falls die Berechnungsstelle keine bezeichnete Geschäftsstelle an einem vorgeschriebenen Ort zu unterhalten hat einfügen*: [**TARGET-**] [**Londoner**] Geschäftstag**] und jeder Börse, an der die betreffenden Wertpapiere zu diesem Zeitpunkt notiert sind und deren Regeln eine Mitteilung an die Börse verlangen, umgehend, aber keinesfalls später als zu Beginn der jeweiligen Zinsperiode mitgeteilt werden. Im Falle einer Verlängerung oder Verkürzung der Zinsperiode können der mitgeteilte Zinsbetrag und Zinszahlungstag ohne Vorankündigung nachträglich angepasst (oder andere geeignete Anpassungsregelungen getroffen) werden. Jede solche Anpassung wird umgehend allen Börsen, an denen die Wertpapiere zu diesem Zeitpunkt notiert sind, sowie den Gläubigern gemäß §12 mitgeteilt.

(**[**5**][**6**]**) "**Day Count Fraction**", in respect of the calculation of an amount for any period of time (the "**Calculation Period**") means:

["***Actual/Actual (ICMA)***":

(a) where the Calculation Period is equal to or shorter than the Interest Period during which it falls, the actual number of days in the Calculation Period divided by the product of (i) the actual number of days in such Interest Period and (ii) the number of Interest Periods in any calendar year; and

(b) where the Calculation Period is longer than one Interest Period, the sum of: (i) the actual number of days in such Calculation Period falling in the Interest Period in which it begins divided by the product of (x) the actual number of days in such Interest Period and (y) the number of Interest Periods in any year; and (ii) the actual number of days in such Calculation Period falling in the next Interest Period divided by the product of (x) the actual number of days in such Interest Period and (y) the number of Interest Periods

(**[**5**][**6**]**) "**Zinstagequotient**" bezeichnet im Hinblick auf die Berechnung eines Betrags für einen beliebigen Zeitraum (der "**Zinsberechnungszeitraum**"):

[*"Actual/Actual (ICMA)":*

(a) falls der Zinsberechnungszeitraum gleich oder kürzer als die Zinsperiode ist, innerhalb welche er fällt, die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum, dividiert durch das Produkt (i) der tatsächlichen Anzahl von Tagen in der jeweiligen Zinsperiode und (ii) der Anzahl der Zinsperioden in einem Jahr; und

(b) falls der Zinsberechnungszeitraum länger als eine Zinsperiode ist, die Summe: (i) der tatsächlichen Anzahl von Tagen in demjenigen Zinsberechnungszeitraum, der in die Zinsperiode fällt, in der er beginnt, geteilt durch das Produkt aus (x) der tatsächlichen Anzahl von Tagen in dieser Zinsperiode und (y) der Anzahl von Zinsperioden in einem Jahr, und (ii) der tatsächlichen Anzahl von Tagen in demjenigen Zinsberechnungszeitraum, der in die nächste Zinsperiode fällt, geteilt durch das Produkt aus (x) der tatsächlichen Anzahl von

in any year.**]**

Tagen in dieser Zinsperiode und (y) der Anzahl von Zinsperioden in einem Jahr.**]**

[*"30/360"*:

the number of days in the Calculation Period divided by 360 (the number of days to be calculated on the basis of a year of 360 days with twelve 30-day months (unless (i) the last day of the Calculation Period is the 31st day of a month but the first day of the Calculation Period is a day other than the 30th or 31st day of a month, in which case the month that includes that last day shall not be considered to be shortened to a 30-day month, or (ii) the last day of the Calculation Period is the last day of the month of February, in which case the month of February shall not be considered to be lengthened to a 30-day month)).**]**

[*"30/360":*

Die Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360 (wobei die Anzahl der Tage auf der Grundlage eines Jahres von 360 mit zwölf Monaten zu 30 Tagen zu ermitteln ist (es sei denn, (i) der letzte Tag des Zinsberechnungszeitraumes fällt auf den 31. Tag eines Monats, während der erste Tag des Zinsberechnungszeitraumes weder auf den 30. noch auf den 31. Tag eines Monats fällt, wobei in diesem Fall der diesen Tag enthaltende Monat nicht als ein auf 30 Tage gekürzter Monat zu behandeln ist, oder (ii) der letzte Tag des Zinsberechnungszeitraumes fällt auf den letzten Tag des Monats Februar, wobei in diesem Fall der Monat Februar nicht als ein auf 30 Tage verlängerter Monat zu behandeln ist)).**]**

[*"30E/360" or "Eurobond Basis"*:

the number of days in the Calculation Period divided by 360.**]**

[*"30E/360" oder "Eurobond Basis":*

Die Anzahl der Tage im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360.**]**

[*"Actual/365" or "Actual/Actual (ISDA)"*:

the actual number of days in the Calculation Period divided by 365 (or, if any portion of the Calculation Period falls in a leap year, the sum of (i) the actual number of days in that portion of the Calculation Period falling in a leap year divided by 366 and (ii) the actual number of days in that portion of the Calculation Period falling in a non-leap year divided by 365).**]**

[*"Actual/365" oder "Actual/Actual (ISDA)":*

Die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum, dividiert durch 365 (oder, falls ein Teil dieses Zinsberechnungszeitraumes in ein Schaltjahr fällt, die Summe aus (i) der tatsächlichen Anzahl der in das Schaltjahr fallenden Tage des Zinsberechnungszeitraumes dividiert durch 366 und (ii) die tatsächliche Anzahl der nicht in das Schaltjahr fallenden Tage des Zinsberechnungszeitraumes dividiert durch 365).**]**

[*"Actual/365 (Fixed)"*:

the actual number of days in the Calculation Period divided by 365.**]**

[*"Actual/365 (Fixed)":*

Die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 365.**]**

[*"Actual/360"*:

the actual number of days in the Calculation Period divided by 360.**]**

[*"Actual/360":*

Die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum, dividiert durch 360.**]**

(**[**5**][**6**]**) If the Issuer for any reason fails to render any payment in respect of the Securities when due, interest shall

(**[**5**][**6**]**) Wenn die Emittentin eine fällige Zahlung auf die Wertpapiere aus irgendeinem Grund nicht leistet, wird der

continue to accrue at the default rate established by statutory law on the outstanding amount from, and, including, the due date to, but excluding, the day on which such payment is received by or on behalf of the Holders.**]**

ausstehende Betrag von dem Fälligkeitstag (einschließlich) bis zum Tag der vollständigen Zahlung an die Gläubiger (ausschließlich) mit dem gesetzlich bestimmten Verzugszins verzinst.**]**

[*In case of Securities without interest payments insert:*

There will be no periodic payments of interest on the Securities.**]**

[*Im Fall von Wertpapieren ohne Verzinsung einfügen*:

Es erfolgen keine periodischen Zinszahlungen auf die Wertpapiere.**]**

§4
(Redemption)

(1) *Redemption*. The Securities do not have a fixed maturity date. Subject to a postponement pursuant to §5(2), the Securities shall be redeemed on the Redemption Date (as defined below) at their Commodity Linked Redemption Amount (as defined below) **[*If accrued interest shall be paid separately, insert:*** together with interest accrued to the date fixed for redemption in accordance with the Day Count Fraction**]**. The Commodity Linked Redemption Amount in respect of each Security shall be calculated by the Calculation Agent by applying the relevant determinations by the Determination Agent and in accordance with the provisions hereof and shall be notified to the Holders in accordance with §12 by the Determination Agent immediately after being determined. In case of a postponement of any Pricing Date pursuant to §4b, the Redemption Date shall be adjusted accordingly.

§4
(Rückzahlung)

(1) *Rückzahlung*. Die Wertpapiere haben keinen bestimmten Fälligkeitstag. Die Wertpapiere werden vorbehaltlich einer Verschiebung nach §5(2) am Rückzahlungstag (wie nachstehend definiert) zurückgezahlt, und zwar zum Warenbezogenen Rückzahlungsbetrag (wie nachstehend definiert) **[*Falls aufgelaufene Zinsen separat gezahlt werden, einfügen:*** einschließlich der im Einklang mit dem Zinstagequotienten bis zum Rückzahlungstag aufgelaufenen Zinsen**]**. Der Warenbezogene Rückzahlungsbetrag bezüglich jedes Wertpapiers wird von der Berechnungsstelle unter Anwendung der maßgeblichen Festlegungen der Festlegungsstelle und in Übereinstimmung mit den Bestimmungen dieser Emissionsbedingungen berechnet und wird den Gläubigern von der Festlegungsstelle gemäß §12 unverzüglich nach dessen Feststellung mitgeteilt. Im Falle der Verschiebung eines Preisfeststellungstages gemäß §4b, wird der Fälligkeitstag entsprechend angepasst.

[*If U.S. Commodities Restriction Type 1 applies, insert the following provisions:*

(2) *U.S. Certification requirements.* The redemption of the Securities is subject to the condition that the Holders certify in a Holder's notice substantially in the following form (or such other form of certification as may be agreed between the Issuer or one of its affiliates and the Holder to equivalent effect) that:

"(a) Neither the person holding the Securities

[*Im Falle, dass die U.S. Commodities Restrictions Type 1 Anwendung finden, die folgenden Bestimmungen einfügen:*

(2) *U.S. Certification Anforderungen.* Die Rückzahlung der Wertpapiere erfolgt unter der Bedingung, dass die Gläubiger in einer Gläubigererklärung, die im Wesentlichen dem folgenden Muster entspricht (oder einem anderen Muster, welches zwischen der Emittentin oder einer ihrer Tochtergesellschaften und den Gläubigern vereinbart wurde und welches auf dieselbe Rechtsfolge gerichtet ist) folgendes bescheinigen:

"(a) Weder der Inhaber der Wertpapiere, der in

referred to in this redemption notice, nor any person on whose behalf the Securities are being held when redeemed, is a U.S. person or a person within the United States (as such terms are defined in Regulation S under the US Securities Act of 1933, as amended) or (b) the person redeeming the Securities, and each person on whose behalf the Securities are being redeemed or who is the beneficial owner thereof, is an Eligible Contract Participant (as such term is defined in the Commodity Exchange Act).

dieser Rückzahlungsbenachrichtigung genannt ist, noch jede andere Person, für die die Wertpapiere bei Rückzahlung gehalten werden, ist eine US-Person oder eine Person in den Vereinigten Staaten (wie in Regulation S des *U.S .Securities Act of 1933* (in der jeweils aktuellen Fassung) definiert) bzw. (b) die Person, welche die Wertpapiere zurückzahlt und jede Person, für die die Wertpapiere zurückgezahlt werden oder die der wirtschaftliche Eigentümer der Wertpapiere ist, ist ein Qualifizierter Vertragspartner (*Eligible Contract Participant*) (wie in dem Commodity Exchange Act definiert).

We understand that this notice is required in connection with certain securities, commodities and other legislation in the United States. If administrative or legal proceedings are commenced or threatened in connection with which this notice is or might be relevant, we irrevocably authorise you to produce this notice or a copy thereof to any interested party in such proceedings."**]**

Uns ist bekannt, dass diese Benachrichtigung im Zusammenhang mit bestimmten Wertpapieren, Waren und anderen gesetzlichen Regelungen in den Vereinigten Staaten erforderlich ist. Sofern verwaltungsrechtliche- oder gerichtliche Verfahren eingeleitet wurden oder unmittelbar bevorstehen, in deren Zusammenhang diese Benachrichtigung relevant sein könnte, ermächtigen wir Sie unwiderruflich dazu, diese Benachrichtigung vorzulegen oder eine Kopie hiervon Dritten zur Verfügung zu stellen, die ein berechtigtes Interesse an den Verfahren haben."**]**

[*If U.S. Commodities Restriction Type 2 applies, insert the following provisions:*

[*Im Falle, dass die U.S. Commodities Restrictions Type 2 Anwendung finden, die folgenden Bestimmungen einfügen:*

(2) *U.S. Certification requirements.* The redemption of the Securities is subject to the condition that the Holders certify in a Holder's notice substantially in the following form (or such other form of certification as may be agreed between the Issuer or one of its affiliates and the Holder to equivalent effect) that:

(2) *U.S. Certification Anforderungen.* Die Rückzahlung der Wertpapiere erfolgt unter der Bedingung, dass die Gläubiger in einer Gläubigererklärung, die im Wesentlichen dem folgenden Muster entspricht (oder einem anderen Muster, welches zwischen der Emittentin oder einer ihrer Tochtergesellschaften und den Gläubigern vereinbart wurde und welches auf dieselbe Rechtsfolge gerichtet ist) folgendes bescheinigen:

"Neither the person holding the Securities referred to in this redemption notice, nor any person on whose behalf the Securities are being held when redeemed, is a U.S. person or a person within the United States (as such terms are defined in Regulation S under the U.S. Securities Act of 1933, as amended).

"Weder der Inhaber der Wertpapiere, der in dieser Rückzahlungsbenachrichtigung genannt ist, noch jede andere Person, für die die Wertpapiere bei Rückzahlung gehalten werden, ist eine US-Person oder eine Person in den Vereinigten Staaten (wie in Regulation S des *U.S. Securities Act of 1933* (in der jeweils aktuellen Fassung) definiert).

We understand that this notice is required in connection with certain securities, commodities and other legislation in the United States. If administrative or legal proceedings are commenced or threatened in connection with which this notice is or might be relevant, we

Uns ist bekannt, dass diese Benachrichtigung im Zusammenhang mit bestimmten Wertpapieren, Waren und anderen gesetzlichen Regelungen in den Vereinigten Staaten erforderlich ist. Sofern verwaltungsrechtliche- oder gerichtliche

irrevocably authorise you to produce this notice or a copy thereof to any interested party in such proceedings."**]**

Verfahren eingeleitet wurden oder unmittelbar bevorstehen, in deren Zusammenhang diese Benachrichtigung relevant sein könnte, ermächtigen wir Sie unwiderruflich dazu, diese Benachrichtigung vorzulegen oder eine Kopie hiervon Dritten zur Verfügung zu stellen, die ein berechtigtes Interesse an den Verfahren haben."**]**

(**[**2**][**3**]**) *Issuer's Call*. The Issuer may terminate the Securities **[**, in whole but not in part,**]** on **[**each Business Day**][*insert dates*]** beginning on, and including, **[*insert date*]** by giving notice to the Holders in accordance with §12 (each such date a "**Call Exercise Date**"). Such notice shall be irrevocable and shall specify the date on which the Securities shall terminate, whereas such specified date must not be earlier than five Business Days following the Call Exercise Date (such date the "**Call Termination Date**" and such notice the "**Issuer Call Notice**"). The Issuer shall redeem the Securities on the Redemption Date (as defined below) at their Commodity Linked Redemption Amount together, with any interest accrued to, but excluding, the Redemption Date.

(**[**2**][**3**]**) *Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin*. Es steht der Emittentin frei, die Wertpapiere **[**vollständig, jedoch nicht teilweise**]** ab dem **[*Datum einfügen*]** (einschließlich), an **[**jedem Geschäftstag**] [*Daten einfügen*]** durch Mitteilung an die Gläubiger gemäß §12 zu kündigen (jeweils ein "**Ausübungstag (*Call*)**"). Eine solche Erklärung ist unwiderruflich und soll den Tag, zu dem die Wertpapiere gekündigt werden bestimmen, wobei dieser festgelegte Tag mindestens fünf Geschäftstage nach dem Ausübungstag (*Call*) liegen muss (dieser Tag der "**Kündigungstag (*Call*)**"). Die Emittentin hat die Wertpapiere am Rückzahlungstag (wie nachstehend definiert) zum Warenbezogenen Rückzahlungsbetrag **[*Falls aufgelaufene Zinsen separat gezahlt werden, einfügen:*** einschließlich der im Einklang mit dem Zinstagequotienten bis zum Rückzahlungstag aufgelaufenen Zinsen**]** zurückzuzahlen.

(**[**3**][**4**]**) *Holder's Put*. Each Holder may terminate his portion of the Securities on **[*insert dates*][**each Business Day**]** (each a "**Put Exercise Date**"), beginning on, and including, **[*insert date*]** by submitting a duly completed option exercise notice in the form obtainable from any Paying Agent or from the Issuer and in accordance with §12. The Issuer shall redeem such Securit(y)(ies) on the Redemption Date (as defined below) at its Commodity Linked Redemption Amount **[*If accrued interest shall be paid separately, insert:*** together with interest accrued to the date fixed for redemption in accordance with the Day Count Fraction**]** against delivery of such Securities for the Issuer or to its order. No option so exercised may be revoked or withdrawn.

(**[**3**][**4**]**) *Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Gläubiger*. Jeder Gläubiger ist berechtigt, seinen Teil der Wertpapiere ab dem **[*Datum einfügen*]** (einschließlich), an **[**jedem Geschäftstag**] [*Daten einfügen*]** (jeweils ein "**Ausübungstag (*Put*)**") durch Übermittlung einer vollständig ausgefüllten Optionsausübungserklärung in der bei jeder Zahlstelle oder der Emittentin erhältlichen Form und gemäß §12 zu kündigen. Die Emittentin hat diese(s) Wertpapier(e) am Rückzahlungstag (wie nachstehend definiert) zu seinem/ihrem Warenbezogenen Rückzahlungsbetrag **[*Falls aufgelaufene Zinsen separat gezahlt werden, einfügen:*** einschließlich der im Einklang mit dem Zinstagequotienten bis zu dem für die Rückzahlung festgelegten Tag aufgelaufenen Zinsen**]** zurückzuzahlen gegen Lieferung dieses Wertpapiers an die Emittentin oder nach deren Order. Der Widerruf einer erfolgten Ausübung dieses Rechts ist nicht möglich.

(**[**4**][**5**]**) *Tax Call*. Each Security shall be redeemed at the Early Redemption Amount **[*If accrued interest shall be paid separately, insert:*** together with interest accrued to the date fixed for redemption in accordance with the Day Count Fraction**]** at the option of the Issuer in whole, but not in part, at any time, on

(**[**4**][**5**]**) *Vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen*. Jedes Wertpapier kann auf Wunsch der Emittentin vollständig, aber nicht teilweise jederzeit zu seinem Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag **[*Falls aufgelaufene Zinsen separat gezahlt werden, einfügen:*** einschließlich der im Einklang mit dem

giving not less than 30 days' notice to the Holders (which notice shall be irrevocable) by settlement in cash in accordance with §12 if a Tax Event occurs whereby "**Tax Event**" means that; (i) on the occasion of the next payment or delivery due under the Securities, the Issuer **[*If Securities are issued by MSBV, insert*:** or the Guarantor**]** has or will become obliged to pay Additional Amounts as provided or referred to in §6 as a result of any change in, or amendment to, the laws or regulations of any jurisdiction where the Issuer has its registered office **[*If Securities are issued by MSBV, insert*:** or where the Guarantor has its registered office**]**, where the Fiscal Agent (as set out in §9) and the Paying Agent (as set out in §9) has its registered office, respectively, or any jurisdiction where the Securities have been publicly offered or the United States of America or any political subdivision or any authority thereof or therein having power to tax (each a "**Taxing Jurisdiction**"), or any change in the application or official interpretation of such laws or regulations, which change or amendment becomes effective on or after the Issue Date; and (ii) such obligation cannot be avoided by the Issuer **[*If Securities are issued by MSBV, insert*:** or the Guarantor**]** taking reasonable measures (but no Substitution of the Issuer pursuant to §10) available to it. Before the publication of any notice of redemption pursuant to this paragraph, the Issuer shall deliver to the Fiscal Agent a certificate signed by an executive director of the Issuer stating that the Issuer is entitled to effect such redemption and setting forth a statement of facts showing that the conditions precedent to the right of the Issuer so to redeem have occurred, and an opinion of independent legal or tax advisers of recognised standing to the effect that the Issuer **[*If Securities are issued by MSBV, insert*:** or the Guarantor**]** has or will become obliged to pay such Additional Amounts as a result of such change or amendment.

Zinstagequotienten bis zum Rückzahlungstag aufgelaufenen Zinsen**]** durch Barausgleich gemäß §12 zurückgezahlt werden, nachdem die Emittentin die Gläubiger mindestens 30 Tage zuvor über die entsprechende Absicht unwiderruflich informiert hat, vorausgesetzt ein Steuerereignis ist eingetreten, wobei "**Steuerereignis**" bedeutet, dass (i) die Emittentin **[*Falls Wertpapiere von MSBV begeben werden, einfügen:*** oder die Garantin**]** zum nächstfolgenden Termin einer fälligen Zahlung bzw. Lieferung unter den Wertpapieren verpflichtet ist, bzw. dazu verpflichtet sein wird, in Folge einer Änderung oder Ergänzung der Gesetze und Verordnungen einer Rechtsordnung, in der die Emittentin **[*Falls Wertpapiere von MSBV begeben werden, einfügen*:** oder die Garantin**]** ihren Sitz hat, einer Rechtsordnung, in der jeweils die Hauptzahlstelle (wie in §9 angegeben) und die Zahlstelle (wie in §9 angegeben) ihren Sitz hat, oder einer Rechtsordnung, in der die Wertpapiere öffentlich angeboten worden sind, oder den Vereinigten Staaten von Amerika (jeweils eine "**Steuerjurisdiktion**") oder einer jeweils zur Steuererhebung ermächtigten Gebietskörperschaft oder Behörde, oder Änderungen in der Anwendung oder offiziellen Auslegung solcher Gesetze und Verordnungen, sofern die entsprechende Änderung am oder nach dem Begebungstag wirksam wird, Zusätzliche Beträge gemäß §6 zu zahlen, und (ii) eine solche Verpflichtung seitens der Emittentin **[*Falls Wertpapiere von MSBV begeben werden, einfügen:*** oder der Garantin**]** nicht durch angemessene ihr zur Verfügung stehenden Maßnahmen vermieden werden kann (jedoch nicht durch Ersetzung der Emittentin gemäß §10). Vor Bekanntgabe einer Mitteilung über eine Rückzahlung gemäß diesen Bestimmungen hat die Emittentin der Hauptzahlstelle eine von einem Mitglied der Geschäftsführung der Emittentin unterzeichnete Bescheinigung zukommen zu lassen, der zufolge die Emittentin berechtigt ist, eine entsprechende Rückzahlung zu leisten, und in der nachvollziehbar dargelegt ist, dass die Bedingungen für das Recht der Emittentin zur Rückzahlung gemäß diesen Bestimmungen erfüllt sind; zusätzlich hat die Emittentin ein von unabhängigen Rechts- oder Steuerberatern erstelltes Gutachten vorzulegen, demzufolge die Emittentin **[*Falls Wertpapiere von MSBV begeben werden, einfügen:*** oder die Garantin**]** in Folge einer entsprechenden Änderung oder Ergänzung zur Zahlung Zusätzlicher Beträge verpflichtet ist oder sein wird.

[***In the case of a call right, insert:***

([4][5][6]) *Issuer's Call*. The Issuer may redeem all or some only of the Securities then outstanding on **[*Call Redemption Dates*]** (each a "**Call Redemption Date**") at the Call Redemption Amount (as defined below) **[*If accrued interest shall be paid separately, insert:*** together, with any interest accrued to, but excluding, the relevant Call Redemption Date in accordance with the Day Count Fraction**]** upon having given not less than 5 days' notice to the Holders in accordance with §12 (which notice shall be irrevocable and shall specify the Call Redemption Date fixed for redemption). Any such redemption can be exercised on **[*Call Exercise Dates*]** (each an "**Call Exercise Date**").**]**

[***Bei vorzeitiger Rückzahlung nach Wahl der Emittentin einfügen:***

([4][5][6]) *Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin*. Die Emittentin hat das Recht, an einem **[*Rückzahlungstage (Call)*]** (jeweils ein "**Rückzahlungstag (*Call*)**") die Wertpapiere vollständig oder teilweise zum Rückzahlungsbetrag (*Call*) (wie nachstehend definiert) **[*Falls aufgelaufene Zinsen separat gezahlt werden, einfügen:*** zzgl. bis zum Rückzahlungstag (*Call*) aufgelaufener Zinsen im Einklang mit dem Zinstagequotienten**]** zurückzuzahlen, nachdem sie die Gläubiger mindestens fünf Tage zuvor gemäß §12 benachrichtigt hat (wobei diese Erklärung unwiderruflich ist und den für die Rückzahlung der Wertpapiere festgelegten Vorzeitigen Rückzahlungstag enthalten müssen). Jede Rückzahlung kann am **[*Ausübungstag (Call)*]** (jeweils ein "**Ausübungstag (*Call*)**") ausgeübt werden.**]**

[***In the case of early redemption following the occurrence of a Change in Law and/or Hedging Disruption and/or Increased Cost of Hedging, insert:***

([5][6][7]) *Early Redemption following the occurrence of a* **[***Change in Law***] [,][***and/or***] [***Hedging Disruption***][,][***and/or***] [***Increased Cost of Hedging***]**. The Issuer may redeem the Securities at any time following the occurrence of **[**a Change in Law**] [**and/or**] [**a Hedging Disruption**] [**and/or**] [**an Increased Cost of Hedging**]**. The Issuer will redeem the Securities in whole (but not in part) on the second Business Day after the notice of early redemption in accordance with §12 has been published (the "**Early Redemption Date**") and will pay or cause to be paid the Early Redemption Amount (as defined below) **[*If accrued interest shall be paid separately, insert:*** together with interest accrued to the date fixed for redemption in accordance with the Day Count Fraction**]** in respect of such Securities to the relevant Holders for value on such Early Redemption Date, subject to any applicable fiscal or other laws or regulations and subject to and in accordance with these Terms and Conditions. Payments of any applicable taxes and redemption expenses will be made by the relevant Holder and the Issuer shall not have any liability in respect thereof.

[***Bei Vorzeitiger Rückzahlung infolge von Rechtsänderungen und/oder Hedging-Störung und/oder Gestiegenen Hedging Kosten einfügen:***

([5][6][7]) *Vorzeitige Kündigung bei Vorliegen* **[***einer Rechtsänderung***][,] [***und/oder***] [***einer Hedging-Störung***][,] [***und/oder***] [***Gestiegener Hedging Kosten***]**. Die Emittentin kann die Wertpapiere jederzeit bei Vorliegen **[**einer Rechtsänderung**] [**und/oder**] [**einer Hedging-Störung**] [**und/oder**] [**Gestiegener Hedging Kosten**]** vorzeitig zurückzahlen. Die Emittentin wird die Wertpapiere vollständig (aber nicht teilweise) am zweiten Geschäftstag, nachdem die Benachrichtigung der vorzeitigen Rückzahlung gemäß §12 veröffentlicht wurde (der "**Vorzeitige Rückzahlungstag**"), zurückzahlen und wird den Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag (wie nachstehend definiert) **[*Falls aufgelaufene Zinsen separat gezahlt werden, einfügen:*** einschließlich der im Einklang mit dem Zinstagequotienten bis zum Rückzahlungstag aufgelaufenen Zinsen**]** im Hinblick auf die Wertpapiere mit Wertstellung eines solchen Vorzeitigen Rückzahlungstags im Einklang mit den maßgeblichen Steuergesetzen oder sonstigen gesetzlichen oder behördlichen Vorschriften und in Einklang mit und gemäß diesen Emissionsbedingungen an die entsprechenden Gläubiger zahlen oder eine entsprechende Zahlung veranlassen. Zahlungen von Steuern

oder vorzeitigen Rückzahlungsgebühren sind von den entsprechenden Gläubigern zu tragen und die Emittentin übernimmt hierfür keine Haftung.

Whereby:

Wobei:

["**Change in Law**" means that, on or after the Issue Date of the Securities (A) due to the adoption of or any change in any applicable law or regulation (including, without limitation, any tax law), or (B) due to the promulgation of or any change in the interpretation by any court, tribunal or regulatory authority with competent jurisdiction of any applicable law or regulation (including any action taken by a taxing authority), the Issuer determines in good faith that it will incur a materially increased cost in performing its obligations under the Securities (including, without limitation, due to any increase in tax liability, decrease in tax benefit or other adverse effect on its tax position)**][**;**][**.**] [**and**]**

["**Rechtsänderung**" bedeutet, dass (A) aufgrund des Inkrafttretens von Änderungen der Gesetze oder Verordnungen (einschließlich aber nicht beschränkt auf Steuergesetze) oder (B) der Änderung der Auslegung von gerichtlichen oder behördlichen Entscheidungen, die für die entsprechenden Gesetze oder Verordnungen relevant sind (einschließlich der Aussagen der Steuerbehörden), die Emittentin nach Treu und Glauben feststellt, dass die Kosten, die mit den Verpflichtungen unter den Wertpapieren verbunden sind, wesentlich gestiegen sind (einschließlich aber nicht beschränkt auf Erhöhungen der Steuerverpflichtungen, der Senkung von steuerlichen Vorteilen oder anderen negativen Auswirkungen auf die steuerrechtliche Behandlung), falls solche Änderungen an oder nach dem Begebungstag wirksam werden**][**;**] [**.**] [**und**]**

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

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

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

["**Gestiegene Hedging Kosten**" bedeutet, dass die Emittentin im Vergleich zum Begebungstag einen wesentlich höheren Betrag an Steuern, Abgaben, Aufwendungen und Gebühren (außer Maklergebühren) entrichten muss, um (A) Transaktionen abzuschließen, fortzuführen oder abzuwickeln bzw. Vermögenswerte zu erwerben, auszutauschen, zu halten oder zu veräußern, welche die Emittentin zur Absicherung von Risiken im Hinblick auf ihre Verpflichtungen aus den entsprechenden Wertpapieren für notwendig erachtet oder (B) Erlöse aus den Transaktionen bzw. Vermögenswerten zu realisieren, zurückzugewinnen oder weiterzuleiten, unter der Voraussetzung, dass Beträge, die sich nur erhöht haben, weil die

Kreditwürdigkeit der Emittentin zurückgegangen ist, nicht als Gestiegene Hedging Kosten angesehen werden.**]]**

([5]**[**6]**[**7]) *Redemption Amounts*. For the purposes of this §4 and §8, the following applies:

([5]**[**6]**[**7]) *Rückzahlungsbetrag*. Innerhalb dieses §4 und §8 gilt folgendes:

[*If call redemption amount applies, insert*:

[*Bei Rückzahlungsbetrag (Call) einfügen*:

The "**Call Redemption Amount**" in respect of each Security shall be **[*Call Redemption Amount(s)*].]**

Der "**Rückzahlungsbetrag (*Call*)**" jeder jedes Wertpapier ist **[*Rückzahlungsbetrag (Call)*].]**

The "**Early Redemption Amount**" in respect of each Security is an amount determined by the Determination Agent, acting in good faith and in a commercially reasonable manner, as at such day as is selected by the Determination Agent (provided that such day is not more than 15 days before the date fixed for redemption of the Securities), to be the amount per Specified Denomination that a Qualified Financial Institution (as defined below) would charge to assume all of the Issuer's payment and other obligations with respect to such Security per Specified Denomination as if no **[**Tax Event (as defined in §4([2]**[**3]))**]** **[**,**][**and/or**]** **[**Change in Law**]** **[**,**][**and/or**]** **[**Hedging Disruption**][**,**][**and/or**]** **[**Increased Cost of Hedging**]** **[**and/or**]** **[**Commodity Index Adjustment Redemption Event**]** with regard to such Security had occurred.

Der "**Vorzeitige Rückzahlungsbetrag**" jedes Wertpapiers ist ein Betrag, der von der Festlegungsstelle unter Berücksichtigung des Grundsatzes von Treu und Glauben und in wirtschaftlich vernünftiger Weise zu einem Tag festgelegt wird, den die Festlegungsstelle bestimmt (vorausgesetzt, dass dieser Tag nicht mehr als 15 Tage vor dem Tag liegt, der für die Rückzahlung der Wertpapiere festgelegt wurde) und der einem Betrag pro Nennbetrag entspricht, zu dem ein Qualifiziertes Finanzinstitut (wie nachstehend definiert) sämtliche Zahlungsverbindlichkeiten und andere Verpflichtungen hinsichtlich dieses Wertpapiers pro Nennbetrag übernehmen würden, wenn **[**kein Steuerereignis (wie in §4 ([2]**[**3]) definiert)**]** **[**,**][**und/oder**]** **[**keine Rechtsänderung**]** **[**,**][**und/oder**]** **[**keine Hedging-Störung**]** **[**,**][**und/oder**]** **[**keine Gestiegenen Hedging Kosten**]** **[**und/oder**]** **[**Warenindex-Anpassungsrückzahlungsereignis**]** hinsichtlich dieser Wertpapiere eingetreten wäre.

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

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

(1) A2 or higher by S&P Global Ratings or any successor, or any other comparable rating then used by that successor rating agency, or

(1) A2 oder besser von S&P Global Ratings oder einem Nachfolger dieser Ratingagentur oder ein vergleichbares Rating, das dann von einer Nachfolgeratingagentur verwendet wird, oder

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

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

provided that, if no Qualified Financial

vorausgesetzt, dass falls kein Qualifiziertes

Institution meets the above criteria, then the Determination Agent shall, in good faith, select another qualified financial institution whose issued Security and/or bond maturity and credit rating profile comes closest to the above requirements.

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

§4a
(Definitions)

§4a
(Definitionen)

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

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

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

[Zur Klarstellung: Die Bestimmungen hinsichtlich des Eintritts eines Administrator-/Benchmark-Ereignisses finden keine Anwendung, sollte der Referenzsatz der US-Dollar-LIBOR® oder SOFR sein.**]**

"**Administrator/Benchmark Event Date**" means, in respect of an Administrator/Benchmark Event, the date on which the authorisation, registration, recognition, endorsement, equivalence decision, approval or inclusion in any official register is (i) required under any applicable law or regulation; or (ii) rejected, refused, suspended or withdrawn, if the applicable law or regulation provides that the Relevant Benchmark is not permitted to be used under the Securities following rejection, refusal, suspension or withdrawal, or, in each case, if

"**Administrator-/Benchmark-Ereignistag**" in Bezug auf ein Administrator-/Benchmark-Ereignis den Tag bezeichnet, an dem die Autorisierung, Registrierung, Anerkennung, Billigung, Gleichwertigkeitsentscheidung, Genehmigung oder Aufnahme in ein amtliches Register (i) nach geltendem Recht bzw. geltenden Vorschriften erforderlich ist, oder (ii) abgelehnt, zurückgewiesen, ausgesetzt oder zurückgenommen worden ist, wenn das geltende Recht bzw. die geltenden Vorschriften bestimmen, dass die Maßgebliche Benchmark nach Ablehnung, Zurückweisung, Aussetzung

such date occurs before the Issue Date, the Issue Date.

oder Zurücknahme in Bezug auf die Wertpapiere nicht mehr verwendet werden darf oder, falls dieses Datum vor dem Begebungstag liegt, der Begebungstag.

["**Basket**" or "**Basket of Commodities**" means a basket composed of **[*insert commodity/ies and/or commodity ind(ex/ices)*]** **[**in the relative proportions of **[*specify proportion of each Commodity*].]**

["**Korb**" oder "**Warenkorb**" bedeutet einen Korb zusammengestellt aus **[*Ware(n) und/oder Warenindex/Warenindizes einfügen*]** **[**in der prozentualen Zusammensetzung von **[*proportionale Zusammensetzung einfügen*]**.]**

"**Commodity Business Day**" means (a) in respect of any Security for which the Commodity Reference Price is a price announced or published by an Exchange, a day that is (or, but for the occurrence of a Commodity Market Disruption Event, would have been) a day on which that Exchange is open for trading during its regular trading session, notwithstanding any such Exchange closing prior to its scheduled closing time; and (b) in respect of any Security for which the Commodity Reference Price is not announced or published by an Exchange, a day in respect of which the relevant Price Source published (or, but for the occurrence of a Commodity Market Disruption Event, would have published) a price.

"**Waren-Geschäftstag**" bezeichnet (a) in Bezug auf Wertpapiere, für die der Warenbezogene Referenzpreis durch eine Börse mitgeteilt oder veröffentlicht wird, einen Tag, der ein Handelstag an der maßgeblichen Börse ist (oder ohne den Eintritt einer Warenbezogenen Marktstörung gewesen wäre), ungeachtet dessen, ob die maßgebliche Börse vor ihrer regulären Schließung bereits geschlossen hat und (b) einen Tag, in Bezug auf Wertpapiere, für die der Warenbezogene Referenzpreis nicht durch eine Börse mitgeteilt oder veröffentlicht wird, an dem die entsprechende Referenzquelle einen Preis veröffentlicht hat (oder ohne den Eintritt einer Warenbezogenen Marktstörung veröffentlicht hätte).

[*Insert in the case of a Commodity Index:*

[*Im Falle eines Warenindex einfügen:*

"**Commodity Index**" means **[*specify*].]**

"**Warenindex**" bezeichnet **[*spezifizieren*].]**

"**Commodity Linked Redemption Amount**" means an amount per Security calculated by the Calculation Agent by applying the relevant determinations by the Determination Agent on the Commodity Valuation Date at the Commodity Valuation Time in accordance with the following formula:

"**Warenbezogener Rückzahlungsbetrag**" ist ein Betrag pro Wertpapier, der von der Berechnungsstelle unter Anwendung der maßgeblichen Festlegungen durch die Festlegungsstelle am Waren-Bewertungstag zur Waren-Bewertungszeit in Übereinstimmung mit den folgenden Formel berechnet wird:

[Commodity Ratio * Commodity Level]

[Commodity Ratio * (Strike Price – Commodity Level)]

[[*insert specified denomination*] * Final Commodity Level / Initial Commodity Level]

[corresponding to **[*insert description of formula*].]**

[Waren-Ratio * Warenpreis]

[Waren-Ratio * (Ausübungspreis – Warenpreis)]

[[*Nennbetrag einfügen*] * Finaler Warenpreis / Anfänglicher Warenpreis]

[dies entspricht **[Beschreibung der Formel einfügen].]**

[*insert in case the currency of the Commodity is different from the currency of the Securities and the Security is not a Quanto Security:* If the Currency is different to the currency of the Commodity (the "**[Relevant] Underlying Currency**"), the Commodity Linked Redemption Amount shall be converted into the Currency in accordance with the Exchange Rate.**]**

[*Falls die Währung der Ware von der Währung der Wertpapiere abweicht und die Wertpapiere keine Quanto Wertpapiere sind, einfügen:* Falls die Währung sich von der Währung der **[**jeweiligen**]** Ware unterscheidet (die "**[Jeweilige] Währung der Ware**"), wird der Warenbezogene Rückzahlungsbetrag auf der Grundlage des Wechselkurses in die Währung umgerechnet.**]**

Whereby:

"**Commodity Level**" means the Commodity Reference Price of the Commodity on the relevant Commodity Valuation Date;

"**Commodity Ratio**" means **[*insert ratio*]**;

["Strike Price" means **[*insert*]**;**]**

["Final Commodity Level" means the Commodity Reference Price on the Final Commodity Valuation Date.**]**

["Initial Commodity Level" means the Commodity Reference Price on the Initial Commodity Valuation Date.**]**

["Initial Commodity Valuation Date" means **[*insert date*].]**

["Final Commodity Valuation Date" means **[*insert date*].]**

"**Commodity**$_{[(i)]}$" or "**Commodities**$_{[(i)]}$" means **[**the**][**each**]** commodity or commodity index set out in the column *"Commodity"* within the following table:

Wobei:

"**Warenpreis**" den Warenbezogenen Referenzpreis der Ware am jeweiligen Waren-Bewertungstag bezeichnet.**]**

"**Waren-Ratio**" **[●]** bezeichnet.

["Ausübungspreis" **[●]** bezeichnet.**]**

["Finaler Warenpreis" den Warenbezogenen Referenzpreis der Ware an dem Finalen Waren-Bewertungstag bezeichnet.**]**

["Anfänglicher Warenpreis" den Warenbezogenen Referenzpreis der Ware an dem Anfänglichen Waren-Bewertungstag bezeichnet.**]**

["Anfänglicher Waren-Bewertungstag" bedeutet **[*Datum einfügen*].]**

["Finaler Waren-Bewertungstag" bedeutet **[*Datum einfügen*].]**

"**Ware**$_{[(i)]}$" oder "**Waren**$_{[(i)]}$" bezeichnet **[**die**][**jede**]** Ware oder **[**den**][**jeden**]** Waren-Index bezeichnet, die in der nachfolgenden Tabelle in der Spalte "Ware" dargestellt ist:

[No. of Series][23] **[*Serien-nummer*]**[23]	**[i]** **[*i*]**	**Commodity** ***Ware***	**Commodity Reference Price** ***Warenbezogener Referenzpreis***	**Specified Price** ***Vereinbarte Preisspezifikation***	**Exchange / Price Source** ***Börse/ Referenz-quelle***
[●]	**[●]**	**[●]**	**[●]**	**[●]**	**[●]**

"**Commodity Reference Price**" means the Commodity Reference Price specified in the column "Commodity Reference Price" within the table of the definition of Commodity$_{[(i)]}$ above.

If an Administrator/Benchmark Event and an Administrator/Benchmark Event Date occur in relation to the Commodity Reference Price,

(a) the Determination Agent will determine, in its reasonable discretion such Commodity Reference Price (or a method for determining the Commodity

"**Warenbezogener Referenzpreis**" den Warenbezogenen Referenzpreis bezeichnet, wie er in der Spalte "Warenbezogener Referenzpreis" in der obigen Tabelle für die Definition der Ware$_{[(i)]}$ angegeben ist.

Falls ein Administrator-/Benchmark-Ereignis und ein Administrator-/Benchmark-Ereignistag in Bezug auf den Warenbezogenen Referenzpreis eintreten,

(a) wird die Festlegungsstelle nach billigem Ermessen einen solchen Warenbezogenen Referenzpreis (oder eine Methode zur Festlegung des

[23] Insert in case of multi-issuances.
Im Fall von Multi-Emissionen einfügen.

Reference Price), taking into consideration all available information that it deems relevant;

(b) if it (i) is or would be unlawful at any time under any applicable law or regulation or (ii) would contravene any applicable licensing requirements, for the Issuer or the Determination Agent to perform its obligations under the Securities, then the Issuer shall give not less than five Business Days' notice to redeem the Securities and the Issuer's obligations under the Securities shall be satisfied in full upon payment in respect of each Security of an amount equal to the Early Redemption Amount; and

(c) the Determination Agent shall as soon as reasonably practicable under the circumstances notify the Issuer, the Fiscal Agent and the Holders of the occurrence of an Administrator/Benchmark Event Date in relation to the Commodity Reference Price and of any action taken as a consequence, provided that any failure to give such notice shall not affect the validity of the foregoing.

"**Commodity Valuation Date**" means the Termination Date, provided such day is a Commodity Business Day. Should the Termination Date not be a Commodity Business Day, the Commodity Valuation Date shall be the next following Commodity Business Day.

"**Commodity Valuation Time**" means the **[*insert time and Financial Centre*]** on the Commodity Valuation Date.

"**Delivery Date**" means **[*specify whether the Commodity Reference Price will be based on a certain delivery date or month (e.g. the spot market, the "First Nearby Month", the "Second Nearby Month" etc. or some other methodology)*]**.

["**Disappearance of Commodity Reference Price**" means (i) the permanent discontinuation of trading in the relevant Futures Contract on the relevant Exchange; (ii) the disappearance

Warenbezogenen Referenzpreises) unter Einbeziehung aller verfügbaren und von der Festlegungsstelle für relevant erachteten Informationen feststellen;

(b) wenn es (i) unter anwendbarem Recht bzw. anwendbaren Verordnungen rechtswidrig ist oder sein würde; oder (ii) gegen geltende Zulassungsvorschriften verstoßen würde, sollte die Emittentin oder die Festlegungsstelle ihre Verpflichtungen unter den Wertpapieren erfüllen, dann hat die Emittentin den Gläubigern innerhalb einer Frist von mindestens fünf Geschäftstagen die Kündigung der Wertpapiere mitzuteilen und die Verpflichtungen der Emittentin aus den Wertpapieren sind mit Zahlung eines Betrags, der dem Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag entspricht, vollständig erfüllt; und

(c) wird die Festlegungsstelle, sobald wie unter den gegebenen Umständen billigerweise möglich, der Emittentin, der Hauptzahlstelle und den Gläubigern den Eintritt eines Administrator-/Benchmark-Ereignistags in Bezug auf den Warenbezogenen Referenzpreis und jede andere infolgedessen vorgenommene Handlung mitteilen, wobei jedes Unterlassen einer solchen Mitteilung die Gültigkeit des Vorgenannten nicht beeinträchtigt.**]**

"**Waren-Bewertungstag**" bedeutet den Kündigungstag, vorausgesetzt dass dieser Tag ein Waren-Geschäftstag ist. Sollte der Kündigungstag kein Waren-Geschäftstag sein, ist der Waren-Bewertungstag der nächstfolgende Waren-Geschäftstag.

"**Waren-Bewertungszeit**" ist **[*Zeit und Finanzzentrum einfügen*]** am Waren-Bewertungstag.

"**Lieferungstag**" bezeichnet **[*angeben, ob der Warenbezogene Referenzpreis sich auf einen bestimmten Lieferungstag oder Monat bezieht (wie z.B. den Spot Market, den "Ersten Nahegelegenen Monat", den "Zweiten Nahegelegenen Monat" usw. bzw. eine andere Bezugsmethode)*]**.

["**Wegfall des Warenbezogenen Referenzpreises**" bezeichnet (i) die dauerhafte Einstellung des Handels der Futurekontrakte an der relevanten Börse; und (ii) den Wegfall von,

of, or of trading in, the Relevant Commodity; or (iii) the disappearance or permanent discontinuance or unavailability of a Commodity Reference Price, notwithstanding the availability of the related Price Source or the status of trading in the relevant Futures Contract or the Relevant Commodity.**]**

oder des Handels mit der Relevanten Ware; oder (iii) den Wegfall oder die dauerhafte Einstellung oder das Nichtvorhandensein eines Warenbezogenen Referenzpreises, und zwar unabhängig von der Verfügbarkeit der entsprechenden Referenzquelle oder dem Status des Handels mit den relevanten Futurekontrakten oder den Relevanten Waren.**]**

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

"**Börse**" bedeutet jede Börse oder jedes Handelssystem wie es in der Spalte "Börse" in der obigen Tabelle für die Definition der Ware, bestimmt worden ist, jeden Rechtsnachfolger einer solchen Börse oder eines solchen Handelssystems und jede Ersatzbörse oder jedes Ersatzhandelssystem, auf welche der Handel in der Relevanten Ware vorübergehend übertragen worden ist (vorausgesetzt, dass nach Feststellung der Festlegungsstelle an dieser Ersatzbörse oder an diesem Ersatzhandelssystem eine der ursprünglichen Börse vergleichbare Liquidität in der Relevanten Ware vorhanden ist).

["**Exchange Rate**" means the relevant rate of exchange on the first Business Day following a Commodity Valuation Date **[**(except for the Initial Commodity Valuation Date)**]** between the **[**Relevant**]** Underlying Currency and the Currency (expressed as the number of units of such **[**Relevant**]** Underlying Currency or a fraction thereof required to buy one unit of the Currency, as published on the relevant Reuters page or any successor page thereof as determined by the Determination Agent). If on the first Business Day following a Commodity Valuation Date **[**(except for the Initial Commodity Valuation Date)**]** the Exchange Rate is not displayed on the relevant Reuters page or the relevant successor page, such rate will be determined by the Determination Agent, acting in good faith and in a commercially reasonable manner, by taking publicly available information into consideration and by calculating the relevant Exchange Rate in accordance with provisions generally accepted in capital markets.

["**Wechselkurs**" bezeichnet den maßgeblichen Wechselkurs zwischen der **[**Jeweiligen**]** Währung des Basiswerts und der Währung am ersten Geschäftstag nach einem Waren-Bewertungstag **[**(ausgenommen für den Anfänglichen Waren-Bewertungstag)**]** (ausgedrückt als Anzahl von Einheiten der **[**Jeweiligen**]** Währung des Basiswerts oder Bruchteilen davon, die benötigt werden, um eine Einheit der Währung zu kaufen, wie auf der maßgeblichen Reuters Seite oder einer Nachfolgeseite dieser Seite, wie von der Festlegungsstelle festgelegt, veröffentlicht). Falls am ersten Geschäftstag nach einem Waren-Bewertungstag **[**(ausgenommen für den Anfänglichen Waren-Bewertungstag)**]** der Wechselkurs auf der Reuters Seite oder auf der maßgeblichen Nachfolgeseite nicht angezeigt wird, so legt die Festlegungsstelle den Wechselkurs nach alleinigem Ermessen unter Beachtung von üblichen Kapitalmarktregelungen und unter Berücksichtigung des Grundsatzes von Treu und Glauben, fest.

If an Administrator/Benchmark Event and an Administrator/Benchmark Event Date occur in relation to the Exchange Rate,

(a) the Determination Agent will determine, in its reasonable discretion such Exchange Rate (or a method for determining the Exchange Rate), taking into consideration all available information that it deems relevant;

Falls ein Administrator-/Benchmark-Ereignis und ein Administrator-/Benchmark-Ereignistag in Bezug auf den Wechselkurs eintreten,

(a) wird die Festlegungsstelle nach billigem Ermessen einen solchen Wechselkurs (oder eine Methode zur Festlegung des Wechselkurses) unter Einbeziehung aller verfügbaren und von der Festlegungsstelle für relevant erachteten Informationen feststellen;

(b) if it (i) is or would be unlawful at any time under any applicable law or regulation or (ii) would contravene any applicable licensing requirements, for the Issuer or the Determination Agent to perform its obligations under the Securities, then the Issuer shall give not less than five Business Days' notice to redeem the Securities and the Issuer's obligations under the Securities shall be satisfied in full upon payment in respect of each Security of an amount equal to the Early Redemption Amount; and

(c) the Determination Agent shall as soon as reasonably practicable under the circumstances notify the Issuer, the Fiscal Agent and the Holders of the occurrence of an Administrator/Benchmark Event Date in relation to the Exchange Rate and of any action taken as a consequence, provided that any failure to give such notice shall not affect the validity of the foregoing.**]**

"**Futures Contract**" means, in respect of a Commodity Reference Price, the contract for future delivery of a contract size in respect of the relevant Delivery Date relating to the Relevant Commodity referred to in that Commodity Reference Price.

[*Insert in the case of a Commodity Index:*

"**Index Sponsor**" has the meaning set out in §4b below.

"**Index Trading Day**" means, a day when:

(i) the Determination Agent is open for business in **[**London and New York**][*insert other location*]**; and

(ii) the exchanges of all futures contracts included in the Commodity Index are open for trading.**]**

["**Material Change in Content**" means the occurrence since the Issue Date of a material change in the content, composition or constitution of the Relevant Commodity or the relevant Futures Contract.**]**

(b) wenn es (i) unter anwendbarem Recht bzw. anwendbaren Verordnungen rechtswidrig ist oder sein würde; oder (ii) gegen geltende Zulassungsvorschriften verstoßen würde, sollte die Emittentin oder die Festlegungsstelle ihre Verpflichtungen unter den Wertpapieren erfüllen, dann hat die Emittentin den Gläubigern innerhalb einer Frist von mindestens fünf Geschäftstagen die Kündigung der Wertpapiere mitzuteilen und die Verpflichtungen der Emittentin aus den Wertpapieren sind mit Zahlung eines Betrags, der dem Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag entspricht, vollständig erfüllt; und

(c) wird die Festlegungsstelle, sobald wie unter den gegebenen Umständen billigerweise möglich, der Emittentin, der Hauptzahlstelle und den Gläubigern den Eintritt eines Administrator-/Benchmark-Ereignistags in Bezug auf den Wechselkurs und jede andere infolgedessen vorgenommene Handlung mitteilen, wobei jedes Unterlassen einer solchen Mitteilung die Gültigkeit des Vorgenannten nicht beeinträchtigt.**]**

"**Futurekontrakt**" bezeichnet mit Bezug auf den Warenbezogenen Referenzpreis den Kontrakt für die zukünftige Lieferung einer Kontraktgröße im Hinblick auf den relevanten Lieferungstag bezogen auf eine Relevante Ware, an die der Warenbezogene Referenzpreis geknüpft ist.

[*Im Falle eines Warenindex einfügen*:

"**Index-Sponsor**" hat die diesem Begriff in §4b unten zugewiesene Bedeutung.

"**Indexhandelstag**" bezeichnet einen Tag, an dem

(i) die Festlegungsstelle in **[**London und New York**][*andere(n) Ort(e) angeben*]** für den Geschäftsverkehr geöffnet ist; und

(ii) die Börsen aller in dem Warenindex enthaltenen Futurekontrakte für den Handel geöffnet sind.**]**

["**Wesentliche Änderung des Inhalts**" bezeichnet eine seit dem Begebungstag eingetretene wesentliche Änderung der Zusammensetzung, der Beschaffenheit, der Eigenschaft oder Verkehrsfähigkeit der Relevanten Ware oder der darauf bezogenen

Futurekontrakte.**]**

["**Material Change in Formula**" means the occurrence since the Issue Date of a material change in the formula for or method of calculating the relevant Commodity Reference Price.**]**

["**Wesentliche Änderung der Formel**" bezeichnet eine seit dem Begebungstag eingetretene wesentliche Änderung der Formel oder Methode für die Berechnung des entsprechenden Warenbezogenen Referenzpreises.**]**

"**Nearby Month**", when preceded by a numerical adjective, means, in respect of a Delivery Date and a Pricing Date, the month of expiration of the Futures Contract identified by that numerical adjective, so that, for example, (A) "**First Nearby Month**" means the month of expiration of the first Futures Contract to expire following that Pricing Date; and (B) "**Second Nearby Month**" means the month of expiration of the second Futures Contract to expire following that Pricing Date.

"**Nahegelegener Monat**" bezeichnet, wenn dem Begriff numerische Adjektive vorangestellt sind, im Hinblick auf einen Lieferungstag und eine Preisfeststellungstag den Monat, in dem der Futurekontrakt, der durch das numerische Adjektiv bestimmt wird, verfällt, zum Beispiel (A) bezeichnet "**Erster Nahegelegener Monat**" den Monat, in dem der erste Futurekontrakt seit dem Preisfeststellungsdatum, verfällt und (B) "**Zweiter Nahegelegener Monat**" bezeichnet den Monat, in dem der zweite Futurekontrakt seit dem Preisfeststellungsdatum, verfällt.

"**Price Source**" means **[**the screen, publication or other origin of reference such as the relevant Exchange containing the Commodity Reference Price**] [*specify*]**.

"**Referenzquelle**" ist **[**eine Bildschirmseite, eine Veröffentlichung eines Informationsdienstes oder eine andere Informationsquelle wie die relevante Börse, welche den Warenbezogenen Referenzpreis veröffentlicht**][*Referenzquelle einfügen*]**.

["**Price Source Disruption**" means (A) the failure of the Price Source to announce or publish the Specified Price (or the information necessary for determining the Specified Price) for the relevant Commodity Reference Price or (B) the temporary or permanent discontinuance or unavailability of the Price Source.**]**

["**Störung der Referenzquelle**" bedeutet, dass (A) die Referenzquelle die Vereinbarte Preisspezifikation (oder die für die Festlegung der Vereinbarten Preisspezifikation erforderlichen Informationen) für den entsprechenden Warenbezogenen Referenzpreis nicht bekannt macht oder nicht veröffentlicht oder dass (B) die Referenzquelle vorübergehend oder dauerhaft nicht erreichbar oder verfügbar ist.**]**

"**Pricing Date**" means **[*specify date*]**.

"**Preisfeststellungstag**" ist **[*Datum angeben*]**.

"**Relevant Commodity**" means **[*specify relevant commodity*] [**the Commodity Index**]**.

"**Relevante Ware**" ist **[*entsprechende Ware spezifizieren*] [**der Warenindex**]**.

"**Relevant Commodity Price**" means for any Pricing Date, the price, expressed as a **[**price per unit of the Relevant Commodity, in respect of a Relevant Commodity or Commodity Index,**] [**and**] [**the official closing value of the Commodity Index, in respect of a Commodity Index,**]** determined by the Determination Agent with respect to that Pricing Date for the specified Commodity Reference Price.

"**Relevanter Warenpreis**" bezeichnet in Bezug auf einen Preisfeststellungstag den als **[**Preis je Einheit der Relevanten Ware bei einer Relevanten Ware oder einem Warenindex**] [**und**] [**den offiziellen Schlusskurs des Warenindex bei einem Warenindex**]** ausgedrückten Preis nach Festlegung der Festlegungsstelle in Bezug auf den Preisfeststellungstag des angegebenen Warenbezogenen Referenzpreises.

"**Specified Price**" means, in respect of the Commodity, the Specified Price, as specified for the Commodity in the table within the definition of Commodity above.

"**Vereinbarte Preisspezifikation**" bezeichnet in Bezug auf die Ware, die Vereinbarte Preisspezifikation wie sie für die Ware in der obigen Tabelle für die Definition der Ware

["**Trading Disruption**" means the material suspension of, or the material limitation imposed on, trading in the Futures Contract or the Relevant Commodity on the Exchange or in any additional futures contract, options contract or commodity on any Exchange. For these purposes:

(A) a suspension of the trading in the Futures Contract or the Relevant Commodity on any Commodity Business Day shall be deemed to be material only if:

(i) all trading in the Futures Contract or the Relevant Commodity is suspended for the entire Pricing Date; or

(ii) all trading in the Futures Contract or the Relevant Commodity is suspended subsequent to the opening of trading on the Pricing Date, trading does not recommence prior to the regularly scheduled close of trading in such Futures Contract or such Relevant Commodity on such Pricing Date and such suspension is announced less than one hour preceding its commencement; and

(B) a limitation of trading in the Futures Contract or the Relevant Commodity on any Commodity Business Day shall be deemed to be material only if the relevant Exchange establishes limits on the range within which the price of the Futures Contract or the Commodity may fluctuate and the closing or settlement price of the Futures Contract or the Commodity on such day is at the upper or lower limit of that range.**]**

"**Redemption Date**" means the third Business Day following the Termination Date, subject to an adjustment of the Commodity Valuation Date. If the Commodity Valuation Date is adjusted, the Redemption Date will be adjusted accordingly.

"**Termination Date**" means (i) if a Holder has exercised its put right, the relevant Put Exercise Date; or (ii) if the Issuer has exercised its call

angegeben ist.

["**Handelsaussetzung**" bedeutet eine wesentliche Aussetzung oder eine materielle Begrenzung des Handels mit den Futurekontrakten oder der Relevanten Ware an der Börse oder des Handels mit anderen Future- bzw. Optionskontrakten oder anderen Waren an jeder anderen Börse. In diesem Zusammenhang gilt, dass:

(A) eine Aussetzung des Handels mit den Futurekontrakten oder der Relevanten Ware an jedem Waren-Geschäftstag nur dann als wesentlich zu erachten ist, wenn:

(i) der Handel mit den Futurekontrakten oder der Relevanten Ware für den gesamten Preisfeststellungstag ausgesetzt wird; oder

(ii) der Handel mit den Futurekontrakten oder der Relevanten Ware nach Eröffnung des Handels am Preisfeststellungstag ausgesetzt wird, der Handel nicht vor der offiziellen Schließung des Handels mit den Futurekontrakten oder der Relevanten Ware an einem solchen Preisfeststellungstag wieder aufgenommen wird und diese Aussetzung weniger als eine Stunde vor ihrem Beginn angekündigt wurde; und

(B) eine Begrenzung des Handels mit den Futurekontrakten oder der Relevanten Ware an jedem Waren-Geschäftstag nur dann als wesentlich zu erachten ist, wenn die relevante Börse Preispannen einrichtet, innerhalb derer der Preis für die Futurekontrakte oder die Ware sich bewegen darf und der Schlusskurs oder der Abrechnungskurs für die Futurekontrakte oder die Ware an einem solchen Tag oberhalb oder unterhalb dieser Preisspanne liegt.**]**

"**Rückzahlungstag**" bezeichnet den dritten Geschäftstag, der auf den Kündigungstag folgt, vorbehaltlich einer Anpassung des Waren-Bewertungstags. Wenn der Waren-Bewertungstag angepasst wird, erfolgt eine entsprechende Anpassung des Rückzahlungstags.

"**Kündigungstag**" bezeichnet (i) sofern ein Gläubiger sein Kündigungsrecht ausgeübt hat, den jeweiligen Ausübungstag (*Put*); oder

right, the Call Termination Date.

§4b
([Successor Index. Adjustment to Commodity Index.] Corrections. Disrupted Days[. Common Pricing])

[*insert in the case of a Commodity Index:*

(1) *Successor Index.* If **[**any**][**the**]** Commodity Index is permanently cancelled or the Commodity Reference Price is not calculated and announced by the **[**relevant**]** sponsor of such Commodity Index or any of its affiliates (together the "**Index Sponsor**") but (i) is calculated and announced by a successor sponsor (the "**Successor Index Sponsor**") acceptable to the Determination Agent, or (ii) replaced by a successor index (the "**Successor Index**") using, in the determination of the Determination Agent, the same or a substantially similar formula for and method of calculation as used in the calculation of the Relevant Commodity Price, the Relevant Commodity Price will be deemed to be the price so calculated and announced by that Successor Sponsor or that Successor Index, as the case may be.

[(2) *Adjustment to Commodity Index.* **[**If, in the determination of the Determination Agent, the Index Sponsor (or if applicable, the Successor Index Sponsor) (i) makes a material change in the formula for, or the method of calculating, the Commodity Reference Price or in any other way materially modifies the Commodity Index (other than a modification prescribed in that formula or method to maintain the Commodity Reference Price in the event of changes in constituent commodities and weighting and other routine events) (an "**Index Modification**"); or (ii) permanently cancels the Commodity Index and no Successor Index exists (an "**Index Cancellation**") or (iii) fails to calculate and publish the Commodity Reference Price for a continuous period of three Trading Days and the Determination Agent determines that there is no Successor Index Sponsor or Successor Index (an "**Index Disruption**"), (such events (i) (ii) and (iii) to be collectively referred to as "**Index**

(ii) sofern die Emittentin ihr Kündigungsrecht ausgeübt hat, den Kündigungstag (*Call*).

§4b
([Nachfolgeindex. Anpassungen des Warenindex.]Korrekturen. Störungstage[. Gemeinsame Preisfeststellung])

[*Im Falle eines Warenindex einfügen*:

(1) *Nachfolgeindex.* Falls **[**ein**][**der**]** Warenindex dauerhaft eingestellt wird oder der Warenbezogene Referenzpreis nicht durch den **[**relevanten**]** Index-Sponsor dieses Warenindex oder eine seiner Tochtergesellschaften (zusammen der "**Index-Sponsor**") berechnet und veröffentlicht wird, sondern (i) durch einen für die Festlegungsstelle annehmbaren Nachfolge-Index-Sponsor (der "**Nachfolge-Index-Sponsor**") berechnet und veröffentlicht wird oder (ii) durch einen Nachfolgeindex (der "**Nachfolgeindex**") ersetzt wird, der nach Feststellung der Festlegungsstelle dieselbe oder eine im wesentlichen ähnliche Formel und Methode der Berechnung verwendet, wie sie zur Berechnung des Relevanten Warenpreises verwendet wird, so gilt der durch diesen Nachfolge-Index-Sponsor bzw. diesen Nachfolgeindex berechnete und veröffentlichte Preis als Relevanter Warenpreis.

[(2) *Anpassungen des Warenindex.* **[**Stellt die Festlegungsstelle fest, dass der Index-Sponsor (oder, falls anwendbar, der Index-Sponsor- Nachfolger) (i) der Index-Sponsor (oder, falls anwendbar, der Index-Sponsor- Nachfolger) eine erhebliche Veränderung in der zur Berechnung des Warenreferenzpreises verwendeten Formel oder Berechnungsmethode vornimmt oder auf andere Weise den Warenindex erheblich verändert (außer, dass es sich dabei um eine in einer solchen Formel oder Berechnungsmethode vorgesehene Anpassung handelt, die den Warenreferenzpreis im Fall von Veränderungen der enthaltenen Waren, Gewichtungen und anderen routinemäßigen Ereignissen erhalten soll) (eine "**Veränderung des Index**"), oder (ii) der Index-Sponsor den Warenindex dauerhaft einstellt (ohne dass einen Nachfolge-Index gibt) (eine "**Einstellung des Index**") oder (iii) der Index-Sponsor den Warenreferenzpreis über einen kontinuierlichen Zeitraum von

Adjustment Events"), the Determination Agent may at its option (in the case of (i)), and shall (in the case of (ii) and (iii)), calculate the Commodity Reference Price using, in lieu of a published level for the Commodity Index (if any), the level for the Commodity Index as at the relevant determination date as determined by the Determination Agent in accordance with the formula for and method of calculating the Commodity Index last in effect prior to the relevant Index Adjustment Event, but using only those futures contracts that comprised the Commodity Index immediately prior to the relevant Index Adjustment Event (other than those futures contracts that have ceased to be listed on any relevant exchange). The Determination Agent shall notify the Fiscal Agent and the Holders thereof in accordance with §12.**]]**

[*Adjustment to Commodity Index.*

(a) If for a Commodity Index with respect to a Commodity Reference Pricethe Index Sponsor permanently cancels the Commodity Index and no Successor Index exists (a "**Commodity Index Cancellation**") or an Administrator/Benchmark Event occurs (whereby an Administrator/Benchmark Event shall be deemed to have occurred on the Administrator/Benchmark Event Date) in respect of the Commodity Index, then

(i) if an Alternative Pre-nominated Index has been specified in relation to such Commodity Index, then the Determination Agent shall attempt to determine an Adjustment Payment.

If the Determination Agent determines an Adjustment Payment,

(A) it shall notify the Issuer of the Adjustment Payment and if the Adjustment Payment is an amount that the Holder would

drei Handelstagen nicht berechnet und veröffentlicht hat und die Festlegungsstelle feststellt, dass es keinen Nachfolge-Index-Sponsor oder Nachfolge-Index gibt (eine "**Unterbrechung des Index**") (die unter (i), (ii) und (iii) genannten Ereignisse zusammen die "**Index-Anpassungsereignisse**"), so kann die Festlegungsstelle (im Fall von (i)) nach eigener Wahl und (im Fall von (ii) und (iii)) wird die Festlegungsstelle bei der Berechnung des Warenreferenzpreises anstelle des veröffentlichten Standes des Warenindex (sofern vorhanden) den Stand des Warenindex zum maßgeblichen Feststellungstag, wie von der Festlegungsstelle gemäß der unmittelbar vor dem maßgeblichen Index-Anpassungsereignis gültigen Formel und Methode zur Berechnung dieses Warenindex bestimmt, ermitteln, wird dazu aber nur diejenigen Futurekontrakte heranziehen, die den Warenindex unmittelbar vor dem maßgeblichen Index-Anpassungsereignis beinhalteten (ausgenommen solche Futurekontrakte, die an den maßgeblichen Börsen nicht mehr gelistet werden). Die Festlegungsstelle wird die Hauptzahlstelle und die Gläubiger gemäß §12 hiervon unterrichten.**]]**

[*Anpassung des Warenindex.*

(a) Falls für einen Warenindex in Bezug auf einen Warenreferenzpreis der Index-Sponsor den Index dauerhaft einstellt, ohne dass ein Nachfolge-Index existiert (eine "**Einstellung des Warenindex**") oder ein Administrator-/Benchmark-Ereignis in Bezug auf den Warenindex eintritt (wobei ein Administrator-/Benchmark-Ereignis als an dem Administrator-/Benchmark-Ereignistag eingetreten gilt), dann gilt

(i) falls ein Alternativer Vorbestimmter Index in Bezug auf einen solchen Warenindex angegeben worden ist, dann wird die Festlegungsstelle versuchen, eine Anpassungszahlung zu bestimmen.

Falls die Festlegungsstelle eine Anpassungszahlung festlegt,

(A) wird sie die Emittentin von der Anpassungszahlung in Kenntnis setzen und, falls die Anpassungszahlung ein Betrag

(but for §4b(2)(a)(i)(C)(bb)) be required to pay to the Issuer in respect of each Security, request the Issuer to notify the Determination Agent whether it intends to redeem the Securities pursuant to Condition §4b(2)(c). If the Issuer does not intend to redeem the Securities pursuant to this §4b(2)(c) then the following provisions of this §4b(2)(a)(i) shall apply.

ist, den der Gläubiger (mit Ausnahme von §4b(2)(a)(i)(C)(bb)) an die Emittentin in Bezug auf jedes Wertpapier zahlen muss, von der Emittentin verlangen, dass sie der Festlegungsstelle mitteilt, ob sie beabsichtigt, die Wertpapiere gemäß §4b(2)(c) zurückzuzahlen. Falls die Emittentin nicht beabsichtigt, die Wertpapiere gemäß §4b(2)(c) zurückzuzahlen, gelten die Bestimmungen dieses §4b(2)(a)(i).

(B) the Terms and Conditions shall be amended so that references to the Commodity Index are replaced by references to the Alternative Pre-nominated Index;

(B) sind die Emissionsbedingungen anzupassen, sodass Bezugnahmen auf den Warenindex durch Bezugnahmen auf den Alternativen Vorbestimmten Index ersetzt werden;

(C) the Terms and Conditions shall be adjusted to implement the Adjustment Payment as follows:

(C) sind die Emissionsbedingungen dahingehend anzupassen, dass sie die Anpassungszahlung wie folgt umsetzen:

(aa) if the Adjustment Payment is an amount that the Issuer is required to pay in respect of each Security, the Determination Agent shall adjust the Terms and Conditions to provide for the payment of the Adjustment Payment on the immediately succeeding Interest Payment Date or if there is no such immediately succeeding Interest Payment Date, on the Maturity Date or other date when the Securities are redeemed in full; or

(aa) falls die Anpassungszahlung ein Betrag ist, der von der Emittentin in Bezug auf jedes Wertpapier zu zahlen ist, wird die Festlegungsstelle die Emissionsbedingungen dahingehend anpassen, dass eine Zahlung der Anpassungszahlung an dem unmittelbar folgenden Zinszahlungstag erfolgt oder, falls es keinen solchen unmittelbar folgenden Zinszahlungstag gibt, am Fälligkeitstag oder einem anderen Tag, an dem die Wertpapiere vollständig zurückgezahlt werden; oder

(bb) if the Adjustment Payment is an amount that the Holder would (but for this §4b(2)(a)(i)(C)(bb)) be required to pay to the Issuer in respect of each Security, the Determination Agent shall adjust the Terms and Conditions to provide for the reduction of the amounts

(bb) falls die Anpassungszahlung ein Betrag ist, den der Gläubiger (mit Ausnahme dieses §4b(2)(a)(i)(C)(bb)) an die Emittentin in Bezug auf jedes Wertpapier zahlen müsste, wird die Festlegungsstelle die Emissionsbedingungen

due by the Issuer until the aggregate amount of such reductions is equal to the Adjustment Payment, (subject, in the determination of the Determination Agent, to any minimum redemption amount of the Securities which the Determination Agent determines is required pursuant to any applicable law or regulation (including, without limitation, any tax law) and the rules of each listing authority, stock exchange and/or quotation system by which the Securities have then been admitted to listing, trading and/or quotation);

dahingehend anpassen, dass sie eine Kürzung der von der Emittentin zu leistenden Beträge vorsehen, bis der Gesamtbetrag dieser Kürzungen der Anpassungszahlung entspricht (vorbehaltlich eines Mindestrückzahlungsbetrags der Wertpapiere, den die Festlegungsstelle bei der Festlegung gemäß anwendbarem Recht oder einer anwendbaren Verordnung (einschließlich, unter anderem, des Steuerrechts) und den Vorschriften jeder Zulassungsbehörde, Wertpapierbörse und/oder jedes Handelssystems, durch die die Wertpapiere zum Listing, Handel und/oder zum Angebot zugelassen worden sind) als erforderlich festlegt;

(D) the Determination Agent shall make such other adjustments to the Terms and Conditions as it determines necessary or appropriate in order to account for the effect of the replacement of the Commodity Index with the Alternative Pre-nominated Index and/or to preserve as nearly as practicable the economic equivalence of the Securities before and after the replacement of the Commodity Index with the Alternative Pre-nominated Index; and

(D) wird die Festlegungsstelle sonstige andere Anpassungen an den Emissionsbedingungen vornehmen, die sie als notwendig oder geeignet erachtet, um die Wirkung der Ersetzung des Warenindex mit dem Alternativen Vorbestimmten Index zu berücksichtigen und/oder die wirtschaftliche Gleichwertigkeit der Wertpapiere vor und nach der Ersetzung des Warenindex durch den Alternativen Vorbestimmten Index so gut wie praktisch möglich zu erhalten; und

(E) the Determination Agent shall notify the Issuer, the Fiscal Agent and the Holder of any replacement of the Commodity Index by the Alternative Pre-nominated Index, the Adjustment Payment and any other adjustments to the Terms and Conditions, giving summary details of the adjustment(s), provided that any failure to give such notice shall not affect the validity of the foregoing.

(E) wird die Festlegungsstelle die Emittentin, die Hauptzahlstelle und den Gläubiger über jede Ersetzung des Warenindex durch den Alternativen Vorbestimmten Index, die Anpassungszahlung sowie jede andere Anpassung der Emissionsbedingungen benachrichtigen, mit einer Zusammenfassung der einzelnen Anpassung(en), unter der Voraussetzung, dass jedes Unterlassen einer solchen Mitteilung die Gültigkeit des

(F) If the Determination Agent is unable to determine an Adjustment Payment, then §4b(2)(c) shall apply.

(ii) If an Alternative Pre-nominated Index in relation to the Commodity Index is not specified, then §4b(2)(c) shall apply.

(b) Commodity Index Modification and Commodity Index Disruption:

If for a Commodity Index with respect to a Commodity Reference Price (i) the Index Sponsor (or if applicable, the Successor Index Sponsor) announces that it will make a material change in the formula for or the method of calculating **[**the**][**relevant**]** Commodity Index or in any other way materially modifies such Commodity Index (other than a modification prescribed in that formula or method to maintain such Commodity Index in the event of changes in constituent commodities and weightings and other routine events) (a "**Commodity Index Modification**") or (ii)the Index Sponsor fails to calculate and announce such Commodity Index for a continious period of three Index Trading Days and the Determination Agent determines that there is no Successor Index Sponsor or Successor Index (a "**Commodity Index Disruption**"), then the Determination Agent may at its option (in the case of (i)) and shall (in the case of (ii)) calculate the relevant Substitute Value using, in lieu of a published level for that Commodity Index, (if any), the level for that Commodity Index as at the relevant determination date as determined by the Determination Agent in its reasonable discretion (*billiges Ermessen, § 317 BGB*) in accordance with the formula for and method of calculating that Commodity Index last in effect prior to the relevant Commodity Index Adjustment Event, but using only those components that comprised that Commodity Index immediately prior to that Commodity Index Adjustment Event (other than those future contracts that have ceased to be listed on any relevant exchange).

Vorgenannten nicht beeinträchtigt.

(F) Falls die Festlegungsstelle nicht dazu in der Lage ist, eine Anpassungszahlung zu bestimmen, ist §4b(2)(c) anwendbar.

(ii) Falls kein Alternativer Vorbestimmter Index in Bezug auf den **[**maßgeblichen**]** Index angegeben wird, ist §4b(2)(c) anwendbar.

(b) Veränderung des Warenindex und Unterbrechung des Warenindex:

Falls für einen Warenindex in Bezug auf einen Warenreferenzpreis (i) der Index-Sponsor (oder, sofern anwendbar, der Index-Sponsor-Nachfolger) an oder vor einem Index-Bewertungstag bekannt gibt, dass er eine wesentliche Veränderung in der zur Berechnung **[**des**] [**maßgeblichen**]** Index verwendeten Formel oder Berechnungsmethode vornimmt oder auf andere Weise den Warenindex wesentlich verändert (außer, dass es sich dabei um eine in einer solchen Formel oder Berechnungsmethode vorgesehene Anpassung handelt, die dazu dient, den Warenindex im Fall von Veränderungen der enthaltenen Waren und Gewichtungen und anderen routinemäßigen Ereignissen zu erhalten) (eine "**Veränderung des Warenindex**") oder (ii) der Index-Sponsor es unterlässt, den Warenindex über einen fortdauernden Zeitraum von drei Indexhandelstagen zu berechnen und zu veröffentlichen und die Festlegungsstelle feststellt, dass es keinen Index-Sponsor-Nachfolger oder Nachfolgeindex gibt (eine "**Unterbrechung des Warenindex**"), dann kann (im Fall von Option (i)) und wird (im Fall von Option (ii)) die Festlegungsstelle den maßgeblichen Ersatzwert berechnen, und dabei an Stelle des veröffentlichten Standes des Warenindex (falls vorhanden) den Stand des Warenindex zu dem maßgeblichen Feststellungstagverwenden, wie von der Festlegungsstelle nach billigem Ermessen (§ 317 BGB) gemäß der zur Berechnung des Warenindex verwendeten Formel oder Berechnungsmethode bestimmt, die vor dem maßgeblichen Warenindexanpassungsereignis gültig war, jedoch nur unter Verwendung der Komponenten, die der Warenindex unmittelbar vor dem Warenindexanpassungsereignis

(c) Redemption for Commodity Index Adjustment Event:

If:

(i) a Commodity Index Cancellation or an Administrator/Benchmark Event occurs in respect of a Commodity Index and an Alternative Pre-nominated Index is not specified;

(ii) a Commodity Index Cancellation or an Administrator/Benchmark Event occurs in respect of a Commodity Index and an Alternative Pre-nominated Index is specified but the Determination Agent is unable to determine the Adjustment Payment;

(iii) a Commodity Index Cancellation or an Administrator/Benchmark Event occurs in respect of a Commodity Index, an Alternative Pre-nominated Index is specified and the Determination Agent determines that the Adjustment Payment would be an amount that the Holder would (but for Condition §4b(2)(a)(i)(C)(bb)) be required to pay to the Issuer in respect of each Security; or

(iv) a Commodity Index Modification or a Commodity Index Disruption occurs and it (a) would be unlawful at any time under any applicable law or regulation or (b) would contravene any applicable licensing requirements, in each case for the Determination Agent to calculate the Substitute Value in accordance with Condition §4b(2)(b),

each an "**Commodity Index Adjustment Redemption Event**"

then the Issuer may, at any time thereafter and in its reasonable discretion (*billiges Ermessen, § 315 BGB*), determine that the Securities shall be redeemed. If the Issuer so determines that the Securities shall be redeemed, then the Issuer shall give not less than five Business Days' notice to the Holder to redeem the Securities and upon redemption the Issuer will pay an amount in respect of each Security

beinhaltete (mit Ausnahme der Futurekontrakte, die nicht mehr an einer maßgeblichen Börse gelistet sind).

(c) Rückzahlung aufgrund eines Warenindexanpassungsereignisses:

Falls:

(i) eine Einstellung des Warenindex oder ein Administrator-/Benchmark-Ereignis in Bezug auf einen Warenindex eintritt und kein Alternativer Vorbestimmter Index angeben ist;

(ii) eine Einstellung des Warenindex oder ein Administrator-/Benchmark-Ereignis in Bezug auf einen Warenindex eintritt und ein Alternativer Vorbestimmter Index angegeben ist, die Festlegungsstelle jedoch nicht dazu in der Lage ist, eine Anpassungszahlung festzustellen;

(iii) eine Einstellung des Warenindex oder ein Administrator-/Benchmark-Ereignis in Bezug auf einen Warenindex eintritt, ein Alternativer Vorbestimmter Index angegeben ist und die Festlegungsstelle festlegt, dass die Anpassungszahlung ein Betrag wäre, den der Gläubiger (mit Ausnahme von Bedingung §4b(2)(a)(i)(C)(bb)) an die Emittentin in Bezug auf jedes Wertpapier zahlen müsste; oder

(iv) eine Veränderung des Warenindex oder eine Unterbrechung des Warenindex eintritt und es (a) zu jedem Zeitpunkt unter anwendbarem Recht bzw. anwendbaren Verordnungen rechtswidrig wäre oder (b) gegen geltende Zulassungsvorschriften verstoßen würde, sollte die Festlegungsstelle den Ersatzwert gemäß Bedingung §4b(2)(b) berechnen,

jeweils ein **"Warenindex-Anpassungsrückzahlungsereignis"**

so kann die Emittentin, zu jedem Zeitpunkt danach und nach billigem Ermessen (§ 315 BGB), bestimmen, dass die Wertpapiere zurückgezahlt werden. Falls die Emittentin auf diese Weise festlegt, dass die Wertpapiere zurückgezahlt werden, so ist die Emittentin dazu verpflichtet, innerhalb einer Frist von mindestens fünf Geschäftstagen den Gläubigern die Rückzahlung der Wertpapiere

equal to the Early Redemption Amount.

mitzuteilen. Bei der Rückzahlung wird die Emittentin für jedes Wertpapier einen Betrag zahlen, der dem Vorzeitigen Rückzahlungsbetrags entspricht.

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

Mit der Zahlung dieses Betrags sind die Verpflichtungen der Emittentin aus den Wertpapieren vollständig erfüllt.

If the Issuer determines that the relevant Securities shall continue, the Determination Agent may make such adjustment as the Determination Agent, in its reasonable discretion (*billiges Ermessen, § 317 BGB*), considers appropriate, if any, to any variable relevant to the redemption, settlement or payment terms of the Securities and/or any other adjustment, which change or adjustment shall be effective on such date as the Determination Agent shall determine. The Determination Agent shall provide notice to the Holder in accordance with § 12 of any such change or adjustment, giving summary details of the relevant change or adjustment, as soon as reasonably practicable provided that any failure to give such notice shall not affect the validity of any such change or adjustment.

Falls die Emittentin festlegt, dass die maßgeblichen Wertpapiere nicht zurückgezahlt werden, kann die Festlegungsstelle solche Anpassungen an jeglicher Bedingung der Wertpapiere, die für die Rückzahlung, Abwicklung oder Zahlung und/oder sonstige Anpassungen vornehmen, die sie nach billigem Ermessen (§ 317 BGB) für geeignet hält. Eine solche Änderung oder Anpassung wird an dem Tag, den die Festlegungsstelle bestimmt, wirksam. Die Festlegungsstelle wird den Gläubigern solche Änderungen bzw. Anpassungen so bald wie billigerweise möglich gemäß § 12 mitteilen, indem sie Einzelheiten der maßgeblichen Änderung oder Anpassung zusammenfasst, unter der Voraussetzung, dass jedes Unterlassen einer solchen Mitteilung die Gültigkeit einer solchen Änderung bzw. Anpassung nicht beeinträchtigt.

The Determination Agent shall as soon as reasonably practicable under the circumstances notify the Issuer, the Fiscal Agent and the Holders of the occurrence of a Commodity Index Adjustment Event and of any actions taken as a consequence, provided that any failure to give such notice shall not affect the validity of the foregoing.**]**

Die Festlegungsstelle benachrichtigt die Emittentin, die Hauptzahlstelle und die Gläubiger so bald wie billigerweise unter den gegebenen Umständen möglich von dem Eintritt eines Warenindex-Anpassungsereignisses und von sonstigen, infolgedessen ergriffenen Maßnahmen, mit der Maßgabe, dass ein Unterlassen der Benachrichtigung die Wirksamkeit des Vorgenannten nicht berührt.**]**

[Whereby:

[Wobei:

"**Alternative Pre-nominated Index**" **[**means **[●]** or **[●]**, provided that the first alternative is subject to an Administrator/Benchmark Event or a Commodity Index Cancellation or a Commodity Index Modification**][**is not specified**]**.

"**Alternativer Vorbestimmter Index**" **[[●]** oder **[●]** bezeichnet, sollte die erste Alternative einem Administrator-/Benchmark-Ereignis oder einer Einstellung des Warenindex oder einer Veränderung des Warenindex unterliegen**][**nicht bestimmt ist**]**.

"**Adjustment Payment**" means in respect of any Security, the payment (if any) determined by the Determination Agent as is required in order to reduce or eliminate, to the extent reasonably practicable, any transfer of economic value to or from the Issuer as a result of the replacement of the Commodity Index by the Alternative Pre-nominated Index. The Determination Agent may determine that the Adjustment Payment is zero.

"**Anpassungszahlung**" in Bezug auf ein Wertpapier, die (etwaige) von der Festlegungsstelle bestimmte Zahlung bezeichnet, die erforderlich ist, um jede Übertragung eines wirtschaftlichen Wertes auf die Emittentin oder von der Emittentin infolge der Ersetzung des Warenindex durch den Alternativen Vorbestimmten Index zu verringern oder zu beseitigen, soweit dies vernünftigerweise möglich ist. Die Festlegungsstelle kann bestimmen, dass die Anpassungszahlung gleich Null ist.

"**Substitute Value**" on any day means an index level that is determined by the Determination Agent in its reasonable discretion (*billiges Ermessen § 317 BGB*).

"**Ersatzwert**" einen Indexstand bezeichnet, den die Festlegungsstelle nach billigen Ermessen (§ 317 BGB) bestimmt.

"**Commodity Index Adjustment Event**" means, in respect of a Commodity Index, an Administrator/Benchmark Event, a Commodity Index Cancellation, a Commodity Index Disruption or a Commodity Index Modification.**]**

"**Warenindex-Anpassungsereignis**" in Bezug auf einen Warenindex ein Administrator-/Benchmark-Ereignis, eine Einstellung des Warenindex, eine Unterbrechung des Warenindex oder eine Veränderung des Warenindex bezeichnet.**]**

(**[**1**][**3**]**) *Corrections*. In the event that any price or level published on the Exchange and which is utilised for any calculation or determination made in relation to the Securities is subsequently corrected and the correction is published by the Exchange before the relevant payment date, the Calculation Agent, by applying the relevant determinations by the Determination Agent, will determine the amount that is payable or deliverable as a result of that correction, and, to the extent necessary, will adjust the terms of such transaction to account for such correction and will notify the Holders accordingly pursuant to §12.

(**[**1**][**3**]**) *Korrekturen*. Sollte ein an der Börse veröffentlichter Kurs oder Stand, der für irgendeine Berechnung oder Feststellung in Bezug auf die Wertpapiere verwendet worden ist, nachträglich korrigiert werden und wird diese Korrektur durch die Börse vor einem Fälligkeitstag einer Zahlung veröffentlicht, so wird die Berechnungsstelle unter Anwendung der maßgeblichen Festlegungen durch die Festlegungsstelle den aufgrund dieser Korrektur zahlbaren oder lieferbaren Betrag bestimmen und, falls erforderlich, die Bedingungen der Transaktion zur Berücksichtigung dieser Korrektur anpassen und die Gläubiger gemäß §12 entsprechend unterrichten.

(**[**2**][**4**]**) *Disrupted Days*. If, in the opinion of the Determination Agent, a Commodity Market Disruption Event (as defined below) has occurred and is continuing on any Pricing Date (or, if different, the day on which prices for that Pricing Date would, in the ordinary course, be published by the Price Source), the Relevant Commodity Price for that Pricing Date will be determined by the Determination Agent in accordance with the first applicable Disruption Fallback (as defined below) that provides a Relevant Commodity Price. All determinations made by the Determination Agent pursuant to these conditions will be conclusive and binding on the Holders and the Issuer except in the case of manifest error.

(**[**2**][**4**]**) *Störungstage*. Wenn nach Ansicht der Festlegungsstelle eine Warenbezogene Marktstörung (wie nachfolgend definiert) eingetreten ist und an einem Preisfeststellungstag (oder, falls davon abweichend, an einem Tag, an dem Preise für diesen Preisfeststellungstag gewöhnlicherweise durch die Referenzquelle veröffentlicht würden) weiterhin andauert, legt die Festlegungsstelle den Relevanten Warenpreis für den Preisfeststellungstag in Übereinstimmung mit der zuerst anwendbaren Ersatzregelung (wie nachfolgend definiert), die einen Relevanten Warenpreis zur Verfügung stellt, fest. Alle nach diesen Bestimmungen von der Festlegungsstelle getroffenen Festlegungen sind abschließend und verbindlich gegenüber den Gläubigern und der Emittentin, außer bei Vorliegen eines offensichtlichen Fehlers.

"**Commodity Market Disruption Event**" means the occurrence of any of the following events:

"**Warenbezogene Marktstörung**" bezeichnet das Vorliegen eines der folgenden Ereignisse:

[*insert in the case of a Relevant Commodity:*

[*Im Falle einer Relevanten Ware einfügen*:

(i) Price Source Disruption;

(i) Störung der Referenzquelle;

(ii) Trading Disruption;

(iii) Disappearance of Commodity Reference Price;

(iv) Material Change in Formula;

(v) Material Change in Content; and

[(vi) any additional Commodity Market Disruption Events.**]**

[If the Determination Agent determines that a Commodity Market Disruption Event has occurred or exists on the Pricing Date in respect of any Relevant Commodity within the Basket (the "**Affected Commodity**"), the Relevant Commodity Price of any Relevant Commodity within the Basket which is not affected by the occurrence of a Commodity Market Disruption Event shall be determined on its scheduled Pricing Date and the Relevant Commodity Price for the Affected Commodity shall be determined in accordance with the first applicable Disruption Fallback that provides the Relevant Commodity Price for the Affected Commodity.**]]**

[*insert in the case of a Commodity Index:*

(i) a temporary or permanent failure by the applicable Exchange or other price source to announce or publish (a) the final settlement price for the Commodity Reference Price or (b) closing price for any Futures Contract included as a component in the Commodity Reference Price;

(ii) a material limitation, suspension or disruption of trading in one or more of the Futures Contracts included as a component in the Commodity Reference Price; or

(iii) the closing price for any Futures Contract included as a component in the Commodity Reference Price is a "limit price", which means that the closing price for such contract for a day has increased or decreased from the previous day's closing price by the maximum amount permitted under applicable exchange rules.**]**

"**Disruption Fallback**" means a source or method that may give rise to an alternative

(ii) Handelsaussetzung;

(iii) Wegfall des Warenbezogenen Referenzpreises;

(iv) Wesentliche Änderung der Formel;

(v) Wesentliche Änderung des Inhalts; und

[(vi) jede weitere Warenbezogene Marktstörung.**]**

[Sofern die Festlegungsstelle festlegt, dass eine Warenbezogene Marktstörung eingetreten ist oder am Preisfeststellungstag im Hinblick auf eine Relevante Ware innerhalb des Warenkorbs (die "**Betroffene Ware**") vorliegt, wird der Relevante Preis für jede Relevante Ware innerhalb des Warenkorbs, die vom Vorliegen der Warenbezogenen Marktstörung nicht betroffen ist, am vorgesehenen Preisfeststellungstag festgelegt und für die Betroffenen Waren wird der Relevante Preis im Einklang mit der zuerst anwendbaren Ersatzregelung festgelegt, die einen Relevanten Preis für die Betroffene Ware zur Verfügung stellt.**]]**

[*Im Falle eines Warenindex einfügen*:

(i) das vorübergehende oder dauerhafte Versäumnis seitens der jeweiligen Börse oder anderen Referenzquelle, (a) den endgültigen Abrechnungsbetrag für den Warenbezogenen Referenzpreis oder (b) den Schlusskurs für einen als Bestandteil im Warenbezogenen Referenzpreis enthaltenen Futurekontrakt bekanntzugeben oder zu veröffentlichen;

(ii) eine wesentliche Begrenzung, Aussetzung oder Störung des Handels in einem oder mehreren der in dem Warenbezogenen Referenzpreis als Bestandteil enthaltenen Futurekontrakte; oder

(iii) es handelt sich bei dem Schlusskurs eines in dem Warenbezogenen Referenzpreis als Bestandteil enthaltenen Futurekontrakts um einen sog. Limitpreis, d. h. der Schlusskurs dieses Futurekontrakts an einem gegebenen Tag ist im Vergleich zum Vortagesschlusskurs um den maximal nach den anwendbaren Börsenregeln erlaubten Betrag gestiegen oder gefallen.**]**

"**Ersatzregelung**" bezeichnet eine Quelle oder Methode, die die Grundlage für eine alternative

basis for determining the Relevant Commodity Price in respect of a specified Commodity Reference Price when a Commodity Market Disruption Event occurs or exists on a day that is a Pricing Date. A Disruption Fallback means (in the following order):

Feststellung des Relevanten Preises im Hinblick auf einen bestimmten Warenbezogenen Referenzpreis darstellt, sofern eine Warenbezogene Marktstörung eingetreten ist oder an einem Preisfeststellungstag besteht. Es gelten die folgenden Ersatzregelungen als in dieser Reihenfolge festgelegt:

[*insert in the case of a Relevant Commodity:*

(i) Fallback Reference Price;

(ii) Delayed Publication or Announcement and Postponement (each to operate concurrently with the other and each subject to a period of two consecutive Commodity Business Days (measured from and including the original day that would otherwise have been the Pricing Date); provided, however, that the price determined by Postponement shall be the Relevant Commodity Price only if Delayed Publication or Announcement does not yield a Relevant Commodity Price within these two consecutive Commodity Business Days); and

(iii) determination by the Determination Agent in its reasonable discretion pursuant to § 317 BGB by taking into consideration the relevant capital market practice and by acting in good faith.**]**

[*Im Falle einer Relevanten Ware einfügen*:

(i) Referenzersatzpreis;

(ii) Verspätete Veröffentlichung oder Ankündigung und Verschiebung (jeder der genannten Umstände muss zusammen mit dem jeweils anderen vorliegen und muss für fünf aufeinanderfolgende Waren-Geschäftstage bestanden haben (beginnend mit dem Tag (einschließlich), der normalerweise der Preisfeststellungstag gewesen wäre); dies steht jedoch unter der Voraussetzung, dass der Preis, der durch die Verschiebung festgelegt wird, nur der Relevante Warenbezogene Referenzpreis ist, wenn durch die Verspätete Veröffentlichung oder Ankündigung kein Relevanter Preis innerhalb dieser zwei aufeinanderfolgende Waren-Geschäftstage gestellt werden kann); und

(iii) Ermittlung durch die Festlegungsstelle in ihrem billigen Ermessen gemäß § 317 BGB und unter Berücksichtigung der jeweiligen üblichen Kapitalmarkt-regelungen und unter Berücksichtigung des Grundsatzes von Treu und Glauben.**]**

[*insert in the case of a Commodity Index:*

(i) with respect to each Futures Contract included in the Commodity Reference Price which is not affected by the Commodity Market Disruption Event, the Relevant Commodity Price will be based on the closing prices of each such contract on the applicable determination date;

(ii) with respect to each Futures Contract included in the Commodity Reference Price which is affected by the Commodity Market Disruption Event, the Relevant Commodity Price will be based on the closing prices of each such contract on the first day following the applicable determination date on which no

[*Im Falle eines Warenindex einfügen*:

(i) der Relevante Warenpreis für jeden in dem Warenbezogenen Referenzpreis enthaltenen Futurekontrakt, der nicht von der Marktstörung betroffen ist, basiert auf dem Schlusskurs des jeweiligen Kontrakts am jeweiligen Feststellungstag;

(ii) der Relevante Warenpreis für jeden in dem Warenbezogenen Referenzpreis enthaltenen Futurekontrakt, der von der Marktstörung betroffen ist, basiert auf dem Schlusskurs des jeweiligen Kontrakts am ersten Tag nach dem jeweiligen Feststellungstag, an dem in Bezug auf diesen Kontrakt keine

Commodity Market Disruption Event is occurring with respect to such contract;

(iii) subject to Clause (iv) below, the Determination Agent shall determine the Relevant Commodity Price by reference to the closing prices determined in clauses (i) and (ii) above using the then-current method for calculating the Relevant Commodity Price; and

(iv) where a Commodity Market Disruption Event with respect to one or more Futures Contracts included in the Commodity Reference Price continues to exist (measured from and including the first day following the applicable determination date) for five consecutive Index Trading Days, the Determination Agent shall determine the Relevant Commodity Price in good faith and in a commercially reasonable manner.**]**

"**Fallback Reference Price**" means that the Determination Agent will determine the Relevant Commodity Price based on the price for that Pricing Date of the first alternate Commodity Reference Price **[*specify first alternate Commodity Reference Price*]** and not subject to a Commodity Market Disruption Event.

"**Delayed Publication or Announcement**" means that the Relevant Commodity Price for a Pricing Date will be determined based on the Specified Price in respect of the original day scheduled as such Pricing Date that is published or announced by the relevant Price Source retrospectively on the first succeeding Commodity Business Day on which the Commodity Market Disruption Event ceases to exist, unless that Commodity Market Disruption Event continues to exist (measured from and including the original day that would otherwise have been the Pricing Date) or the Relevant Commodity Price continues to be unavailable for five consecutive Commodity Business Days. In that case, the next Disruption Fallback will apply. If, as a result of a delay pursuant to this provision, a Relevant Commodity Price is unavailable to determine any amount payable on any payment date or settlement date, that payment date or settlement date will be delayed to the same extent as was the determination of the Relevant Commodity Price and, if a corresponding amount would otherwise have been payable in respect of the Securities on the same date that the delayed

Marktstörung mehr vorliegt;

(iii) vorbehaltlich des nachstehenden Punktes (iv) ermittelt die Festlegungsstelle den Relevanten Warenpreis unter Bezugnahme auf die gemäß den vorstehende Punkten (i) und (ii) festgestellten Schlusskurse unter Verwendung der dann aktuellen Methode zur Berechnung des Relevanten Warenpreises; und

(iv) dauert eine Warenbezogene Marktstörung in Bezug auf einen oder mehrere in dem Warenbezogenen Referenzpreis enthaltenen Futurekontrakte (gemessen ab dem ersten Tag nach dem jeweiligen Feststellungstag (einschließlich)) fünf aufeinanderfolge Indexhandelstage an, stellt die Festlegungsstelle den Relevanten Warenpreis nach Treu und Glauben und in wirtschaftlich angemessener Weise fest.**]**

"**Referenzersatzpreis**" bedeutet, dass die Festlegungsstelle den Relevanten Warenpreis auf Grundlage des ersten Warenbezogenen Ersatz-Referenzpreises am Preisfeststellungstag ermittelt **[**der **[*ersten Warenbezogenen Ersatz-Referenzpreis einfügen*]** entspricht**]** und keine Warenbezogene Marktstörung vorliegt.

"**Verspätete Veröffentlichung oder Ankündigung**" bedeutet, dass der Relevante Warenpreis an einem Preisfeststellungstag auf der Grundlage der Vereinbarten Preisspezifikation im Hinblick auf den Tag festgelegt wird, der ursprünglich als der Preisfeststellungstag festgelegt wurde, der von der relevanten Referenzquelle nachträglich veröffentlicht und bekannt gegeben wird und zwar am ersten Waren-Geschäftstag, der auf den Tag folgt, an dem die Warenbezogene Marktstörung nicht mehr vorliegt, es sei denn die Warenbezogene Marktstörung besteht weiterhin (beginnend mit dem Tag (einschließlich), der normalerweise der Preisfeststellungstag gewesen wäre) oder der Relevante Warenpreis steht weiterhin für fünf aufeinanderfolgende Waren-Geschäftstage nicht zur Verfügung. In diesem Fall findet die nächste Ersatzregelung Anwendung. Wenn ein Relevanter Warenpreis aufgrund einer Verspätung nach diesen Vorschriften nicht für die Feststellung von an einem Zahltag oder Abrechnungstag zahlbaren Beträgen zur Verfügung steht, wird dieser Zahltag oder Abrechnungstag in derselben Weise verspätet

amount would have been payable but for the delay, the payment date or settlement date for that corresponding amount will be delayed to the same extent.

sein wie die Festlegung des Relevanten Warenpreises und wenn ein entsprechender Betrag im Hinblick auf die Wertpapiere an demselben Tag wie der verspätete Betrag zahlbar gewesen wäre, wird der Zahltag oder der Abrechnungstag für den entsprechenden Betrag in derselben Weise verspätet sein.

"**Postponement**" means that the Pricing Date will be deemed, for purposes of the application of this Disruption Fallback, to be the first succeeding Commodity Business Day on which the Commodity Market Disruption Event ceases to exist, unless that Commodity Market Disruption Event continues to exist for five consecutive Commodity Business Days (measured from and including the original day that would otherwise have been the Pricing Date). In that case, the next Disruption Fallback will apply. If, as a result of a postponement pursuant to this provision, a Relevant Commodity Price is unavailable to determine any amount payable on any payment date or settlement date, that payment date or settlement date will be postponed to the same extent as was the determination of the Relevant Commodity Price and, if a corresponding amount would otherwise have been payable in respect of the Securities on the same date that the postponed amount would have been payable but for the postponement, the payment date or settlement date for that corresponding amount will be postponed to the same extent.

"**Verschiebung**" bedeutet, dass als Preisfeststellungstag der erste Waren-Geschäftstag gilt, an dem die Warenbezogene Marktstörung nicht mehr besteht, es sei denn, die Warenbezogene Marktstörung dauert fünf aufeinanderfolgende Waren-Geschäftstage an (beginnend mit dem Tag (einschließlich), der normalerweise der Preisfeststellungstag gewesen wäre). In diesem Fall findet die nächste Ersatzregelung Anwendung. Wenn ein Relevanter Preis aufgrund einer Verschiebung nach diesen Vorschriften nicht für die Feststellung von an einem Zahltag oder Abrechnungstag zahlbaren Beträgen zur Verfügung steht, wird dieser Zahltag oder Abrechnungstag in derselben Weise verschoben wie die Festlegung des Relevanten Warenpreises und wenn ein entsprechender Betrag im Hinblick auf die Wertpapiere an demselben Tag wie der verschobene Betrag zahlbar gewesen wäre, wird der Zahltag oder der Abrechnungstag für den entsprechenden Betrag in derselben Weise verschoben.

["**Additional Commodity Market Disruption Event**" means **[*specify*]**.**]**

["**Weitere Warenbezogene Marktstörung**" bedeutet **[*Weitere Warenbezogene Marktstörung einfügen*]**.**]**

[*Insert in case of a Basket*:

[*Bei Vorliegen eines Warenkorbs einfügen*:

(**[**3**][**5**]**) *Common Pricing*.

(**[**3**][**5**]**) *Gemeinsame Preisfeststellung*.

[*If Common Pricing is applicable insert:*

[*Falls Gemeinsame Preisfeststellung anwendbar ist, einfügen:*

"**Common Pricing**" means that, no date will be a Pricing Date unless such date is a day on which all referenced Commodity Reference Prices (for which such date would otherwise be a Pricing Date) are scheduled to be published or announced, as determined on the trade date of the Securities as of the time of issue of the Security.**]**

"**Gemeinsame Preisfeststellung**" bedeutet dass, - an einem Preisfeststellungstag - dann keine Preisfeststellung stattfindet, solange bis alle einschlägigen Warenbezogenen Referenzpreise wieder veröffentlicht oder bekannt gegeben werden, wie es für einen Handelstag bei Emission des Wertpapiers vorgesehen war.**]**

[*If Common Pricing is not applicable insert:*

[*Falls Gemeinsame Preisfeststellung nicht anwendbar ist, einfügen:*

The Determination Agent determines that a Commodity Market Disruption Event has occurred or exists on the Pricing Date in respect of any Relevant Commodity in the Basket (the "**Affected Commodity**"), the

Wenn die Festlegungsstelle feststellt, dass am Preisfeststellungstag eine Warenbezogene Marktstörung bezüglich einer Relevanten Ware im Korb eingetreten ist oder vorliegt (die "**Betroffene Ware**"), dann wird der

Relevant Commodity Price of each Relevant Commodity and/or Commodity Index within the basket which is not affected by the occurrence of a Commodity Market Disruption Event shall be determined on its scheduled Pricing Date and the Relevant Commodity Price for the Affected Commodity shall be determined in accordance with the first applicable Disruption Fallback that provides a Relevant Commodity Price.**]**

[All determinations made by the Determination Agent pursuant to this Condition will be conclusive and binding on the Holders and the Issuer except in the case of manifest error.**]**

Relevante Warenpreis der einzelnen Relevanten Waren und/oder Warenindizes im Korb, die von der Warenbezogenen Marktstörung nicht beeinträchtigt sind, am jeweiligen Preisfeststellungstag ermittelt. Der Relevante Warenpreis der Betroffenen Ware wird nach der ersten anwendbaren Ersatzregelung ermittelt, nach welcher sich ein Relevanter Warenpreis ermitteln lässt.**]**

[Alle Feststellungen der Festlegungsstelle gemäß des vorangegangenen Absatzes sind für die Gläubiger und die Emittentin endgültig und bindend, sofern kein offenkundiger Fehler vorliegt.**]]**

OPTION IV:
ISSUE SPECIFIC TERMS AND CONDITIONS FOR COMMODITY LINKED YIELD SECURITIES

§3
(Interest)

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

§4
(Redemption)

(1) *Redemption*. Subject to a postponement pursuant to §5(2), the Securities shall be redeemed on **[*insert maturity date*]** (the "**Maturity Date**") at the Commodity Linked Redemption Amount (as defined below). The Commodity Linked Redemption Amount in respect of each Security shall be calculated by the Calculation Agent by applying the relevant determinations by the Determination Agent and in accordance with the provisions hereof and shall be notified to the Holders in accordance with §12 by the Determination Agent immediately after being determined. In case of a postponement of any Pricing Date pursuant to §4b, the Maturity Date shall be adjusted accordingly.

[*If U.S. Commodities Restriction Type 1 applies, insert the following provisions:*

(2) *U.S. Certification requirements.* The redemption of the Securities is subject to the condition that the Holders certify in a Holder's notice substantially in the following form (or such other form of certification as may be agreed between the Issuer or one of its affiliates and the Holder to equivalent effect) that:

"(a) Neither the person holding the Securities referred to in this redemption notice, nor any person on whose behalf the Securities are being held when redeemed, is a U.S. person or a person within the United States (as such terms are defined in Regulation S under the US Securities Act of 1933, as

OPTION IV:
EMISSIONSSPEZIFISCHE EMISSIONSBEDINGUNGEN FÜR WARENBEZOGENE YIELD WERTPAPIERE

§3
(Zinsen)

Es erfolgen keine periodischen Zinszahlungen auf die Wertpapiere.

§4
(Rückzahlung)

(1) *Rückzahlung*. Die Wertpapiere werden vorbehaltlich einer Verschiebung nach §5(2) am **[*Fälligkeitsdatum einfügen*]** (der "**Fälligkeitstag**") zurückgezahlt, und zwar zum Warenbezogenen Rückzahlungsbetrag (wie nachstehend definiert). Der Warenbezogene Rückzahlungsbetrag bezüglich jedes Wertpapiers wird von der Berechnungsstelle unter Anwendung der maßgeblichen Festlegungen der Festlegungsstelle und in Übereinstimmung mit den Bestimmungen dieser Emissionsbedingungen berechnet und wird den Gläubigern von der Festlegungsstelle gemäß §12 unverzüglich nach dessen Feststellung mitgeteilt. Im Falle der Verschiebung eines Preisfeststellungstages gemäß §4b, wird der Fälligkeitstag entsprechend angepasst.

[*Im Falle, dass die U.S. Commodities Restrictions Type 1 Anwendung finden, die folgenden Bestimmungen einfügen:*

(2) *U.S. Certification Anforderungen.* Die Rückzahlung der Wertpapiere erfolgt unter der Bedingung, dass die Gläubiger in einer Gläubigererklärung, die im Wesentlichen dem folgenden Muster entspricht (oder einem anderen Muster, welches zwischen der Emittentin oder einer ihrer Tochtergesellschaften und den Gläubigern vereinbart wurde und welches auf dieselbe Rechtsfolge gerichtet ist) folgendes bescheinigen:

"(a) Weder der Inhaber der Wertpapiere, der in dieser Rückzahlungsbenachrichtigung genannt ist, noch jede andere Person, für die die Wertpapiere bei Rückzahlung gehalten werden, ist eine US-Person oder eine Person in den Vereinigten Staaten (wie in Regulation S des *U.S. Securities*

amended) or (b) the person redeeming the Securities, and each person on whose behalf the Securities are being redeemed or who is the beneficial owner thereof, is an Eligible Contract Participant (as such term is defined in the Commodity Exchange Act).

We understand that this notice is required in connection with certain securities, commodities and other legislation in the United States. If administrative or legal proceedings are commenced or threatened in connection with which this notice is or might be relevant, we irrevocably authorise you to produce this notice or a copy thereof to any interested party in such proceedings."**]**

[*If U.S. Commodities Restriction Type 2 applies, insert the following provisions:*

(2) *U.S. Certification requirements.* The redemption of the Securities is subject to the condition that the Holders certify in a Holder's notice substantially in the following form (or such other form of certification as may be agreed between the Issuer or one of its affiliates and the Holder to equivalent effect) that:

"Neither the person holding the Securities referred to in this redemption notice, nor any person on whose behalf the Securities are being held when redeemed, is a U.S. person or a person within the United States (as such terms are defined in Regulation S under the U.S. Securities Act of 1933, as amended).

Act of 1933 (in der jeweils aktuellen Fassung) definiert) bzw. (b) die Person, welche die Wertpapiere zurückzahlt und jede Person, für die die Wertpapiere zurückgezahlt werden oder die der wirtschaftliche Eigentümer der Wertpapiere ist, ist ein Qualifizierter Vertragspartner (*Eligible Contract Participant*) (wie in dem *Commodity Exchange Act* definiert).

Uns ist bekannt, dass diese Benachrichtigung im Zusammenhang mit bestimmten Wertpapieren, Waren und anderen gesetzlichen Regelungen in den Vereinigten Staaten erforderlich ist. Sofern verwaltungsrechtliche- oder gerichtliche Verfahren eingeleitet wurden oder unmittelbar bevorstehen, in deren Zusammenhang diese Benachrichtigung relevant sein könnte, ermächtigen wir Sie unwiderruflich dazu, diese Benachrichtigung vorzulegen oder eine Kopie hiervon Dritten zur Verfügung zu stellen, die ein berechtigtes Interesse an den Verfahren haben."**]**

[*Im Falle, dass die U.S. Commodities Restrictions Type 2 Anwendung finden, die folgenden Bestimmungen einfügen:*

(2) *U.S. Certification Anforderungen.* Die Rückzahlung der Wertpapiere erfolgt unter der Bedingung, dass die Gläubiger in einer Gläubigererklärung, die im Wesentlichen dem folgenden Muster entspricht (oder einem anderen Muster, welches zwischen der Emittentin oder einer ihrer Tochtergesellschaften und den Gläubigern vereinbart wurde und welches auf dieselbe Rechtsfolge gerichtet ist) folgendes bescheinigen:

"Weder der Inhaber der Wertpapiere, der in dieser Rückzahlungsbenachrichtigung genannt ist, noch jede andere Person, für die die Wertpapiere bei Rückzahlung gehalten werden, ist eine US-Person oder eine Person in den Vereinigten Staaten (wie in Regulation S des *U.S. Securities Act of 1933* (in der jeweils aktuellen Fassung) definiert).

We understand that this notice is required in connection with certain securities, commodities and other legislation in the United States. If administrative or legal proceedings are commenced or threatened in connection with which this notice is or might be relevant, we irrevocably authorise you to produce this notice or a copy thereof to any interested party in such proceedings."**]**

Uns ist bekannt, dass diese Benachrichtigung im Zusammenhang mit bestimmten Wertpapieren, Waren und anderen gesetzlichen Regelungen in den Vereinigten Staaten erforderlich ist. Sofern verwaltungsrechtliche- oder gerichtliche Verfahren eingeleitet wurden oder unmittelbar bevorstehen, in deren Zusammenhang diese Benachrichtigung relevant sein könnte, ermächtigen wir Sie unwiderruflich dazu, diese Benachrichtigung vorzulegen oder eine Kopie hiervon Dritten zur Verfügung zu stellen, die ein berechtigtes Interesse an den Verfahren haben."**]**

(**[**2**][**3**]**) *Tax Call*. Each Security shall be redeemed at the Early Redemption Amount at the option of the Issuer in whole, but not in part, at any time, on giving not less than 30 days' notice to the Holders (which notice shall be irrevocable) by settlement in cash in accordance with §12 if a Tax Event occurs whereby "**Tax Event**" means that; (i) on the occasion of the next payment or delivery due under the Securities, the Issuer **[*If Securities are issued by MSBV, insert*:** or the Guarantor**]** has or will become obliged to pay Additional Amounts as provided or referred to in §6 as a result of any change in, or amendment to, the laws or regulations of any jurisdiction where the Issuer has its registered office **[*If Securities are issued by MSBV, insert*:** or where the Guarantor has its registered office**]**, where the Fiscal Agent (as set out in §9) and the Paying Agent (as set out in §9) has its registered office, respectively, or any jurisdiction where the Securities have been publicly offered or the United States of America or any political subdivision or any authority thereof or therein having power to tax (each a "**Taxing Jurisdiction**"), or any change in the application or official interpretation of such laws or regulations, which change or amendment becomes effective on or after the Issue Date; and (ii) such obligation cannot be avoided by the Issuer **[*If Securities are issued by MSBV, insert*:** or the Guarantor**]** taking reasonable measures (but no Substitution of the Issuer pursuant to §10) available to it. Before the

(**[**2**][**3**]**) *Vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen*. Jedes Wertpapier kann auf Wunsch der Emittentin vollständig, aber nicht teilweise jederzeit zu seinem Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag durch Barausgleich gemäß §12 zurückgezahlt werden, nachdem die Emittentin die Gläubiger mindestens 30 Tage zuvor über die entsprechende Absicht unwiderruflich informiert hat, vorausgesetzt ein Steuerereignis ist eingetreten, wobei "**Steuerereignis**" bedeutet, dass (i) die Emittentin **[*Falls Wertpapiere von MSBV begeben werden, einfügen:*** oder die Garantin**]** zum nächstfolgenden Termin einer fälligen Zahlung bzw. Lieferung unter den Wertpapieren verpflichtet ist, bzw. dazu verpflichtet sein wird, in Folge einer Änderung oder Ergänzung der Gesetze und Verordnungen einer Rechtsordnung, in der die Emittentin **[*Falls Wertpapiere von MSBV begeben werden, einfügen*:** oder die Garantin**]** ihren Sitz hat, einer Rechtsordnung, in der jeweils die Hauptzahlstelle (wie in §9 angegeben) und die Zahlstelle (wie in §9 angegeben) ihren Sitz hat, oder einer Rechtsordnung, in der die Wertpapiere öffentlich angeboten worden sind, oder den Vereinigten Staaten von Amerika (jeweils eine "**Steuerjurisdiktion**") oder einer jeweils zur Steuererhebung ermächtigten Gebietskörperschaft oder Behörde, oder Änderungen in der Anwendung oder offiziellen Auslegung solcher Gesetze und Verordnungen, sofern die entsprechende Änderung am oder nach dem Begebungstag wirksam wird, Zusätzliche Beträge gemäß §6 zu

publication of any notice of redemption pursuant to this paragraph, the Issuer shall deliver to the Fiscal Agent a certificate signed by an executive director of the Issuer stating that the Issuer is entitled to effect such redemption and setting forth a statement of facts showing that the conditions precedent to the right of the Issuer so to redeem have occurred, and an opinion of independent legal or tax advisers of recognised standing to the effect that the Issuer **[*If Securities are issued by MSBV, insert*:** or the Guarantor**]** has or will become obliged to pay such Additional Amounts as a result of such change or amendment.**]**

zahlen, und (ii) eine solche Verpflichtung seitens der Emittentin **[*Falls Wertpapiere von MSBV begeben werden, einfügen:*** oder der Garantin**]** nicht durch angemessene ihr zur Verfügung stehenden Maßnahmen vermieden werden kann (jedoch nicht durch Ersetzung der Emittentin gemäß §10). Vor Bekanntgabe einer Mitteilung über eine Rückzahlung gemäß diesen Bestimmungen hat die Emittentin der Hauptzahlstelle eine von einem Mitglied der Geschäftsführung der Emittentin unterzeichnete Bescheinigung zukommen zu lassen, der zufolge die Emittentin berechtigt ist, eine entsprechende Rückzahlung zu leisten, und in der nachvollziehbar dargelegt ist, dass die Bedingungen für das Recht der Emittentin zur Rückzahlung gemäß diesen Bestimmungen erfüllt sind; zusätzlich hat die Emittentin ein von unabhängigen Rechts- oder Steuerberatern erstelltes Gutachten vorzulegen, demzufolge die Emittentin **[*Falls Wertpapiere von MSBV begeben werden, einfügen:*** oder die Garantin**]** in Folge einer entsprechenden Änderung oder Ergänzung zur Zahlung Zusätzlicher Beträge verpflichtet ist oder sein wird.**]**

[*In the case of a call right, insert:*

[*Bei vorzeitiger Rückzahlung nach Wahl der Emittentin einfügen:*

(**[**2**][**3**][**4**]**) *Issuer's Call*. The Issuer may redeem all or some only of the Securities then outstanding on **[*Call Redemption Dates*]** (each a "**Call Redemption Date**") at the Call Redemption Amount (as defined below) **[*If accrued interest shall be paid separately, insert:*** together, with any interest accrued to, but excluding, the relevant Call Redemption Date in accordance with the Day Count Fraction**]** upon having given not less than 5 days' notice to the Holders in accordance with §12 (which notice shall be irrevocable and shall specify the Call Redemption Date fixed for redemption). Any such redemption can be exercised on **[*Call Exercise Dates*]** (each an "**Call Exercise Date**").**]**

(**[**2**][**3**][**4**]**) *Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin*. Die Emittentin hat das Recht, an einem **[*Rückzahlungstage (Call)*]** (jeweils ein "**Rückzahlungstag (Call)**") die Wertpapiere vollständig oder teilweise zum Rückzahlungsbetrag (*Call*) (wie nachstehend definiert) **[*Falls aufgelaufene Zinsen separat gezahlt werden, einfügen:*** zzgl. bis zum Rückzahlungstag (*Call*) aufgelaufener Zinsen im Einklang mit dem Zinstagequotienten**]** zurückzuzahlen, nachdem sie die Gläubiger mindestens fünf Tage zuvor gemäß §12 benachrichtigt hat (wobei diese Erklärung unwiderruflich ist und den für die Rückzahlung der Wertpapiere festgelegten Vorzeitigen Rückzahlungstag enthalten müssen). Jede Rückzahlung kann am **[*Ausübungstag (Call)*]** (jeweils ein "**Ausübungstag (*Call*)**") ausgeübt werden.**]**

[*In the case of early redemption following*

[*Bei Vorzeitiger Rückzahlung infolge von*

the occurrence of a Change in Law and/or Hedging Disruption and/or Increased Cost of Hedging, insert:

([3][4][5]) *Early Redemption following the occurrence of a* [*Change in Law*] [,][*and/or*] [*Hedging Disruption*][,][*and/or*] [*Increased Cost of Hedging*]. The Issuer may redeem the Securities at any time prior to the Maturity Date following the occurrence of [a Change in Law] [and/or] [a Hedging Disruption] [and/or] [an Increased Cost of Hedging]. The Issuer will redeem the Securities in whole (but not in part) on the second Business Day after the notice of early redemption in accordance with §12 has been published and provided that such date does not fall later than two Business Days prior to the Maturity Date (the "**Early Redemption Date**") and will pay or cause to be paid the Early Redemption Amount (as defined below) in respect of such Securities to the relevant Holders for value on such Early Redemption Date, subject to any applicable fiscal or other laws or regulations and subject to and in accordance with these Terms and Conditions. Payments of any applicable taxes and redemption expenses will be made by the relevant Holder and the Issuer shall not have any liability in respect thereof.

Whereby:

["**Change in Law**" means that, on or after the Issue Date of the Securities (A) due to the adoption of or any change in any applicable law or regulation (including, without limitation, any tax law), or (B) due to the promulgation of or any change in the interpretation by any court, tribunal or regulatory authority with competent jurisdiction of any applicable law or regulation (including any action taken by a taxing authority), the Issuer determines in good faith that it will incur a materially increased cost in performing its obligations under the Securities (including, without limitation, due to any increase in tax liability, decrease in tax benefit or other adverse effect on its tax

Rechtsänderungen und/oder Hedging-Störung und/oder Gestiegenen Hedging Kosten einfügen:

([3][4][5]) *Vorzeitige Kündigung bei Vorliegen* [*einer Rechtsänderung*][,] [*und/oder*] [*einer Hedging-Störung*][,] [*und/oder*] [*Gestiegener Hedging Kosten*]. Die Emittentin kann die Wertpapiere jederzeit vor dem Fälligkeitstag bei Vorliegen [einer Rechtsänderung] [und/oder] [einer Hedging-Störung] [und/oder] [Gestiegener Hedging Kosten] vorzeitig zurückzahlen. Die Emittentin wird die Wertpapiere vollständig (aber nicht teilweise) am zweiten Geschäftstag, nachdem die Benachrichtigung der vorzeitigen Rückzahlung gemäß §12 veröffentlicht wurde, vorausgesetzt, dass dieser Tag nicht später als zwei Geschäftstage vor dem Fälligkeitstag liegt (der "**Vorzeitige Rückzahlungstag**"), zurückzahlen und wird den Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag (wie nachstehend definiert) im Hinblick auf die Wertpapiere mit Wertstellung eines solchen Vorzeitigen Rückzahlungstags im Einklang mit den maßgeblichen Steuergesetzen oder sonstigen gesetzlichen oder behördlichen Vorschriften und in Einklang mit und gemäß diesen Emissionsbedingungen an die entsprechenden Gläubiger zahlen oder eine entsprechende Zahlung veranlassen. Zahlungen von Steuern oder vorzeitigen Rückzahlungsgebühren sind von den entsprechenden Gläubigern zu tragen und die Emittentin übernimmt hierfür keine Haftung.

Wobei:

["**Rechtsänderung**" bedeutet, dass (A) aufgrund des Inkrafttretens von Änderungen der Gesetze oder Verordnungen (einschließlich aber nicht beschränkt auf Steuergesetze) oder (B) der Änderung der Auslegung von gerichtlichen oder behördlichen Entscheidungen, die für die entsprechenden Gesetze oder Verordnungen relevant sind (einschließlich der Aussagen der Steuerbehörden), die Emittentin nach Treu und Glauben feststellt, dass die Kosten, die mit den Verpflichtungen unter den Wertpapieren verbunden sind, wesentlich gestiegen sind (einschließlich aber nicht beschränkt auf Erhöhungen

position)**][;][.] [**and**]**

der Steuerverpflichtungen, der Senkung von steuerlichen Vorteilen oder anderen negativen Auswirkungen auf die steuerrechtliche Behandlung), falls solche Änderungen an oder nach dem Begebungstag wirksam werden**][;] [.] [**und**]**

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

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

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

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

([3]**[**4]**[**5]**[**6]) *Redemption Amount*. For the purposes of this §4 and §8, the following applies:

([3]**[**4]**[**5]**[**6]) *Rückzahlungsbetrag*. Innerhalb dieses §4 und §8 gilt folgendes:

[*If call redemption amount applies, insert*:

[*Bei Rückzahlungsbetrag (Call) einfügen*:

The "**Call Redemption Amount**" in respect of each Security shall be **[*Call Redemption Amount(s)*].]**

Der "**Rückzahlungsbetrag (*Call*)**" jeder jedes Wertpapier ist **[*Rückzahlungsbetrag (Call)*].]**

The "**Early Redemption Amount**" in respect of each Security is an amount

Der "**Vorzeitige Rückzahlungsbetrag**" jedes Wertpapiers ist ein Betrag, der von

determined by the Determination Agent, acting in good faith and in a commercially reasonable manner, as at such day as is selected by the Determination Agent (provided that such day is not more than 15 days before the date fixed for redemption of the Securities), to be the amount per Specified Denomination that a Qualified Financial Institution (as defined below) would charge to assume all of the Issuer's payment and other obligations with respect to such Security per Specified Denomination as if no **[**Tax Event (as defined in §4(**[**2**][**3**]))]** **[**,**][**and/or**]** **[**Change in Law**]** **[**,**][**and/or**]** **[**Hedging Disruption**][**,**][**and/or**]** **[**Increased Cost of Hedging**]** **[**and/or**]** **[**Commodity Index Adjustment Redemption Event**]** with regard to such Security had occurred.

der Festlegungsstelle unter Berücksichtigung des Grundsatzes von Treu und Glauben und in wirtschaftlich vernünftiger Weise zu einem Tag festgelegt wird, den die Festlegungsstelle bestimmt (vorausgesetzt, dass dieser Tag nicht mehr als 15 Tage vor dem Tag liegt, der für die Rückzahlung der Wertpapiere festgelegt wurde) und der einem Betrag pro Nennbetrag entspricht, zu dem ein Qualifiziertes Finanzinstitut (wie nachstehend definiert) sämtliche Zahlungsverbindlichkeiten und andere Verpflichtungen hinsichtlich dieses Wertpapiers pro Nennbetrag übernehmen würden, wenn **[**kein Steuerereignis (wie in §4 (**[**2**][**3**]**) definiert)**]** **[**,**][**und/oder**]** **[**keine Rechtsänderung**]** **[**,**][**und/oder**]** **[**keine Hedging-Störung**]** **[**,**][**und/oder**]** **[**keine Gestiegenen Hedging Kosten**]** **[**und/oder**]** **[**Warenindex-Anpassungsrückzahlungsereignis**]** hinsichtlich dieser Wertpapiere eingetreten wäre.

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

(1) A2 or higher by S&P Global Ratings or any successor, or any other comparable rating then used by that successor rating agency, or

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

provided that, if no Qualified Financial Institution meets the above criteria, then the Determination Agent shall, in good faith, select another qualified financial institution whose issued Security and/or

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

(1) A2 oder besser von S&P Global Ratings oder einem Nachfolger dieser Ratingagentur oder ein vergleichbares Rating, das dann von einer Nachfolgeratingagentur verwendet wird, oder

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

vorausgesetzt, dass falls kein Qualifiziertes Finanzinstitut die vorstehenden Kriterien erfüllt, die Festlegungsstelle unter Wahrung des Grundsatzes von Treu und Glauben ein

bond maturity and credit rating profile comes closest to the above requirements.

anderes qualifiziertes Finanzinstitut bestimmt, dessen begebene Wertpapiere eine Fälligkeit haben, die, und dessen Ratingprofil am ehesten die vorstehenden Kriterien erfüllen.

§4a
(Definitions)

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

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

"**Administrator/Benchmark Event Date**" means, in respect of an Administrator/Benchmark Event, the date on which the authorisation, registration, recognition, endorsement, equivalence decision, approval or inclusion in any official register is (i) required under any applicable law or regulation; or (ii) rejected, refused, suspended or withdrawn, if the applicable law or regulation provides that the Relevant Benchmark is not permitted to be used under the Securities following rejection, refusal, suspension or withdrawal, or, in each case, if such date occurs before the Issue Date, the

§4a
(Definitionen)

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

[Zur Klarstellung: Die Bestimmungen hinsichtlich des Eintritts eines Administrator-/Benchmark-Ereignisses finden keine Anwendung, sollte der Referenzsatz der US-Dollar-LIBOR® oder SOFR sein.**]**

"**Administrator-/Benchmark-Ereignistag**" in Bezug auf ein Administrator-/Benchmark-Ereignis den Tag bezeichnet, an dem die Autorisierung, Registrierung, Anerkennung, Billigung, Gleichwertigkeitsentscheidung, Genehmigung oder Aufnahme in ein amtliches Register (i) nach geltendem Recht bzw. geltenden Vorschriften erforderlich ist, oder (ii) abgelehnt, zurückgewiesen, ausgesetzt oder zurückgenommen worden ist, wenn das geltende Recht bzw. die geltenden Vorschriften bestimmen, dass die Maßgebliche Benchmark nach Ablehnung, Zurückweisung, Aussetzung oder Zurücknahme in Bezug auf die Wertpapiere nicht mehr verwendet werden darf

Issue Date.

oder, falls dieses Datum vor dem Begebungstag liegt, der Begebungstag.

[**"Basket**" or "**Basket of Commodities**" means a basket composed of **[*insert commodity/ies and/or commodity ind(ex/ices)*]** **[**in the relative proportions of **[*specify proportion of each Commodity*].]**

[**"Korb**" oder "**Warenkorb**" bedeutet einen Korb zusammengestellt aus **[*Ware(n) und/oder Warenindex/Warenindizes einfügen*]** **[**in der prozentualen Zusammensetzung von **[*proportionale Zusammensetzung einfügen*]**.]

"**Commodity Business Day**" means (a) in respect of any Security for which the Commodity Reference Price is a price announced or published by an Exchange, a day that is (or, but for the occurrence of a Commodity Market Disruption Event, would have been) a day on which that Exchange is open for trading during its regular trading session, notwithstanding any such Exchange closing prior to its scheduled closing time; and (b) in respect of any Security for which the Commodity Reference Price is not announced or published by an Exchange, a day in respect of which the relevant Price Source published (or, but for the occurrence of a Commodity Market Disruption Event, would have published) a price.

"**Waren-Geschäftstag**" bezeichnet (a) in Bezug auf Wertpapiere, für die der Warenbezogene Referenzpreis durch eine Börse mitgeteilt oder veröffentlicht wird, einen Tag, der ein Handelstag an der maßgeblichen Börse ist (oder ohne den Eintritt einer Warenbezogenen Marktstörung gewesen wäre), ungeachtet dessen, ob die maßgebliche Börse vor ihrer regulären Schließung bereits geschlossen hat und (b) einen Tag, in Bezug auf Wertpapiere, für die der Warenbezogene Referenzpreis nicht durch eine Börse mitgeteilt oder veröffentlicht wird, an dem die entsprechende Referenzquelle einen Preis veröffentlicht hat (oder ohne den Eintritt einer Warenbezogenen Marktstörung veröffentlicht hätte).

[*Insert in the case of a Commodity Index:*

[*Im Falle eines Warenindex einfügen:*

"**Commodity Index**" means **[*specify*].]**

"**Warenindex**" bezeichnet **[*spezifizieren*].]**

"**Commodity Linked Redemption Amount**"[24] means an amount calculated by the Calculation Agent by applying the relevant determinations by the Determination Agent on the Final Commodity Valuation Date at the Commodity Valuation Time in accordance with the following **[**provisions**][**formula**]**:

"**Warenbezogener Rückzahlungsbetrag**"[24] ist ein Betrag, der von der Berechnungsstelle unter Anwendung der maßgeblichen Festlegungen durch die Festlegungsstelle am Waren-Bewertungstag zur Waren-Bewertungszeit in Übereinstimmung mit **[**den**][**der**]** folgenden **[**Bestimmungen**][**Formel**]** berechnet wird:

[*insert for Bonus Securities with American barrier:*

[*Für Bonus Wertpapiere mit amerikanischer Barriere einfügen:*

(a) If on each Commodity Business Day during the Observation Period the Commodity Reference Price has always been greater than **[**or equal to**]** the Barrier, the Commodity Linked Redemption Amount shall be calculated in accordance with the following formula:

[Ratio * MAX (Bonus Reference Level; Final Commodity Level)

[corresponding to **[*insert description of***

(a) Falls an jedem Waren-Geschäftstag während der Beobachtungsperiode der Warenbezogene Referenzpreis über der Barriere notiert **[**oder dieser entsprochen**]** hat, wird der Warenbezogene Rückzahlungsbetrag gemäß der folgenden Formel berechnet:

[Ratio * MAX (Bonus Referenzkurs; Finaler Warenpreis)

[dies entspricht **[*Beschreibung der***

[24] Such items in the formulas which are highlighted in grey can be deleted when selecting a formula for a specific issue of Securities.
Solche Elemente, die in den Formeln grau hinterlegt sind, können gelöscht werden, wenn eine Formel für eine spezifische Emission von Wertpapieren gewählt wird.

***formula*].]]**

[Ratio * MAX (Bonus Reference Level; MIN (Final Commodity Level; Cap))

[corresponding to **[*insert description of formula*].]]**

(b) If on any Commodity Business Day during the Observation Period the Commodity Reference Price has been lower than **[**or equal to**]** the Barrier, the Commodity Linked Redemption Amount shall be calculated in accordance with the following formula:

[Ratio * Final Commodity Level

[corresponding to **[*insert description of formula*].]]**

[Ratio * MIN (Final Commodity Level; Cap)

[corresponding to **[*insert description of formula*].]]]**

[*insert for Bonus Securities with European barrier:*

(a) If the Final Commodity Level is greater than **[**or equal to**]** the Barrier, the Commodity Linked Redemption Amount shall be calculated in accordance with the following formula:

[Ratio * MAX (Bonus Reference Level; Final Commodity Level)

[corresponding to **[*insert description of formula*].]]**

[Ratio * MAX (Bonus Reference Level; MIN (Final Commodity Level; Cap))

[corresponding to **[*insert description of formula*].]]**

(b) If the Final Commodity Level is lower than **[**or equal to**]** the Barrier, the Commodity Linked Redemption Amount shall be calculated in accordance with the following formula:

[Ratio * Final Commodity Level

[corresponding to **[*insert description of formula*].]]**

[Ratio * MIN (Final Commodity Level;

***Formel einfügen*].]]**

[Ratio * MAX (Bonus Referenzkurs; MIN (Finaler Warenpreis; Höchstbetrag))

[dies entspricht **[*Beschreibung der Formel einfügen*].]]**

(b) Falls an irgendeinem Waren-Geschäftstag während der Beobachtungsperiode der Warenbezogene Referenzpreis unter der Barriere notiert **[**oder dieser entsprochen**]** hat, wird der Warenbezogene Rückzahlungsbetrag gemäß der folgenden Formel berechnet:

[Ratio * Finaler Warenpreis

[dies entspricht **[*Beschreibung der Formel einfügen*].]]**

[Ratio * MIN (Finaler Warenpreis; Höchstbetrag)

[dies entspricht **[*Beschreibung der Formel einfügen*].]]]**

[*Für Bonus Wertpapiere mit europäischer Barriere einfügen:*

(a) Falls der Finale Warenpreis über der Barriere notiert **[**oder dieser entspricht**]**, wird der Warenbezogene Rückzahlungsbetrag gemäß der folgenden Formel berechnet:

[Ratio * MAX (Bonus Referenzkurs; Finaler Warenpreis)

[dies entspricht **[*Beschreibung der Formel einfügen*].]]**

[Ratio * MAX (Bonus Referenzkurs; MIN (Finaler Warenpreis; Höchstbetrag))

[dies entspricht **[*Beschreibung der Formel einfügen*].]]**

(b) Falls der Finale Warenpreis unter der Barriere notiert **[**oder dieser entspricht**]**, wird der Warenbezogene Rückzahlungsbetrag gemäß der folgenden Formel berechnet:

[Ratio * Finaler Warenpreis

[dies entspricht **[*Beschreibung der Formel einfügen*].]]**

[Ratio * MIN (Finaler Warenpreis;

Cap)

[corresponding to **[*insert description of formula*]**.**]]]**

[*Insert for Worst-of Bonus Securities with American barrier:*

(a) If on each Commodity Business Day during the Observation Period the relevant Commodity Reference Price of all Commodities$_{(i)}$ has always been greater than **[**or equal to**]** the Barrier, the Commodity Linked Redemption Amount shall be calculated in accordance with the following formula:

[*insert specified denomination*] * MAX [Bonus Reference Level; MIN (Final Commodity Level of the Worst Performing Commodity / Initial Commodity Level of the Worst Performing Commodity; Cap$_1$)]

[corresponding to **[*insert description of formula*]**.**]**

(b) If on any Commodity Business Day during the Observation Period the relevant Commodity Reference Price of at least one Commodity$_{(i)}$ has been lower than **[**or equal to**]** the Barrier, the Commodity Linked Redemption Amount shall be calculated in accordance with the following formula:

[*insert specified denomination*] * MIN [Final Commodity Level of the Worst Performing Commodity / Initial Commodity Level of the Worst Performing Commodity; Cap$_2$]

[corresponding to **[*insert description of formula*]**.**]]]**

[*Insert for Worst-of Bonus Securities with European barrier:*

(a) If the Final Commodity Level of the Worst Performing Commodity is greater than **[**or equal to**]** the Barrier, the Commodity Linked Redemption Amount shall be calculated in accordance with the following formula:

[*insert specified denomination*] * MAX [Bonus Reference Level; MIN (Final Commodity Level of the Worst Performing Commodity / Initial Commodity Level of the Worst

Höchstbetrag)

[dies entspricht **[*Beschreibung der Formel einfügen*]**.**]]]**

[*Für Worst-of Bonus Wertpapiere mit amerikanischer Barriere einfügen:*

(a) Falls an jedem Waren-Geschäftstag während der Beobachtungsperiode der maßgebliche Warenbezogene Referenzpreis sämtlicher Waren$_{(i)}$ über der Barriere notiert **[**oder dieser entsprochen**]** hat, wird der Warenbezogene Rückzahlungsbetrag gemäß der folgenden Formel berechnet:

[*Nennbetrag einfügen*] * MAX [Bonus Referenzkurs; MIN (Finaler Warenpreis der Ware mit der schlechtesten Entwicklung / Anfänglicher Warenpreis der Ware mit der schlechtesten Entwicklung; Höchstbetrag$_1$)]

[dies entspricht **[*Beschreibung der Formel einfügen*]**.**]**

(b) Falls an irgendeinem Waren-Geschäftstag während der Beobachtungsperiode der maßgebliche Warenbezogene Referenzpreis mindestens einer Ware$_{(i)}$ unter der Barriere notiert **[**oder dieser entsprochen**]** hat, wird der Warenbezogene Rückzahlungsbetrag gemäß der folgenden Formel berechnet:

[*Nennbetrag einfügen*] * MIN [Finaler Warenpreis der Ware mit der schlechtesten Entwicklung / Anfänglicher Warenpreis der Ware mit der schlechtesten Entwicklung; Höchstbetrag$_2$]

[dies entspricht **[*Beschreibung der Formel einfügen*]**.**]]]**

[*Für Worst-of Bonus Wertpapiere mit europäischer Barriere einfügen:*

(a) Falls der Finale Warenpreis der Ware mit der schlechtesten Entwicklung über der Barriere notiert **[**oder dieser entspricht**]**, wird der Warenbezogene Rückzahlungsbetrag gemäß der folgenden Formel berechnet:

[*Nennbetrag einfügen*] * MAX [Bonus Referenzkurs; MIN (Finaler Warenpreis der Ware mit der schlechtesten Entwicklung / Anfänglicher Warenpreis der Ware mit

Performing Commodity; Cap$_1$)]

[corresponding to **[*insert description of formula*].]**

(b) If the Final Commodity Level of the Worst Performing Commodity is lower than **[**or equal to**]** the Barrier, the Commodity Linked Redemption Amount shall be calculated in accordance with the following formula:

[*insert specified denomination*] * Final Commodity Level of the Worst Performing Commodity / Initial Commodity Level of the Worst Performing Commodity

[corresponding to **[*insert description of formula*].]]**

[*Insert for Reverse Bonus Securities with American barrier:*

(a) If on each Commodity Business Day during the Observation Period, the Commodity Reference Price has been lower than **[**or equal to**]** the Barrier, the Commodity Linked Redemption Amount shall be calculated in accordance with the following formula:

[*insert specified denomination*] * MAX [Bonus Reference Level; MIN (Cap$_1$; (100 per cent. - Final Commodity Level / Initial Commodity Level))]

[corresponding to **[*insert description of formula*].]**

(b) If on any Commodity Business Day during the Observation Period, the Commodity Reference Price has been greater than **[**or equal to**]** the Barrier, the Commodity Linked Redemption Amount shall be calculated in accordance with the following formula:

[*insert specified denomination*] * MAX (0; MIN (Cap$_2$; (100 per cent. - Final Commodity Level / Initial Commodity Level)))

[corresponding to **[*insert description of formula*].]]**

[*Insert for Reverse Bonus Securities with European barrier:*

(a) If the Final Commodity Level is lower than **[**or equal to**]** the Barrier, the

der schlechtesten Entwicklung; Höchstbetrag$_1$)]

[dies entspricht **[*Beschreibung der Formel einfügen*].]**

(b) Falls der Finale Warenpreis der Ware mit der schlechtesten Entwicklung unter der Barriere notiert **[**oder dieser entspricht**]**, wird der Warenbezogene Rückzahlungsbetrag gemäß der folgenden Formel berechnet:

[*Nennbetrag einfügen*] * Finaler Warenpreis der Ware mit der schlechtesten Entwicklung / Anfänglicher Warenpreis der Ware mit der schlechtesten Entwicklung

[dies entspricht **[*Beschreibung der Formel einfügen*].]]**

[*Für Reverse Bonus Wertpapiere mit amerikanischer Barriere einfügen:*

(a) Falls an jedem Waren-Geschäftstag während der Beobachtungsperiode der Warenbezogene Referenzpreis unter der Barriere notiert **[**oder dieser entsprochen**]** hat, wird der Warenbezogene Rückzahlungsbetrag gemäß der folgenden Formel berechnet:

[*Nennbetrag einfügen*] * MAX [Bonus Referenzkurs; MIN (Höchstbetrag$_1$; (100% - Finaler Warenpreis / Anfänglicher Warenpreis))]

[dies entspricht **[*Beschreibung der Formel einfügen*].]**

(b) Falls an irgendeinem Waren-Geschäftstag während der Beobachtungsperiode der Warenbezogene Referenzpreis über der Barriere notiert **[**oder dieser entsprochen**]** hat, wird der Warenbezogene Rückzahlungsbetrag gemäß der folgenden Formel berechnet:

[*Nennbetrag einfügen*] * MAX (0; MIN (Höchstbetrag$_2$; (100% - Finaler Warenpreis / Anfänglicher Warenpreis)))

[dies entspricht **[*Beschreibung der Formel einfügen*].]]**

[*Für Reverse Bonus Wertpapiere mit europäischer Barriere einfügen:*

(a) Falls der Finale Warenpreis unter der Barriere notiert **[**oder dieser entspricht**]**,

Commodity Linked Redemption Amount shall be calculated in accordance with the following formula:

[*insert specified denomination*] * MAX [Bonus Reference Level; MIN (Cap; (100 per cent. - Final Commodity Level / Initial Commodity Level))]

[corresponding to **[*insert description of formula*].]**

(b) If the Final Commodity Level is greater than **[**or equal to**]** the Barrier, the Commodity Linked Redemption Amount shall be calculated in accordance with the following formula:

[*insert specified denomination*] * MAX (0; 100 per cent. - Final Commodity Level / Initial Commodity Level)

[corresponding to **[*insert description of formula*].]]**

[*Insert for Worst-of Reverse Bonus Securities with American barrier:*

(a) If on each Commodity Business Day during the Observation Period, the relevant Commodity Reference Price of all $\text{Commodities}_{(i)}$ has been lower than **[**or equal to**]** the Barrier, the Commodity Linked Redemption Amount shall be calculated in accordance with the following formula:

[*insert specified denomination*] * MAX (Bonus Reference Level; MIN (Cap_1; 100 per cent. - Final Commodity Level of the Best Performing Commodity / Initial Commodity Level of the Best Performing Commodity))

[corresponding to **[*insert description of formula*].]**

(b) If on any Commodity Business Day during the Observation Period, the relevant Commodity Reference Price of at least one $\text{Commodity}_{(i)}$ has been greater than **[**or equal to**]** the Barrier, the Commodity Linked Redemption Amount shall be calculated in accordance with the following formula:

[*insert specified denomination*] * MAX (0; MIN (Cap_2; (100 per cent. - Final Commodity Level of the Best Performing Commodity / Initial Commodity Level of the Best

wird der Warenbezogene Rückzahlungsbetrag gemäß der folgenden Formel berechnet:

[*Nennbetrag einfügen*] * MAX [Bonus Referenzkurs; MIN (Höchstbetrag; (100% - Finaler Warenpreis / Anfänglicher Warenpreis))]

[dies entspricht **[*Beschreibung der Formel einfügen*].]**

(b) Falls der Finale Warenpreis über der Barriere notiert **[**oder dieser entspricht**]**, wird der Warenbezogene Rückzahlungsbetrag gemäß der folgenden Formel berechnet:

[*Nennbetrag einfügen*] * MAX (0; 100% - Finaler Warenpreis / Anfänglicher Warenpreis)

[dies entspricht **[*Beschreibung der Formel einfügen*].]]**

[*Für Worst-of Reverse Bonus Wertpapiere mit amerikanischer Barriere einfügen:*

(a) Falls an jedem Waren-Geschäftstag während der Beobachtungsperiode der maßgebliche Warenbezogene Referenzpreis aller $\text{Waren}_{(i)}$ unter der Barriere notiert **[**oder dieser entsprochen**]** hat, wird der Warenbezogene Rückzahlungsbetrag gemäß der folgenden Formel berechnet:

[*Nennbetrag einfügen*] * MAX (Bonus Referenzkurs; MIN (Höchstbetrag_1; 100% - Finaler Warenpreis der Ware mit der besten Entwicklung / Anfänglicher Warenpreis der Ware mit der besten Entwicklung))

[dies entspricht **[*Beschreibung der Formel einfügen*].]**

(b) Falls an irgendeinem Waren-Geschäftstag während der Beobachtungsperiode der maßgebliche Warenbezogene Referenzpreis mindestens einer $\text{Ware}_{(i)}$ über der Barriere notiert **[**oder dieser entsprochen**]** hat, wird der Warenbezogene Rückzahlungsbetrag gemäß der folgenden Formel berechnet:

[*Nennbetrag einfügen*] * MAX (0; MIN (Höchstbetrag_2; (100% - Finaler Warenpreis der Ware mit der besten Entwicklung / Anfänglicher Warenpreis der Ware mit der besten

Performing Commodity)))

[corresponding to **[*insert description of formula*]**.**]]**

[*Insert for Worst-of Reverse Bonus Securities with European barrier:*

(a) If the Final Commodity Level of all Commodities$_{(i)}$ is lower than **[**or equal to**]** the Barrier, the Commodity Linked Redemption Amount shall be calculated in accordance with the following formula:

[*insert specified denomination*] * MAX (Bonus Reference Level; MIN (Cap; 100 per cent. - Final Commodity Level of the Best Performing Commodity / Initial Commodity Level of the Best Performing Commodity))

[corresponding to **[*insert description of formula*]**.**]**

(b) If the Final Commodity Level of at least one Commodity$_{(i)}$ is greater than **[**or equal to**]** the Barrier, the Commodity Linked Redemption Amount shall be calculated in accordance with the following formula:

[*insert specified denomination*] * MAX (0; 100 per cent. - Final Commodity Level of the Best Performing Commodity / Initial Commodity Level of the Best Performing Commodity)

[corresponding to **[*insert description of formula*]**.**]]**

[*Insert for Ladder Lock-in Securities:*

(a) If **[**on any Commodity Business Day during the Observation Period**][**on any Observation Date**]**, the Commodity Reference Price

(i) has been equal to or greater than **[*insert relevant lower barrier*]** per cent. of the Initial Commodity Level but lower than **[*insert relevant upper barrier*]** per cent. of the Initial Commodity Level, the Commodity Linked Redemption Amount shall be calculated in accordance with the following formula:

[*insert specified denomination*] * MIN [Cap; MAX ([*insert relevant lower barrier*]; Final Commodity Level / Initial

Entwicklung)))

[dies entspricht **[*Beschreibung der Formel einfügen*]**.**]]**

[*Für Worst-of Reverse Bonus Wertpapiere mit europäischer Barriere einfügen:*

(a) Falls der Finale Warenpreis aller Waren$_{(i)}$ unter der Barriere notiert **[**oder dieser entspricht**]**, wird der Warenbezogene Rückzahlungsbetrag gemäß der folgenden Formel berechnet:

[*Nennbetrag einfügen*] * MAX (Bonus Referenzkurs; MIN (Höchstbetrag; 100% - Finaler Warenpreis der Ware mit der besten Entwicklung / Anfänglicher Warenpreis der Ware mit der besten Entwicklung))

[dies entspricht **[*Beschreibung der Formel einfügen*]**.**]**

(b) Falls der Finale Warenpreis von mindestens einer Ware$_{(i)}$ über der Barriere notiert **[**oder dieser entspricht**]**, wird der Warenbezogene Rückzahlungsbetrag gemäß der folgenden Formel berechnet:

[*Nennbetrag einfügen*] * MAX (0; 100% - Finaler Warenpreis der Ware mit der besten Entwicklung / Anfänglicher Warenpreis der Ware mit der besten Entwicklung)

[dies entspricht **[*Beschreibung der Formel einfügen*]**.**]]**

[*Für Ladder Lock-in Wertpapiere einfügen:*

(a) Falls **[**an irgendeinem Waren-Geschäftstag während der Beobachtungsperiode**][**an einem Beobachtungstag**]** der Warenbezogene Referenzpreis

(i) gleich notiert hat wie oder höher notiert hat als **[*jeweilige untere Barriere einfügen*]** % des Anfänglichen Warenpreises aber niedriger als **[*jeweilige obere Barriere einfügen*]** % des Anfänglichen Warenpreises, wird der Warenbezogene Rückzahlungsbetrag gemäß der folgenden Formel berechnet:

[*Nennbetrag einfügen*] * MIN [Höchstbetrag; MAX ([*jeweilige untere Barriere einfügen*]; Finaler Warenpreis /

Commodity Level)]

[corresponding to **[*insert description of formula*].]**

(ii) has been equal to or greater than **[*insert relevant lower barrier*]** per cent. of the Initial Commodity Level but lower than **[*insert relevant upper barrier*]** per cent. of the Initial Commodity Level, the Commodity Linked Redemption Amount shall be calculated in accordance with the following formula:

[*insert specified denomination*] * MIN [Cap; MAX ([*insert relevant lower barrier*]; Final Commodity Level / Initial Commodity Level)]

[corresponding to **[*insert description of formula*].]**

(iii) has been equal to or greater than **[*insert relevant barrier*]** per cent. of the Initial Commodity Level, the Commodity Linked Redemption Amount shall be calculated in accordance with the following formula:

[*insert specified denomination*] * MIN [Cap; MAX ([*insert relevant barrier*]; Final Commodity Level / Initial Commodity Level)]

[corresponding to **[*insert description of formula*].]**

(b) If on each Commodity Business Day during the Observation Period, the Commodity Reference Price has been lower than **[*insert relevant barrier*]** per cent. of the Initial Commodity Level and **[**at least once been**][**the Final Commodity Level is**]** lower than the Barrier, the Commodity Linked Redemption Amount shall be calculated in accordance with the following formula:

[*insert specified denomination*] * Final Commodity Level / Initial Commodity Level

[corresponding to **[*insert description of formula*].]**

(c) If on each Commodity Business Day during the Observation Period, the Commodity Reference Price has been

Anfänglicher Warenpreis)]

[dies entspricht **[*Beschreibung der Formel einfügen*].]**

(ii) gleich notiert hat wie oder höher notiert hat als **[*jeweilige untere Barriere einfügen*]** % des Anfänglichen Warenpreises aber niedriger als **[*jeweilige obere Barriere einfügen*]** % des Anfänglichen Warenpreises, wird der Warenbezogene Rückzahlungsbetrag gemäß der folgenden Formel berechnet:

[*Nennbetrag einfügen*] * MIN [Höchstbetrag; MAX ([*jeweilige untere Barriere einfügen*]; Finaler Warenpreis / Anfänglicher Warenpreis)]

[dies entspricht **[*Beschreibung der Formel einfügen*].]**

(iii) gleich notiert hat wie oder höher notiert hat als **[*jeweilige Barriere einfügen*]** % des Anfänglichen Warenpreises, wird der Warenbezogene Rückzahlungsbetrag gemäß der folgenden Formel berechnet:

[*Nennbetrag einfügen*] * MIN [Höchstbetrag; MAX ([*jeweilige Barriere einfügen*]; Finaler Warenpreis / Anfänglicher Warenpreis)]

[dies entspricht **[*Beschreibung der Formel einfügen*].]**

(b) Falls an jedem Waren-Geschäftstag während der Beobachtungsperiode der Warenbezogene Referenzpreis niedriger notiert hat als **[*jeweilige Barriere einfügen*]** % des Anfänglichen Warenpreises und **[**mindestens einmal**][**der Finale Warenpreis**]** unter der Barriere notiert hat, wird der Warenbezogene Rückzahlungsbetrag gemäß der folgenden Formel berechnet:

[*Nennbetrag einfügen*] * Finaler Warenpreis / Anfänglicher Warenpreis

[dies entspricht **[*Beschreibung der Formel einfügen*].]**

(c) Falls an jedem Waren-Geschäftstag während der Beobachtungsperiode der Warenbezogene Referenzpreis niedriger

lower than **[*insert relevant barrier*]** per cent. of the Initial Commodity Level and **[**has at every time been**][**the Final Commodity Level is**]** equal to or greater than the Barrier, the Commodity Linked Redemption Amount shall be calculated in accordance with the following formula:

[*insert specified denomination*] * MAX (100 per cent.; Final Commodity Level / Initial Commodity Level)

[corresponding to **[*insert description of formula*].]]**

[*Insert for Discount Securities:*

Ratio * MIN (Final Commodity Level; Cap)

[corresponding to **[*insert description of formula*].]]**

[*Insert for Outperformance Securities with European Barrier:*

(a) If the Final Commodity Level is greater than **[**or equal to**]** the Barrier, the Commodity Linked Redemption Amount shall be calculated in accordance with the following formula:

[*insert specified denomination*] * [100 per cent. + MIN (Cap; Participation Factor * MAX (0; Final Commodity Level / Initial Commodity Level – 1))]

[corresponding to **[*insert description of formula*].]**

(b) If the Final Commodity Level is lower than **[**or equal to**]** the Barrier, the Commodity Linked Redemption Amount shall be calculated in accordance with the following formula:

[*insert specified denomination*] * Final Commodity Level / Initial Commodity Level

[corresponding to **[*insert description of formula*].]]**

[*Insert for Outperformance Securities with American Barrier:*

notiert hat als **[*jeweilige Barriere einfügen*]** % des Anfänglichen Warenpreises und **[**zu jedem Zeitpunkt**][**der Finale Warenpreis**]** gleich oder über der Barriere notiert hat, wird der Warenbezogene Rückzahlungsbetrag gemäß der folgenden Formel berechnet:

[*Nennbetrag einfügen*] * MAX (100 %; Finaler Warenpreis / Anfänglicher Warenpreis)

[dies entspricht **[*Beschreibung der Formel einfügen*].]]**

[*Für Discount Wertpapiere einfügen:*

Ratio * MIN (Finaler Warenpreis; Höchstbetrag)

[dies entspricht **[*Beschreibung der Formel einfügen*].]]**

[*Für Outperformance Wertpapiere mit europäischer Barriere einfügen:*

(a) Falls der Finale Warenpreis über der Barriere notiert **[**oder dieser entspricht**]**, wird der Warenbezogene Rückzahlungsbetrag gemäß der folgenden Formel berechnet:

[*Nennbetrag einfügen*] * [100 % + MIN (Höchstbetrag; Partizipationsfaktor * MAX (0; Finaler Warenpreis / Anfänglicher Warenpreis – 1))]

[dies entspricht **[*Beschreibung der Formel einfügen*].]**

(b) Falls der Finale Warenpreis unter der Barriere notiert **[**oder dieser entspricht**]**, wird der Warenbezogene Rückzahlungsbetrag gemäß der folgenden Formel berechnet:

[*Nennbetrag einfügen*] * Finaler Warenpreis / Anfänglicher Warenpreis

[dies entspricht **[*Beschreibung der Formel einfügen*].]]**

[*Für Outperformance Wertpapiere mit amerikanischer Barriere einfügen:*

(a) If on each Commodity Business Day during the Observation Period, the Commodity Reference Price has been greater than **[**or equal to**]** the Barrier, the Commodity Linked Redemption Amount shall be calculated in accordance with the following formula:

[*insert specified denomination*] * [100 per cent. + MIN (Cap$_1$; Participation Factor * MAX (0; Final Commodity Level / Initial Commodity Level – 1))]

[corresponding to **[*insert description of formula*]**.**]**

(b) If on any Commodity Business Day during the Observation Period, the Commodity Reference Price has been lower than **[**or equal to**]** the Barrier, the Commodity Linked Redemption Amount shall be calculated in accordance with the following formula:

[*insert specified denomination*] * MIN [1 + Cap$_2$; Final Commodity Level / Initial Commodity Level]

[corresponding to **[*insert description of formula*]**.**]]**

[*Insert for Best Entry Securities I with European Barrier:*

(a) If the Final Commodity Level is greater than **[**or equal to**]** the Barrier, the Commodity Linked Redemption Amount shall be calculated in accordance with the following formula:

[*insert specified denomination*] * [100 per cent. + MIN (Cap; Participation Factor * MAX ((Final Commodity Level – Best Entry Commodity Level) / Best Entry Commodity Level); 0)]

[corresponding to **[*insert description of formula*]**.**]**

(b) If the Final Commodity Level is lower than **[**or equal to**]** the Barrier, the Commodity Linked Redemption Amount shall be calculated in accordance with the following formula:

[*insert specified denomination*] * Final Commodity Level / Best Entry Commodity Level

[corresponding to **[*insert description of***

(a) Falls an jedem Waren-Geschäftstag während der Beobachtungsperiode der Warenbezogene Referenzpreis über der Barriere notiert **[**oder dieser entsprochen**]** hat, wird der Warenbezogene Rückzahlungsbetrag gemäß der folgenden Formel berechnet:

[*Nennbetrag einfügen*] * [100 % + MIN (Höchstbetrag$_1$; Partizipationsfaktor * MAX (0; Finaler Warenpreis / Anfänglicher Warenpreis – 1))]

[dies entspricht **[*Beschreibung der Formel einfügen*]**.**]**

(b) Falls an irgendeinem Waren-Geschäftstag während der Beobachtungsperiode der Warenbezogene Referenzpreis unter der Barriere notiert **[**oder dieser entsprochen**]** hat, wird der Warenbezogene Rückzahlungsbetrag gemäß der folgenden Formel berechnet:

[*Nennbetrag einfügen*] * MIN [1 + Höchstbetrag$_2$; Finaler Warenpreis / Anfänglicher Warenpreis]

[dies entspricht **[*Beschreibung der Formel einfügen*]**.**]]**

[*Für Best Entry Wertpapiere I mit europäischer Barriere einfügen:*

(a) Falls der Finale Warenpreis über der Barriere notiert **[**oder dieser entspricht**]**, wird der Warenbezogene Rückzahlungsbetrag gemäß der folgenden Formel berechnet:

[*Nennbetrag einfügen*] * [100% + MIN (Höchstbetrag; Partizipationsfaktor * MAX ((Finaler Warenpreis – Bester Eingangs-Warenpreis) / Bester Eingangs-Warenpreis); 0)]

[dies entspricht **[*Beschreibung der Formel einfügen*]**.**]**

(b) Falls der Finale Warenpreis unter der Barriere notiert **[**oder dieser entspricht**]**, wird der Warenbezogene Rückzahlungsbetrag gemäß der folgenden Formel berechnet:

[*Nennbetrag einfügen*] * Finaler Warenpreis / Bester Eingangs-Warenpreis

[dies entspricht **[*Beschreibung der***

***formula*].]]**

[*Insert for Best Entry Securities I with American Barrier:*

(a) If on each Commodity Business Day during the Observation Period, the Commodity Reference Price has been greater than **[**or equal to**]** the Barrier, the Commodity Linked Redemption Amount shall be calculated in accordance with the following formula:

[*insert specified denomination*] * [100 per cent. + MIN (Cap$_1$; Participation Factor * MAX ((Final Commodity Level – Best Entry Commodity Level) / Best Entry Commodity Level); 0)]

[corresponding to **[*insert description of formula*].]**

(b) If on any Commodity Business Day during the Observation Period, the Commodity Reference Price has been lower than **[**or equal to**]** the Barrier, the Commodity Linked Redemption Amount shall be calculated in accordance with the following formula:

[*insert specified denomination*] * MIN (1 + Cap$_2$; Final Commodity Level / Best Entry Commodity Level)

[corresponding to **[*insert description of formula*].]]**

[*Insert for Best Entry Securities II with European Barrier:*

(a) If the Final Commodity Level is greater than **[**or equal to**]** the Barrier, the Commodity Linked Redemption Amount shall be calculated in accordance with the following formula:

[*insert specified denomination*] * [100 per cent. + MIN (Cap; Participation Factor * MAX ((Final Commodity Level – Best Entry Commodity Level) / Initial Commodity Level); 0)]

[corresponding to **[*insert description of formula*].]**

(b) If the Final Commodity Level is lower than **[**or equal to**]** the Barrier, the Commodity Linked Redemption Amount shall be calculated in accordance with

***Formel einfügen*].]]**

[*Für Best Entry Wertpapiere I mit amerikanischer Barriere einfügen:*

(a) Falls an jedem Waren-Geschäftstag während der Beobachtungsperiode der Warenbezogene Referenzpreis über der Barriere notiert **[**oder dieser entsprochen**]** hat, wird der Warenbezogene Rückzahlungsbetrag gemäß der folgenden Formel berechnet:

[*Nennbetrag einfügen*] * [100 % + MIN (Höchstbetrag$_1$; Partizipationsfaktor * MAX ((Finaler Warenpreis – Bester Eingangs-Warenpreis) / Bester Eingangs-Warenpreis); 0)]

[dies entspricht **[*Beschreibung der Formel einfügen*].]**

(b) Falls an irgendeinem Waren-Geschäftstag während der Beobachtungsperiode der Warenbezogene Referenzpreis unter der Barriere notiert **[**oder dieser entsprochen**]** hat, wird der Warenbezogene Rückzahlungsbetrag gemäß der folgenden Formel berechnet:

[*Nennbetrag einfügen*] * MIN (1 + Höchstbetrag$_2$; Finaler Warenpreis / Bester Eingangs-Warenpreis)

[dies entspricht **[*Beschreibung der Formel einfügen*].]]**

[*Für Best Entry Wertpapiere II mit europäischer Barriere einfügen:*

(a) Falls der Finale Warenpreis über der Barriere notiert **[**oder dieser entspricht**]**, wird der Warenbezogene Rückzahlungsbetrag gemäß der folgenden Formel berechnet:

[*Nennbetrag einfügen*] * [100% + MIN (Höchstbetrag; Partizipationsfaktor * MAX ((Finaler Warenpreis – Bester Eingangs-Warenpreis) / Anfänglicher Warenpreis); 0)]

[dies entspricht **[*Beschreibung der Formel einfügen*].]**

(b) Falls der Finale Warenpreis unter der Barriere notiert **[**oder dieser entspricht**]**, wird der Warenbezogene Rückzahlungsbetrag gemäß der

the following formula:

[*insert specified denomination*] * Final Commodity Level / Initial Commodity Level

[corresponding to **[*insert description of formula*].]]**

[*Insert for Best Entry Securities II with American Barrier:*

(a) If on each Commodity Business Day during the Observation Period, the Commodity Reference Price has been greater than **[**or equal to**]** the Barrier, the Commodity Linked Redemption Amount shall be calculated in accordance with the following formula:

[*insert specified denomination*] * [100 per cent. + MIN (Cap$_1$; Participation Factor * MAX ((Final Commodity Level – Best Entry Commodity Level) / Initial Commodity Level); 0)]

[corresponding to **[*insert description of formula*].]**

(b) If on any Commodity Business Day during the Observation Period, the Commodity Reference Price has been lower than **[**or equal to**]** the Barrier, the Commodity Linked Redemption Amount shall be calculated in accordance with the following formula:

[*insert specified denomination*] * MIN (1 + Cap$_2$; Final Commodity Level / Initial Commodity Level)

[corresponding to **[*insert description of formula*].]]**

[*Insert for Twin Win Securities I with American Barrier:*

(a) If on each Commodity Business Day during the Observation Period, the Commodity Reference Price has been greater than **[**or equal to**]** the Barrier, the Commodity Linked Redemption Amount shall be calculated in accordance with the following formula:

[*insert specified denomination*] * [100 per cent. + MIN [Cap$_1$; (Participation Factor$_1$ * MAX (Final Commodity Level / Initial Commodity Level – 1); 0)] + MIN [Cap$_2$; Participation Factor$_2$ * MAX (1- Final Commodity Level / Initial Commodity

folgenden Formel berechnet:

[*Nennbetrag einfügen*] * Finaler Warenpreis / Anfänglicher Warenpreis

[dies entspricht **[*Beschreibung der Formel einfügen*].]]**

[*Für Best Entry Wertpapiere II mit amerikanischer Barriere einfügen:*

(a) Falls an jedem Waren-Geschäftstag während der Beobachtungsperiode der Warenbezogene Referenzpreis über der Barriere notiert **[**oder dieser entsprochen**]** hat, wird der Warenbezogene Rückzahlungsbetrag gemäß der folgenden Formel berechnet:

[*Nennbetrag einfügen*] * [100% + MIN (Höchstbetrag$_1$; Partizipationsfaktor * MAX ((Finaler Warenpreis – Bester Eingangs-Warenpreis) / Anfänglicher Warenpreis); 0)]

[dies entspricht **[*Beschreibung der Formel einfügen*].]**

(b) Falls an irgendeinem Waren-Geschäftstag während der Beobachtungsperiode Warenbezogene Referenzpreis unter der Barriere notiert **[**oder dieser entsprochen**]** hat, wird der Warenbezogene Rückzahlungsbetrag gemäß der folgenden Formel berechnet:

[*Nennbetrag einfügen*] * MIN (1 + Höchstbetrag$_2$; Finaler Warenpreis / Anfänglicher Warenpreis)

[dies entspricht **[*Beschreibung der Formel einfügen*].]]**

[*Für Twin Win Wertpapiere I mit amerikanischer Barriere einfügen:*

(a) Falls an jedem Waren-Geschäftstag während der Beobachtungsperiode der Warenbezogene Referenzpreis über der Barriere notiert **[**oder dieser entsprochen**]** hat, wird der Warenbezogene Rückzahlungsbetrag gemäß der folgenden Formel berechnet:

[*Nennbetrag einfügen*] * [100% + MIN [Höchstbetrag$_1$; (Partizipationsfaktor$_1$ * MAX (Finaler Warenpreis / Anfänglicher Warenpreis – 1); 0)] + MIN [Höchstbetrag$_2$; Partizipationsfaktor$_2$ * MAX (1 – Finaler Warenpreis / Anfänglicher

Level); 0]]

[corresponding to **[*insert description of formula*].]**

(b) If on any Commodity Business Day during the Observation Period, the Commodity Reference Price has been lower than **[**or equal to**]** the Barrier, the Commodity Linked Redemption Amount shall be calculated in accordance with the following formula:

[*insert specified denomination*] * MIN [Cap$_3$; Final Commodity Level / Initial Commodity Level]

[corresponding to **[*insert description of formula*].]]**

[*Insert for Twin Win Securities I with European Barrier:*

(a) If the Final Commodity Level is greater than **[**or equal to**]** the Barrier, the Commodity Linked Redemption Amount shall be calculated in accordance with the following formula:

[*insert specified denomination*] * [100 per cent. + MIN [Cap$_1$; (Participation Factor$_1$ * MAX (Final Commodity Level / Initial Commodity Level – 1); 0)] + MIN [Cap$_2$; Participation Factor$_2$ * MAX (1- Final Commodity Level / Initial Commodity Level); 0]]

[corresponding to **[*insert description of formula*].]**

(b) If the Final Commodity Level is lower than **[**or equal to**]** the Barrier, the Commodity Linked Redemption Amount shall be calculated in accordance with the following formula:

[*insert specified denomination*] * Final Commodity Level / Initial Commodity Level

[corresponding to **[*insert description of formula*].]]**

[*Insert for Twin Win Securities II with American Barrier:*

(a) If on each Commodity Business Day during the Observation Period, the Commodity Reference Price has been lower than the Upper Barrier and greater than the Lower Barrier, the Commodity

Warenpreis); 0]]

[dies entspricht **[*Beschreibung der Formel einfügen*].]**

(b) Falls an irgendeinem Waren-Geschäftstag während der Beobachtungsperiode der Warenbezogene Referenzpreis unter der Barriere notiert **[**oder dieser entsprochen**]** hat, wird der Warenbezogene Rückzahlungsbetrag gemäß der folgenden Formel berechnet:

[*Nennbetrag einfügen*] * MIN [Höchstbetrag$_3$; Finaler Warenpreis / Anfänglicher Warenpreis]

[dies entspricht **[*Beschreibung der Formel einfügen*].]]**

[*Für Twin Win Wertpapiere I mit europäischer Barriere einfügen:*

(a) Falls der Finale Warenpreis über der Barriere notiert **[**oder dieser entspricht**]**, wird der Warenbezogene Rückzahlungsbetrag gemäß der folgenden Formel berechnet:

[*Nennbetrag einfügen*] * [100 % + MIN [Höchstbetrag$_1$; (Partizipationsfaktor$_1$ * MAX (Finaler Warenpreis / Anfänglicher Warenpreis – 1); 0)] + MIN [Höchstbetrag$_2$; Partizipationsfaktor$_2$ * MAX (1 – Finaler Warenpreis / Anfänglicher Warenpreis); 0]]

[dies entspricht **[*Beschreibung der Formel einfügen*].]**

(b) Falls der Finale Warenpreis unter der Barriere notiert **[**oder dieser entspricht**]**, wird der Warenbezogene Rückzahlungsbetrag gemäß der folgenden Formel berechnet:

[*Nennbetrag einfügen*] * Finaler Warenpreis / Anfänglicher Warenpreis

[dies entspricht **[*Beschreibung der Formel einfügen*].]]**

[*Für Twin Win Wertpapiere II mit amerikanischer Barriere einfügen:*

(a) Falls an jedem Waren-Geschäftstag während der Beobachtungsperiode der Warenbezogene Referenzpreis unter der Oberen Barriere notiert und über der Unteren Barriere notiert hat, wird der

Linked Redemption Amount shall be calculated in accordance with the following formula:

[*insert specified denomination*] * (100 per cent. + (100 per cent. * MAX [1 – Final Commodity Level / Initial Commodity Level; Final Commodity Level / Initial Commodity Level – 1]))

[corresponding to **[*insert description of formula*].]**

(b) If on any Commodity Business Day during the Observation Period, the Commodity Reference Price has been greater than or equal to the Upper Barrier or lower than or equal to the Lower Barrier, the Commodity Linked Redemption Amount shall be calculated in accordance with the following formula:

[*insert specified denomination*] * [*insert percentage*] per cent.]

[*Insert for Twin Win Securities III with American Barrier:*]

(a) If on each Commodity Business Day during the Observation Period, the Commodity Reference Price has been greater than **[**or equal to**]** the Barrier, the Commodity Linked Redemption Amount shall be calculated in accordance with the following formula:

[*insert specified denomination*] * [1 + MAX(1 – Final Commodity Level / Initial Commodity Level; Final Commodity Level / Initial Commodity Level – 1)]

[corresponding to **[*insert description of formula*].]**

(b) If on any Commodity Business Day during the Observation Period, the Commodity Reference Price has been lower than **[**or equal to**]** the Barrier, the Commodity Linked Redemption Amount shall be calculated in accordance with the following formula:

[*insert specified denomination*] * Final Commodity Level / Initial Commodity Level

[corresponding to **[*insert description of formula*].]]**

**[*insert in case the currency of the Commodity is different from the currency of the Securities and the*

Warenbezogene Rückzahlungsbetrag gemäß der folgenden Formel berechnet:

[*Nennbetrag einfügen*] * (100 % + (100 % * MAX [1 – Finaler Warenpreis / Anfänglicher Warenpreis; Finaler Warenpreis / Anfänglicher Warenpreis – 1]))

[dies entspricht **[*Beschreibung der Formel einfügen*].]**

(b) Falls an irgendeinem Waren-Geschäftstag während der Beobachtungsperiode der Warenbezogene Referenzpreis über der Oberen Barriere notiert oder dieser entsprochen hat oder unter der Unteren Barriere notiert oder dieser entsprochen hat, wird der Warenbezogene Rückzahlungsbetrag gemäß der folgenden Formel berechnet:

[*Nennbetrag einfügen*] * [Prozentsatz einfügen] %]

[*Für Twin Win Wertpapiere III mit amerikanischer Barriere einfügen:*]

(a) Falls an jedem Waren-Geschäftstag während der Beobachtungsperiode der Warenbezogene Referenzpreis über der Barriere notiert **[**oder dieser entsprochen**]** hat, wird der Warenbezogene Rückzahlungsbetrag gemäß der folgenden Formel berechnet:

[*Nennbetrag einfügen*] * [1 + MAX(1 – Finaler Warenpreis / Anfänglicher Warenpreis; Finaler Warenpreis / Anfänglicher Warenpreis – 1)]

[dies entspricht **[*Beschreibung der Formel einfügen*].]**

(b) Falls an irgendeinem Waren-Geschäftstag während der Beobachtungsperiode der Warenbezogene Referenzpreis unter der Barriere notiert **[**oder dieser entsprochen**]** hat, wird der Warenbezogene Rückzahlungsbetrag gemäß der folgenden Formel berechnet:

[*Nennbetrag einfügen*] * Finaler Warenpreis / Anfänglicher Warenpreis

[dies entspricht **[*Beschreibung der Formel einfügen*].]]**

**[*Falls die Währung der Ware von der Währung der Wertpapiere abweicht und die Wertpapiere keine Quanto*

Security is not a Quanto Security:

If the Currency is different to the currency of the Commodity (the "**[Relevant] Underlying Currency**"), the Commodity Linked Redemption Amount shall be converted into the Currency in accordance with the Exchange Rate.**]**

Whereby:

["Final Commodity Level" means the Commodity Reference Price of the Commodity on the Final Commodity Valuation Date.**]**

["Initial Commodity Level" means the Commodity Reference Price of the Commodity on the Initial Commodity Valuation Date.**]**

["Final Commodity Level" means the relevant Commodity Reference Price of the relevant Commodity$_{(i)}$ on the Final Commodity Valuation Date.**]**

["Initial Commodity Level" means the relevant Commodity Reference Price of the relevant Commodity$_{(i)}$ on the Initial Commodity Valuation Date.**]**

["Initial Commodity Valuation Date" means **[*insert date*]**.**]**

"**Final Commodity Valuation Date**" means **[*insert date*]**[25].

["Barrier$_{[(i)]}$" means **[**a value of **[●]** per cent. of the **[**relevant**]** Initial Commodity Level**][**a percentage rate of the **[**relevant**]** Initial Commodity Level in the range between **[●]** per cent. and **[●]** per cent. of the **[**relevant**]** Initial Commodity Level which will be fixed on the Initial Commodity Valuation Date**][*insert amount*]**.[26]**]**

Wertpapiere sind, einfügen:

Falls die Währung sich von der Währung der Ware unterscheidet (die "**[Jeweilige] Währung der Ware**"), wird der Warenbezogene Rückzahlungsbetrag auf der Grundlage des Wechselkurses in die Währung umgerechnet.**]**

Wobei:

["Finaler Warenpreis" den Warenbezogenen Referenzpreis der Ware an dem Finalen Waren-Bewertungstag bezeichnet.**]**

["Anfänglicher Warenpreis" den Warenbezogenen Referenzpreis der Ware an dem Anfänglichen Waren-Bewertungstag bezeichnet.**]**

["Finaler Warenpreis" den maßgeblichen Warenbezogenen Referenzpreis der jeweiligen Ware$_{(i)}$ an dem Finalen Waren-Bewertungstag bezeichnet.**]**

["Anfänglicher Warenpreis" den maßgeblichen Warenbezogenen Referenzpreis der jeweiligen Ware$_{(i)}$ an dem Anfänglichen Waren-Bewertungstag bezeichnet.**]**

["Anfänglicher Waren-Bewertungstag" **[*Datum einfügen*]** bedeutet.**]**

"**Finaler Waren-Bewertungstag**" **[*Datum einfügen*]**[25].

["Barriere$_{[(i)]}$" bezeichnet **[**einen Wert von **[●]** % des **[**maßgeblichen**]** Warenbezogenen Referenzpreises der Ware$_{[(i)]}$ am Anfänglichen Waren-Bewertungstag**][**einen Prozentsatz des **[**maßgeblichen**]** Warenbezogenen Referenzpreises der Ware$_{[(i)]}$ am Anfänglichen Waren-Bewertungstag im Bereich von **[●]** % und **[●]** % des **[**maßgeblichen**]** Warenbezogenen Referenzpreises der Ware$_{[(i)]}$ am Anfänglichen Waren-Bewertungstag**]** **[**Betrag einfügen**]**.[26]**]**

---

[25] In case of multi-issuances, insert relevant table which sets out the relevant Final Commodity Valuation Date for each Series of Securities.
Im Fall von Multi-Emissionen ist eine entsprechende Tabelle einzufügen, die den jeweiligen Finalen Waren-Bewertungstag für jede Serie von Wertpapieren darstellt.

[26] In case of multi-issuances, insert relevant table which sets out the relevant Barrier for each Series of Securities. *Im Fall von Multi-Emissionen ist eine entsprechende Tabelle einzufügen, die die jeweilige Barriere für jede Serie von Wertpapieren darstellt.*

["**Barrier**" means **[●]** per cent. of the Best Entry Commodity Level.**]**	["**Barriere**" einen Wert von **[●]** % des Besten Eingangs-Warenpreises bezeichnet.**]**
["**Upper Barrier**" means **[**a value of **[●]** per cent. of the Initial Commodity Level**][**a percentage rate of the Initial Commodity Level in the range between **[●]** per cent. and **[●]** per cent. of the Initial Commodity Level which will be fixed on the Initial Commodity Valuation Date**][*insert amount*]**.**]**.**]**	["**Obere Barriere**" **[**einen Wert von **[●]** % des Anfänglichen Warenpreises**][**einen Prozentsatz des Anfänglichen Warenpreises im Bereich von **[●]** % und **[●]** % des Anfänglichen Warenpreises, der am Anfänglichen Waren-Bewertungstag festgelegt wird,**][*Betrag einfügen*]** bezeichnet**].]**
["**Lower Barrier**" means **[**a value of **[●]** per cent. of the Initial Commodity Level**][**a percentage rate of the Initial Commodity Level in the range between **[●]** per cent. and **[●]** per cent. of the Initial Commodity Level which will be fixed on the Initial Commodity Valuation Date**][*insert amount*]**.**]**	["**Untere Barriere**" **[**einen Wert von **[●]** % des Anfänglichen Warenpreises**][**einen Prozentsatz des Anfänglichen Warenpreises im Bereich von **[●]** % und **[●]** % des Anfänglichen Warenpreises, der am Anfänglichen Waren-Bewertungstag festgelegt wird,**][*Betrag einfügen*]** bezeichnet**].]**
["**Observation Date**" means **[**each **[*insert*]** calendar day of a month**][*insert dates*][**from, and including, **[*insert date*]** to, and including **[*insert date*]]**, subject to adjustment in accordance with the provisions of §4b.**]**	["**Beobachtungstag**" **[**jeden **[*einfügen*]** Kalendertag eines Monats**][*Daten einfügen*][**ab **[*Datum einfügen*]** (einschließlich), bis **[*Datum einfügen*]** (einschließlich)**]]**, vorbehaltlich einer Anpassung gemäß der Bestimmungen von §4**[●]**.**]**
["**Observation Period**" means each Commodity Business Day during the period from, but excluding, the **[**Initial Commodity Valuation Date**] [*insert date*]** to, and including, the **[**Final Commodity Valuation Date**] [*insert date*]**.**]**	["**Beobachtungsperiode**" **[**jeden Waren-Geschäftstag während dem**] [**den**]** Zeitraum vom **[**Anfänglichen Waren-Bewertungstag**] [*Datum einfügen*]** (ausschließlich) bis zum **[**Finalen Waren-Bewertungstag**] [*Datum einfügen*]** (einschließlich) bezeichnet.**]**
["**Ratio**" means **[●]**[27].**]**	["**Ratio**" **[●]** bezeichnet.[27]**]**
["**Bonus Reference Level**" means **[●]**.[28]**]**	["**Bonus Referenzkurs**" **[●]** bezeichnet.[28]**]**
["**Cap**" means **[●]**.[29]**]**	["**Höchstbetrag**" **[●]** bezeichnet.[29]**]**
["**Cap$_1$**" means **[●]**.**]**	["**Höchstbetrag$_1$**" **[●]** bezeichnet.**]**
["**Cap$_2$**" means **[●]**.**]**	["**Höchstbetrag$_2$**" **[●]** bezeichnet.**]**
["**Cap$_3$**" means **[●]**.**]**	["**Höchstbetrag$_3$**" **[●]** bezeichnet.**]**
"**Commodity$_{[(i)]}$**" or "**Commodities$_{[(i)]}$**"	["**Ware$_{[(i)]}$**" oder "**Waren$_{[(i)]}$**" bezeichnet

[27] In case of multi-issuances, insert relevant table which sets out the relevant Ratio for each Series of Securities. *Im Fall von Multi-Emissionen ist eine entsprechende Tabelle einzufügen, die die jeweilige Ratio für jede Serie von Wertpapieren darstellt.*

[28] In case of multi-issuances, insert relevant table which sets out the relevant Bonus Reference Level for each Series of Securities.
Im Fall von Multi-Emissionen ist eine entsprechende Tabelle einzufügen, die den jeweiligen Bonus Referenzkurs für jede Serie von Wertpapieren darstellt.

[29] In case of multi-issuances, insert relevant table which sets out the relevant Cap for each Series of Securities. *Im Fall von Multi-Emissionen ist eine entsprechende Tabelle einzufügen, die den jeweiligen Höchstbetrag für jede Serie von Wertpapieren darstellt.*

means **[**the**][**each**]** commodity or commodity index set out in the column *"Commodity"* within the following table:

[die**][**jede**]** Ware oder **[**den**][**jeden**]** Waren-Index bezeichnet, die in der nachfolgenden Tabelle in der Spalte "Ware" dargestellt ist:

[No. of Series][30] **[*Serien-nummer*]**[30]	**[(i)]** **[*i*]**	**Commodity** ***Ware***	**Commodity Reference Price** ***Warenbezogener Referenzpreis***	**Specified Price** ***Vereinbarte Preisspezifikation***	**Exchange / Price Source** ***Börse/ Referenzquelle***
[●]	**●]**	**[●]**	**[●]**	**[●]**	**[●]**

["Floor" means **[●].]**

["Participation Factor" means **[●]** per cent.**]**

["Participation Factor$_1$" means **[●]** per cent.**]**

["Participation Factor$_2$" means **[●]** per cent.**]**

["Best Entry Commodity Level" means the lowest Commodity Reference Price of the Commodity during the Observation Period.**]**

["Best Performing Commodity" means the Commodity$_{(i)}$ with the highest performance based on the following formula: Final Commodity Level / Initial Commodity Level. If there is more than one Commodity$_{(i)}$ with the highest performance, the Determination Agent shall determine the Best Performing Commodity in its reasonable discretion pursuant to § 317 BGB and in consideration of the relevant capital market practice and by acting in good faith.**]**

["Worst Performing Commodity" means the Commodity$_{(i)}$ with the lowest performance based on the following formula: Final Commodity Level / Initial Commodity Level. If there is more than one Commodity$_{(i)}$ with the lowest performance, the Determination Agent shall determine the Worst Performing Commodity in its reasonable discretion pursuant to § 317 BGB and in consideration of the relevant capital market practice and by acting in good

["Mindestbetrag" **[●]** % bezeichnet.**]**

["Partizipationsfaktor" **[●]** % bezeichnet.**]**

["Partizipationsfaktor$_1$" **[●]** % bezeichnet.**]**

["Partizipationsfaktor$_2$" **[●]** % bezeichnet.**]**

["Besten Eingangs-Warenpreis" den niedrigsten Warenbezogenen Referenzpreis der Ware während der Beobachtungsperiode bezeichnet.**]**

["Ware mit der besten Entwicklung" die Ware$_{(i)}$ mit der besten Entwicklung bezeichnet, basierend auf der folgenden Formel: Finaler Warenpreis / Anfänglicher Warenpreis. Sofern es mehr als eine Ware$_{(i)}$ mit der besten Entwicklung gibt, wird die Berechnungsstelle in ihrem billigen Ermessen gemäß § 317 BGB und unter Berücksichtigung der jeweiligen üblichen Kapitalmarktregelungen und unter Berücksichtigung des Grundsatzes von Treu und Glauben die Ware mit der besten Entwicklung bestimmen.**]**

["Ware mit der schlechtesten Entwicklung" die Ware$_{(i)}$ mit der schlechtesten Entwicklung bezeichnet, basierend auf der folgenden Formel: Finaler Warenpreis / Anfänglicher Warenpreis. Sofern es mehr als eine Ware$_{(i)}$ mit der schlechtesten Entwicklung gibt, wird die Berechnungsstelle in ihrem billigen Ermessen gemäß § 317 BGB und unter Berücksichtigung der jeweiligen üblichen Kapitalmarktregelungen und unter

[30] Insert in case of multi-issuances.
Im Fall von Multi-Emissionen einfügen.

faith.**]**

Berücksichtigung des Grundsatzes von Treu und Glauben die Ware mit der schlechtesten Entwicklung bestimmen.**]**

"**Commodity Reference Price**" means the Commodity Reference Price specified in the column "*Commodity Reference Price*" within the table of the definition of Commodity$_{[(i)]}$ above.

"**Warenbezogener Referenzpreis**" den Warenbezogenen Referenzpreis bezeichnet, wie er in der Spalte "*Warenbezogener Referenzpreis*" in der obigen Tabelle für die Definition der Ware$_{[(i)]}$ angegeben ist.

If an Administrator/Benchmark Event and an Administrator/Benchmark Event Date occur in relation to the Commodity Reference Price,

Falls ein Administrator-/Benchmark-Ereignis und ein Administrator-/Benchmark-Ereignistag in Bezug auf den Warenbezogenen Referenzpreis eintreten,

(a) the Determination Agent will determine, in its reasonable discretion such Commodity Reference Price (or a method for determining the Commodity Reference Price), taking into consideration all available information that it deems relevant;

(a) wird die Festlegungsstelle nach billigem Ermessen einen solchen Warenbezogenen Referenzpreis (oder eine Methode zur Festlegung des Warenbezogenen Referenzpreises) unter Einbeziehung aller verfügbaren und von der Festlegungsstelle für relevant erachteten Informationen feststellen;

(b) if it (i) is or would be unlawful at any time under any applicable law or regulation or (ii) would contravene any applicable licensing requirements, for the Issuer or the Determination Agent to perform its obligations under the Securities, then the Issuer shall give not less than five Business Days' notice to redeem the Securities and the Issuer's obligations under the Securities shall be satisfied in full upon payment in respect of each Security of an amount equal to the Early Redemption Amount; and

(b) wenn es (i) unter anwendbarem Recht bzw. anwendbaren Verordnungen rechtswidrig ist oder sein würde; oder (ii) gegen geltende Zulassungsvorschriften verstoßen würde, sollte die Emittentin oder die Festlegungsstelle ihre Verpflichtungen unter den Wertpapieren erfüllen, dann hat die Emittentin den Gläubigern innerhalb einer Frist von mindestens fünf Geschäftstagen die Kündigung der Wertpapiere mitzuteilen und die Verpflichtungen der Emittentin aus den Wertpapieren sind mit Zahlung eines Betrags, der dem Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag entspricht, vollständig erfüllt; und

(c) the Determination Agent shall as soon as reasonably practicable under the circumstances notify the Issuer, the Fiscal Agent and the Holders of the occurrence of an Administrator/Benchmark Event Date in relation to the Commodity Reference Price and of any action taken as a consequence, provided that any failure to give such notice shall not affect the validity of the foregoing.

(c) wird die Festlegungsstelle, sobald wie unter den gegebenen Umständen billigerweise möglich, der Emittentin, der Hauptzahlstelle und den Gläubigern den Eintritt eines Administrator-/Benchmark-Ereignistags in Bezug auf den Warenbezogenen Referenzpreis und jede andere infolgedessen vorgenommene Handlung mitteilen, wobei jedes Unterlassen einer solchen Mitteilung die Gültigkeit des Vorgenannten nicht beeinträchtigt.**]**

["**Commodity Valuation Date**" means the Initial Commodity Valuation Date **[**,**][**and**]** the Final Commodity Valuation Date **[**and each Commodity Business Day during the

["**Waren-Bewertungstag**" bedeutet den Anfänglichen Waren-Bewertungstag **[**,**][**und**]** den Finalen Waren-Bewertungstag **[**und jeden Waren-Geschäftstag während der

Observation Period**].]**

"**Commodity Valuation Time**" means the **[*insert time and Financial Centre*]** on the Commodity Valuation Date.

"**Delivery Date**" means **[*specify whether the Commodity Reference Price will be based on a certain delivery date or month (e.g. the spot market, the "First Nearby Month", the "Second Nearby Month" etc. or some other methodology)*]**.

["Disappearance of Commodity Reference Price" means (i) the permanent discontinuation of trading in the relevant Futures Contract on the relevant Exchange; (ii) the disappearance of, or of trading in, the Relevant Commodity; or (iii) the disappearance or permanent discontinuance or unavailability of a Commodity Reference Price, notwithstanding the availability of the related Price Source or the status of trading in the relevant Futures Contract or the Relevant Commodity.**]**

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

["Exchange Rate" means the relevant rate of exchange on the first Business Day following a Commodity Valuation Date **[**(except for the Initial Commodity Valuation Date)**]** between the **[**Relevant**]** Underlying Currency and the Currency (expressed as the number of units of such **[**Relevant**]** Underlying Currency or a fraction thereof required to buy one unit of the Currency, as published on the relevant Reuters page or any successor page thereof as determined by the Determination Agent). If on the first Business Day following a Commodity Valuation Date **[**(except for the Initial Commodity Valuation Date)**]** the Exchange Rate is not displayed on the relevant Reuters page or the relevant successor page, such rate will be determined by the Determination Agent, acting in good faith and in a commercially reasonable manner, by taking publicly available

Beobachtungsperiode**].]**

"**Waren-Bewertungszeit**" ist **[*Zeit und Finanzzentrum einfügen*]** am Waren-Bewertungstag.

"**Lieferungstag**" bezeichnet **[*angeben, ob der Warenbezogene Referenzpreis sich auf einen bestimmten Lieferungstag oder Monat bezieht (wie z.B. den Spot Market, den "Ersten Nahegelegenen Monat", den "Zweiten Nahegelegenen Monat" usw. bzw. eine andere Bezugsmethode)*]**.

["Wegfall des Warenbezogenen Referenzpreises" bezeichnet (i) die dauerhafte Einstellung des Handels der Futurekontrakte an der relevanten Börse; und (ii) den Wegfall von, oder des Handels mit der Relevanten Ware; oder (iii) den Wegfall oder die dauerhafte Einstellung oder das Nichtvorhandensein eines Warenbezogenen Referenzpreises, und zwar unabhängig von der Verfügbarkeit der entsprechenden Referenzquelle oder dem Status des Handels mit den relevanten Futurekontrakten oder den Relevanten Waren.**]**

"**Börse**" bedeutet jede Börse oder jedes Handelssystem wie es in der Spalte "*Börse*" in der obigen Tabelle für die Definition der Ware, bestimmt worden ist, jeden Rechtsnachfolger einer solchen Börse oder eines solchen Handelssystems und jede Ersatzbörse oder jedes Ersatzhandelssystem, auf welche der Handel in der Relevanten Ware vorübergehend übertragen worden ist (vorausgesetzt, dass nach Feststellung der Festlegungsstelle an dieser Ersatzbörse oder an diesem Ersatzhandelssystem eine der ursprünglichen Börse vergleichbare Liquidität in der Relevanten Ware vorhanden ist).

["Wechselkurs" bezeichnet den maßgeblichen Wechselkurs zwischen der **[**Jeweiligen**]** Währung des Basiswerts und der Währung am ersten Geschäftstag nach einem Waren-Bewertungstag **[**(ausgenommen für den Anfänglichen Waren-Bewertungstag)**]** (ausgedrückt als Anzahl von Einheiten der **[**Jeweiligen**]** Währung des Basiswerts oder Bruchteilen davon, die benötigt werden, um eine Einheit der Währung zu kaufen, wie auf der maßgeblichen Reuters Seite oder einer Nachfolgeseite dieser Seite, wie von der Festlegungsstelle festgelegt, veröffentlicht). Falls am ersten Geschäftstag nach einem Waren-Bewertungstag **[**(ausgenommen für den Anfänglichen Waren-Bewertungstag)**]** der Wechselkurs auf der Reuters Seite oder auf der maßgeblichen Nachfolgeseite nicht angezeigt wird, so legt die Festlegungsstelle den

information into consideration and by calculating the relevant Exchange Rate in accordance with provisions generally accepted in capital markets.

If an Administrator/Benchmark Event and an Administrator/Benchmark Event Date occur in relation to the Exchange Rate,

(a) the Determination Agent will determine, in its reasonable discretion such Exchange Rate (or a method for determining the Exchange Rate), taking into consideration all available information that it deems relevant;

(b) if it (i) is or would be unlawful at any time under any applicable law or regulation or (ii) would contravene any applicable licensing requirements, for the Issuer or the Determination Agent to perform its obligations under the Securities, then the Issuer shall give not less than five Business Days' notice to redeem the Securities and the Issuer's obligations under the Securities shall be satisfied in full upon payment in respect of each Security of an amount equal to the Early Redemption Amount; and

(c) the Determination Agent shall as soon as reasonably practicable under the circumstances notify the Issuer, the Fiscal Agent and the Holders of the occurrence of an Administrator/Benchmark Event Date in relation to the Exchange Rate and of any action taken as a consequence, provided that any failure to give such notice shall not affect the validity of the foregoing.**]**

"**Futures Contract**" means, in respect of a Commodity Reference Price, the contract for future delivery of a contract size in respect of the relevant Delivery Date relating to the Relevant Commodity referred to in that Commodity Reference Price.

[*insert in the case of a Commodity Index:*

"**Index Sponsor**" has the meaning set out in §4b below.

Wechselkurs nach alleinigem Ermessen unter Beachtung von üblichen Kapitalmarktregelungen und unter Berücksichtigung des Grundsatzes von Treu und Glauben, fest.

Falls ein Administrator-/Benchmark-Ereignis und ein Administrator-/Benchmark-Ereignistag in Bezug auf den Wechselkurs eintreten,

(a) wird die Festlegungsstelle nach billigem Ermessen einen solchen Wechselkurs (oder eine Methode zur Festlegung des Wechselkurses) unter Einbeziehung aller verfügbaren und von der Festlegungsstelle für relevant erachteten Informationen feststellen;

(b) wenn es (i) unter anwendbarem Recht bzw. anwendbaren Verordnungen rechtswidrig ist oder sein würde; oder (ii) gegen geltende Zulassungsvorschriften verstoßen würde, sollte die Emittentin oder die Festlegungsstelle ihre Verpflichtungen unter den Wertpapieren erfüllen, dann hat die Emittentin den Gläubigern innerhalb einer Frist von mindestens fünf Geschäftstagen die Kündigung der Wertpapiere mitzuteilen und die Verpflichtungen der Emittentin aus den Wertpapieren sind mit Zahlung eines Betrags, der dem Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag entspricht, vollständig erfüllt; und

(c) wird die Festlegungsstelle, sobald wie unter den gegebenen Umständen billigerweise möglich, der Emittentin, der Hauptzahlstelle und den Gläubigern den Eintritt eines Administrator-/Benchmark-Ereignistags in Bezug auf den Wechselkurs und jede andere infolgedessen vorgenommene Handlung mitteilen, wobei jedes Unterlassen einer solchen Mitteilung die Gültigkeit des Vorgenannten nicht beeinträchtigt.**]**

"**Futurekontrakt**" bezeichnet mit Bezug auf den Warenbezogenen Referenzpreis den Kontrakt für die zukünftige Lieferung einer Kontraktgröße im Hinblick auf den relevanten Lieferungstag bezogen auf eine Relevante Ware, an die der Warenbezogene Referenzpreis geknüpft ist.

[*Im Falle eines Warenindex einfügen*:

"**Index-Sponsor**" hat die diesem Begriff in §4b unten zugewiesene Bedeutung.

"**Index Trading Day**" means, a day when:

(i) the Determination Agent is open for business in **[**London and New York**][*insert other location*]**; and

(ii) the exchanges of all futures contracts included in the Commodity Index are open for trading.**]**

["**Material Change in Content**" means the occurrence since the Issue Date of a material change in the content, composition or constitution of the Relevant Commodity or the relevant Futures Contract.**]**

["**Material Change in Formula**" means the occurrence since the Issue Date of a material change in the formula for or method of calculating the relevant Commodity Reference Price.**]**

"**Nearby Month**", when preceded by a numerical adjective, means, in respect of a Delivery Date and a Pricing Date, the month of expiration of the Futures Contract identified by that numerical adjective, so that, for example, (A) "**First Nearby Month**" means the month of expiration of the first Futures Contract to expire following that Pricing Date; and (B) "**Second Nearby Month**" means the month of expiration of the second Futures Contract to expire following that Pricing Date.

"**Price Source**" means **[**the screen, publication or other origin of reference such as the relevant Exchange containing the Commodity Reference Price**] [*specify*]**.

["**Price Source Disruption**" means (A) the failure of the Price Source to announce or publish the Specified Price (or the information necessary for determining the Specified Price) for the relevant Commodity Reference Price or (B) the temporary or permanent discontinuance or unavailability of the Price Source.**]**

"**Pricing Date**" means **[*specify date*]**.

"**Relevant Commodity**" means **[*specify***

"**Indexhandelstag**" bezeichnet einen Tag, an dem

(i) die Festlegungsstelle in **[**London und New York**][*andere(n) Ort(e) angeben*]** für den Geschäftsverkehr geöffnet ist; und

(ii) die Börsen aller in dem Warenindex enthaltenen Futurekontrakte für den Handel geöffnet sind.**]**

["**Wesentliche Änderung des Inhalts**" bezeichnet eine seit dem Begebungstag eingetretene wesentliche Änderung der Zusammensetzung, der Beschaffenheit, der Eigenschaft oder Verkehrsfähigkeit der Relevanten Ware oder der darauf bezogenen Futurekontrakte.**]**

["**Wesentliche Änderung der Formel**" bezeichnet eine seit dem Begebungstag eingetretene wesentliche Änderung der Formel oder Methode für die Berechnung des entsprechenden Warenbezogenen Referenzpreises.**]**

"**Nahegelegener Monat**" bezeichnet, wenn dem Begriff numerische Adjektive vorangestellt sind, im Hinblick auf einen Lieferungstag und eine Preisfeststellungstag den Monat, in dem der Futurekontrakt, der durch das numerische Adjektiv bestimmt wird, verfällt, zum Beispiel (A) bezeichnet "**Erster Nahegelegener Monat**" den Monat, in dem der erste Futurekontrakt seit dem Preisfeststellungsdatum, verfällt und (B) "**Zweiter Nahegelegener Monat**" bezeichnet den Monat, in dem der zweite Futurekontrakt seit dem Preisfeststellungsdatum, verfällt.

"**Referenzquelle**" ist **[**eine Bildschirmseite, eine Veröffentlichung eines Informationsdienstes oder eine andere Informationsquelle wie die relevante Börse, welche den Warenbezogenen Referenzpreis veröffentlicht**][*Referenzquelle einfügen*]**.

["**Störung der Referenzquelle**" bedeutet, dass (A) die Referenzquelle die Vereinbarte Preisspezifikation (oder die für die Festlegung der Vereinbarten Preisspezifikation erforderlichen Informationen) für den entsprechenden Warenbezogenen Referenzpreis nicht bekannt macht oder nicht veröffentlicht oder dass (B) die Referenzquelle vorübergehend oder dauerhaft nicht erreichbar oder verfügbar ist.**]**

"**Preisfeststellungstag**" ist **[*Datum angeben*]**.

"**Relevante Ware**" ist **[*entsprechende Ware***

relevant commodity **]** **[**the Commodity Index**]**.

"**Relevant Commodity Price**" means for any Pricing Date, the price, expressed as a **[**price per unit of the Relevant Commodity, in respect of a Relevant Commodity or Commodity Index,**]** **[**and**]** **[**the official closing value of the Commodity Index, in respect of a Commodity Index,**]** determined by the Determination Agent with respect to that Pricing Date for the specified Commodity Reference Price.

"**Specified Price**" means, in respect of the Commodity, the Specified Price, as specified for the Commodity in the table within the definition of Commodity above.

["**Trading Disruption**" means the material suspension of, or the material limitation imposed on, trading in the Futures Contract or the Relevant Commodity on the Exchange or in any additional futures contract, options contract or commodity on any Exchange. For these purposes:

(A) a suspension of the trading in the Futures Contract or the Relevant Commodity on any Commodity Business Day shall be deemed to be material only if:

(i) all trading in the Futures Contract or the Relevant Commodity is suspended for the entire Pricing Date; or

(ii) all trading in the Futures Contract or the Relevant Commodity is suspended subsequent to the opening of trading on the Pricing Date, trading does not recommence prior to the regularly scheduled close of trading in such Futures Contract or such Relevant Commodity on such Pricing Date and such suspension is announced less than one hour preceding its commencement; and

(B) a limitation of trading in the Futures Contract or the Relevant Commodity on any Commodity Business Day shall be deemed to be material only if the relevant Exchange establishes limits on the range within which the price of the Futures Contract or the Commodity may

spezifizieren **]** **[**der Warenindex**]**.

"**Relevanter Warenpreis**" bezeichnet in Bezug auf einen Preisfeststellungstag den als **[**Preis je Einheit der Relevanten Ware bei einer Relevanten Ware oder einem Warenindex**]** **[**und**]** **[**den offiziellen Schlusskurs des Warenindex bei einem Warenindex**]** ausgedrückten Preis nach Festlegung der Festlegungsstelle in Bezug auf den Preisfeststellungstag des angegebenen Warenbezogenen Referenzpreises.

"**Vereinbarte Preisspezifikation**" bezeichnet in Bezug auf die Ware, die Vereinbarte Preisspezifikation wie sie für die Ware in der obigen Tabelle für die Definition der Ware angegeben ist.

["**Handelsaussetzung**" bedeutet eine wesentliche Aussetzung oder eine materielle Begrenzung des Handels mit den Futurekontrakten oder der Relevanten Ware an der Börse oder des Handels mit anderen Future- bzw. Optionskontrakten oder anderen Waren an jeder anderen Börse. In diesem Zusammenhang gilt, dass:

(A) eine Aussetzung des Handels mit den Futurekontrakten oder der Relevanten Ware an jedem Waren-Geschäftstag nur dann als wesentlich zu erachten ist, wenn:

(i) der Handel mit den Futurekontrakten oder der Relevanten Ware für den gesamten Preisfeststellungstag ausgesetzt wird; oder

(ii) der Handel mit den Futurekontrakten oder der Relevanten Ware nach Eröffnung des Handels am Preisfeststellungstag ausgesetzt wird, der Handel nicht vor der offiziellen Schließung des Handels mit den Futurekontrakten oder der Relevanten Ware an einem solchen Preisfeststellungstag wieder aufgenommen wird und diese Aussetzung weniger als eine Stunde vor ihrem Beginn angekündigt wurde; und

(B) eine Begrenzung des Handels mit den Futurekontrakten oder der Relevanten Ware an jedem Waren-Geschäftstag nur dann als wesentlich zu erachten ist, wenn die relevante Börse Preispannen einrichtet, innerhalb derer der Preis für die Futurekontrakte oder die Ware sich

fluctuate and the closing or settlement price of the Futures Contract or the Commodity on such day is at the upper or lower limit of that range.**]**

§4b
([Successor Index. Adjustment to Commodity Index.]Corrections. Disrupted Days. [Common Pricing])

[*insert in the case of a Commodity Index:*

(1) *Successor Index.* If **[**any**][**the**]** Commodity Index is permanently cancelled or the Commodity Reference Price is not calculated and announced by the **[**relevant**]** sponsor of such Commodity Index or any of its affiliates (together the "**Index Sponsor**") but (i) is calculated and announced by a successor sponsor (the "**Successor Index Sponsor**") acceptable to the Determination Agent, or (ii) replaced by a successor index (the "**Successor Index**") using, in the determination of the Determination Agent, the same or a substantially similar formula for and method of calculation as used in the calculation of the Relevant Commodity Price, the Relevant Commodity Price will be deemed to be the price so calculated and announced by that Successor Sponsor or that Successor Index, as the case may be.

[(2) *Adjustment to Commodity Index.* **[**If, in the determination of the Determination Agent, the Index Sponsor (or if applicable, the Successor Index Sponsor) (i) makes a material change in the formula for, or the method of calculating, the Commodity Reference Price or in any other way materially modifies the Commodity Index (other than a modification prescribed in that formula or method to maintain the Commodity Reference Price in the event of changes in constituent commodities and weighting and other routine events) (an "**Index Modification**"); or (ii) permanently cancels the Commodity Index and no Successor Index exists (an "**Index Cancellation**") or (iii) fails to calculate and publish the Commodity Reference Price for a continuous period of three Trading Days and the Determination Agent determines that there is no Successor Index Sponsor or

bewegen darf und der Schlusskurs oder der Abrechnungskurs für die Futurekontrakte oder die Ware an einem solchen Tag oberhalb oder unterhalb dieser Preisspanne liegt.**]**

§4b
([Nachfolgeindex. Anpassungen des Warenindex.]Korrekturen. Störungstage[. Gemeinsame Preisfeststellung])

[*Im Falle eines Warenindex einfügen*:

(1) *Nachfolgeindex.* Falls **[**ein**][**der**]** Warenindex dauerhaft eingestellt wird oder der Warenbezogene Referenzpreis nicht durch den **[**relevanten**]** Index-Sponsor dieses Warenindex oder eine seiner Tochtergesellschaften (zusammen der "**Index-Sponsor**") berechnet und veröffentlicht wird, sondern (i) durch einen für die Festlegungsstelle annehmbaren Nachfolge-Index-Sponsor (der "**Nachfolge-Index-Sponsor**") berechnet und veröffentlicht wird oder (ii) durch einen Nachfolgeindex (der "**Nachfolgeindex**") ersetzt wird, der nach Feststellung der Festlegungsstelle dieselbe oder eine im wesentlichen ähnliche Formel und Methode der Berechnung verwendet, wie sie zur Berechnung des Relevanten Warenpreises verwendet wird, so gilt der durch diesen Nachfolge-Index-Sponsor bzw. diesen Nachfolgeindex berechnete und veröffentlichte Preis als Relevanter Warenpreis.

[(2) *Anpassungen des Warenindex.* **[**Stellt die Festlegungsstelle fest, dass der Index-Sponsor (oder, falls anwendbar, der Index-Sponsor- Nachfolger) (i) der Index-Sponsor (oder, falls anwendbar, der Index-Sponsor- Nachfolger) eine erhebliche Veränderung in der zur Berechnung des Warenreferenzpreises verwendeten Formel oder Berechnungsmethode vornimmt oder auf andere Weise den Warenindex erheblich verändert (außer, dass es sich dabei um eine in einer solchen Formel oder Berechnungsmethode vorgesehene Anpassung handelt, die den Warenreferenzpreis im Fall von Veränderungen der enthaltenen Waren, Gewichtungen und anderen routinemäßigen Ereignissen erhalten soll) (eine "**Veränderung des Index**"), oder (ii) der Index-Sponsor den Warenindex dauerhaft einstellt (ohne dass einen Nachfolge-Index gibt) (eine

Successor Index (an "**Index Disruption**"), (such events (i) (ii) and (iii) to be collectively referred to as "**Index Adjustment Events**"), the Determination Agent may at its option (in the case of (i)), and shall (in the case of (ii) and (iii)), calculate the Commodity Reference Price using, in lieu of a published level for the Commodity Index (if any), the level for the Commodity Index as at the relevant determination date as determined by the Determination Agent in accordance with the formula for and method of calculating the Commodity Index last in effect prior to the relevant Index Adjustment Event, but using only those futures contracts that comprised the Commodity Index immediately prior to the relevant Index Adjustment Event (other than those futures contracts that have ceased to be listed on any relevant exchange). The Determination Agent shall notify the Fiscal Agent and the Holders thereof in accordance with §12.**]]**

[*Adjustment to Commodity Index.*

(a) If for a Commodity Index with respect to a Commodity Reference Pricethe Index Sponsor permanently cancels the Commodity Index and no Successor Index exists (a "**Commodity Index Cancellation**") or an Administrator/Benchmark Event occurs (whereby an Administrator/Benchmark Event shall be deemed to have occurred on the Administrator/Benchmark Event Date) in respect of the Commodity Index, then

(i) if an Alternative Pre-nominated Index has been specified in relation to such Commodity Index, then the Determination Agent shall attempt to determine an Adjustment Payment.

If the Determination Agent determines an Adjustment Payment,

(A) it shall notify the Issuer of the

"**Einstellung des Index**") oder (iii) der Index-Sponsor den Warenreferenzpreis über einen kontinuierlichen Zeitraum von drei Handelstagen nicht berechnet und veröffentlicht hat und die Festlegungsstelle feststellt, dass es keinen Nachfolge-Index-Sponsor oder Nachfolge-Index gibt (eine "**Unterbrechung des Index**") (die unter (i), (ii) und (iii) genannten Ereignisse zusammen die "**Index-Anpassungsereignisse**"), so kann die Festlegungsstelle (im Fall von (i)) nach eigener Wahl und (im Fall von (ii) und (iii)) wird die Festlegungsstelle bei der Berechnung des Warenreferenzpreises anstelle des veröffentlichten Standes des Warenindex (sofern vorhanden) den Stand des Warenindex zum maßgeblichen Feststellungstag, wie von der Festlegungsstelle gemäß der unmittelbar vor dem maßgeblichen Index-Anpassungsereignis gültigen Formel und Methode zur Berechnung dieses Warenindex bestimmt, ermitteln, wird dazu aber nur diejenigen Futurekontrakte heranziehen, die den Warenindex unmittelbar vor dem maßgeblichen Index-Anpassungsereignis beinhalteten (ausgenommen solche Futurekontrakte, die an den maßgeblichen Börsen nicht mehr gelistet werden). Die Festlegungsstelle wird die Hauptzahlstelle und die Gläubiger gemäß §12 hiervon unterrichten.**]]**

[*Anpassung des Warenindex.*

(a) Falls für einen Warenindex in Bezug auf einen Warenreferenzpreis der Index-Sponsor den Index dauerhaft einstellt, ohne dass ein Nachfolge-Index existiert (eine "**Einstellung des Warenindex**") oder ein Administrator-/Benchmark-Ereignis in Bezug auf den Warenindex eintritt (wobei ein Administrator-/Benchmark-Ereignis als an dem Administrator-/Benchmark-Ereignistag eingetreten gilt), dann gilt

(i) falls ein Alternativer Vorbestimmter Index in Bezug auf einen solchen Warenindex angegeben worden ist, dann wird die Festlegungsstelle versuchen, eine Anpassungszahlung zu bestimmen.

Falls die Festlegungsstelle eine Anpassungszahlung festlegt,

(A) wird sie die Emittentin von der

Adjustment Payment and if the Adjustment Payment is an amount that the Holder would (but for §4b(2)(a)(i)(C)(bb)) be required to pay to the Issuer in respect of each Security, request the Issuer to notify the Determination Agent whether it intends to redeem the Securities pursuant to Condition §4b(2)(c). If the Issuer does not intend to redeem the Securities pursuant to this §4b(2)(c) then the following provisions of this §4b(2)(a)(i) shall apply.

Anpassungszahlung in Kenntnis setzen und, falls die Anpassungszahlung ein Betrag ist, den der Gläubiger (mit Ausnahme von §4b(2)(a)(i)(C)(bb)) an die Emittentin in Bezug auf jedes Wertpapier zahlen muss, von der Emittentin verlangen, dass sie der Festlegungsstelle mitteilt, ob sie beabsichtigt, die Wertpapiere gemäß §4b(2)(c) zurückzuzahlen. Falls die Emittentin nicht beabsichtigt, die Wertpapiere gemäß §4b(2)(c) zurückzuzahlen, gelten die Bestimmungen dieses §4b(2)(a)(i).

(B) the Terms and Conditions shall be amended so that references to the Commodity Index are replaced by references to the Alternative Pre-nominated Index;

(B) sind die Emissionsbedingungen anzupassen, sodass Bezugnahmen auf den Warenindex durch Bezugnahmen auf den Alternativen Vorbestimmten Index ersetzt werden;

(C) the Terms and Conditions shall be adjusted to implement the Adjustment Payment as follows:

(C) sind die Emissionsbedingungen dahingehend anzupassen, dass sie die Anpassungszahlung wie folgt umsetzen:

(aa) if the Adjustment Payment is an amount that the Issuer is required to pay in respect of each Security, the Determination Agent shall adjust the Terms and Conditions to provide for the payment of the Adjustment Payment on the immediately succeeding Interest Payment Date or if there is no such immediately succeeding Interest Payment Date, on the Maturity Date or other date when the Securities are redeemed in full; or

(aa) falls die Anpassungszahlung ein Betrag ist, der von der Emittentin in Bezug auf jedes Wertpapier zu zahlen ist, wird die Festlegungsstelle die Emissionsbedingungen dahingehend anpassen, dass eine Zahlung der Anpassungszahlung an dem unmittelbar folgenden Zinszahlungstag erfolgt oder, falls es keinen solchen unmittelbar folgenden Zinszahlungstag gibt, am Fälligkeitstag oder einem anderen Tag, an dem die Wertpapiere vollständig zurückgezahlt werden; oder

(bb) if the Adjustment Payment is an amount that the Holder would (but for this §4b(2)(a)(i)(C)(bb)) be required to pay to the Issuer in respect of each Security, the Determination Agent

(bb) falls die Anpassungszahlung ein Betrag ist, den der Gläubiger (mit Ausnahme dieses §4b(2)(a)(i)(C)(bb)) an die Emittentin in Bezug auf jedes Wertpapier zahlen

shall adjust the Terms and Conditions to provide for the reduction of the amounts due by the Issuer until the aggregate amount of such reductions is equal to the Adjustment Payment, (subject, in the determination of the Determination Agent, to any minimum redemption amount of the Securities which the Determination Agent determines is required pursuant to any applicable law or regulation (including, without limitation, any tax law) and the rules of each listing authority, stock exchange and/or quotation system by which the Securities have then been admitted to listing, trading and/or quotation);

müsste, wird die Festlegungsstelle die Emissionsbedingungen dahingehend anpassen, dass sie eine Kürzung der von der Emittentin zu leistenden Beträge vorsehen, bis der Gesamtbetrag dieser Kürzungen der Anpassungszahlung entspricht (vorbehaltlich eines Mindestrückzahlungsbetrags der Wertpapiere, den die Festlegungsstelle bei der Festlegung gemäß anwendbarem Recht oder einer anwendbaren Verordnung (einschließlich, unter anderem, des Steuerrechts) und den Vorschriften jeder Zulassungsbehörde, Wertpapierbörse und/oder jedes Handelssystems, durch die die Wertpapiere zum Listing, Handel und/oder zum Angebot zugelassen worden sind) als erforderlich festlegt;

(D) the Determination Agent shall make such other adjustments to the Terms and Conditions as it determines necessary or appropriate in order to account for the effect of the replacement of the Commodity Index with the Alternative Pre-nominated Index and/or to preserve as nearly as practicable the economic equivalence of the Securities before and after the replacement of the Commodity Index with the Alternative Pre-nominated Index; and

(D) wird die Festlegungsstelle sonstige andere Anpassungen an den Emissionsbedingungen vornehmen, die sie als notwendig oder geeignet erachtet, um die Wirkung der Ersetzung des Warenindex mit dem Alternativen Vorbestimmten Index zu berücksichtigen und/oder die wirtschaftliche Gleichwertigkeit der Wertpapiere vor und nach der Ersetzung des Warenindex durch den Alternativen Vorbestimmten Index so gut wie praktisch möglich zu erhalten; und

(E) the Determination Agent shall notify the Issuer, the Fiscal Agent and the Holder of any replacement of the Commodity Index by the Alternative Pre-nominated Index, the Adjustment Payment and any other adjustments to the Terms and Conditions, giving summary details of the adjustment(s), provided that any failure to give such notice shall not affect the

(E) wird die Festlegungsstelle die Emittentin, die Hauptzahlstelle und den Gläubiger über jede Ersetzung des Warenindex durch den Alternativen Vorbestimmten Index, die Anpassungszahlung sowie jede andere Anpassung der Emissionsbedingungen benachrichtigen, mit einer Zusammenfassung der einzelnen Anpassung(en), unter

validity of the foregoing.

(F) If the Determination Agent is unable to determine an Adjustment Payment, then §4b(2)(c) shall apply.

(ii) If an Alternative Pre-nominated Index in relation to the Commodity Index is not specified, then §4b(2)(c) shall apply.

(b) Commodity Index Modification and Commodity Index Disruption:

If for a Commodity Index with respect to a Commodity Reference Price (i) the Index Sponsor (or if applicable, the Successor Index Sponsor) announces that it will make a material change in the formula for or the method of calculating **[**the**][**relevant**]** Commodity Index or in any other way materially modifies such Commodity Index (other than a modification prescribed in that formula or method to maintain such Commodity Index in the event of changes in constituent commodities and weightings and other routine events) (a "**Commodity Index Modification**") or (ii)the Index Sponsor fails to calculate and announce such Commodity Index for a continious period of three Index Trading Days and the Determination Agent determines that there is no Successor Index Sponsor or Successor Index (a "**Commodity Index Disruption**"), then the Determination Agent may at its option (in the case of (i)) and shall (in the case of (ii)) calculate the relevant Substitute Value using, in lieu of a published level for that Commodity Index, (if any), the level for that Commodity Index as at the relevant determination date as determined by the Determination Agent in its reasonable discretion (*billiges Ermessen, § 317 BGB*) in accordance with the formula for and method of calculating that Commodity Index last in effect prior to the relevant Commodity Index Adjustment Event, but using only those components that comprised that Commodity Index immediately prior to that Commodity Index Adjustment Event (other than those future contracts that have ceased to be listed on any relevant exchange).

der Voraussetzung, dass jedes Unterlassen einer solchen Mitteilung die Gültigkeit des Vorgenannten nicht beeinträchtigt.

(F) Falls die Festlegungsstelle nicht dazu in der Lage ist, eine Anpassungszahlung zu bestimmen, ist §4b(2)(c) anwendbar.

(ii) Falls kein Alternativer Vorbestimmter Index in Bezug auf den **[**maßgeblichen**]** Index angegeben wird, ist §4b(2)(c) anwendbar.

(b) Veränderung des Warenindex und Unterbrechung des Warenindex:

Falls für einen Warenindex in Bezug auf einen Warenreferenzpreis (i) der Index-Sponsor (oder, sofern anwendbar, der Index-Sponsor-Nachfolger) an oder vor einem Index-Bewertungstag bekannt gibt, dass er eine wesentliche Veränderung in der zur Berechnung **[**des**] [**maßgeblichen**]** Index verwendeten Formel oder Berechnungsmethode vornimmt oder auf andere Weise den Warenindex wesentlich verändert (außer, dass es sich dabei um eine in einer solchen Formel oder Berechnungsmethode vorgesehene Anpassung handelt, die dazu dient, den Warenindex im Fall von Veränderungen der enthaltenen Waren und Gewichtungen und anderen routinemäßigen Ereignissen zu erhalten) (eine "**Veränderung des Warenindex**") oder (ii) der Index-Sponsor es unterlässt, den Warenindex über einen fortdauernden Zeitraum von drei Indexhandelstagen zu berechnen und zu veröffentlichen und die Festlegungsstelle feststellt, dass es keinen Index-Sponsor-Nachfolger oder Nachfolgeindex gibt (eine "**Unterbrechung des Warenindex**"), dann kann (im Fall von Option (i)) und wird (im Fall von Option (ii)) die Festlegungsstelle den maßgeblichen Ersatzwert berechnen, und dabei an Stelle des veröffentlichten Standes des Warenindex (falls vorhanden) den Stand des Warenindex zu dem maßgeblichen Feststellungstagverwenden, wie von der Festlegungsstelle nach billigem Ermessen (§ 317 BGB) gemäß der zur Berechnung des Warenindex verwendeten Formel oder Berechnungsmethode bestimmt, die vor dem maßgeblichen Warenindexanpassungsereignis gültig war, jedoch nur unter Verwendung der

Komponenten, die der Warenindex unmittelbar vor dem Warenindexanpassungsereignis beinhaltete (mit Ausnahme der Futurekontrakte, die nicht mehr an einer maßgeblichen Börse gelistet sind).

(c) Redemption for Commodity Index Adjustment Event:

If:

(i) a Commodity Index Cancellation or an Administrator/Benchmark Event occurs in respect of a Commodity Index and an Alternative Pre-nominated Index is not specified;

(ii) a Commodity Index Cancellation or an Administrator/Benchmark Event occurs in respect of a Commodity Index and an Alternative Pre-nominated Index is specified but the Determination Agent is unable to determine the Adjustment Payment;

(iii) a Commodity Index Cancellation or an Administrator/Benchmark Event occurs in respect of a Commodity Index, an Alternative Pre-nominated Index is specified and the Determination Agent determines that the Adjustment Payment would be an amount that the Holder would (but for Condition §4b(2)(a)(i)(C)(bb)) be required to pay to the Issuer in respect of each Security; or

(iv) a Commodity Index Modification or a Commodity Index Disruption occurs and it (a) would be unlawful at any time under any applicable law or regulation or (b) would contravene any applicable licensing requirements, in each case for the Determination Agent to calculate the Substitute Value in accordance with Condition §4b(2)(b),

each an "**Commodity Index Adjustment Redemption Event**"

then the Issuer may, at any time thereafter and in its reasonable discretion (*billiges Ermessen, § 315 BGB*), determine that the Securities shall be redeemed. If the Issuer so determines that the Securities shall be redeemed, then the

(c) Rückzahlung aufgrund eines Warenindexanpassungsereignisses:

Falls:

(i) eine Einstellung des Warenindex oder ein Administrator-/Benchmark-Ereignis in Bezug auf einen Warenindex eintritt und kein Alternativer Vorbestimmter Index angeben ist;

(ii) eine Einstellung des Warenindex oder ein Administrator-/Benchmark-Ereignis in Bezug auf einen Warenindex eintritt und ein Alternativer Vorbestimmter Index angegeben ist, die Festlegungsstelle jedoch nicht dazu in der Lage ist, eine Anpassungszahlung festzustellen;

(iii) eine Einstellung des Warenindex oder ein Administrator-/Benchmark-Ereignis in Bezug auf einen Warenindex eintritt, ein Alternativer Vorbestimmter Index angegeben ist und die Festlegungsstelle festlegt, dass die Anpassungszahlung ein Betrag wäre, den der Gläubiger (mit Ausnahme von Bedingung §4b(2)(a)(i)(C)(bb)) an die Emittentin in Bezug auf jedes Wertpapier zahlen müsste; oder

(iv) eine Veränderung des Warenindex oder eine Unterbrechung des Warenindex eintritt und es (a) zu jedem Zeitpunkt unter anwendbarem Recht bzw. anwendbaren Verordnungen rechtswidrig wäre oder (b) gegen geltende Zulassungsvorschriften verstoßen würde, sollte die Festlegungsstelle den Ersatzwert gemäß Bedingung §4b(2)(b) berechnen,

jeweils ein **"Warenindex-Anpassungsrückzahlungsereignis"**

so kann die Emittentin, zu jedem Zeitpunkt danach und nach billigem Ermessen (§ 315 BGB), bestimmen, dass die Wertpapiere zurückgezahlt werden. Falls die Emittentin auf diese Weise festlegt, dass die Wertpapiere

Issuer shall give not less than five Business Days' notice to the Holder to redeem the Securities and upon redemption the Issuer will pay an amount in respect of each Security equal to the Early Redemption Amount.

zurückgezahlt werden, so ist die Emittentin dazu verpflichtet, innerhalb einer Frist von mindestens fünf Geschäftstagen den Gläubigern die Rückzahlung der Wertpapiere mitzuteilen. Bei der Rückzahlung wird die Emittentin für jedes Wertpapier einen Betrag zahlen, der dem Vorzeitigen Rückzahlungsbetrags entspricht.

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

Mit der Zahlung dieses Betrags sind die Verpflichtungen der Emittentin aus den Wertpapieren vollständig erfüllt.

If the Issuer determines that the relevant Securities shall continue, the Determination Agent may make such adjustment as the Determination Agent, in its reasonable discretion (*billiges Ermessen, § 317 BGB*), considers appropriate, if any, to any variable relevant to the redemption, settlement or payment terms of the Securities and/or any other adjustment, which change or adjustment shall be effective on such date as the Determination Agent shall determine. The Determination Agent shall provide notice to the Holder in accordance with § 12 of any such change or adjustment, giving summary details of the relevant change or adjustment, as soon as reasonably practicable provided that any failure to give such notice shall not affect the validity of any such change or adjustment.

Falls die Emittentin festlegt, dass die maßgeblichen Wertpapiere nicht zurückgezahlt werden, kann die Festlegungsstelle solche Anpassungen an jeglicher Bedingung der Wertpapiere, die für die Rückzahlung, Abwicklung oder Zahlung und/oder sonstige Anpassungen vornehmen, die sie nach billigem Ermessen (§ 317 BGB) für geeignet hält. Eine solche Änderung oder Anpassung wird an dem Tag, den die Festlegungsstelle bestimmt, wirksam. Die Festlegungsstelle wird den Gläubigern solche Änderungen bzw. Anpassungen so bald wie billigerweise möglich gemäß § 12 mitteilen, indem sie Einzelheiten der maßgeblichen Änderung oder Anpassung zusammenfasst, unter der Voraussetzung, dass jedes Unterlassen einer solchen Mitteilung die Gültigkeit einer solchen Änderung bzw. Anpassung nicht beeinträchtigt.

The Determination Agent shall as soon as reasonably practicable under the circumstances notify the Issuer, the Fiscal Agent and the Holders of the occurrence of a Commodity Index Adjustment Event and of any actions taken as a consequence, provided that any failure to give such notice shall not affect the validity of the foregoing.**]**

Die Festlegungsstelle benachrichtigt die Emittentin, die Hauptzahlstelle und die Gläubiger so bald wie billigerweise unter den gegebenen Umständen möglich von dem Eintritt eines Warenindex-Anpassungsereignisses und von sonstigen, infolgedessen ergriffenen Maßnahmen, mit der Maßgabe, dass ein Unterlassen der Benachrichtigung die Wirksamkeit des Vorgenannten nicht berührt.**]**

[Whereby:

[Wobei:

"**Alternative Pre-nominated Index**" **[**means **[●]** or **[●]**, provided that the first alternative is subject to an Administrator/Benchmark Event or a Commodity Index Cancellation or a Commodity Index Modification**][**is not specified**]**.

"**Alternativer Vorbestimmter Index**" **[[●]** oder **[●]** bezeichnet, sollte die erste Alternative einem Administrator-/Benchmark-Ereignis oder einer Einstellung des Warenindex oder einer Veränderung des Warenindex unterliegen**][**nicht bestimmt ist**]**.

"**Adjustment Payment**" means in respect of any Security, the payment (if any) determined by the Determination Agent as is required in order to reduce or eliminate, to the extent reasonably practicable, any transfer of economic value to or from the Issuer as a result of the replacement of the Commodity Index by the Alternative Pre-nominated Index. The Determination Agent may determine that the

"**Anpassungszahlung**" in Bezug auf ein Wertpapier, die (etwaige) von der Festlegungsstelle bestimmte Zahlung bezeichnet, die erforderlich ist, um jede Übertragung eines wirtschaftlichen Wertes auf die Emittentin oder von der Emittentin infolge der Ersetzung des Warenindex durch den Alternativen Vorbestimmten Index zu verringern oder zu beseitigen, soweit dies

Adjustment Payment is zero.

vernünftigerweise möglich ist. Die Festlegungsstelle kann bestimmen, dass die Anpassungszahlung gleich Null ist.

"**Substitute Value**" on any day means an index level that is determined by the Determination Agent in its reasonable discretion (*billiges Ermessen § 317 BGB*).

"**Ersatzwert**" einen Indexstand bezeichnet, den die Festlegungsstelle nach billigen Ermessen (§ 317 BGB) bestimmt.

"**Commodity Index Adjustment Event**" means, in respect of a Commodity Index, an Administrator/Benchmark Event, a Commodity Index Cancellation, a Commodity Index Disruption or a Commodity Index Modification.**]**

"**Warenindex-Anpassungsereignis**" in Bezug auf einen Warenindex ein Administrator-/Benchmark-Ereignis, eine Einstellung des Warenindex, eine Unterbrechung des Warenindex oder eine Veränderung des Warenindex bezeichnet.**]**

(**[**1**][**3**]**) *Corrections*. In the event that any price or level published on the Exchange and which is utilised for any calculation or determination made in relation to the Securities is subsequently corrected and the correction is published by the Exchange before the relevant payment date, the Calculation Agent, by applying the relevant determinations by the Determination Agent, will determine the amount that is payable or deliverable as a result of that correction, and, to the extent necessary, will adjust the terms of such transaction to account for such correction and will notify the Holders accordingly pursuant to §12.

(**[**1**][**3**]**) *Korrekturen*. Sollte ein an der Börse veröffentlichter Kurs oder Stand, der für irgendeine Berechnung oder Feststellung in Bezug auf die Wertpapiere verwendet worden ist, nachträglich korrigiert werden und wird diese Korrektur durch die Börse vor einem Fälligkeitstag einer Zahlung veröffentlicht, so wird die Berechnungsstelle unter Anwendung der maßgeblichen Festlegungen durch die Festlegungsstelle den aufgrund dieser Korrektur zahlbaren oder lieferbaren Betrag bestimmen und, falls erforderlich, die Bedingungen der Transaktion zur Berücksichtigung dieser Korrektur anpassen und die Gläubiger gemäß §12 entsprechend unterrichten.

(**[**2**][**4**]**) *Disrupted Days*. If, in the opinion of the Determination Agent, a Commodity Market Disruption Event (as defined below) has occurred and is continuing on any Pricing Date (or, if different, the day on which prices for that Pricing Date would, in the ordinary course, be published by the Price Source), the Relevant Commodity Price for that Pricing Date will be determined by the Determination Agent in accordance with the first applicable Disruption Fallback (as defined below) that provides a Relevant Commodity Price. All determinations made by the Determination Agent pursuant to these conditions will be conclusive and binding on the Holders and the Issuer except in the case of manifest error.

(**[**2**][**4**]**) *Störungstage*. Wenn nach Ansicht der Festlegungsstelle eine Warenbezogene Marktstörung (wie nachfolgend definiert) eingetreten ist und an einem Preisfeststellungstag (oder, falls davon abweichend, an einem Tag, an dem Preise für diesen Preisfeststellungstag gewöhnlicherweise durch die Referenzquelle veröffentlicht würden) weiterhin andauert, legt die Festlegungsstelle den Relevanten Warenpreis für den Preisfeststellungstag in Übereinstimmung mit der zuerst anwendbaren Ersatzregelung (wie nachfolgend definiert), die einen Relevanten Warenpreis zur Verfügung stellt, fest. Alle nach diesen Bestimmungen von der Festlegungsstelle getroffenen Festlegungen sind abschließend und verbindlich gegenüber den Gläubigern und der Emittentin, außer bei Vorliegen eines offensichtlichen Fehlers.

"**Commodity Market Disruption Event**" means the occurrence of any of the following events:

"**Warenbezogene Marktstörung**" bezeichnet das Vorliegen eines der folgenden Ereignisse:

[*insert in the case of a Relevant Commodity:*

(i) Price Source Disruption;

(ii) Trading Disruption;

(iii) Disappearance of Commodity Reference Price;

(iv) Material Change in Formula;

(v) Material Change in Content; and

[(vi) any additional Commodity Market Disruption Events.**]**

[If the Determination Agent determines that a Commodity Market Disruption Event has occurred or exists on the Pricing Date in respect of any Relevant Commodity within the Basket (the "**Affected Commodity**"), the Relevant Commodity Price of any Relevant Commodity within the Basket which is not affected by the occurrence of a Commodity Market Disruption Event shall be determined on its scheduled Pricing Date and the Relevant Commodity Price for the Affected Commodity shall be determined in accordance with the first applicable Disruption Fallback that provides the Relevant Commodity Price for the Affected Commodity.**]]**

[*insert in the case of a Commodity Index:*

(i) a temporary or permanent failure by the applicable Exchange or other price source to announce or publish (a) the final settlement price for the Commodity Reference Price or (b) closing price for any Futures Contract included as a component in the Commodity Reference Price;

(ii) a material limitation, suspension or disruption of trading in one or more of the Futures Contracts included as a component in the Commodity Reference Price; or

(iii) the closing price for any Futures Contract included as a component in the Commodity Reference Price

[*Im Falle einer Relevanten Ware einfügen*:

(i) Störung der Referenzquelle;

(ii) Handelsaussetzung;

(iii) Wegfall des Warenbezogenen Referenzpreises;

(iv) Wesentliche Änderung der Formel;

(v) Wesentliche Änderung des Inhalts; und

[(vi) jede weitere Warenbezogene Marktstörung.**]**

[Sofern die Festlegungsstelle festlegt, dass eine Warenbezogene Marktstörung eingetreten ist oder am Preisfeststellungstag im Hinblick auf eine Relevante Ware innerhalb des Warenkorbs (die "**Betroffene Ware**") vorliegt, wird der Relevante Preis für jede Relevante Ware innerhalb des Warenkorbs, die vom Vorliegen der Warenbezogenen Marktstörung nicht betroffen ist, am vorgesehenen Preisfeststellungstag festgelegt und für die Betroffenen Waren wird der Relevante Preis im Einklang mit der zuerst anwendbaren Ersatzregelung festgelegt, die einen Relevanten Preis für die Betroffene Ware zur Verfügung stellt.**]]**

[*Im Falle eines Warenindex einfügen*:

(i) das vorübergehende oder dauerhafte Versäumnis seitens der jeweiligen Börse oder anderen Referenzquelle, (a) den endgültigen Abrechnungsbetrag für den Warenbezogenen Referenzpreis oder (b) den Schlusskurs für einen als Bestandteil im Warenbezogenen Referenzpreis enthaltenen Futurekontrakt bekanntzugeben oder zu veröffentlichen;

(ii) eine wesentliche Begrenzung, Aussetzung oder Störung des Handels in einem oder mehreren der in dem Warenbezogenen Referenzpreis als Bestandteil enthaltenen Futurekontrakte; oder

(iii) es handelt sich bei dem Schlusskurs eines in dem Warenbezogenen Referenzpreis

is a "limit price", which means that the closing price for such contract for a day has increased or decreased from the previous day's closing price by the maximum amount permitted under applicable exchange rules.**]**

als Bestandteil enthaltenen Futurekontrakts um einen sog. Limitpreis, d. h. der Schlusskurs dieses Futurekontrakts an einem gegebenen Tag ist im Vergleich zum Vortagesschlusskurs um den maximal nach den anwendbaren Börsenregeln erlaubten Betrag gestiegen oder gefallen.**]**

"**Disruption Fallback**" means a source or method that may give rise to an alternative basis for determining the Relevant Commodity Price in respect of a specified Commodity Reference Price when a Commodity Market Disruption Event occurs or exists on a day that is a Pricing Date. A Disruption Fallback means (in the following order):

"**Ersatzregelung**" bezeichnet eine Quelle oder Methode, die die Grundlage für eine alternative Feststellung des Relevanten Preises im Hinblick auf einen bestimmten Warenbezogenen Referenzpreis darstellt, sofern eine Warenbezogene Marktstörung eingetreten ist oder an einem Preisfeststellungstag besteht. Es gelten die folgenden Ersatzregelungen als in dieser Reihenfolge festgelegt:

[*insert in the case of a Relevant Commodity:*

(i) Fallback Reference Price;

(ii) Delayed Publication or Announcement and Postponement (each to operate concurrently with the other and each subject to a period of two consecutive Commodity Business Days (measured from and including the original day that would otherwise have been the Pricing Date); provided, however, that the price determined by Postponement shall be the Relevant Commodity Price only if Delayed Publication or Announcement does not yield a Relevant Commodity Price within these two consecutive Commodity Business Days); and

(iii) determination by the Determination Agent in its reasonable discretion pursuant to § 317 BGB by taking into consideration the relevant capital market practice and by acting in good faith.**]**

[*Im Falle einer Relevanten Ware einfügen*:

(i) Referenzersatzpreis;

(ii) Verspätete Veröffentlichung oder Ankündigung und Verschiebung (jeder der genannten Umstände muss zusammen mit dem jeweils anderen vorliegen und muss für fünf aufeinanderfolgende Waren-Geschäftstage bestanden haben (beginnend mit dem Tag (einschließlich), der normalerweise der Preisfeststellungstag gewesen wäre); dies steht jedoch unter der Voraussetzung, dass der Preis, der durch die Verschiebung festgelegt wird, nur der Relevante Warenbezogene Referenzpreis ist, wenn durch die Verspätete Veröffentlichung oder Ankündigung kein Relevanter Preis innerhalb dieser zwei aufeinanderfolgende Waren-Geschäftstage gestellt werden kann); und

(iii) Ermittlung durch die Festlegungsstelle in ihrem billigen Ermessen gemäß § 317 BGB und unter Berücksichtigung der jeweiligen üblichen Kapitalmarktregelungen und unter Berücksichtigung des Grundsatzes von Treu und Glauben.**]**

[*insert in the case of a Commodity Index:*

(i) with respect to each Futures Contract included in the Commodity Reference Price which is not affected by the Commodity Market Disruption Event, the Relevant Commodity Price will be based on the closing prices of each such contract on the applicable determination date;

(ii) with respect to each Futures Contract included in the Commodity Reference Price which is affected by the Commodity Market Disruption Event, the Relevant Commodity Price will be based on the closing prices of each such contract on the first day following the applicable determination date on which no Commodity Market Disruption Event is occurring with respect to such contract;

(iii) subject to Clause (iv) below, the Determination Agent shall determine the Relevant Commodity Price by reference to the closing prices determined in clauses (i) and (ii) above using the then-current method for calculating the Relevant Commodity Price; and

(iv) where a Commodity Market Disruption Event with respect to one or more Futures Contracts included in the Commodity Reference Price continues to exist (measured from and including the first day following the applicable determination date) for five consecutive Index Trading Days, the Determination Agent shall determine the Relevant Commodity Price in good faith and in a commercially reasonable manner.**]**

"**Fallback Reference Price**" means that the Determination Agent will determine the Relevant Commodity Price based on the price for that Pricing Date of the first alternate Commodity Reference Price **[*specify first alternate Commodity Reference Price*]** and not subject to a Commodity Market Disruption Event.

[*Im Falle eines Warenindex einfügen*:

(i) der Relevante Warenpreis für jeden in dem Warenbezogenen Referenzpreis enthaltenen Futurekontrakt, der nicht von der Marktstörung betroffen ist, basiert auf dem Schlusskurs des jeweiligen Kontrakts am jeweiligen Feststellungstag;

(ii) der Relevante Warenpreis für jeden in dem Warenbezogenen Referenzpreis enthaltenen Futurekontrakt, der von der Marktstörung betroffen ist, basiert auf dem Schlusskurs des jeweiligen Kontrakts am ersten Tag nach dem jeweiligen Feststellungstag, an dem in Bezug auf diesen Kontrakt keine Marktstörung mehr vorliegt;

(iii) vorbehaltlich des nachstehenden Punktes (iv) ermittelt die Festlegungsstelle den Relevanten Warenpreis unter Bezugnahme auf die gemäß den vorstehende Punkten (i) und (ii) festgestellten Schlusskurse unter Verwendung der dann aktuellen Methode zur Berechnung des Relevanten Warenpreises; und

(iv) dauert eine Warenbezogene Marktstörung in Bezug auf einen oder mehrere in dem Warenbezogenen Referenzpreis enthaltenen Futurekontrakte (gemessen ab dem ersten Tag nach dem jeweiligen Feststellungstag (einschließlich)) fünf aufeinanderfolge Indexhandelstage an, stellt die Festlegungsstelle den Relevanten Warenpreis nach Treu und Glauben und in wirtschaftlich angemessener Weise fest.**]**

"**Referenzersatzpreis**" bedeutet, dass die Festlegungsstelle den Relevanten Warenpreis auf Grundlage des ersten Warenbezogenen Ersatz-Referenzpreises am Preisfeststellungstag ermittelt **[**der **[*ersten Warenbezogenen Ersatz-Referenzpreis einfügen*]** entspricht**]** und

keine Warenbezogene Marktstörung vorliegt.

"**Delayed Publication or Announcement**" means that the Relevant Commodity Price for a Pricing Date will be determined based on the Specified Price in respect of the original day scheduled as such Pricing Date that is published or announced by the relevant Price Source retrospectively on the first succeeding Commodity Business Day on which the Commodity Market Disruption Event ceases to exist, unless that Commodity Market Disruption Event continues to exist (measured from and including the original day that would otherwise have been the Pricing Date) or the Relevant Commodity Price continues to be unavailable for five consecutive Commodity Business Days. In that case, the next Disruption Fallback will apply. If, as a result of a delay pursuant to this provision, a Relevant Commodity Price is unavailable to determine any amount payable on any payment date or settlement date, that payment date or settlement date will be delayed to the same extent as was the determination of the Relevant Commodity Price and, if a corresponding amount would otherwise have been payable in respect of the Securities on the same date that the delayed amount would have been payable but for the delay, the payment date or settlement date for that corresponding amount will be delayed to the same extent.

"**Verspätete Veröffentlichung oder Ankündigung**" bedeutet, dass der Relevante Warenpreis an einem Preisfeststellungstag auf der Grundlage der Vereinbarten Preisspezifikation im Hinblick auf den Tag festgelegt wird, der ursprünglich als der Preisfeststellungstag festgelegt wurde, der von der relevanten Referenzquelle nachträglich veröffentlicht und bekannt gegeben wird und zwar am ersten Waren-Geschäftstag, der auf den Tag folgt, an dem die Warenbezogene Marktstörung nicht mehr vorliegt, es sei denn die Warenbezogene Marktstörung besteht weiterhin (beginnend mit dem Tag (einschließlich), der normalerweise der Preisfeststellungstag gewesen wäre) oder der Relevante Warenpreis steht weiterhin für fünf aufeinanderfolgende Waren-Geschäftstage nicht zur Verfügung. In diesem Fall findet die nächste Ersatzregelung Anwendung. Wenn ein Relevanter Warenpreis aufgrund einer Verspätung nach diesen Vorschriften nicht für die Feststellung von an einem Zahltag oder Abrechnungstag zahlbaren Beträgen zur Verfügung steht, wird dieser Zahltag oder Abrechnungstag in derselben Weise verspätet sein wie die Festlegung des Relevanten Warenpreises und wenn ein entsprechender Betrag im Hinblick auf die Wertpapiere an demselben Tag wie der verspätete Betrag zahlbar gewesen wäre, wird der Zahltag oder der Abrechnungstag für den entsprechenden Betrag in derselben Weise verspätet sein.

"**Postponement**" means that the Pricing Date will be deemed, for purposes of the application of this Disruption Fallback, to be the first succeeding Commodity Business Day on which the Commodity Market Disruption Event ceases to exist, unless that Commodity Market Disruption Event continues to exist for five consecutive Commodity Business Days (measured from and including the original day that would otherwise have been the Pricing Date). In that case, the next Disruption Fallback will apply. If, as a result of a postponement pursuant to this provision, a Relevant Commodity Price is unavailable to determine any amount payable on any payment date or settlement date, that payment date or

"**Verschiebung**" bedeutet, dass als Preisfeststellungstag der erste Waren-Geschäftstag gilt, an dem die Warenbezogene Marktstörung nicht mehr besteht, es sei denn, die Warenbezogene Marktstörung dauert fünf aufeinanderfolgende Waren-Geschäftstage an (beginnend mit dem Tag (einschließlich), der normalerweise der Preisfeststellungstag gewesen wäre). In diesem Fall findet die nächste Ersatzregelung Anwendung. Wenn ein Relevanter Preis aufgrund einer Verschiebung nach diesen Vorschriften nicht für die Feststellung von an einem Zahltag oder Abrechnungstag zahlbaren Beträgen zur Verfügung steht, wird dieser Zahltag oder Abrechnungstag in

settlement date will be postponed to the same extent as was the determination of the Relevant Commodity Price and, if a corresponding amount would otherwise have been payable in respect of the Securities on the same date that the postponed amount would have been payable but for the postponement, the payment date or settlement date for that corresponding amount will be postponed to the same extent.

["**Additional Commodity Market Disruption Event**" means **[*specify*]**.**]**

[*Insert in case of a Basket*:

(**[**3**][**5**]**) *Common Pricing*.

[*If Common Pricing is applicable insert:*

"**Common Pricing**" means that, no date will be a Pricing Date unless such date is a day on which all referenced Commodity Reference Prices (for which such date would otherwise be a Pricing Date) are scheduled to be published or announced, as determined on the trade date of the Securities as of the time of issue of the Security.**]**

[*If Common Pricing is not applicable insert:*

The Determination Agent determines that a Commodity Market Disruption Event has occurred or exists on the Pricing Date in respect of any Relevant Commodity in the Basket (the "**Affected Commodity**"), the Relevant Commodity Price of each Relevant Commodity and/or Commodity Index within the basket which is not affected by the occurrence of a Commodity Market Disruption Event shall be determined on its scheduled Pricing Date and the Relevant Commodity Price for the Affected Commodity shall be determined in accordance with the first applicable Disruption Fallback that provides a Relevant Commodity Price.**]**

[All determinations made by the Determination Agent pursuant to this Condition will be conclusive and binding on the Holders and the Issuer except in the case of manifest error.**]]**

derselben Weise verschoben wie die Festlegung des Relevanten Warenpreises und wenn ein entsprechender Betrag im Hinblick auf die Wertpapiere an demselben Tag wie der verschobene Betrag zahlbar gewesen wäre, wird der Zahltag oder der Abrechnungstag für den entsprechenden Betrag in derselben Weise verschoben.

["**Weitere Warenbezogene Marktstörung**" bedeutet **[*Weitere Warenbezogene Marktstörung einfügen*]**.**]**

[*Bei Vorliegen eines Warenkorbs einfügen*:

(**[**3**][**5**]**) *Gemeinsame Preisfeststellung*.

[*Falls Gemeinsame Preisfeststellung anwendbar ist, einfügen:*

"**Gemeinsame Preisfeststellung**" bedeutet dass, - an einem Preis-feststellungstag - dann keine Preisfeststellung stattfindet, solange bis alle einschlägigen Warenbezogenen Referenzpreise wieder veröffentlicht oder bekannt gegeben werden, wie es für einen Handelstag bei Emission des Wertpapiers vorgesehen war.**]**

[*Falls Gemeinsame Preisfeststellung nicht anwendbar ist, einfügen:*

Wenn die Festlegungsstelle feststellt, dass am Preisfeststellungstag eine Warenbezogene Marktstörung bezüglich einer Relevanten Ware im Korb eingetreten ist oder vorliegt (die "**Betroffene Ware**"), dann wird der Relevante Warenpreis der einzelnen Relevanten Waren und/oder Warenindizes im Korb, die von der Warenbezogenen Marktstörung nicht beeinträchtigt sind, am jeweiligen Preisfeststellungstag ermittelt. Der Relevante Warenpreis der Betroffenen Ware wird nach der ersten anwendbaren Ersatzregelung ermittelt, nach welcher sich ein Relevanter Warenpreis ermitteln lässt.**]**

[Alle Feststellungen der Festlegungsstelle gemäß des vorangegangenen Absatzes sind für die Gläubiger und die Emittentin endgültig und bindend, sofern kein offenkundiger Fehler vorliegt.**]]**

OPTION V:
ISSUE SPECIFIC TERMS AND CONDITIONS FOR COMMODITY LINKED PROTECTION SECURITIES

§3
(Interest)

[*Insert in case of Securities with a fixed rate coupon:*

(1) *Rate of Interest and Interest Payment Dates.* The Securities shall bear interest on their principal amount from (and including) **[*Interest Commencement Date*]** (the "**Interest Commencement Date**") to (but excluding) the Maturity Date (as defined in §4(1)) at the rate of **[*Rate of Interest*]** per cent. *per annum*.

Interest shall be payable in arrear on **[*fixed interest date or dates*]** **[**in each year**]** (each such date, an "**Interest Payment Date**"), subject to adjustment in accordance with §5(2). The first payment of interest shall, subject to adjustment in accordance with §5(2), be made on **[*first Interest Payment Date*]** **[*In the case of a short/long first coupon, insert:*** and will amount to **[*initial broken amount per Specified Denomination*]** per Specified Denomination**]**.

[*In the case of "clean" secondary market pricing, insert:*

Accrued interest for any secondary market trades will be calculated in accordance with the relevant Day Count Fraction (as defined below).**]**

[*In the case of "dirty" secondary market pricing, insert:*

There will be no payment of accrued interest for any secondary market trades as accrued interest will be reflected in the on-going trading price of the Securities.**]**

[*If Actual/Actual (ICMA), insert:*

The number of interest determination dates per calendar year is **[*number of regular interest payment dates per calendar year*]** (each a "**Determination Date**").**]**

(2) *Calculation of Interest for Partial Periods.* If interest is required to be calculated for

OPTION V:
EMISSIONSSPEZIFISCHE EMISSIONSBEDINGUNGEN FÜR WARENBEZOGENE PROTECTION WERTPAPIERE

§3
(Zinsen)

[*Im Falle von Wertpapieren mit fester Verzinsung einfügen:*

(1) *Zinssatz und Zinszahlungstage.* Die Wertpapiere werden in Höhe ihres Nennbetrags verzinst, und zwar vom **[*Verzinsungsbeginn*]** (der "**Verzinsungsbeginn**") (einschließlich) bis zum Fälligkeitstag (wie in §4 (1) definiert) (ausschließlich) mit jährlich **[*Zinssatz*]**%.

Die Zinsen sind nachträglich am **[*Festzinstermin(e)*]** **[**eines jeden Jahres**]** (jeweils ein "**Zinszahlungstag**"), vorbehaltlich einer Anpassung gemäß §5(2), zahlbar. Die erste Zinszahlung erfolgt am **[*erster Zinszahlungstag*]** vorbehaltlich einer Anpassung gem. §5(2) **[*Im Fall eines ersten kurzen/langen Kupons einfügen:*** und beläuft sich auf **[*anfänglicher Bruchteilszinsbetrag je Nennbetrag*]** je Nennbetrag**]**.

[*Im Fall einer bereinigten (clean) Preisstellung im Sekundärmarkthandel einfügen:*
Bei etwaigen Sekundärmarktgeschäften werden aufgelaufene Zinsen im Einklang mit dem Zinstagequotienten (wie nachstehend definiert) berechnet.**]**

[*Im Fall einer nicht bereinigten (dirty) Preisstellung im Sekundärmarkthandel einfügen:*
Es wird bei etwaigen Sekundärmarktgeschäften keine Zahlung im Hinblick auf aufgelaufene Zinsen erfolgen. Diese werden im laufenden Handelspreis der Wertpapiere reflektiert.**]**

[*Im Fall von Actual/Actual (ICMA) einfügen:*
Die Anzahl der Feststellungstermine im Kalenderjahr beträgt **[*Anzahl der regulären Zinszahlungstage im Kalenderjahr*]** (jeweils ein "**Feststellungstermin**").**]**

(2) *Unterjährige Berechnung der Zinsen.* Sofern Zinsen für einen Zeitraum von

a period of less than a full year, such interest shall be calculated on the basis of the Day Count Fraction (as defined below).

(3) "**Day Count Fraction**", in respect of the calculation of an amount for any period of time (the "**Calculation Period**") means:

["***Actual/Actual (ICMA)***":

(a) where the Calculation Period is equal to or shorter than the Interest Period during which it falls, the actual number of days in the Calculation Period divided by the product of (i) the actual number of days in such Interest Period and (ii) the number of Interest Periods in any calendar year; and

(b) where the Calculation Period is longer than one Interest Period, the sum of: (i) the actual number of days in such Calculation Period falling in the Interest Period in which it begins divided by the product of (x) the actual number of days in such Interest Period and (y) the number of Interest Periods in any year; and (ii) the actual number of days in such Calculation Period falling in the next Interest Period divided by the product of (x) the actual number of days in such Interest Period and (y) the number of Interest Periods in any year.**]**

["***30/360***":

the number of days in the Calculation Period divided by 360 (the number of days to be calculated on the basis of a year of 360 days with twelve 30-day months (unless (i) the last day of the Calculation Period is the 31st day of a month but the first day of the Calculation Period is a day other than the 30th or 31st day of a month, in which case the month that includes that last day shall not be considered to be shortened to a 30-day month, or (ii) the last day of the Calculation Period is the last day of the month of February, in which case the month of February shall not be considered to be lengthened to a 30-day

weniger als einem Jahr zu berechnen sind, erfolgt die Berechnung auf der Grundlage des Zinstagequotienten (wie nachstehend definiert).

(3) "**Zinstagequotient**" bezeichnet im Hinblick auf die Berechnung eines Betrags für einen beliebigen Zeitraum (der "**Zinsberechnungszeitraum**"):

[*"Actual/Actual (ICMA)":*

(a) falls der Zinsberechnungszeitraum gleich oder kürzer als die Zinsperiode ist, innerhalb welche er fällt, die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum, dividiert durch das Produkt (i) der tatsächlichen Anzahl von Tagen in der jeweiligen Zinsperiode und (ii) der Anzahl der Zinsperioden in einem Jahr; und

(b) falls der Zinsberechnungszeitraum länger als eine Zinsperiode ist, die Summe: (i) der tatsächlichen Anzahl von Tagen in demjenigen Zinsberechnungszeitraum, der in die Zinsperiode fällt, in der er beginnt, geteilt durch das Produkt aus (x) der tatsächlichen Anzahl von Tagen in dieser Zinsperiode und (y) der Anzahl von Zinsperioden in einem Jahr, und (ii) der tatsächlichen Anzahl von Tagen in demjenigen Zinsberechnungszeitraum, der in die nächste Zinsperiode fällt, geteilt durch das Produkt aus (x) der tatsächlichen Anzahl von Tagen in dieser Zinsperiode und (y) der Anzahl von Zinsperioden in einem Jahr.**]**

[*"30/360":*

Die Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360 (wobei die Anzahl der Tage auf der Grundlage eines Jahres von 360 mit zwölf Monaten zu 30 Tagen zu ermitteln ist (es sei denn, (i) der letzte Tag des Zinsberechnungszeitraumes fällt auf den 31. Tag eines Monats, während der erste Tag des Zinsberechnungszeitraumes weder auf den 30. noch auf den 31. Tag eines Monats fällt, wobei in diesem Fall der diesen Tag enthaltende Monat nicht als ein auf 30 Tage gekürzter Monat zu behandeln ist, oder (ii) der letzte Tag des Zinsberechnungszeitraumes fällt auf den letzten Tag des Monats Februar, wobei

month)).**]**

[*"30E/360" or "Eurobond Basis"*:

the number of days in the Calculation Period divided by 360.**]**

[*"Actual/365" or "Actual/Actual (ISDA)"*:

the actual number of days in the Calculation Period divided by 365 (or, if any portion of the Calculation Period falls in a leap year, the sum of (i) the actual number of days in that portion of the Calculation Period falling in a leap year divided by 366 and (ii) the actual number of days in that portion of the Calculation Period falling in a non-leap year divided by 365).**]**

[*"Actual/365 (Fixed)"*:

the actual number of days in the Calculation Period divided by 365.**]**

[*"Actual/360"*:

the actual number of days in the Calculation Period divided by 360.**]**

(4) If the Issuer for any reason fails to render any payment in respect of the Securities when due, interest shall continue to accrue at the default rate established by statutory law on the outstanding amount from, and, including, the due date to, but excluding, the day on which such payment is received by or on behalf of the Holders.**]**

[*Insert in case of Securities with commodity linked interest payments:*

(1) *Interest Payment Dates*.

(a) Subject to the following provisions of sub-section (2), the Securities shall bear interest on their Specified Denomination at the Rate of Interest (as defined below) from, and including, the **[**Issue Date**]** **[*insert Interest Commencement Date*]** (the "**Interest Commencement Date**") to, but excluding, the First Interest Payment Date (as defined below) (the "**First Interest Period**")**[**, from, and including, the First Interest Payment Date to, but excluding, the Second Interest

in diesem Fall der Monat Februar nicht als ein auf 30 Tage verlängerter Monat zu behandeln ist)).**]**

[*"30E/360" oder "Eurobond Basis":*

Die Anzahl der Tage im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360.**]**

[*"Actual/365" oder "Actual/Actual (ISDA)":*

Die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum, dividiert durch 365 (oder, falls ein Teil dieses Zinsberechnungszeitraumes in ein Schaltjahr fällt, die Summe aus (i) der tatsächlichen Anzahl der in das Schaltjahr fallenden Tage des Zinsberechnungszeitraumes dividiert durch 366 und (ii) die tatsächliche Anzahl der nicht in das Schaltjahr fallenden Tage des Zinsberechnungszeitraumes dividiert durch 365).**]**

[*"Actual/365 (Fixed)":*

Die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 365.**]**

[*"Actual/360":*

Die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum, dividiert durch 360.**]**

(4) Wenn die Emittentin eine fällige Zahlung auf die Wertpapiere aus irgendeinem Grund nicht leistet, wird der ausstehende Betrag von dem Fälligkeitstag (einschließlich) bis zum Tag der vollständigen Zahlung an die Gläubiger (ausschließlich) mit dem gesetzlich bestimmten Verzugszins verzinst.**]**

[*Im Falle von Wertpapieren mit warenbezogenen Zinszahlungen einfügen:*

(1) *Zinszahlungstage*.

(a) Vorbehaltlich der nachfolgenden Vorschriften in Abschnitt (2), werden die Wertpapiere bezogen auf ihren Nennbetrag vom **[**Begebungstag**]** **[*Verzinsungsbeginn einfügen*]** (der "**Verzinsungsbeginn**") (einschließlich) bis zum Ersten Zinszahlungstag (wie nachstehend definiert) (ausschließlich) (die "**Erste Zinsperiode**")**[**, vom ersten Zinszahlungstag (einschließlich) bis zum zweiten Zinszahlungstag (wie nachstehend definiert) (ausschließlich)

Payment Date (as defined below) (the "**Second Interest Period**")**]** **[*insert further Interest Periods*][** and from, and including, the **[●]** Interest Payment Date to, but excluding, the Maturity Date (the "**[●] Interest Period**")**]**, each an "**Interest Period**". Interest on the Securities shall be payable in arrear on each Interest Payment Date.

[*In the case of "clean" secondary market pricing, insert:*

Accrued interest for any secondary market trades will be calculated **[**on the basis of **[*insert percentage*]** per cent. for the relevant period**]** in accordance with the relevant Day Count Fraction (as defined below).**]**

[*In the case of "dirty" secondary market pricing, insert:*

There will be no payment of accrued interest for any secondary market trades as accrued interest will be reflected in the on-going trading price of the Securities.**]**

(b) "**Interest Payment Date**" means **[[●]** of each calendar year from, and including, **[●]** to, and including, the Maturity Date.**][[●]** in relation to the First Interest Period **[**and**][,]** **[[●]** in relation to the Second Interest Period**]** **[**and**][,]** **[*insert further Interest Payment Dates*]** and the Maturity Date in relation to the **[*insert number*]** Interest Period.**]** If any Interest Payment Date would fall on a day which is not a Business Day (as defined in §5(2)), the payment shall be postponed to the next day which is a Business Day. The Holders shall not be entitled to further interest or other payments due to any of the above adjustments.**]**

[*If Actual/Actual (ICMA), insert:*

The number of interest determination dates per calendar

(die "**Zweite Zinsperiode**")**]** **[*weitere Zinsperioden einfügen*]** **[**und vom **[●]** Zinszahlungstag (einschließlich) bis zum Fälligkeitstag (wie nachstehend definiert) (ausschließlich) (die "**[●] Zinsperiode**")**]**, jeweils eine "**Zinsperiode**", jeweils mit dem Zinssatz (wie nachstehend definiert) verzinst. Die Zinsen sind an jedem Zinszahlungstag nachträglich zahlbar.

[*Im Fall einer bereinigten (clean) Preisstellung im Sekundärmarkthandel einfügen:*

Bei etwaigen Sekundärmarktgeschäften werden aufgelaufene Zinsen **[**auf der Basis von **[*Prozentsatz einfügen*]** % für die jeweilige Periode**]** im Einklang mit dem Zinstagequotienten (wie nachstehend definiert) berechnet.**]**

[*Im Fall einer nicht bereinigten (dirty) Preisstellung im Sekundärmarkthandel einfügen:*

Es wird bei etwaigen Sekundärmarktgeschäften keine Zahlung im Hinblick auf aufgelaufene Zinsen erfolgen. Diese werden im laufenden Handelspreis der Wertpapiere reflektiert.**]**

(b) "**Zinszahlungstag**" bedeutet jeweils **[**den **[●]** eines jeden Kalenderjahres, vom **[●]** (einschließlich) bis zum Fälligkeitstag (einschließlich)**]** **[**den **[●]** in Bezug auf die erste Zinsperiode**]** **[**und**][,]** **[[●]** in Bezug auf die zweite Zinsperiode**]** **[**und**][,]** **[*weitere Zinszahlungstage einfügen*]** und den Fälligkeitstag in Bezug auf die **[*Nummer einfügen*]** Zinsperiode.**]** Fällt ein Zinszahlungstag auf einen Tag, der kein Geschäftstag (wie in §5(2) der Bedingungen definiert) ist, wird der Zahlungstermin auf den nächstfolgenden Geschäftstag verschoben. Die Gläubiger sind nicht berechtigt, zusätzliche Zinsen oder sonstige Zahlungen aufgrund einer dieser Anpassungen zu verlangen.**]**

[*Im Fall von Actual/Actual (ICMA) einfügen:*

Die Anzahl der Feststellungstermine im

year (each a "**Determination Date**") is **[*number of regular interest payment dates per calendar year*].]**

(2) *Rate of Interest.* "**Rate of Interest**" means in respect of each Interest Period, **[**a percentage *per annum*]**[**an amount**]** determined by the Determination Agent in accordance with the following **[**provisions**[**formula**]**:

[*Insert in case of Altiplano I Securities:*]

(i) If on each Observation Date during the respective Observation Period for the relevant Interest Period, the relevant Commodity Reference Price (as defined below) of each $\text{Commodity}_{(i)}$ has been **[**greater**][**lower**]** than **[**or equal to**]** its respective Barrier, the Rate of Interest for such Interest Period

[*insert in case of Securities with fixed coupon amount:*]

will be **[*insert percentage*]** per cent. (corresponding to a fixed amount of **[*insert amount*]** per Security (the "**Interest Amount**" for such Interest Period)).**]**

[*insert in case of Securities with memory effect:*]

shall be calculated in accordance with the following formula:

[*insert percentage*] per cent. * Number of Interest Periods - $\text{Sum}_{\text{Coupon}}$

[corresponding to **[*insert description of formula*]**.]]

[*insert in case of Securities with no memory effect:*]

shall be calculated in accordance with the following formula:

[*insert percentage*] per cent. * [*insert specified denomination*]]

(ii) If on at least one Observation Date during the respective Observation Period for the relevant Interest Period, the relevant Commodity Reference Price of at least one $\text{Commodity}_{(i)}$ has been

Kalenderjahr beträgt **[*Anzahl der regulären Zinszahlungstage im Kalenderjahr*]** (jeweils ein "**Feststellungstermin**").**]**

(2) *Zinssatz*. "**Zinssatz**" bezeichnet im Hinblick auf eine Zinsperiode einen **[**Prozentsatz *per annum*]**[**Betrag**]**, der gemäß **[**den**]** **[**der**]** folgenden **[**Vorschriften**]** **[**Formel**]** durch die Festlegungsstelle festgestellt wird:

[*Im Fall von Altiplano I Wertpapieren einfügen:*]

(i) Falls an jedem Beobachtungstag während der entsprechenden Beobachtungsperiode für die jeweilige Zinsperiode der maßgebliche Warenbezogene Referenzpreis (wie nachstehend definiert) jeder $\text{Ware}_{(i)}$ **[**über**][**unter**]** der entsprechenden Barriere notiert **[**oder dieser entsprochen**]** hat, **[**ist**]** **[**wird**]** der Zinssatz für diese Zinsperiode:
[*Im Fall von Wertpapieren mit festem Zinsbetrag einfügen:*]

[*Prozentsatz einfügen*] % (entsprechend eines Festbetrags von **[*Betrag einfügen*]** pro Wertpapier (der "**Zinsbetrag**" für diese Zinsperiode)).**]**

[*Im Fall von Wertpapieren mit Memory Effekt einfügen:*]

gemäß der folgenden Formel berechnet:

[*Prozentsatz einfügen*] % * **Anzahl an Zinsperioden – $\text{Summe}_{\text{Kupon}}$**

[dies entspricht **[*Beschreibung der Formel einfügen*]**.]]

[*Im Fall von Wertpapieren ohne Memory Effekt einfügen:*]

gemäß der folgenden Formel berechnet:

[*Prozentsatz einfügen*] % * **[*Nennbetrag einfügen*]]**

(ii) Falls an mindestens einem Beobachtungstag während der entsprechenden Beobachtungsperiode für die jeweilige Zinsperiode der maßgebliche Warenbezogene

[lower**][**greater**]** than **[**or equal to**]** its respective Barrier, the Rate of Interest for such Interest Period

[*insert in case of Securities with fixed coupon amount:*

will be **[*insert percentage*]** per cent. (corresponding to a fixed amount of **[*insert amount*]** per Security (the "**Interest Amount**" for such Interest Period)).**]**

[*insert in case of Securities with no memory effect:*

shall be calculated in accordance with the following formula:

[*insert percentage*] per cent. * [*insert specified denomination*]]]

[*Insert in case of Altiplano II Securities:*

(i) If on each Observation Date during the respective Observation Period for the relevant Interest Period, the relevant Commodity Reference Price (as defined below) of each Commodity$_{(i)}$ has been **[**greater**][**lower**]** than **[**or equal to**]** the Barrier, the Rate of Interest for such Interest Period

[*insert in case of Securities with fixed coupon amount:*

will be **[*insert percentage*]** per cent. (corresponding to a fixed amount of **[*insert amount*]** per Security (the "**Interest Amount**" for such Interest Period)).**]**

[*insert in case of Securities with memory effect:*

shall be calculated in accordance with the following formula:

[*insert percentage*] per cent. * Number of Interest Periods - Sum$_{Coupon}$

[corresponding to **[*insert description of formula*]**.**]]**

[*insert in case of Securities with*

Referenzpreis von mindestens einer Ware$_{(i)}$ **[**unter**][**über**]** der entsprechenden Barriere notiert **[**oder dieser entsprochen**]** hat, **[**ist**]** **[**wird**]** der Zinssatz für diese Zinsperiode:

[*Im Fall von Wertpapieren mit festem Zinsbetrag einfügen:*

[*Prozentsatz einfügen*] % (entsprechend eines Festbetrags von **[*Betrag einfügen*]** pro Wertpapier (der "**Zinsbetrag**" für diese Zinsperiode)).**]**

[*Im Fall von Wertpapieren ohne Memory Effekt einfügen:*

gemäß der folgenden Formel berechnet:

[*Prozentsatz einfügen*] % * **[*Nennbetrag einfügen*]]]**

[*Im Fall von Altiplano II Wertpapieren einfügen:*

(i) Falls an jedem Beobachtungstag während der entsprechenden Beobachtungsperiode für die jeweilige Zinsperiode der maßgebliche Warenbezogene Referenzpreis (wie nachstehend definiert) jeder Ware$_{(i)}$ **[**über**][**unter**]** der entsprechenden Barriere notiert **[**oder dieser entsprochen**]** hat, **[**ist**]** **[**wird**]** der Zinssatz für diese Zinsperiode:

[*Im Fall von Wertpapieren mit festem Zinsbetrag einfügen:*

[*Prozentsatz einfügen*] % (entsprechend eines Festbetrags von **[*Betrag einfügen*]** pro Wertpapier (der "**Zinsbetrag**" für diese Zinsperiode)).**]**

[*Im Fall von Wertpapieren mit Memory Effekt einfügen:*

gemäß der folgenden Formel berechnet:

[*Prozentsatz einfügen*] % * **Anzahl an Zinsperioden – Summe$_{Kupon}$**

[dies entspricht **[*Beschreibung der Formel einfügen*]**.**]]**

[*Im Fall von Wertpapieren ohne Memory Effekt einfügen:*

no memory effect:

shall be calculated in accordance with the following formula:

[*insert percentage*] per cent. * [*insert specified denomination*]]

(ii) If on each Observation Date during the respective Observation Period for the relevant Interest Period, the relevant Commodity Reference Price of at least **[*insert number*]** Commodities$_{(i)}$ has been **[**greater**][**lower**]** than **[**or equal to**]** the Barrier, the Rate of Interest for such Interest Period

[*insert in case of Securities with fixed coupon amount:*

will be **[*insert percentage*]** per cent. (corresponding to a fixed amount of **[*insert amount*]** per Security (the "**Interest Amount**" for such Interest Period)).**]**

[*insert in case of Securities with memory effect:*

shall be calculated in accordance with the following formula:

[*insert percentage*] per cent. * Number of Interest Periods - Sum$_{Coupon}$

[corresponding to **[*insert description of formula*]**.**]]**

[*insert in case of Securities with no memory effect:*

shall be calculated in accordance with the following formula:

[*insert percentage*] per cent. * [*insert specified denomination*]]

(iii) If on at least one Observation Date during the respective Observation Period for the relevant Interest Period, the relevant Commodity Reference Price of more than **[*insert number*]** Commodities$_{(i)}$ has been **[**lower**][**greater**]** than **[**or equal to**]** the Barrier, the Rate of Interest for such Interest Period

**[*insert in case of Securities with*

gemäß der folgenden Formel berechnet:

[*Prozentsatz einfügen*] % * **[*Nennbetrag einfügen*]]**

(ii) Falls an jedem Beobachtungstag während der entsprechenden Beobachtungsperiode für die jeweilige Zinsperiode der maßgebliche Warenbezogene Referenzpreis mindestens **[*Anzahl einfügen*]** Waren$_{(i)}$ **[**über**][**unter**]** der entsprechenden Barriere notiert **[**oder dieser entsprochen**]** hat, **[**ist**] [**wird**]** der Zinssatz für diese Zinsperiode:

[*Im Fall von Wertpapieren mit festem Zinsbetrag einfügen:*

[*Prozentsatz einfügen*] % (entsprechend eines Festbetrags von **[*Betrag einfügen*]** pro Wertpapier (der "**Zinsbetrag**" für diese Zinsperiode)).**]**

[*Im Fall von Wertpapieren mit Memory Effekt einfügen:*

gemäß der folgenden Formel berechnet:

[*Prozentsatz einfügen*] % * **Anzahl an Zinsperioden – Summe$_{Kupon}$**

[dies entspricht **[*Beschreibung der Formel einfügen*]**.**]]**

[*Im Fall von Wertpapieren ohne Memory Effekt einfügen:*

gemäß der folgenden Formel berechnet:

[*Prozentsatz einfügen*] % * **[*Nennbetrag einfügen*]]**

(iii) Falls an mindestens einem Beobachtungstag während der entsprechenden Beobachtungsperiode für die jeweilige Zinsperiode der maßgebliche Warenbezogene Referenzpreis von mehr als **[*Anzahl einfügen*]** Waren$_{(i)}$ **[**unter**][**über**]** der entsprechenden Barriere notiert **[**oder dieser entsprochen**]** hat, **[**ist**] [**wird**]** der Zinssatz für diese Zinsperiode:

**[*Im Fall von Wertpapieren mit*

fixed coupon amount:

will be **[*insert percentage*]** per cent. (corresponding to a fixed amount of **[*insert amount*]** per Security for the relevant Interest Period (the "**Interest Amount**" for such Interest Period)).**]**

[*insert in case of Securities with memory effect:*

shall be calculated in accordance with the following formula:

[*insert percentage*] per cent. * Number of Interest Periods - Sum$_{Coupon}$

[corresponding to **[*insert description of formula*]**.**]]**

[*insert in case of Securities with no memory effect:*

shall be calculated in accordance with the following formula:

[*insert percentage*] per cent. * [*insert specified denomination*]]]

[*Insert in case of Digital Securities:*

(i) If on the relevant Interest Determination Date (as defined below) relating to the relevant Interest Payment Date the Commodity Reference Price (as defined below) is **[**greater**][**lower**]** than **[**or equal to**]** the Barrier (as defined below), the Rate of Interest applicable for such Interest Period shall be calculated in accordance with the following formula:

[*insert percentage*] per cent. * [*insert specified denomination*]

[corresponding to **[*insert description of formula*]**.**]**

(ii) If on the relevant Interest Determination Date relating to the relevant Interest Payment Date the Commodity Reference Price is **[**lower**][**greater**]** than **[**or equal to**]** the Barrier, the Rate of Interest applicable for such Interest Period shall be calculated in accordance with the following formula:

festem Zinsbetrag einfügen:

[*Prozentsatz einfügen*] % (entsprechend eines Festbetrags von **[*Betrag einfügen*]** pro Wertpapier (der "**Zinsbetrag**" für diese Zinsperiode)).**]**

[*Im Fall von Wertpapieren mit Memory Effekt einfügen:*

gemäß der folgenden Formel berechnet:

[*Prozentsatz einfügen*] % * **Anzahl an Zinsperioden – Summe$_{Kupon}$**

[dies entspricht **[*Beschreibung der Formel einfügen*]**.**]]**

[*Im Fall von Wertpapieren ohne Memory Effekt einfügen:*

gemäß der folgenden Formel berechnet:

[*Prozentsatz einfügen*] % * **[*Nennbetrag einfügen*]]]**

[*Im Fall von Digital Wertpapieren einfügen:*

(i) Falls an dem, für den jeweiligen Zinszahlungstag maßgeblichen Zinsfeststellungstag (wie nachstehend definiert) der Warenbezogene Referenzpreis (wie nachstehend definiert) **[**über**][**unter**]** der Barriere notiert **[**oder dieser entsprochen**]** hat, wird der Zinssatz für diese Zinsperiode gemäß der folgenden Formel berechnet:

[*Prozentsatz einfügen*] % * **[*Nennbetrag einfügen*]**

[dies entspricht **[*Beschreibung der Formel einfügen*]**.**]**

(ii) Falls an dem, für den jeweiligen Zinszahlungstag maßgeblichen Zinsfeststellungstag der Warenbezogene Referenzpreis **[**unter**][**über**]** der Barriere notiert **[**oder dieser entsprochen**]** hat, wird der Zinssatz für diese Zinsperiode gemäß der folgenden Formel berechnet:

[*insert percentage*] per cent. * [*insert specified denomination*]

[corresponding to **[*insert description of formula*]**.]]

[*Insert in case of Worst-of Digital Securities:*

[(i) The Rate of Interest applicable for the [First][●] Interest Period[s] shall be [calculated in accordance with the following formula]:

[*insert percentage*] per cent. * [*insert specified denomination*]

[corresponding to **[*insert description of formula*]**.]

[and the interest amount per Security for the [First][●] Interest Period (the "**Interest Amount**") shall be calculated by applying the above Rate of Interest for such Interest Period to the Specified Denomination and the Day Count Fraction (as defined in §3 (4));]

[[*insert percentage*] per cent. (corresponding to a fixed amount of [*insert amount*] per Security (the "**Interest Amount**" for such Interest Period)).]

and thereafter:]

[(i)][(ii)] If on [each Observation Date during the respective Observation Period for the relevant Interest Period] [the relevant Interest Determination Date (as defined below) relating to the relevant Interest Payment Date] the relevant Commodity Reference Price (as defined below) of all Commodities$_{(i)}$ is [greater][lower] than [or equal to] the [Upper] Barrier (as defined below), the [Rate of Interest] [Interest Amount per Security] applicable for such Interest Period shall be [[*insert percentage*] per cent. [for the [First] [●] Interest Period]] [(corresponding to a fixed interest amount of [*insert amount*] for the relevant Interest Period [following the [First][●] Interest Period (the "**Interest Amount**"))]] [, [*insert percentage*] per cent. [for the [Second] [●] Interest Period]] [(corresponding to a fixed interest amount of [*insert amount*] for the relevant Interest Period (the "**Interest Amount**")) [*insert further*]].] [calculated in accordance with the following formula:

[*Prozentsatz einfügen*] % * [*Nennbetrag einfügen*]

[dies entspricht **[*Beschreibung der Formel einfügen*]**.]]

[*Im Fall von Worst-of Digital Wertpapieren einfügen:*

[(i) Der Zinssatz für die [Erste][●] Zinsperiode[n] [beträgt][wird gemäß der folgenden Formel berechnet]:

[*Prozentsatz einfügen*] % * [Nennbetrag einfügen]

[dies entspricht **[*Beschreibung der Formel einfügen*]**]

[und der Zinsbetrag pro Wertpapier für die [Erste][●] Zinsperiode (der "**Zinsbetrag**") wird anhand des obigen Zinssatzes für diese Zinsperiode zum Nennbetrag unter Berücksichtigung des Zinstagequotienten (wie in §3 (4) definiert) berechnet.]

[[*Prozentsatz einfügen*] % (entsprechend eines Festbetrags von [*Betrag einfügen*] pro Wertpapier (der "**Zinsbetrag**" für diese Zinsperiode)).]

und danach:]

[(i)][(ii)] Falls der maßgebliche Warenbezogene Referenzpreis (wie nachstehend definiert) aller Waren$_{(i)}$ an [jedem Beobachtungstag während der entsprechenden Beobachtungsperiode für die jeweilige Zinsperiode] [dem, für den jeweiligen Zinszahlungstag maßgeblichen Zinsfeststellungstag (wie nachstehend definiert)] [über][unter] der [Oberen] Barriere notiert [oder dieser entsprochen] hat, [ist][wird] [der Zinssatz] [der Zinsbetrag je Wertpapier] [für [diese] [die Erste] [●] Zinsperiode [*Prozentsatz einfügen*] % (dies entspricht einem festen Zinsbetrag von [*Betrag einfügen*] für die jeweilige Zinsperiode[, die der [Ersten][●] Zinsperiode folgt (der "**Zinsbetrag**"))]] [, für die [Zweite] [●] Zinsperiode [*Prozentsatz einfügen*] % (dies entspricht einem festen Zinsbetrag von [*Betrag einfügen*] für die jeweilige Zinsperiode [*weitere einfügen*]).] [für diese Zinsperiode gemäß der folgenden Formel berechnet:

[*insert percentage*] per cent. * [*insert specified denomination*]

[corresponding to **[*insert description of formula*]**.**]**

[(ii)**][**(iii)**]** If on **[**at least one Observation Date during the respective Observation Period for the relevant Interest Period**] [**the relevant Interest Determination Date relating to the relevant Interest Payment Date**]** the relevant Commodity Reference Price of at least one Commodity$_{(i)}$ is **[**lower**][**greater**]** than **[**or equal to**]** the **[**Lower**]** Barrier, the **[**Rate of Interest**] [**Interest Amount per Security**]** applicable for such Interest Period shall be **[[*insert percentage*]** per cent.**] [**(corresponding to a fixed interest amount of **[*insert amount*]** for the relevant Interest Period following the **[**First**][●]** Interest Period (the "**Interest Amount**"))**].][**calculated in accordance with the following formula:

[*insert percentage*] per cent. * [*insert specified denomination*]

[corresponding to **[*insert description of formula*]**.**]]**

[(iii) If on **[**at least one Observation Date during the respective Observation Period for the relevant Interest Period**] [**the relevant Interest Determination Date relating to the relevant Interest Payment Date**]** the relevant Commodity Reference Price of at least one Commodity$_{(i)}$ is lower than the Lower Barrier, the Rate of Interest applicable for such Interest Period shall be 0.00 per cent.**]]**

[*Insert in case of Best-of Digital Securities:*

(i) If on the relevant Interest Determination Date (as defined below) relating to the relevant Interest Payment Date the relevant Commodity Reference Price (as defined below) of at least one Commodity$_{(i)}$ is **[**greater**][**lower**]** than **[**or equal to**]** the Barrier (as defined below), the Rate of Interest applicable for such Interest Period shall be calculated in accordance with the following

[*Prozentsatz einfügen*] % * **[*Nennbetrag einfügen*]**

[dies entspricht **[*Beschreibung der Formel einfügen*]**.**]**

[(ii)**][**(iii)**]** Falls der maßgebliche Warenbezogene Referenzpreis von mindestens einer Ware$_{(i)}$ an **[**mindestens einem Beobachtungstag während der entsprechenden Beobachtungsperiode für die jeweilige Zinsperiode**] [**dem, für den jeweiligen Zinszahlungstag maßgeblichen Zinsfeststellungstag**] [**unter**][**über**]** der **[**Unteren**]** Barriere notiert **[**oder dieser entsprochen**]** hat, **[**ist**][**wird**] [**der Zinssatz**] [**der Zinsbetrag je Wertpapier**] [**für diese Zinsperiode **[*Prozentsatz einfügen*]** % (dies entspricht einem festen Betrag von **[*Betrag einfügen*]** für die jeweilige Zinsperiode, die der **[**Ersten**][●]** Zinsperiode folgt (der "**Zinsbetrag**"))**].] [**für diese Zinsperiode gemäß der folgenden Formel berechnet:

[*Prozentsatz einfügen*] % * **[*Nennbetrag einfügen*]**

[dies entspricht **[*Beschreibung der Formel einfügen*]**.**]]**

[(iii) Falls der maßgebliche Warenbezogene Referenzpreis von mindestens einer Ware$_{(i)}$ an **[**mindestens einem Beobachtungstag während der entsprechenden Beobachtungsperiode für die jeweilige Zinsperiode**] [**dem, für den jeweiligen Zinszahlungstag maßgeblichen Zinsfeststellungstag**]** unter der Unteren Barriere notiert hat, so beträgt der Zinssatz für diese Zinsperiode 0,00 %.**]]**

[*Im Fall von Best-of Digital Wertpapieren einfügen:*

(i) Falls an dem, für den jeweiligen Zinszahlungstag maßgeblichen Zinsfeststellungstag (wie nachstehend definiert) der maßgebliche Warenbezogene Referenzpreis (wie nachstehend definiert) von mindestens einer Ware$_{(i)}$ **[**über**][**unter**]** der Barriere notiert **[**oder dieser entsprochen**]** hat, wird der Zinssatz für diese Zinsperiode gemäß der folgenden Formel berechnet:

formula:

[*insert percentage*] per cent. * [*insert specified denomination*]

[corresponding to **[*insert description of formula*]**.**]**

(ii) If on the relevant Interest Determination Date relating to the relevant Interest Payment Date the relevant Commodity Reference Price of all Commodities$_{(i)}$ is **[**lower**][**greater**]** than **[**or equal to**]** the Barrier, the Rate of Interest applicable for such Interest Period shall be calculated in accordance with the following formula:

[*insert percentage*] per cent. * [*insert specified denomination*]

[corresponding to **[*insert description of formula*]**.**]]**

[*Insert for Corridor Securities:*

(i) If on each Commodity Business Day during the Observation Period (as defined below) relating to the relevant Interest Payment Date the Commodity Reference Price (as defined below) is greater than **[**or equal to**]** the Lower Barrier (as defined below) and lower than **[**or equal to**]** the Upper Barrier (as defined below), the Rate of Interest applicable for such Interest Period shall be calculated in accordance with the following formula:

[*insert percentage*] per cent. * [*insert specified denomination*]

corresponding to **[*insert description of formula*]**.

(ii) If on any Commodity Business Day during the Observation Period relating to the relevant Interest Payment Date the relevant Commodity Reference Price is lower than **[**or equal to**]** the Lower Barrier or greater than **[**or equal to**]** the Upper Barrier, the Rate of Interest applicable for such

[*Prozentsatz einfügen*] % * **[*Nennbetrag einfügen*]**

[dies entspricht **[*Beschreibung der Formel einfügen*]**.**]**

(ii) Falls an dem, für den jeweiligen Zinszahlungstag maßgeblichen Zinsfeststellungstag der maßgebliche Warenbezogene Referenzpreis aller Waren$_{(i)}$ **[**unter**][**über**]** der Barriere notiert **[**oder dieser entsprochen**]** hat, wird der Zinssatz für diese Zinsperiode gemäß der folgenden Formel berechnet:

[*Prozentsatz einfügen*] % * **[*Nennbetrag einfügen*]**

[dies entspricht **[*Beschreibung der Formel einfügen*]**.**]]**

[*Im Falle von Korridor Wertpapieren einfügen:*

(i) Falls der maßgebliche Waren-bezogene Referenzpreis (wie nachstehend definiert) an jedem Waren-Geschäftstag während der Beobachtungsperiode (wie nachstehend definiert) (bei fortlaufender Beobachtung) hinsichtlich eines maßgeblichen Zinsfeststellungstages über der Unteren Barriere notiert (wie nachstehend definiert) **[**oder dieser entspricht**]** und unter der Oberen Barriere notiert (wie nachstehend definiert) **[**oder dieser entspricht**]**, wird der Zinssatz für diese Zinsperiode in Übereinstimmung mit der folgenden Formel berechnet:

[*Prozentsatz einfügen*] % * [*Nennbetrag einfügen*]

dies entspricht **[*Beschreibung der Formel einfügen*]**.

(ii) Falls der maßgebliche Waren-bezogene Referenzpreis an irgendeinem Waren-Geschäftstag während der Beobachtungsperiode hinsichtlich eines maßgeblichen Zinsfeststellungstages unter der Unteren Barriere notiert **[**oder dieser entspricht**]** oder über der Oberen Barriere notiert **[**oder

Interest Period shall be 0.00 per cent.

For the avoidance of doubt: If the relevant Commodity Reference Price during any of the Observation Periods is at least once lower than **[**or equal to**]** the Lower Barrier or at least once greater than **[**or equal to**]** the Upper Barrier, there will be no interest payment on any future Interest Payment Date.**]**

Whereas:

["**Barrier**$_{[(i)]}$" means **[**a value of **[●]** per cent. of the **[**relevant**]** Initial Commodity Level **][**a percentage rate of the **[**relevant**]** Initial Commodity Level in the range between **[●]** per cent. and **[●]** per cent. of the **[**relevant**]** Initial Commodity Level**][*insert amount*]**.**]**

["**Lower Barrier**" means

[*insert in case of one Lower Barrier level:*

[●] per cent. of the Initial Commodity Level.**]**

[*insert in case of different Lower Barrier level:*

with respect to: (i) the First Observation Period **[●]** per cent. of the Initial Commodity Level; (ii) the Second Observation Period **[●]** per cent. of the Initial Commodity Level; **[*insert further levels of the Upper Barrier, if applicable*]**.**]]**

["**Upper Barrier**" means

[*insert in case of one Upper Barrier level:*

[●] per cent. of the Initial Commodity Level.**]**

[*insert in case of different Upper Barrier level:*

with respect to: (i) the First Observation Period **[●]** per cent. of the Initial Commodity Level; (ii) the Second Observation Period **[●]** per cent. of the Initial Commodity Level; **[*insert further levels of the Upper Barrier, if*

dieser entspricht**]**, so beträgt der Zinssatz für diese Zinsperiode 0,00 %.

Zur Klarstellung: Unterschreitet der maßgebliche Warenbezogene Referenzpreis während eines der Beobachtungszeiträume wenigstens einmal die Untere Barriere **[**oder entspricht dieser**]** oder überschreitet er wenigstens einmal die Obere Barriere **[**oder entspricht dieser**]** so entfällt die Zinszahlung für alle folgenden Zinszahlungstage.**]**

Wobei folgendes gilt:

["**Barriere**$_{[(i)]}$" bezeichnet **[**einen Wert von **[●]** % des **[**maßgeblichen**]** Anfängliche Warenpreises**][**einen Prozentsatz des **[**maßgeblichen**]** Anfänglichen Warenpreises im Bereich von **[●]** % und **[●]** % des **[**maßgeblichen**]** Anfänglichen Warenpreises**][*Betrag einfügen*]**.**]**

["**Untere Barriere**" bezeichnet

[*Im Falle eines Levels der Unteren Barriere einfügen:*

[●] % des Anfänglichen Warenpreises.**]**

[*Im Falle unterschiedlicher Levels der Unteren Barriere einfügen:*

in Bezug auf: (i) die Erste Beobachtungsperiode **[●]** % des Anfänglichen Warenpreises; (ii) die Zweite Beobachtungsperiode **[●]** % des Anfänglichen Warenpreises; **[*weitere Level der Oberen Barriere ggfs. einfügen*]**.**]]**

["**Obere Barriere**" bezeichnet

[*Im Falle eines Levels der Oberen Barriere einfügen:*

[●] % des Anfänglichen Warenpreises.**]**

[*Im Falle unterschiedlicher Levels der Oberen Barriere einfügen:*

in Bezug auf: (i) die Erste Beobachtungsperiode **[●]** % des Anfänglichen Warenpreises; (ii) die Zweite Beobachtungsperiode **[●]** % des Anfänglichen Warenpreises; **[*weitere Level der Oberen Barriere ggfs.***

applicable].]]

[“**Initial Commodity Level**” means the [relevant] Commodity Reference Price of the [relevant] Commodity$_{[(i)]}$ on the Initial Commodity Valuation Date.]

“**Initial Commodity Valuation Date**” means [***insert date***].

“**Final Commodity Valuation Date**” means [***insert date***].

[“**Interest Determination Date**” means [***insert date***] (the “**First Interest Determination Date**”) with regard to the First Interest Period and the first Interest Payment Date [and][,] [[***insert date***] (the “**Second Interest Determination Date**”) with regard to the Second Interest Period and the second Interest Payment Date] [and][,] [***insert further Interest Determination Dates***].]

[“**Number of Interest Periods**” means the number of full Interest Periods elapsed from, and including, the Initial Commodity Valuation Date, to, and including, the relevant [Interest Determination Date][Interest Payment Date].]

[“**Sum$_{Coupon}$**” means the sum of the Rate of Interest previously applied to the Securities.]

[“**Observation Period**” means, in respect of the First Interest Period, the period from, [and including][but excluding], [***insert date***] to, and including, [***insert date***][; in respect of the Second Interest Period, the period from, [and including][but excluding], [***insert date***] to, and including, [***insert date***]] [.] [***insert further observation periods***].]

[“**Observation Date**” means [each [***insert***] calendar day of a month][***insert dates***][from, and including, [***insert date***] to, and including [***insert date***]], subject to adjustment in accordance with the provisions of §4b.]

“**Commodity$_{[(i)]}$**” or “**Commodities$_{[(i)]}$**” means [the][each] commodity or commodity index set out in the column *"Commodity"* within the following table:

einfügen].]]

[“**Anfänglicher Warenpreis**” bezeichnet den [maßgeblichen] Warenbezogenen Referenzpreis der [jeweiligen] Ware$_{[(i)]}$ an dem Anfänglichen Waren-Bewertungstag bezeichnet.]

“**Anfänglicher Waren-Bewertungstag**” bezeichnet [***Datum einfügen***].

“**Finaler Waren-Bewertungstag**” bezeichnet [***Datum einfügen***].

[“**Zinsfeststellungstag**” bezeichnet [***Datum einfügen***] (der “**Erste Zinsfeststellungstag**”) hinsichtlich der Ersten Zinsperiode und dem ersten Zinszahlungstag[,] [und] [[***Datum einfügen***] (der “**Zweite Zinsfeststellungstag**”) hinsichtlich der Zweiten Zinsperiode und dem zweiten Zinszahlungstag][,] [und] [***weitere Zinsfeststellungstage einfügen***].]

[“**Anzahl an Zinsperioden**” bezeichnet die Anzahl von vollen Jahren, die vom Anfänglichen Waren-Bewertungstag (einschließlich) bis zum maßgeblichen [Zinsfeststellungstag] [Zinszahlungstag] (einschließlich) abgelaufen sind.]

[“**Summe$_{Kupon}$**” bezeichnet die Summe an Zinssätzen, die zuvor auf die Wertpapiere angefallen sind.]

[“**Beobachtungsperiode**” bezeichnet [hinsichtlich der ersten Zinsperiode, den Zeitraum vom ([einschließlich][ausschließlich]) [***Datum einfügen***] bis [***Datum einfügen***] (einschließlich)[; hinsichtlich der zweiten Zinsperiode, den Zeitraum vom ([einschließlich][ausschließlich]) [***Datum einfügen***] bis [***Datum einfügen***] (einschließlich)] [.] [***weitere Beobachtungsperioden einfügen***].]

[“**Beobachtungstag**” bezeichnet [jeden [***einfügen***] Kalendertag eines Monats][***Daten einfügen***] [ab [***Datum einfügen***] (einschließlich), bis [***Datum einfügen***] (einschließlich)]], vorbehaltlich einer Anpassung gemäß der Bestimmungen von §4b.]

“**Ware$_{[(i)]}$**” oder “**Waren$_{[(i)]}$**” bezeichnet [die][jede] Ware oder [den][jeden] Waren-Index, die/der in der nachfolgenden Tabelle in der Spalte "Ware" dargestellt ist:

[No. of Series][31] [*Serien-nummer*][31]	[(i)] [*i*]	Commodity *Ware*	Commodity Reference Price *Warenbezogener Referenzpreis*	Specified Price *Vereinbarte Preisspezifikation*	Exchange / Price Source *Börse/ Referenz-quelle*
[●]	[●]	[●]	[●]	[●]	[●]

"**Commodity Reference Price**" means the Commodity Reference Price specified in the column "*Commodity Reference Price*" within the table of the definition of Commodity$_{[(i)]}$ above.

If an Administrator/Benchmark Event and an Administrator/Benchmark Event Date occur in relation to the Commodity Reference Price,

(a) the Determination Agent will determine, in its reasonable discretion such Commodity Reference Price (or a method for determining the Commodity Reference Price), taking into consideration all available information that it deems relevant;

(b) if it (i) is or would be unlawful at any time under any applicable law or regulation or (ii) would contravene any applicable licensing requirements, for the Issuer or the Determination Agent to perform its obligations under the Securities, then the Issuer shall give not less than five Business Days' notice to redeem the Securities and the Issuer's obligations under the Securities shall be satisfied in full upon payment in respect of each Security of an amount equal to the Early Redemption Amount; and

"**Warenbezogener Referenzpreis**" bezeichnet den Warenbezogenen Referenzpreis, wie er in der Spalte "*Warenbezogener Referenzpreis*" in der obigen Tabelle für die Definition der Ware$_{[(i)]}$ angegeben ist.

Falls ein Administrator-/Benchmark-Ereignis und ein Administrator-/Benchmark-Ereignistag in Bezug auf den Warenbezogenen Referenzpreis eintreten,

(a) wird die Festlegungsstelle nach billigem Ermessen einen solchen Warenbezogenen Referenzpreis (oder eine Methode zur Festlegung des Warenbezogenen Referenzpreises) unter Einbeziehung aller verfügbaren und von der Festlegungsstelle für relevant erachteten Informationen feststellen;

(b) wenn es (i) unter anwendbarem Recht bzw. anwendbaren Verordnungen rechtswidrig ist oder sein würde; oder (ii) gegen geltende Zulassungsvorschriften verstoßen würde, sollte die Emittentin oder die Festlegungsstelle ihre Verpflichtungen unter den Wertpapieren erfüllen, dann hat die Emittentin den Gläubigern innerhalb einer Frist von mindestens fünf Geschäftstagen die Kündigung der Wertpapiere mitzuteilen und die Verpflichtungen der Emittentin aus den Wertpapieren sind mit Zahlung eines Betrags, der dem Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag entspricht, vollständig erfüllt; und

[31] Insert in case of multi-issuances.
Im Fall von Multi-Emissionen einfügen.

(c) the Determination Agent shall as soon as reasonably practicable under the circumstances notify the Issuer, the Fiscal Agent and the Holders of the occurrence of an Administrator/Benchmark Event Date in relation to the Commodity Reference Price and of any action taken as a consequence, provided that any failure to give such notice shall not affect the validity of the foregoing.

[(3) The interest amount per Security for an Interest Period (the "**Interest Amount**") shall be calculated by applying the relevant Rate of Interest for such Interest Period to the Specified Denomination.**]**

[(4) *Calculation of Interest for Partial Periods.* If interest is required to be calculated for a period of less than a full year, such interest shall be calculated on the basis of the Day Count Fraction (as defined below).**]**

[(5) "**Day Count Fraction**", in respect of the calculation of an amount for any period of time (the "**Calculation Period**") means:

[*"**Actual/Actual (ICMA)**"*:

(a) where the Calculation Period is equal to or shorter than the Interest Period during which it falls, the actual number of days in the Calculation Period divided by the product of (i) the actual number of days in such Interest Period and (ii) the number of Interest Periods in any calendar year; and

(b) where the Calculation Period is longer than one Interest Period, the sum of: (i) the actual number of days in such Calculation Period falling in the Interest Period in which it begins divided by the product of (x) the actual number of days in such Interest Period and (y) the number of Interest Periods in any year; and (ii) the actual number of days in such Calculation Period falling in the next Interest Period divided by the product of (x) the actual number of days in such Interest Period and (y) the number of Interest Periods

(c) wird die Festlegungsstelle, sobald wie unter den gegebenen Umständen billigerweise möglich, der Emittentin, der Hauptzahlstelle und den Gläubigern den Eintritt eines Administrator-/Benchmark-Ereignistags in Bezug auf den Warenbezogenen Referenzpreis und jede andere infolgedessen vorgenommene Handlung mitteilen, wobei jedes Unterlassen einer solchen Mitteilung die Gültigkeit des Vorgenannten nicht beeinträchtigt.**]**

[(3) Der Zinsbetrag pro Wertpapier für eine Zinsperiode (der "**Zinsbetrag**") soll anhand des jeweiligen Zinssatzes für die jeweilige Zinsperiode zum Nennbetrag berechnet werden.**]**

[(4) *Unterjährige Berechnung der Zinsen.* Sofern Zinsen für einen Zeitraum von weniger als einem Jahr zu berechnen sind, erfolgt die Berechnung auf der Grundlage des Zinstagequotienten (wie nachstehend definiert).**]**

[(5) "**Zinstagequotient**" bezeichnet im Hinblick auf die Berechnung eines Betrags für einen beliebigen Zeitraum (der "**Zinsberechnungszeitraum**"):

[***"Actual/Actual (ICMA)":***

(a) falls der Zinsberechnungszeitraum gleich oder kürzer als die Zinsperiode ist, innerhalb welche er fällt, die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum, dividiert durch das Produkt (i) der tatsächlichen Anzahl von Tagen in der jeweiligen Zinsperiode und (ii) der Anzahl der Zinsperioden in einem Jahr; und

(b) falls der Zinsberechnungszeitraum länger als eine Zinsperiode ist, die Summe: (i) der tatsächlichen Anzahl von Tagen in demjenigen Zinsberechnungszeitraum, der in die Zinsperiode fällt, in der er beginnt, geteilt durch das Produkt aus (x) der tatsächlichen Anzahl von Tagen in dieser Zinsperiode und (y) der Anzahl von Zinsperioden in einem Jahr, und (ii) der tatsächlichen Anzahl von Tagen in demjenigen Zinsberechnungszeitraum, der in die nächste Zinsperiode fällt, geteilt durch das Produkt aus (x) der

in any year.**]**

tatsächlichen Anzahl von Tagen in dieser Zinsperiode und (y) der Anzahl von Zinsperioden in einem Jahr.**]**

[*"30/360"*:

the number of days in the Calculation Period divided by 360 (the number of days to be calculated on the basis of a year of 360 days with twelve 30-day months (unless (i) the last day of the Calculation Period is the 31st day of a month but the first day of the Calculation Period is a day other than the 30th or 31st day of a month, in which case the month that includes that last day shall not be considered to be shortened to a 30-day month, or (ii) the last day of the Calculation Period is the last day of the month of February, in which case the month of February shall not be considered to be lengthened to a 30-day month)).**]**

[*"30/360":*

Die Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360 (wobei die Anzahl der Tage auf der Grundlage eines Jahres von 360 mit zwölf Monaten zu 30 Tagen zu ermitteln ist (es sei denn, (i) der letzte Tag des Zinsberechnungszeitraumes fällt auf den 31. Tag eines Monats, während der erste Tag des Zinsberechnungszeitraumes weder auf den 30. noch auf den 31. Tag eines Monats fällt, wobei in diesem Fall der diesen Tag enthaltende Monat nicht als ein auf 30 Tage gekürzter Monat zu behandeln ist, oder (ii) der letzte Tag des Zinsberechnungszeitraumes fällt auf den letzten Tag des Monats Februar, wobei in diesem Fall der Monat Februar nicht als ein auf 30 Tage verlängerter Monat zu behandeln ist)).**]**

[*"30E/360" or "Eurobond Basis"*:

the number of days in the Calculation Period divided by 360 (unless, in the case of the final Calculation Period, the Maturity Date is the last day of the month of February, in which case the month of February shall not be considered to be lengthened to a 30-day month).**]**

[*"30E/360" oder "Eurobond Basis":*

Die Anzahl der Tage im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360 (es sei denn, im Fall des letzten Zinsberechnungszeitraumes fällt der Fälligkeitstag auf den letzten Tag des Monats Februar, in welchem Fall der Monat Februar als nicht auf einen Monat von 30 Tagen verlängert gilt).**]**

[*"Actual/365" or "Actual/Actual (ISDA)":*

the actual number of days in the Calculation Period divided by 365 (or, if any portion of the Calculation Period falls in a leap year, the sum of (i) the actual number of days in that portion of the Calculation Period falling in a leap year divided by 366 and (ii) the actual number of days in that portion of the Calculation Period falling in a non-leap year divided by 365).**]**

[*"Actual/365" oder "Actual/Actual (ISDA)":*

Die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum, dividiert durch 365 (oder, falls ein Teil dieses Zinsberechnungszeitraumes in ein Schaltjahr fällt, die Summe aus (i) der tatsächlichen Anzahl der in das Schaltjahr fallenden Tage des Zinsberechnungszeitraumes dividiert durch 366 und (ii) die tatsächliche Anzahl der nicht in das Schaltjahr fallenden Tage des Zinsberechnungszeitraumes dividiert durch 365).**]**

[*"Actual/365 (Fixed)":*

the actual number of days in the Calculation Period divided by 365.**]**

[*"Actual/365 (Fixed)":*

Die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 365.**]**

[*"Actual/360"*:

the actual number of days in the Calculation Period divided by 360.]]

([5][6]) If the Issuer for any reason fails to render any payment in respect of the Securities when due, interest shall continue to accrue at the default rate established by statutory law on the outstanding amount from, and, including, the due date to, but excluding, the day on which such payment is received by or on behalf of the Holders.]

[***Insert in case of Securities without interest payments:***

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

§4
(Redemption)

(1) *Redemption*. Subject to a postponement pursuant to §5(2), the Securities shall be redeemed on [***insert maturity date***] (the "**Maturity Date**") at [the Commodity Linked Redemption Amount][the Final Redemption Amount] (as defined below). [The Commodity Linked Redemption Amount in respect of each Security shall be calculated by the Calculation Agent by applying the relevant determinations by the Determination Agent and in accordance with the provisions hereof and shall be notified to the Holders in accordance with §12 by the Determination Agent immediately after being determined.] [In case of a postponement of any Pricing Date pursuant to §4b, the Maturity Date shall be adjusted accordingly.]

[***"Actual/360":***

Die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum, dividiert durch 360.]]

([5][6]) Wenn die Emittentin eine fällige Zahlung auf die Wertpapiere aus irgendeinem Grund nicht leistet, wird der ausstehende Betrag von dem Fälligkeitstag (einschließlich) bis zum Tag der vollständigen Zahlung an die Gläubiger (ausschließlich) mit dem gesetzlich bestimmten Verzugszins verzinst.]

[***Im Falle von Wertpapieren ohne periodische Zinszahlungen einfügen:***

Auf die Wertpapiere werden keine periodischen Zinszahlungen geleistet.]

§4
(Rückzahlung)

(1) *Rückzahlung*. Die Wertpapiere werden vorbehaltlich einer Verschiebung nach §5(2) am [***Fälligkeitsdatum einfügen***] (der "**Fälligkeitstag**") zurückgezahlt, und zwar zum [Warenbezogenen Rückzahlungsbetrag] [Endgültigen Rückzahlungsbetrag] (wie nachstehend definiert). [Der Warenbezogene Rückzahlungsbetrag bezüglich jedes Wertpapiers wird von der Berechnungsstelle unter Anwendung der maßgeblichen Festlegungen der Festlegungsstelle und in Übereinstimmung mit den Bestimmungen dieser Emissionsbedingungen berechnet und wird den Gläubigern von der Festlegungsstelle gemäß §12 unverzüglich nach dessen Feststellung mitgeteilt.] [Im Falle der Verschiebung eines Preisfeststellungstages gemäß §4b, wird der Fälligkeitstag entsprechend angepasst.]

[*If U.S. Commodities Restriction Type 1 applies, insert the following provisions:*

(2) *U.S. Certification requirements.* The redemption of the Securities is subject to the condition that the Holders certify in a Holder's notice substantially in the following form (or such other form of certification as may be agreed between the Issuer or one of its affiliates and the Holder to equivalent effect) that:

"(a) Neither the person holding the Securities referred to in this redemption notice, nor any person on whose behalf the Securities are being held when redeemed, is a U.S. person or a person within the United States (as such terms are defined in Regulation S under the US Securities Act of 1933, as amended) or (b) the person redeeming the Securities, and each person on whose behalf the Securities are being redeemed or who is the beneficial owner thereof, is an Eligible Contract Participant (as such term is defined in the Commodity Exchange Act).

We understand that this notice is required in connection with certain securities, commodities and other legislation in the United States. If administrative or legal proceedings are commenced or threatened in connection with which this notice is or might be relevant, we irrevocably authorise you to produce this notice or a copy thereof to any interested party in such proceedings."**]**

[*If U.S. Commodities Restriction Type 2 applies, insert the following provisions:*

[*Im Falle, dass die U.S. Commodities Restrictions Type 1 Anwendung finden, die folgenden Bestimmungen einfügen:*

(2) *U.S. Certification Anforderungen.* Die Rückzahlung der Wertpapiere erfolgt unter der Bedingung, dass die Gläubiger in einer Gläubigererklärung, die im Wesentlichen dem folgenden Muster entspricht (oder einem anderen Muster, welches zwischen der Emittentin oder einer ihrer Tochtergesellschaften und den Gläubigern vereinbart wurde und welches auf dieselbe Rechtsfolge gerichtet ist) folgendes bescheinigen:

"(a) Weder der Inhaber der Wertpapiere, der in dieser Rückzahlungsbenachrichtigung genannt ist, noch jede andere Person, für die die Wertpapiere bei Rückzahlung gehalten werden, ist eine US-Person oder eine Person in den Vereinigten Staaten (wie in Regulation S des *U.S. Securities Act of 1933* (in der jeweils aktuellen Fassung) definiert) bzw. (b) die Person, welche die Wertpapiere zurückzahlt und jede Person, für die die Wertpapiere zurückgezahlt werden oder die der wirtschaftliche Eigentümer der Wertpapiere ist, ist ein Qualifizierter Vertragspartner (*Eligible Contract Participant*) (wie in dem *Commodity Exchange Act* definiert).

Uns ist bekannt, dass diese Benachrichtigung im Zusammenhang mit bestimmten Wertpapieren, Waren und anderen gesetzlichen Regelungen in den Vereinigten Staaten erforderlich ist. Sofern verwaltungsrechtliche- oder gerichtliche Verfahren eingeleitet wurden oder unmittelbar bevorstehen, in deren Zusammenhang diese Benachrichtigung relevant sein könnte, ermächtigen wir Sie unwiderruflich dazu, diese Benachrichtigung vorzulegen oder eine Kopie hiervon Dritten zur Verfügung zu stellen, die ein berechtigtes Interesse an den Verfahren haben."**]**

[*Im Falle, dass die U.S. Commodities Restrictions Type 2 Anwendung finden, die*

folgenden Bestimmungen einfügen:

(2) *U.S. Certification requirements.* The redemption of the Securities is subject to the condition that the Holders certify in a Holder's notice substantially in the following form (or such other form of certification as may be agreed between the Issuer or one of its affiliates and the Holder to equivalent effect) that:

"Neither the person holding the Securities referred to in this redemption notice, nor any person on whose behalf the Securities are being held when redeemed, is a U.S. person or a person within the United States (as such terms are defined in Regulation S under the U.S. Securities Act of 1933, as amended).

We understand that this notice is required in connection with certain securities, commodities and other legislation in the United States. If administrative or legal proceedings are commenced or threatened in connection with which this notice is or might be relevant, we irrevocably authorise you to produce this notice or a copy thereof to any interested party in such proceedings."**]**

(2) *U.S. Certification Anforderungen.* Die Rückzahlung der Wertpapiere erfolgt unter der Bedingung, dass die Gläubiger in einer Gläubigererklärung, die im Wesentlichen dem folgenden Muster entspricht (oder einem anderen Muster, welches zwischen der Emittentin oder einer ihrer Tochtergesellschaften und den Gläubigern vereinbart wurde und welches auf dieselbe Rechtsfolge gerichtet ist) folgendes bescheinigen:

"Weder der Inhaber der Wertpapiere, der in dieser Rückzahlungsbenachrichtigung genannt ist, noch jede andere Person, für die die Wertpapiere bei Rückzahlung gehalten werden, ist eine US-Person oder eine Person in den Vereinigten Staaten (wie in Regulation S des *U.S. Securities Act of 1933* (in der jeweils aktuellen Fassung) definiert).

Uns ist bekannt, dass diese Benachrichtigung im Zusammenhang mit bestimmten Wertpapieren, Waren und anderen gesetzlichen Regelungen in den Vereinigten Staaten erforderlich ist. Sofern verwaltungsrechtliche- oder gerichtliche Verfahren eingeleitet wurden oder unmittelbar bevorstehen, in deren Zusammenhang diese Benachrichtigung relevant sein könnte, ermächtigen wir Sie unwiderruflich dazu, diese Benachrichtigung vorzulegen oder eine Kopie hiervon Dritten zur Verfügung zu stellen, die ein berechtigtes Interesse an den Verfahren haben."**]**

(**[**2**][**3**]**) *Tax Call*. Each Security shall be redeemed at the Optional Redemption Amount **[*If accrued interest shall be paid separately, insert:*** together with interest accrued to the date fixed for redemption in accordance with the Day Count Fraction**]** at the option of the Issuer in whole, but not in part, at any time, on giving not less than 30 days' notice to the Holders (which notice shall be irrevocable) by settlement in cash in accordance with §12 if a Tax Event occurs whereby "**Tax Event**" means that; (i) on the occasion of the next payment or delivery due under the Securities, the

(**[**2**][**3**]**) *Vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen*. Jedes Wertpapier kann auf Wunsch der Emittentin vollständig, aber nicht teilweise jederzeit zu seinem Optionalen Rückzahlungsbetrag **[*Falls aufgelaufene Zinsen separat gezahlt werden, einfügen:*** einschließlich der im Einklang mit dem Zinstagequotienten bis zu dem für die Rückzahlung festgelegten Tag aufgelaufenen Zinsen**]** durch Barausgleich gemäß §12 zurückgezahlt werden, nachdem die Emittentin die Gläubiger mindestens 30 Tage zuvor über die entsprechende Absicht

Issuer **[*If Securities are issued by MSBV, insert*:** or the Guarantor**]** has or will become obliged to pay Additional Amounts as provided or referred to in §6 as a result of any change in, or amendment to, the laws or regulations of any jurisdiction where the Issuer has its registered office **[*If Securities are issued by MSBV, insert*:** or where the Guarantor has its registered office**]**, where the Fiscal Agent (as set out in §9) and the Paying Agent (as set out in §9) has its registered office, respectively, or any jurisdiction where the Securities have been publicly offered or the United States of America or any political subdivision or any authority thereof or therein having power to tax (each a "**Taxing Jurisdiction**"), or any change in the application or official interpretation of such laws or regulations, which change or amendment becomes effective on or after the Issue Date; and (ii) such obligation cannot be avoided by the Issuer **[*If Securities are issued by MSBV, insert*:** or the Guarantor**]** taking reasonable measures (but no Substitution of the Issuer pursuant to §10) available to it. Before the publication of any notice of redemption pursuant to this paragraph, the Issuer shall deliver to the Fiscal Agent a certificate signed by an executive director of the Issuer stating that the Issuer is entitled to effect such redemption and setting forth a statement of facts showing that the conditions precedent to the right of the Issuer so to redeem have occurred, and an opinion of independent legal or tax advisers of recognised standing to the effect that the Issuer **[*If Securities are issued by MSBV, insert*:** or the Guarantor**]** has or will become obliged to pay such Additional Amounts as a result of such change or amendment.

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

Zusätzlicher Beträge verpflichtet ist oder sein wird.

[***In the case of a call right, insert:***

([2][3][4]) *Issuer's Call*. The Issuer may redeem all or some only of the Securities then outstanding on **[*Call Redemption Dates*]** (each a "**Call Redemption Date**") at the Call Redemption Amount (as defined below) **[*If accrued interest shall be paid separately, insert:*** together, with any interest accrued to, but excluding, the relevant Call Redemption Date in accordance with the Day Count Fraction**]** upon having given not less than 5 days' notice to the Holders in accordance with §12 (which notice shall be irrevocable and shall specify the Call Redemption Date fixed for redemption). Any such redemption can be exercised on **[*Call Exercise Dates*]** (each an "**Call Exercise Date**").**]**

[***Bei vorzeitiger Rückzahlung nach Wahl der Emittentin einfügen:***

([2][3][4]) *Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin*. Die Emittentin hat das Recht, an einem **[*Rückzahlungstage (Call)*]** (jeweils ein "**Rückzahlungstag (*Call*)**") die Wertpapiere vollständig oder teilweise zum Rückzahlungsbetrag (*Call*) (wie nachstehend definiert) **[*Falls aufgelaufene Zinsen separat gezahlt werden, einfügen:*** zzgl. bis zum Rückzahlungstag (*Call*) aufgelaufener Zinsen im Einklang mit dem Zinstagequotienten**]** zurückzuzahlen, nachdem sie die Gläubiger mindestens fünf Tage zuvor gemäß §12 benachrichtigt hat (wobei diese Erklärung unwiderruflich ist und den für die Rückzahlung der Wertpapiere festgelegten Vorzeitigen Rückzahlungstag enthalten müssen). Jede Rückzahlung kann am **[*Ausübungstag (Call)*]** (jeweils ein "**Ausübungstag (*Call*)**") ausgeübt werden.**]**

[***In the case of early redemption following the occurrence of a Change in Law and/or Hedging Disruption and/or Increased Cost of Hedging, insert:***

([3][4][5]) *Early Redemption following the occurrence of a* **[***Change in Law***]** **[,][***and/or***]** **[***Hedging Disruption***][,][***and/or***]** **[***Increased Cost of Hedging***]**. The Issuer may redeem the Securities at any time prior to the Maturity Date following the occurrence of **[**a Change in Law**]** **[**and/or**]** **[**a Hedging Disruption**]** **[**and/or**]** **[**an Increased Cost of Hedging**]**. The Issuer will redeem the Securities in whole (but not in part) on the second Business Day after the notice of early redemption in accordance with §12 has been published and provided that such date does not fall later than two Business Days prior to the Maturity Date (the "**Early Redemption Date**") and will pay or cause to be paid the Optional Redemption Amount (as defined below) **[*If accrued interest shall be paid separately, insert:*** together with interest accrued to the date fixed for redemption in accordance with the Day Count Fraction**]** in respect of such Securities to the relevant Holders for value on such

[***Bei Vorzeitiger Rückzahlung infolge von Rechtsänderungen und/oder Hedging-Störung und/oder Gestiegenen Hedging Kosten einfügen:***

([3][4][5]) *Vorzeitige Kündigung bei Vorliegen* **[***einer Rechtsänderung***][,]** **[***und/oder***]** **[***einer Hedging-Störung***][,]** **[***und/oder***]** **[***Gestiegener Hedging Kosten***]**. Die Emittentin kann die Wertpapiere jederzeit vor dem Fälligkeitstag bei Vorliegen **[**einer Rechtsänderung**]** **[**und/oder**]** **[**einer Hedging-Störung**]** **[**und/oder**]** **[**Gestiegener Hedging Kosten**]** vorzeitig zurückzahlen. Die Emittentin wird die Wertpapiere vollständig (aber nicht teilweise) am zweiten Geschäftstag, nachdem die Benachrichtigung der vorzeitigen Rückzahlung gemäß §12 veröffentlicht wurde, vorausgesetzt, dass dieser Tag nicht später als zwei Geschäftstage vor dem Fälligkeitstag liegt (der "**Vorzeitige Rückzahlungstag**"), zurückzahlen und wird den Optionalen Rückzahlungsbetrag (wie nachstehend definiert) **[*Falls aufgelaufene Zinsen separat gezahlt werden, einfügen:*** einschließlich der im Einklang mit dem Zinstagequotienten bis

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

zu dem für die Rückzahlung festgelegten Tag aufgelaufenen Zinsen**]** im Hinblick auf die Wertpapiere mit Wertstellung eines solchen Vorzeitigen Rückzahlungstags im Einklang mit den maßgeblichen Steuergesetzen oder sonstigen gesetzlichen oder behördlichen Vorschriften und in Einklang mit und gemäß diesen Emissionsbedingungen an die entsprechenden Gläubiger zahlen oder eine entsprechende Zahlung veranlassen. Zahlungen von Steuern oder vorzeitigen Rückzahlungsgebühren sind von den entsprechenden Gläubigern zu tragen und die Emittentin übernimmt hierfür keine Haftung.

Whereby:

Wobei:

["**Change in Law**" means that, on or after the Issue Date of the Securities (A) due to the adoption of or any change in any applicable law or regulation (including, without limitation, any tax law), or (B) due to the promulgation of or any change in the interpretation by any court, tribunal or regulatory authority with competent jurisdiction of any applicable law or regulation (including any action taken by a taxing authority), the Issuer determines in good faith that it will incur a materially increased cost in performing its obligations under the Securities (including, without limitation, due to any increase in tax liability, decrease in tax benefit or other adverse effect on its tax position)**][**;**][**.**] [**and**]**

["**Rechtsänderung**" bedeutet, dass (A) aufgrund des Inkrafttretens von Änderungen der Gesetze oder Verordnungen (einschließlich aber nicht beschränkt auf Steuergesetze) oder (B) der Änderung der Auslegung von gerichtlichen oder behördlichen Entscheidungen, die für die entsprechenden Gesetze oder Verordnungen relevant sind (einschließlich der Aussagen der Steuerbehörden), die Emittentin nach Treu und Glauben feststellt, dass die Kosten, die mit den Verpflichtungen unter den Wertpapieren verbunden sind, wesentlich gestiegen sind (einschließlich aber nicht beschränkt auf Erhöhungen der Steuerverpflichtungen, der Senkung von steuerlichen Vorteilen oder anderen negativen Auswirkungen auf die steuerrechtliche Behandlung), falls solche Änderungen an oder nach dem Begebungstag wirksam werden**][**;**] [**.**] [**und**]**

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

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

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

([4]**[**5]**[**6]) *Redemption Amounts*. For the purposes of this §4 and §8, the following applies:

[*If call redemption amount applies, insert*:

The "**Call Redemption Amount**" in respect of each Security shall be **[*Call Redemption Amount(s)*].]**

[The "**Final Redemption Amount**" in respect of each Security shall be its Specified Denomination.**]**

[The "**Early Redemption Amount**" in respect of each Security shall be its Specified Denomination.**]**

The "**Optional Redemption Amount**" in respect of each Security is an amount determined by the Determination Agent, acting in good faith and in a commercially reasonable manner, as at such day as is selected by the Determination Agent (provided that such day is not more than 15 days before the date fixed for redemption of the Securities), to be the amount per Specified Denomination that a Qualified Financial Institution (as defined below) would charge to assume all of the Issuer's payment and other obligations with respect to such Security per Specified Denomination as if no **[**Tax Event (as defined in §4(**[**2]**[**3]**)**)

weiterzuleiten**][**;**] [**.**] [**und**]**

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

([4]**[**5]**[**6]) *Rückzahlungsbeträge*. Innerhalb dieses §4 und §8 gilt folgendes:

[*Bei Rückzahlungsbetrag (Call) einfügen*:

Der "**Rückzahlungsbetrag (*Call*)**" jeder jedes Wertpapier ist **[*Rückzahlungsbetrag (Call)*].]**

[Der "**Endgültige Rückzahlungsbetrag**" bedeutet in Bezug auf jedes Wertpapier sein Nennbetrag.**]**

[Der "**Vorzeitige Rückzahlungsbetrag**" bedeutet in Bezug auf jedes Wertpapier sein Nennbetrag.**]**

Der "**Optionale Rückzahlungsbetrag**" jedes Wertpapiers ist ein Betrag, der von der Festlegungsstelle unter Berücksichtigung des Grundsatzes von Treu und Glauben und in wirtschaftlich vernünftiger Weise zu einem Tag festgelegt wird, den die Festlegungsstelle bestimmt (vorausgesetzt, dass dieser Tag nicht mehr als 15 Tage vor dem Tag liegt, der für die Rückzahlung der Wertpapieren festgelegt wurde) und der einem Betrag pro Nennbetrag entspricht, zu dem ein Qualifiziertes Finanzinstitut (wie nachstehend definiert) sämtliche Zahlungsverbindlichkeiten und andere Verpflichtungen hinsichtlich dieses

[,**][**and/or**]** **[**Change in Law**]** **[**,**][**and/or**]** **[**Hedging Disruption**][**,**][**and/or**]** **[**Increased Cost of Hedging**]** with regard to such Security had occurred.

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

(1) A2 or higher by S&P Global Ratings or any successor, or any other comparable rating then used by that successor rating agency, or

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

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

§4a
(Definitions)

"**Administrator/Benchmark Event**" means, in respect of any Securities, a determination made by the Determination Agent that any authorisation, registration, recognition, endorsement, equivalence decision, approval or inclusion in any official register in respect of the Reference Rate, Exchange Rate, Commodity Reference Price (or, if applicable, the index benchmark or other price source that

Wertpapiers pro Nennbetrag übernehmen würden, wenn **[**kein Steuerereignis (wie in §4 (**[**2**][**3**]**) definiert)**]** **[**,**][**und/oder**]** **[**keine Rechtsänderung**]** **[**,**][**und/oder**]** **[**keine Hedging-Störung**]** **[**,**][**und/oder**]** **[**keine Gestiegenen Hedging Kosten**]** hinsichtlich dieser Wertpapiere **[**eingetreten**]** **[**gestellt worden**]** wäre.

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

(1) A2 oder besser von S&P Global Ratings oder einem Nachfolger dieser Ratingagentur oder ein vergleichbares Rating, das dann von einer Nachfolgeratingagentur verwendet wird, oder

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

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

§4a
(Definitionen)

"**Administrator-/Benchmark-Ereignis**", bezogen auf jedes Wertpapier, bezeichnet eine Festlegung von der Festlegungsstelle, dass eine Autorisierung, Registrierung, Anerkennung, Billigung, Gleichwertigkeitsentscheidung, Genehmigung oder Aufnahme in ein amtliches Register in Bezug auf den Referenzsatz, Wechselkurs, Warenbezogenen Referenzpreis (oder

is referred to in the Commodity Reference Price) **[**and the Commodity Index**]** and any other index, benchmark or price source by reference to which principal or other amounts payable under the Securities is calculated (the "**Relevant Benchmark**") or the administrator or sponsor of the Relevant Benchmark has not been, or will not be, obtained or has been, or will be, rejected, refused, suspended or withdrawn by the relevant competent authority or other relevant official body, in each case with the effect that any of the Issuer, the Determination Agent or the Calculation Agent is not, or will not be, permitted under any applicable law or regulation to use the Relevant Benchmark to perform its or their respective obligations in respect of the Securities.

gegebenenfalls den Index, Benchmark oder andere Preisquelle auf die der Warenbezogene Referenzpreis Bezug nimmt) **[**und den Warenindex**]** sowie jeden anderen Index, Benchmark oder Preisquelle auf die für die Berechnung der Rückzahlung oder sonstigen unter den Wertpapieren zahlbaren Beträge Bezug genommen wird (die "**Maßgebliche Benchmark**") bzw. dem Administrator oder Sponsor der Maßgeblichen Benchmark von der zuständigen Behörde oder einer anderen zuständigen amtlichen Stelle nicht erteilt wurde bzw. wird, oder abgelehnt, zurückgewiesen, ausgesetzt oder zurückgenommen wurde oder wird, in jedem Falle mit der Folge, dass es der Emittentin oder der Festlegungsstelle unter geltendem Recht bzw. geltenden Vorschriften nicht erlaubt ist oder erlaubt sein wird, die Maßgebliche Benchmark zur Erfüllung der jeweiligen Verpflichtungen aus den Wertpapieren zu verwenden.

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

[Zur Klarstellung: Die Bestimmungen hinsichtlich des Eintritts eines Administrator-/Benchmark-Ereignisses finden keine Anwendung, sollte der Referenzsatz der US-Dollar-LIBOR® oder SOFR sein.**]**

"**Administrator/Benchmark Event Date**" means, in respect of an Administrator/Benchmark Event, the date on which the authorisation, registration, recognition, endorsement, equivalence decision, approval or inclusion in any official register is (i) required under any applicable law or regulation; or (ii) rejected, refused, suspended or withdrawn, if the applicable law or regulation provides that the Relevant Benchmark is not permitted to be used under the Securities following rejection, refusal, suspension or withdrawal, or, in each case, if such date occurs before the Issue Date, the Issue Date.

"**Administrator-/Benchmark-Ereignistag**" in Bezug auf ein Administrator-/Benchmark-Ereignis den Tag bezeichnet, an dem die Autorisierung, Registrierung, Anerkennung, Billigung, Gleichwertigkeitsentscheidung, Genehmigung oder Aufnahme in ein amtliches Register (i) nach geltendem Recht bzw. geltenden Vorschriften erforderlich ist, oder (ii) abgelehnt, zurückgewiesen, ausgesetzt oder zurückgenommen worden ist, wenn das geltende Recht bzw. die geltenden Vorschriften bestimmen, dass die Maßgebliche Benchmark nach Ablehnung, Zurückweisung, Aussetzung oder Zurücknahme in Bezug auf die Wertpapiere nicht mehr verwendet werden darf oder, falls dieses Datum vor dem Begebungstag liegt, der Begebungstag.

["**Basket**" or "**Basket of Commodities**" means a basket composed of **[*insert commodity/ies and/or commodity ind(ex/ices)*]** **[**in the relative proportions of **[*specify proportion of each Commodity*].]**

["**Korb**" oder "**Warenkorb**" bedeutet einen Korb zusammengestellt aus **[*Ware(n) und/oder Warenindex/Warenindizes einfügen*]** **[**in der prozentualen Zusammensetzung von **[*proportionale Zusammensetzung einfügen*]**.**]**

"**Commodity Business Day**" means (a) in respect of any Security for which the Commodity Reference Price is a price announced or published by an Exchange, a day that is (or, but for the occurrence of a Commodity Market Disruption Event, would have been) a day on which that Exchange is open for trading during its regular trading

"**Waren-Geschäftstag**" bezeichnet (a) in Bezug auf Wertpapiere, für die der Warenbezogene Referenzpreis durch eine Börse mitgeteilt oder veröffentlicht wird, einen Tag, der ein Handelstag an der maßgeblichen Börse ist (oder ohne den Eintritt einer Warenbezogenen Marktstörung gewesen wäre), ungeachtet dessen, ob die maßgebliche

session, notwithstanding any such Exchange closing prior to its scheduled closing time; and (b) in respect of any Security for which the Commodity Reference Price is not announced or published by an Exchange, a day in respect of which the relevant Price Source published (or, but for the occurrence of a Commodity Market Disruption Event, would have published) a price.

[*Insert in the case of a Commodity Index:*

"**Commodity Index**" means **[*specify*].]**

"**Commodity Linked Redemption Amount**"[32] means an amount calculated by the Calculation Agent by applying the relevant determinations by the Determination Agent on the Final Commodity Valuation Date at the Commodity Valuation Time in accordance with the following **[**provisions**][**formula**]**:

[*Insert in case of Bonus Garant Securities:*

(a) If the Final Commodity Level of each Commodity$_{(i)}$ is greater than or equal to their respective Barrier, the Commodity Linked Redemption Amount shall be calculated in accordance with the following formula:

[*insert specified denomination*] * [*insert relevant Bonus Level*] per cent.

(b) If the Final Commodity Level of **[*insert number*]** or more Commodities$_{(i)}$ is greater than or equal to their respective Barrier, the Commodity Linked Redemption Amount shall be calculated in accordance with the following formula:

[*insert specified denomination*] * [*insert relevant Bonus Level*] per cent.

(c) If the Final Commodity Level of **[*insert number*]** or more Commodities$_{(i)}$ is lower than their respective Barrier, the Commodity Linked Redemption Amount shall be calculated in accordance with the following formula:

[*insert specified denomination*] *

Börse vor ihrer regulären Schließung bereits geschlossen hat und (b) einen Tag, in Bezug auf Wertpapiere, für die der Warenbezogene Referenzpreis nicht durch eine Börse mitgeteilt oder veröffentlicht wird, an dem die entsprechende Referenzquelle einen Preis veröffentlicht hat (oder ohne den Eintritt einer Warenbezogenen Marktstörung veröffentlicht hätte).

[*Im Falle eines Warenindex einfügen:*

"**Warenindex**" bezeichnet **[*spezifizieren*].]**

"**Warenbezogener Rückzahlungsbetrag**"[32] ist ein Betrag, der von der Berechnungsstelle unter Anwendung der maßgeblichen Festlegungen durch die Festlegungsstelle am Waren-Bewertungstag zur Waren-Bewertungszeit in Übereinstimmung mit **[**den folgenden Bestimmungen**] [**der folgenden Formel**]** berechnet wird:

[*Im Fall von Bonus Garant Wertpapieren einfügen:*

(a) Falls der Finale Warenpreis jeder Ware$_{(i)}$ über der maßgeblichen Barriere notiert oder dieser entspricht, wird der Warenbezogene Rückzahlungsbetrag gemäß der folgenden Formel berechnet:

[*Nennbetrag einfügen*] * [*maßgebliches Bonus-Level einfügen*] %

(b) Falls der Finale Warenpreis von **[*Anzahl einfügen*]** oder mehr Waren$_{(i)}$ über der maßgeblichen Barriere notiert oder dieser entspricht, wird der Warenbezogene Rückzahlungsbetrag gemäß der folgenden Formel berechnet:

[*Nennbetrag einfügen*] * [*maßgebliches Bonus-Level einfügen*] %

(c) Falls der Finale Warenpreis von **[*Anzahl einfügen*]** oder mehr Waren$_{(i)}$ unter der maßgeblichen Barriere notiert, wird der Warenbezogene Rückzahlungsbetrag gemäß der folgenden Formel berechnet:

[*Nennbetrag einfügen*] * [*Prozentsatz*

[32] Such items in the formulas which are highlighted in grey can be deleted when selecting a formula for a specific issue of Securities.
Solche Elemente, die in den Formeln grau hinterlegt sind, können gelöscht werden, wenn eine Formel für eine spezifische Emission von Wertpapieren gewählt wird.

[*insert percentage*] per cent.]]

[*Insert in case of Shark Securities:*

(a) If on each Commodity Business Day during the Observation Period, the Commodity Reference Price has been lower than **[**or equal to**]** the Barrier, the Commodity Linked Redemption Amount shall be calculated in accordance with the following formula:

[*insert specified denomination*] * ([*insert percentage*] per cent. + Participation Factor * MAX (0; Final Commodity Level / Initial Commodity Level - 1))

[corresponding to **[*insert description of formula*]**.**]**

(b) If on any Commodity Business Day during the Observation Period, the Commodity Reference Price has been greater than **[**or equal to**]** the Barrier, the Commodity Linked Redemption Amount shall be calculated in accordance with the following formula:

[*insert specified denomination*] * [*insert percentage*] per cent.]

[*Insert in case of Reverse Shark Securities:*

(a) If on each Commodity Business Day during the Observation Period, the Commodity Reference Price has been greater than **[**or equal to**]** the Barrier, the Commodity Linked Redemption Amount shall be calculated in accordance with the following formula:

[*insert specified denomination*] * ([*insert percentage*] per cent. + Participation Factor * MAX (1 - Final Commodity Level / Initial Commodity Level; 0))

[corresponding to **[*insert description of formula*]**.**]**

(b) If on any Commodity Business Day during the Observation Period, the Commodity Reference Price has been lower than **[**or equal to**]** the Barrier, the Commodity Linked Redemption Amount shall be calculated in accordance with the following formula:

[*insert specified denomination*] *

***einfügen*] %]**

[*Im Fall von Shark Securities einfügen:*

(a) Falls an jedem Waren-Geschäftstag während der Beobachtungsperiode der Warenbezogene Referenzpreis unter der Barriere notiert **[**oder dieser entsprochen**]** hat, wird der Warenbezogene Rückzahlungsbetrag gemäß der folgenden Formel berechnet:

[*Nennbetrag einfügen*] * ([*Prozentsatz einfügen*] % + Partizipationsfaktor * MAX (0; Finaler Warenpreis / Anfänglicher Warenpreis – 1))

[dies entspricht **[*Beschreibung der Formel einfügen*]**.**]**

(b) Falls an irgendeinem Waren-Geschäftstag während der Beobachtungsperiode der Warenbezogene Referenzpreis über der Barriere notiert **[**oder dieser entsprochen**]** hat, wird der Warenbezogene Rückzahlungsbetrag gemäß der folgenden Formel berechnet:

[*Nennbetrag einfügen*] * [*Prozentsatz einfügen*] %]

[*Im Fall von Reverse Shark Wertpapieren einfügen:*

(a) Falls an jedem Waren-Geschäftstag während der Beobachtungsperiode der Warenbezogene Referenzpreis über der Barriere notiert **[**oder dieser entsprochen**]** hat, wird der Warenbezogene Rückzahlungsbetrag gemäß der folgenden Formel berechnet:

[*Nennbetrag einfügen*] * ([*Prozentsatz einfügen*] % + Partizipationsfaktor * MAX (1 – Finaler Warenpreis / Anfänglicher Warenpreis; 0))

[dies entspricht **[*Beschreibung der Formel einfügen*]**.**]**

(b) Falls an irgendeinem Waren-Geschäftstag während der Beobachtungsperiode der Warenbezogene Referenzpreis unter der Barriere notiert **[**oder dieser entsprochen**]** hat, wird der Warenbezogene Rückzahlungsbetrag gemäß der folgenden Formel berechnet:

[*Nennbetrag einfügen*] * [*Prozentsatz*

[*insert percentage*] per cent.]

[*Insert in case of All Time High Securities:*

[*insert specified denomination*] * MIN [Cap; (All Time High Level * Participation Factor) / Initial Commodity Level]

[corresponding to **[*insert description of formula*].]]**

[*Insert in case of Capital Protection Securities:*

[*insert specified denomination*] * MAX (Floor; Basket Performance)

[corresponding to **[*insert description of formula*].]]**

[*Insert in case of Capital Protection Securities (also with Asianing):*

[*insert specified denomination*] * [Capital Protection Level + MIN (Cap; Participation Factor * MAX (Final Commodity Level / Initial Commodity Level – Call Strike; Floor))]

[corresponding to **[*insert description of formula*].]]**

[*Insert in case of Capital Protection Securities on Basket:*

[*insert specified denomination*] * [Capital Protection Level + MIN (Cap; Participation Factor * MAX (Basket Performance; Floor))]

[corresponding to **[*insert description of formula*].]]**

[*Insert in case of Capital Protection Securities on Basket with individual Caps:*

[*insert specified denomination*] * [Capital Protection Level + Participation Factor * MAX (Basket Performance; Floor)]

[corresponding to **[*insert description of formula*].]]**

[*Insert in case of Contingent Capital Protection Securities:*

(a) If the Final Commodity Level is greater than **[**or equal to**]** the Initial Commodity Level, the Commodity Linked Redemption Amount shall be calculated in accordance with the following formula:

***einfügen*] %]**

[*Im Fall von All Time High Wertpapieren einfügen:*

[*Nennbetrag einfügen*] * MIN [Höchstbetrag; (Höchster Warenpreis * Partizipationsfaktor) / Anfänglicher Warenpreis]

[dies entspricht **[*Beschreibung der Formel einfügen*].]]**

[*Im Fall von Kapitalschutz-Wertpapieren einfügen:*

[*Nennbetrag einfügen*] * MAX (Mindestbetrag; Korb-Entwicklung)

[dies entspricht **[*Beschreibung der Formel einfügen*].]]**

[*Im Fall von Kapitalschutz-Wertpapieren (auch mit Asianing) einfügen:*

[*Nennbetrag einfügen*] * [Kapitalschutz-Level + MIN (Höchstbetrag; Partizipationsfaktor * MAX (Finaler Warenpreis / Anfänglicher Warenpreis – Ausübungspreis; Mindestbetrag))]

[dies entspricht **[*Beschreibung der Formel einfügen*].]]**

[*Im Fall von Kapitalschutz-Wertpapieren auf einen Korb einfügen:*

[*Nennbetrag einfügen*] * [Kapitalschutz-Level + MIN (Höchstbetrag; Partizipationsfaktor * MAX (Korb-Entwicklung; Mindestbetrag))]

[dies entspricht **[*Beschreibung der Formel einfügen*].]]**

[*Im Fall von Kapitalschutz-Wertpapieren auf einen Korb mit individuellen Mindestbeträgen einfügen:*

[*Nennbetrag einfügen*] * [Kapitalschutz-Level + Partizipationsfaktor * MAX (Korb-Entwicklung; Mindestbetrag)]

[dies entspricht **[*Beschreibung der Formel einfügen*].]]**

[*Im Fall von eingeschränkten Kapitalschutz-Wertpapieren einfügen:*

(a) Falls der Finale Warenpreis über dem Anfänglichen Warenpreis notiert **[**oder diesem entspricht**]**, wird der Warenbezogene Rückzahlungsbetrag gemäß der folgenden Formel berechnet:

[[insert Specified Denomination] * ([insert percentage] per cent. + MIN (Cap; Participation Factor * MAX (Floor; Final Commodity Level / Initial Commodity Level - 1)))]

[[*insert Specified Denomination*] * ([*insert percentage*] per cent. + MIN (Cap; Participation Factor * MAX (Floor; Final Commodity Level / Initial Commodity Level – Call Strike)))]

[[*insert Specified Denomination*] * ([*insert Capital Protection Level*] + MIN (Cap; Participation Factor * MAX (Floor; Final Commodity Level / Initial Commodity Level – 1)))]

[[*insert Specified Denomination*] * ([*insert Capital Protection Level*] + MIN (Cap; Participation Factor * MAX (Floor; Final Commodity Level / Initial Commodity Level – Call Strike)))]

[corresponding to **[*insert description of formula*].]**

(b) If the Final Commodity Level is lower than **[**or equal to**]** the Initial Commodity Level, the Commodity Linked Redemption Amount shall be calculated in accordance with the following formula:

[*insert specified denomination*] * *MAX (Capital Protection Level; Final Commodity Level / Commodity Index Level)*

[corresponding to **[*insert description of formula*].]]**

[*Insert in case of Digital Securities with European Barrier:*

(a) If the Final Commodity Level is greater than **[**or equal to**]** the Barrier, the Commodity Linked Redemption Amount shall be calculated in accordance with the following formula:

[*insert specified denomination*] * [[*insert percentage*] per cent. + MIN (Cap; Participation Factor * MAX (Floor; (Final Commodity Level / Initial Commodity Level) - 1))]

[corresponding to **[*insert description of formula*].]**

(b) If the Final Commodity Level is lower

[[*Nennbetrag einfügen*] * ([Prozentsatz *einfügen*]% + MIN (Höchstbetrag; Partizipationsfaktor * MAX (Mindestbetrag; Finaler Warenpreis / Anfänglicher Warenpreis – 1)))]

[[*Nennbetrag einfügen*] * ([*Prozentsatz einfügen*] % + MIN (Höchstbetrag; Partizipationsfaktor * MAX (Mindestbetrag; Finaler Warenpreis / Anfänglicher Warenpreis – Call Strike)))]

[[*Nennbetrag einfügen*] * ([*Capital Protection Level einfügen*] + MIN (Höchstbetrag; Partizipationsfaktor * MAX (Mindestbetrag; Finaler Warenpreis / Anfänglicher Warenpreis – 1)))]

[[*Nennbetrag einfügen*] * ([*Capital Protection Level einfügen*] + MIN (Höchstbetrag; Partizipationsfaktor * MAX (Mindestbetrag; Finaler Warenpreis / Anfänglicher Warenpreis – Call Strike)))]

[dies entspricht **[*Beschreibung der Formel einfügen*].]**

(b) Falls der Finale Warenpreis unter dem Anfänglichen Warenpreis notiert **[**oder diesem entspricht**]**, wird der Warenbezogene Rückzahlungsbetrag gemäß der folgenden Formel berechnet:

[*Nennbetrag einfügen*] * *MAX (Kapitalschutz-Level;* Finaler Warenpreis / Anfänglicher Warenpreis*)*

[dies entspricht **[*Beschreibung der Formel einfügen*].]]**

[*Im Fall von Digital Wertpapieren mit europäischer Barriere einfügen:*

(a) Falls der Finale Warenpreis über der Barriere notiert **[**oder dieser entspricht**]**, wird der Warenbezogene Rückzahlungsbetrag gemäß der folgenden Formel berechnet:

[*Nennbetrag einfügen*] * [[*Prozentsatz einfügen*] % + MIN (Höchstbetrag; Partizipationsfaktor * MAX (Mindestbetrag; (Finaler Warenpreis / Anfänglicher Warenpreis) – 1))]

[dies entspricht **[*Beschreibung der Formel einfügen*].]**

(b) Falls der Finale Warenpreis unter der

than [or equal to] the Barrier, the Commodity Linked Redemption Amount shall be calculated in accordance with the following formula:

[[*insert specified denomination*] * Final Commodity Level / Initial Commodity Level

[corresponding to [***insert description of formula***].]]

[***Insert in case of Digital Securities with American Barrier:***

(a) If on each Commodity Business Day during the Observation Period, the Commodity Reference Price has been greater than [or equal to] the Barrier, the Commodity Linked Redemption Amount shall be calculated in accordance with the following formula:

[*insert specified denomination*] * [[*insert percentage*] per cent. + MIN (Cap$_1$; Participation Factor * MAX (Floor; Final Commodity Level / Initial Commodity Level - 1))]

[corresponding to [***insert description of formula***].]

(b) If on any Commodity Business Day during the Observation Period, the Commodity Reference Price has been lower than [or equal to] the Barrier, the Commodity Linked Redemption Amount shall be calculated in accordance with the following formula:

[*insert specified denomination*] * MIN [1 + Cap$_2$; Final Commodity Level / Initial Commodity Level]

[corresponding to [***insert description of formula***].]]

[***Insert in case of Worst-of Digital Securities with European Barrier:***

(a) If the Final Commodity Level of all Commodities$_{(i)}$ is greater than [or equal to] the Barrier, the Commodity Linked Redemption Amount shall be calculated in accordance with the following formula:

[[*insert specified denomination*] * [[*insert percentage*] per cent. + MIN (Cap; Participation Factor * MAX (Floor; Final Commodity Level of the Worst Performing Commodity / Initial Commodity Level of the Worst

Barriere notiert [oder dieser entspricht], wird der Warenbezogene Rückzahlungsbetrag gemäß der folgenden Formel berechnet:

[*Nennbetrag einfügen*] * Finaler Warenpreis / Anfänglicher Warenpreis

[dies entspricht [***Beschreibung der Formel einfügen***].]]

[***Im Fall von Digital Wertpapieren mit amerikanischer Barriere einfügen:***

(a) Falls an jedem Waren-Geschäftstag während der Beobachtungsperiode der Warenbezogene Referenzpreis über der Barriere notiert [oder dieser entsprochen] hat, wird der Warenbezogene Rückzahlungsbetrag gemäß der folgenden Formel berechnet:

[*Nennbetrag einfügen*] * [[*Prozentsatz einfügen*] % + MIN (Höchstbetrag$_1$; Partizipationsfaktor * MAX (Mindestbetrag; Finaler Warenpreis / Anfänglicher Warenpreis – 1))]

[dies entspricht [***Beschreibung der Formel einfügen***].]

(b) Falls an irgendeinem Waren-Geschäftstag während der Beobachtungsperiode der Warenbezogene Referenzpreis unter der Barriere notiert [oder dieser entsprochen] hat, wird der Warenbezogene Rückzahlungsbetrag gemäß der folgenden Formel berechnet:

[*Nennbetrag einfügen*] * MIN [1 + Höchstbetrag$_2$; Finaler Warenpreis / Anfänglicher Warenpreis]

[dies entspricht [***Beschreibung der Formel einfügen***].]]

[***Im Fall von Worst-of Digital Wertpapieren mit europäischer Barriere einfügen:***

(a) Falls der Finale Warenpreis aller Waren$_{(i)}$ über der Barriere notiert [oder dieser entspricht], wird der Warenbezogene Rückzahlungsbetrag gemäß der folgenden Formel berechnet:

[[*Nennbetrag einfügen*] * [[*Prozentsatz einfügen*] % + MIN (Höchstbetrag; Partizipationsfaktor * MAX (Mindestbetrag; Finaler Warenpreis der Ware mit der schlechtesten Entwicklung / Anfänglicher

Performing Commodity - 1))]]

[[*insert Specified Denomination*] * [*insert percentage*] per cent.]

[corresponding to **[*insert description of formula*].]**

(b) If the Final Commodity Level of at least one Commodity$_{(i)}$ is lower than **[**or equal to**]** the Barrier, the Commodity Linked Redemption Amount shall be calculated in accordance with the following formula:

[*insert specified denomination*] * Final Commodity Level of the Worst Performing Commodity / Initial Commodity Level of the Worst Performing Commodity

[corresponding to **[*insert description of formula*].]]**

[*Insert in case of Worst-of Digital Securities with American Barrier:*

(a) If on each Commodity Business Day during the Observation Period, the relevant Commodity Reference Price of all Commodities$_{(i)}$ has been greater than **[**or equal to**]** the Barrier, the Commodity Linked Redemption Amount shall be calculated in accordance with the following formula:

[*insert specified denomination*] * [[*insert percentage*] per cent. + MIN (Cap$_1$; Participation Factor * MAX (Floor; Final Commodity Level of the Worst Performing Commodity / Initial Commodity Level of the Worst Performing Commodity - 1))]

[corresponding to **[*insert description of formula*].]**

(b) If on any Commodity Business Day during the Observation Period, the relevant Commodity Reference Price of at least one Commodity$_{(i)}$ has been lower than **[**or equal to**]** the Barrier, the Commodity Linked Redemption Amount shall be calculated in accordance with the following formula:

[*insert specified denomination*] * MIN [1 + Cap$_2$; Final Commodity Level of the Worst Performing Commodity / Initial Commodity Level of the Worst

Warenpreis der Ware mit der schlechtesten Entwicklung – 1))]]

[[*Nennbetrag einfügen*] * [*Prozentsatz einfügen*] %.]

[dies entspricht **[*Beschreibung der Formel einfügen*].]**

(b) Falls der Finale Warenpreis von mindestens einer Ware$_{(i)}$ unter der Barriere notiert **[**oder dieser entspricht**]**, wird der Warenbezogene Rückzahlungsbetrag gemäß der folgenden Formel berechnet:

[*Nennbetrag einfügen*] * Finaler Warenpreis der Ware mit der schlechtesten Entwicklung / Anfänglicher Warenpreis der Ware mit der schlechtesten Entwicklung

[dies entspricht **[*Beschreibung der Formel einfügen*].]]**

[*Im Fall von Worst-of Digital Wertpapieren mit amerikanischer Barriere einfügen:*

(a) Falls an jedem Waren-Geschäftstag während der Beobachtungsperiode maßgebliche der Warenbezogene Referenzpreis aller Waren$_{(i)}$ über der Barriere notiert **[**oder dieser entsprochen**]** hat, wird der Warenbezogene Rückzahlungsbetrag gemäß der folgenden Formel berechnet:

[*Nennbetrag einfügen*] * [[*Prozentsatz einfügen*] % + MIN (Höchstbetrag$_1$; Partizipationsfaktor * MAX (Mindestbetrag; Finaler Warenpreis der Ware mit der schlechtesten Entwicklung / Anfänglicher Warenpreis der Ware mit der schlechtesten Entwicklung – 1))]

[dies entspricht **[*Beschreibung der Formel einfügen*].]**

(b) Falls an irgendeinem Waren-Geschäftstag während der Beobachtungsperiode der maßgebliche Warenbezogene Referenzpreis von mindestens einer Ware$_{(i)}$ unter der Barriere notiert **[**oder dieser entsprochen**]** hat, wird der Warenbezogene Rückzahlungsbetrag gemäß der folgenden Formel berechnet:

[*Nennbetrag einfügen*] * MIN [1 + Höchstbetrag$_2$; Finaler Warenpreis der Ware mit der schlechtesten Entwicklung / Anfänglicher

Performing Commodity]

[corresponding to **[*insert description of formula*].]]**

[*Insert in case of Worst-of Digital Securities with quarterly observations:*

(a) If on all Observation Dates during the Observation Period, the relevant Commodity Reference Price of all Commodities$_{(i)}$ has been greater than **[**or equal to**]** the Barrier, the Commodity Linked Redemption Amount shall be calculated in accordance with the following formula:

[*insert specified denomination*] * [[*insert percentage*] per cent. + MIN (Cap$_1$; Participation Factor * MAX (Floor; Final Commodity Level of the Worst Performing Commodity / Initial Commodity Level of the Worst Performing Commodity - 1))]

[corresponding to **[*insert description of formula*].]**

(b) If on at least one Observation Date during the Observation Period, the relevant Commodity Reference Price of at least one Commodity$_{(i)}$ has been lower than **[**or equal to**]** the Barrier, the Commodity Linked Redemption Amount shall be calculated in accordance with the following formula:

[[*insert specified denomination*] * MIN [1 + Cap$_2$; Final Commodity Level of the Worst Performing Commodity / Initial Commodity Level of the Worst Performing Commodity]]

[[*insert specified denomination*] * [*insert percentage*]]

[corresponding to **[*insert description of formula*].]]**

[*Insert in case of Best-of Digital Securities with European Barrier:*

(a) If the Final Commodity Level of at least one Commodity$_{(i)}$ is greater than **[**or equal to**]** the Barrier, the Commodity Linked Redemption Amount shall be calculated in accordance with the following formula:

Warenpreis der Ware mit der schlechtesten Entwicklung]

[dies entspricht **[*Beschreibung der Formel einfügen*].]]**

[*Im Fall von Worst-of Digital Wertpapieren mit vierteljährlicher Beobachtung einfügen:*

(a) Falls an sämtlichen Beobachtungstagen während der Beobachtungsperiode der maßgebliche Warenbezogene Referenzpreis aller Waren$_{(i)}$ über der Barriere notiert **[**oder dieser entsprochen**]** hat, wird der Warenbezogene Rückzahlungsbetrag gemäß der folgenden Formel berechnet:

[*Nennbetrag einfügen*] * [[*Prozentsatz einfügen*] % + MIN (Höchstbetrag$_1$; Partizipationsfaktor * MAX (Mindestbetrag; Finaler Warenpreis der Ware mit der schlechtesten Entwicklung / Anfänglicher Warenpreis der Ware mit der schlechtesten Entwicklung – 1))]

[dies entspricht **[*Beschreibung der Formel einfügen*].]**

(b) Falls an mindestens einem Beobachtungstag während der Beobachtungsperiode der maßgebliche Warenbezogene Referenzpreis von mindestens einer Ware$_{(i)}$ unter der Barriere notiert **[**oder dieser entsprochen**]** hat, wird der Warenbezogene Rückzahlungsbetrag gemäß der folgenden Formel berechnet:

[[*Nennbetrag einfügen*] * MIN [1 + Höchstbetrag$_2$; Finaler Warenpreis der Ware mit der schlechtesten Entwicklung / Anfänglicher Warenpreis der Ware mit der schlechtesten Entwicklung]]

[[*Nennbetrag einfügen*] * [*Prozentsatz einfügen*]]

[dies entspricht **[*Beschreibung der Formel einfügen*].]]**

[*Im Fall von Best-of Digital Wertpapieren mit europäischer Barriere einfügen:*

(a) Falls der Finale Warenpreis mindestens einer Ware$_{(i)}$ über der Barriere notiert **[**oder dieser entspricht**]**, wird der Warenbezogene Rückzahlungsbetrag gemäß der folgenden Formel berechnet:

[*insert specified denomination*] * [[*insert percentage*] per cent. + MIN (Cap; Participation Factor * MAX (Floor; Final Commodity Level of the Best Performing Commodity / Initial Commodity Level of the Best Performing Commodity - 1))]

[corresponding to **[*insert description of formula*].]**

(b) If the Final Commodity Level of all Commodities$_{(i)}$ is lower than **[**or equal to**]** the Barrier, the Commodity Linked Redemption Amount shall be calculated in accordance with the following formula:

[*insert specified denomination*] * Final Commodity Level of the Best Performing Commodity / Initial Commodity Level of the Best Performing Commodity

[corresponding to **[*insert description of formula*].]]**

[*Insert in case of Best-of Digital Securities with American Barrier:*

(a) If on each Commodity Business Day during the Observation Period, the relevant Commodity Reference Price of at least one Commodity$_{(i)}$ has been greater than **[**or equal to**]** the Barrier, the Commodity Linked Redemption Amount shall be calculated in accordance with the following formula:

[*insert specified denomination*] * [[*insert percentage*] per cent. + MIN (Cap$_1$; Participation Factor * MAX (Floor; Final Commodity Level of the Best Performing Commodity / Initial Commodity Level of the Best Performing Commodity - 1))]

[corresponding to **[*insert description of formula*].]**

(b) If on any Commodity Business Day during the Observation Period, the relevant Commodity Reference Price of all Commodities$_{(i)}$ has been lower than **[**or equal to**]** the Barrier, the Commodity Linked Redemption Amount shall be calculated in accordance with the following formula:

[*insert specified denomination*] * MIN [1 + Cap$_2$; Final Commodity Level of the Best Performing Commodity / Initial Commodity Level of the Best

[*Nennbetrag einfügen*] * [[*Prozentsatz einfügen*] % + MIN (Höchstbetrag; Partizipationsfaktor * MAX (Mindestbetrag; Finaler Warenpreis der Ware mit der besten Entwicklung / Anfänglicher Warenpreis der Ware mit der besten Entwicklung – 1))]

[dies entspricht **[*Beschreibung der Formel einfügen*].]**

(b) Falls der Finale Warenpreis aller Waren$_{(i)}$ unter der Barriere notiert **[**oder dieser entspricht**]**, wird der Warenbezogene Rückzahlungsbetrag gemäß der folgenden Formel berechnet:

[*Nennbetrag einfügen*] * Finaler Warenpreis der Ware mit der besten Entwicklung / Anfänglicher Warenpreis der Ware mit der besten Entwicklung]

[dies entspricht **[*Beschreibung der Formel einfügen*].]]**

[*Im Fall von Best-of Digital Wertpapieren mit amerikanischer Barriere einfügen:*

(a) Falls an jedem Waren-Geschäftstag während der Beobachtungsperiode der maßgebliche Warenbezogene Referenzpreis von mindestens einer Ware$_{(i)}$ über der Barriere notiert **[**oder dieser entsprochen**]** hat, wird der Warenbezogene Rückzahlungsbetrag gemäß der folgenden Formel berechnet:

[*Nennbetrag einfügen*] * [[*Prozentsatz einfügen*] % + MIN (Höchstbetrag$_1$; Partizipationsfaktor * MAX (Mindestbetrag; Finaler Warenpreis der Ware mit der besten Entwicklung / Anfänglicher Warenpreis der Ware mit der besten Entwicklung – 1))]

[dies entspricht **[*Beschreibung der Formel einfügen*].]**

(b) Falls an irgendeinem Waren-Geschäftstag während der Beobachtungsperiode der maßgebliche Warenbezogene Referenzpreis aller Waren$_{(i)}$ unter der Barriere notiert **[**oder dieser entsprochen**]** hat, wird der Warenbezogene Rückzahlungsbetrag gemäß der folgenden Formel berechnet:

[*Nennbetrag einfügen*] * MIN [1 + Höchstbetrag$_2$; Finaler Warenpreis der Ware mit der besten Entwicklung / Anfänglicher Warenpreis der Ware mit

Performing Commodity]

[corresponding to **[*insert description of formula*].]]**

[*Insert in case of Best-of Digital Securities with quarterly observations:*

(a) If on all Observation Dates during the Observation Period, the relevant Commodity Reference Price of at least one Commodity$_{(i)}$ has been greater than **[**or equal to**]** the Barrier, the Commodity Linked Redemption Amount shall be calculated in accordance with the following formula:

[*insert specified denomination*] * [[*insert percentage*] per cent. + MIN (Cap$_1$; Participation Factor * MAX (Floor; Final Commodity Level of the Best Performing Commodity / Initial Commodity Level of the Best Performing Commodity - 1))]

[corresponding to **[*insert description of formula*].]**

(b) If on at least one Observation Date during the Observation Period, the relevant Commodity Reference Price of all Commodities$_{(i)}$ has been lower than **[**or equal to**]** the Barrier, the Commodity Linked Redemption Amount shall be calculated in accordance with the following formula:

[*insert specified denomination*] * MIN [1 + Cap$_2$; Final Commodity Level of the Best Performing Commodity / Initial Commodity Level of the Best Performing Commodity]

[corresponding to **[*insert description of formula*].]]**

[*Insert in case of Speeder Securities:*

(a) If the Final Commodity Level is greater than **[**or equal to**]** the Initial Commodity Level, the Commodity Linked Redemption Amount shall be calculated in accordance with the following formula:

Initial Commodity Level + Participation Factor * MIN (Cap – Initial Commodity Level; Final Commodity Level – Initial Commodity Level)

[corresponding to **[*insert description of*

der besten Entwicklung]

[dies entspricht **[*Beschreibung der Formel einfügen*].]]**

[*Im Fall von Best-of Digital Wertpapieren mit vierteljährlicher Beobachtung einfügen:*

(a) Falls an sämtlichen Beobachtungstagen während der Beobachtungsperiode der maßgebliche Warenbezogene Referenzpreis von mindestens einer Ware$_{(i)}$ über der Barriere notiert **[**oder dieser entsprochen**]** hat, wird der Warenbezogene Rückzahlungsbetrag gemäß der folgenden Formel berechnet:

[*Nennbetrag einfügen*] * [[*Prozentsatz einfügen*] % + MIN (Höchstbetrag$_1$; Partizipationsfaktor * MAX (Mindestbetrag; Finaler Warenpreis der Ware mit der besten Entwicklung / Anfänglicher Warenpreis der Ware mit der besten Entwicklung – 1))]

[dies entspricht **[*Beschreibung der Formel einfügen*].]**

(b) Falls an mindestens einem Beobachtungstag während der Beobachtungsperiode der maßgebliche Warenbezogene Referenzpreis aller Waren$_{(i)}$ unter der Barriere notiert **[**oder dieser entsprochen**]** hat, wird der Warenbezogene Rückzahlungsbetrag gemäß der folgenden Formel berechnet:

[*Nennbetrag einfügen*] * MIN [1 + Höchstbetrag$_2$; Finaler Warenpreis der Ware mit der besten Entwicklung / Anfänglicher Warenpreis der Ware mit der besten Entwicklung]

[dies entspricht **[*Beschreibung der Formel einfügen*].]]**

[*Im Fall von Speeder Wertpapieren einfügen:*

(a) Falls der Finale Warenpreis über dem Anfänglichen Warenpreis notiert **[**oder diesem entspricht**]**, wird der Warenbezogene Rückzahlungsbetrag gemäß der folgenden Formel berechnet:

Anfänglicher Warenpreis + Partizipationsfaktor * MIN (Höchstbetrag – Anfänglicher Warenpreis; Finaler Warenpreis – Anfänglicher Warenpreis)

[dies entspricht **[*Beschreibung der***

***formula*].]**

(b) If the Final Commodity Level is lower than **[**or equal to**]** the Initial Commodity Level, the Commodity Linked Redemption Amount shall be the Final Commodity Level.**]**

[*insert in case the currency of the Commodity is different from the currency of the Securities and the Security is not a Quanto Security:* If the Currency is different to the currency of the Commodity (the "**[Relevant] Underlying Currency**"), the Commodity Linked Redemption Amount shall be converted into the Currency in accordance with the Exchange Rate.**]**

Whereby:

["Final Commodity Level" means the Commodity Reference Price of the Commodity on the Final Commodity Valuation Date.**]**

[*In case of Capital Protection Securities with Asianing insert:*

"**Final Commodity Level**" means the arithmetic average of the Commodity Reference Prices of the Commodity on the Final Averaging Dates.**]**

[*In case of Capital Protection Securities on Basket with Asianing (with or without individual caps) insert:*

"**Final Commodity Level**" means the arithmetic average of the relevant Commodity Reference Prices of the relevant $\text{Commodity}_{(i)}$ on the Final Averaging Dates.**]**

[*In case of Capital Protection Securities with Asianing insert:*

"**Initial Commodity Level**" means the arithmetic average of the Commodity Reference Prices of the Commodity on the Initial Averaging Dates.**]**

[*In case of Capital Protection Securities on Basket with Asianing (with or without individual caps) insert:*

***Formel einfügen*].]**

(b) Falls der Finale Warenpreis unter dem Anfänglichen Warenpreis notiert **[**oder diesem entspricht**]**, ist der Warenbezogene Rückzahlungsbetrag der Finale Warenpreis.**]**

[*Falls die Währung der Ware von der Währung der Wertpapiere abweicht und die Wertpapiere keine Quanto Wertpapiere sind, einfügen:* Falls die Währung sich von der Währung der **[**jeweiligen**]** Ware unterscheidet (die "**[Jeweilige] Währung der Ware**"), wird der Warenbezogene Rückzahlungsbetrag auf der Grundlage des Wechselkurses in die Währung umgerechnet.**]**

Wobei:

["Finaler Warenpreis" den Warenbezogenen Referenzpreis der Ware an dem Finalen Waren-Bewertungstag bezeichnet.**]**

[*Im Fall von Kapitalschutz-Wertpapieren mit Asianing einfügen:*

"**Finaler Warenpreis**" das arithmetische Mittel des Warenbezogenen Referenzpreises der Ware an den Durchschnittsbewertungs-Tagen bezeichnet.**]**

[*Im Fall von Kapitalschutz-Wertpapieren auf einen Korb mit Asianing (mit oder ohne individuelle Höchstbeträge) einfügen:*

"**Finaler Warenpreis**" das arithmetische Mittel der maßgeblichen Warenbezogenen Referenzpreise der jeweiligen $\text{Ware}_{(i)}$ an den Durchschnittsbewertungs-Tagen bezeichnet.**]**

[*Im Falle von Kapitalschutz-Wertpapieren mit Asianing, einfügen:*

"**Anfänglicher Warenpreis**" das arithmetische Mittel der Warenbezogenen Referenzpreise der Ware an den Anfänglichen Durchschnittsbewertungs-Tagen bezeichnet.**]**

[*Im Falle von Kapitalschutz-Wertpapieren auf einen Korb mit Asianing (mit oder ohne individuelle Höchstbeträge) einfügen:*

"**Initial Commodity Level$_{(i)}$**" means the arithmetic average of the Commodity Reference Prices of the relevant Commodity$_{(i)}$ on the Initial Averaging Dates.**]**

"**Anfänglicher Warenpreis$_{(i)}$**" das arithmetische Mittel der Warenbezogenen Referenzpreise der maßgeblichen Ware$_{(i)}$ an den Anfänglichen Durchschnittsbewertungs-Tagen bezeichnet.**]**

["**Initial Commodity Level**" means the Commodity Reference Price of the Commodity on the Initial Commodity Valuation Date.**]**

["**Anfänglicher Warenpreis**" den Warenbezogenen Referenzpreis der Ware an dem Anfänglichen Waren-Bewertungstag bezeichnet.**]**

["**Final Commodity Level**" means the relevant Commodity Reference Price of the relevant Commodity$_{(i)}$ on the Final Commodity Valuation Date.**]**

["**Finaler Warenpreis**" den maßgeblichen Warenbezogenen Referenzpreis der jeweiligen Ware$_{(i)}$ am Finalen Waren-Bewertungstag bezeichnet.**]**

["**Initial Commodity Level**" means the relevant Commodity Reference Price of the relevant Commodity$_{(i)}$ on the Initial Commodity Valuation Date.**]**

["**Anfänglicher Warenpreis**" den maßgeblichen Warenbezogenen Referenzpreis der jeweiligen Ware$_{(i)}$ an dem Anfänglichen Waren-Bewertungstag bezeichnet.**]**

["**Initial Commodity Valuation Date**" means **[*insert date*].]**

["**Anfänglicher Waren-Bewertungstag**" **[*Datum einfügen*]** bedeutet.**]**

["**Final Commodity Valuation Date**" means **[*insert date*].]**

["**Finaler Waren-Bewertungstag**" **[*Datum einfügen*]** bedeutet.**]**

["**Final Averaging Dates**" means **[*insert dates*]]**

["**Finale Durchschnittsbewertungs-Tage**" **[*Datum einfügen*]** bedeutet.**]**

["**Initial Averaging Dates**" means **[*insert dates*].]**

["**Anfängliche Durchschnitts-bewertungs-Tage**" **[*Datum einfügen*]** bedeutet.**]**

["**Barrier$_{[(i)]}$**" means **[**a value of **[●]** per cent. of the **[**relevant**]** Initial Commodity Level**][**a percentage rate of the **[**relevant**]** Initial Commodity Level in the range between **[●]** per cent. and **[●]** per cent. of the **[**relevant**]** Initial Commodity Level which will be fixed on the Initial Commodity Valuation Date**][*insert amount*].]**

["**Barriere$_{[(i)]}$**" **[**einen Wert von **[●]** % des **[**maßgeblichen**]** Anfänglichen Warenpreises**][**einen Prozentsatz des **[**maßgeblichen**]** Anfänglichen Warenpreises im Bereich von **[●]** % und **[●]** % des **[**maßgeblichen**]** Anfänglichen Warenpreises, der am Anfänglichen Waren-Bewertungstag festgelegt wird,**][*Betrag einfügen*]** bezeichnet.**]**

["**All Time High Level**" means **[**the highest Commodity Reference Price of the Commodity during the Observation Period.**][**the highest Commodity Reference Price of the Commodity on any Observation Date.**]]**

["**Höchster Warenpreis**" **[**den höchsten Warenbezogenen Referenzpreis der Ware während der Beobachtungsperiode**][**den höchsten Warenbezogenen Referenzpreis der Ware an irgendeinem Beobachtungstag**]** bezeichnet.**]**

["**Cap**" means **[●].]**

["**Höchstbetrag**" **[●]** bezeichnet.**]**

["**Cap**" means **[●]** per cent. of the Initial Commodity Level.**]**

["**Höchstbetrag**" **[●]** % des Anfänglichen Warenpreises bezeichnet.**]**

["**Cap$_{(i)}$**" means **[●].]**

["**Höchstbetrag$_{(i)}$**" **[●]** bezeichnet.**]**

["Cap$_1$" means **[●].]**

["Cap$_2$" means **[●].]**

["Observation Period" means **[**each Commodity Business Day during**]** the period from, but excluding, the **[**Initial Commodity Valuation Date**] [*insert date*]** to, and including, the **[**Final Commodity Valuation Date**] [*insert date*].]**

["Observation Date" means **[**each **[*insert date*]] [**the last Commodity Business Day of each month**]** during the Observation Period.**]**

["Participation Factor" means **[●].]**

["Capital Protection Level" means **[●].]**

["Call Strike" means **[*insert percentage*]** per cent.**]**

["Floor" means **[●]** per cent.**]**

["Basket Performance" means $\sum_{i=1}^{[\bullet]} W_i *$ Final Commodity Level / Initial Commodity Level**]**

[*Insert in case of Capital Protection Security on Basket:*

"**Basket Performance**" means $\sum_{i=1}^{[\bullet]} W_i *$ Final Commodity Level / Initial Commodity Level – Strike$_{(i)}$**]**

[*Insert in case of Capital Protection Security on Basket with individual Caps:*

"**Basket Performance**" means $\sum_{i=1}^{[\bullet]} W_i *$ **[**MIN (Final Commodity Level / Initial Commodity Level – Strike$_{(i)}$; Cap$_{(i)}$)**]**

["Best Performing Commodity" means the Commodity$_{(i)}$ with the highest performance based on the following formula: Final Commodity Level / Initial Commodity Level. If there is more than one Commodity$_{(i)}$ with the highest performance, the Determination Agent shall determine the Best Performing

["Höchstbetrag$_1$" [●] bezeichnet.**]**

["Höchstbetrag$_2$" [●] bezeichnet.**]**

["Beobachtungsperiode" [jeden Waren-Geschäftstag während**] [**dem**] [**den**]** Zeitraum vom **[**Anfänglichen Waren-Bewertungstag**] [*Datum einfügen*]** (ausschließlich) bis zum **[**Finalen Waren-Bewertungstag**] [*Datum einfügen*]** (einschließlich) bezeichnet.**]**

["Beobachtungstag" [jeden **[*Datum einfügen*]] [**den letzten Waren-Geschäftstag eines jeden Monats**] [*Datum einfügen*]** bezeichnet.**]**

["Partizipationsfaktor" [●] bezeichnet.**]**

["Kapitalschutz-Level" [●] bezeichnet.**]**

["Ausübungspreis" [*Prozentsatz einfügen*] % bezeichnet.**]**

["Mindestbetrag" [●] bezeichnet.**]**

["Korbentwicklung" $\sum_{i=1}^{[\bullet]} W_i *$ Finalen Warenpreis / Anfänglichen Warenpreis bezeichnet.**]**

[*Im Fall von Kapitalschutz-Wertpapieren auf einen Korb einfügen:*

["Korbentwicklung" $\sum_{i=1}^{[\bullet]} W_i *$ Finalen Warenpreis / Anfänglichen Warenpreis – Ausübung$_{(i)}$ bezeichnet.**]**

[*Im Fall von Kapitalschutz-Wertpapieren auf einen Korb mit individuellen Höchstbeträgen einfügen:*

["Korbentwicklung" $\sum_{i=1}^{[\bullet]} W_i *$ **[**MIN (Finaler Warenpreis / Anfänglicher Warenpreis – Ausübung$_{(i)}$; Höchstbetrag$_{(i)}$) bezeichnet.**]**

["Ware mit der besten Entwicklung" die Ware$_{(i)}$ mit der besten Entwicklung bezeichnet, basierend auf der folgenden Formel: Finaler Warenpreis / Anfänglicher Warenpreis. Sofern es mehr als eine Ware$_{(i)}$ mit der besten Entwicklung gibt, wird die Berechnungsstelle in ihrem billigen

Commodity in its reasonable discretion pursuant to § 317 BGB and in consideration of the relevant capital market practice and by acting in good faith.**]**

Ermessen gemäß § 317 BGB und unter Berücksichtigung der jeweiligen üblichen Kapitalmarktregelungen und unter Berücksichtigung des Grundsatzes von Treu und Glauben.**]**die Ware mit der besten Entwicklung bestimmen.**]**

["**Strike$_{(i)}$**" means **[*insert percentage*]** per cent.**]**

["**Ausübung$_{(i)}$**" **[*Prozentsatz einfügen*]** % bezeichnet.**]**

["**Worst Performing Commodity**" means the Commodity$_{(i)}$ with the lowest performance based on the following formula: Final Commodity Level / Initial Commodity Level. If there is more than one Commodity$_{(i)}$ with the lowest performance, the Determination Agent shall determine the Worst Performing Commodity in its reasonable discretion pursuant to § 317 BGB and in consideration of the relevant capital market practice and by acting in good faith.**]**

["**Ware mit der schlechtesten Entwicklung**" die Ware$_{(i)}$ mit der schlechtesten Entwicklung bezeichnet, basierend auf der folgenden Formel: Finaler Warenpreis / Anfänglicher Warenpreis. Sofern es mehr als eine Ware$_{(i)}$ mit der schlechtesten Entwicklung gibt, wird die Berechnungsstelle in ihrem billigen Ermessen gemäß § 317 BGB und unter Berücksichtigung der jeweiligen üblichen Kapitalmarktregelungen und unter Berücksichtigung des Grundsatzes von Treu und Glauben die Ware mit der schlechtesten Entwicklung bestimmen.**]**

["**Commodity Valuation Date**" means the Initial Commodity Valuation Date **[**,**][**and**] [**the Final Commodity Valuation Date**] [**each Final Averaging Date**] [**and each Commodity Business Day during the Observation Period**].]**

["**Waren-Bewertungstag**" bedeutet den Anfänglichen Waren-Bewertungstag **[**und**] [**,**] [**den Finalen Waren-Bewertungstag**] [**jeden Finalen Durchschnittsbewertungs-Tag**] [**und jeden Waren-Geschäftstag während der Beobachtungsperiode**].]**

"**Commodity$_{[(i)]}$**" or "**Commodities$_{[(i)]}$**" means **[**the**][**each**]** commodity or commodity index set out in the column *"Commodity"* within the following table:

"**Ware$_{[(i)]}$**" oder "**Waren$_{[(i)]}$**" bezeichnet **[**die**][**jede**]** Ware oder **[**den**][**jeden**]** Waren-Index, die/der in der nachfolgenden Tabelle in der Spalte "*Ware*" dargestellt ist:

[No. of Series][33] **[*Serien-nummer*]**[33]	**[(i)]** **[*i*]**	**Commodity** ***Ware***	**Commodity Reference Price** ***Warenbezogener Referenzpreis***	**Specified Price** ***Vereinbarte Preisspezifikation***	**Exchange / Price Source** ***Börse/ Referenz-quelle***
[●]	**●]**	**[●]**	**[●]**	**[●]**	**[●]**

"**Commodity Reference Price**" means the Commodity Reference Price specified in the column "*Commodity Reference Price*" within the table of the definition of Commodity$_{[(i)]}$ above.

"**Warenbezogener Referenzpreis**" den Warenbezogenen Referenzpreis bezeichnet, wie er in der Spalte "*Warenbezogener Referenzpreis*" in der obigen Tabelle für die Definition der Ware$_{[(i)]}$ angegeben ist.

If an Administrator/Benchmark Event and an

Falls ein Administrator-/Benchmark-Ereignis

[33] Insert in case of multi-issuances.
Im Fall von Multi-Emissionen einfügen.

Administrator/Benchmark Event Date occur in relation to the Commodity Reference Price,

(a) the Determination Agent will determine, in its reasonable discretion such Commodity Reference Price (or a method for determining the Commodity Reference Price), taking into consideration all available information that it deems relevant;

(b) if it (i) is or would be unlawful at any time under any applicable law or regulation or (ii) would contravene any applicable licensing requirements, for the Issuer or the Determination Agent to perform its obligations under the Securities, then the Issuer shall give not less than five Business Days' notice to redeem the Securities and the Issuer's obligations under the Securities shall be satisfied in full upon payment in respect of each Security of an amount equal to the Early Redemption Amount; and

(c) the Determination Agent shall as soon as reasonably practicable under the circumstances notify the Issuer, the Fiscal Agent and the Holders of the occurrence of an Administrator/Benchmark Event Date in relation to the Commodity Reference Price and of any action taken as a consequence, provided that any failure to give such notice shall not affect the validity of the foregoing.

["**Commodity Valuation Date**" means **[*insert date*].]**

"**Commodity Valuation Time**" means **[*insert time and Financial Centre*]** on the Commodity Valuation Date.

"**Delivery Date**" means **[*specify whether the Commodity Reference Price will be based on a certain delivery date or month (e.g. the spot market, the "First Nearby Month", the "Second Nearby Month" etc. or some other methodology)*]**.

und ein Administrator-/Benchmark-Ereignistag in Bezug auf den Warenbezogenen Referenzpreis eintreten,

(a) wird die Festlegungsstelle nach billigem Ermessen einen solchen Warenbezogenen Referenzpreis (oder eine Methode zur Festlegung des Warenbezogenen Referenzpreises) unter Einbeziehung aller verfügbaren und von der Festlegungsstelle für relevant erachteten Informationen feststellen;

(b) wenn es (i) unter anwendbarem Recht bzw. anwendbaren Verordnungen rechtswidrig ist oder sein würde; oder (ii) gegen geltende Zulassungsvorschriften verstoßen würde, sollte die Emittentin oder die Festlegungsstelle ihre Verpflichtungen unter den Wertpapieren erfüllen, dann hat die Emittentin den Gläubigern innerhalb einer Frist von mindestens fünf Geschäftstagen die Kündigung der Wertpapiere mitzuteilen und die Verpflichtungen der Emittentin aus den Wertpapieren sind mit Zahlung eines Betrags, der dem Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag entspricht, vollständig erfüllt; und

(c) wird die Festlegungsstelle, sobald wie unter den gegebenen Umständen billigerweise möglich, der Emittentin, der Hauptzahlstelle und den Gläubigern den Eintritt eines Administrator-/Benchmark-Ereignistags in Bezug auf den Warenbezogenen Referenzpreis und jede andere infolgedessen vorgenommene Handlung mitteilen, wobei jedes Unterlassen einer solchen Mitteilung die Gültigkeit des Vorgenannten nicht beeinträchtigt.**]**

["**Waren-Bewertungstag**" ist **[*Datum einfügen*].]**

"**Waren-Bewertungszeitpunkt**" ist **[*Zeit und Finanzzentrum einfügen*]** am Waren-Bewertungstag.

"**Lieferungstag**" bezeichnet **[*angeben, ob der Warenbezogene Referenzpreis sich auf einen bestimmten Lieferungstag oder Monat bezieht (wie z.B. den Spot Market, den "Ersten Nahegelegenen Monat", den "Zweiten Nahegelegenen Monat" usw. bzw. eine andere Bezugsmethode)*]**.

["**Disappearance of Commodity Reference Price**" means (i) the permanent discontinuation of trading in the relevant Futures Contract on the relevant Exchange; (ii) the disappearance of, or of trading in, the Relevant Commodity; or (iii) the disappearance or permanent discontinuance or unavailability of a Commodity Reference Price, notwithstanding the availability of the related Price Source or the status of trading in the relevant Futures Contract or the Relevant Commodity.**]**

["**Wegfall des Warenbezogenen Referenzpreises**" bezeichnet (i) die dauerhafte Einstellung des Handels der Futurekontrakte an der relevanten Börse; und (ii) den Wegfall von, oder des Handels mit der Relevanten Ware; oder (iii) den Wegfall oder die dauerhafte Einstellung oder das Nichtvorhandensein eines Warenbezogenen Referenzpreises, und zwar unabhängig von der Verfügbarkeit der entsprechenden Referenzquelle oder dem Status des Handels mit den relevanten Futurekontrakten oder den Relevanten Waren.**]**

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

"**Börse**" bedeutet jede Börse oder jedes Handelssystem wie es in der Spalte "*Börse*" in der obigen Tabelle für die Definition der Ware, bestimmt worden ist, jeden Rechtsnachfolger einer solchen Börse oder eines solchen Handelssystems und jede Ersatzbörse oder jedes Ersatzhandelssystem, auf welche der Handel in der Relevanten Ware vorübergehend übertragen worden ist (vorausgesetzt, dass nach Feststellung der Festlegungsstelle an dieser Ersatzbörse oder an diesem Ersatzhandelssystem eine der ursprünglichen Börse vergleichbare Liquidität in der Relevanten Ware vorhanden ist).

"**Exchange Rate**" means the relevant rate of exchange on the first Business Day following a Commodity Valuation Date **[**(except for the Initial Commodity Valuation Date)**]** between the **[**Relevant**]** Underlying Currency and the Currency (expressed as the number of units of such **[**Relevant**]** Underlying Currency or a fraction thereof required to buy one unit of the Currency, as published on the relevant Reuters page or any successor page thereof as determined by the Determination Agent). If on the first Business Day following a Commodity Valuation Date **[**(except for the Initial Commodity Valuation Date)**]** the Exchange Rate is not displayed on the relevant Reuters page or the relevant successor page, such rate will be determined by the Determination Agent, acting in good faith and in a commercially reasonable manner, by taking publicly available information into consideration and by calculating the relevant Exchange Rate in accordance with provisions generally accepted in capital markets.

"**Wechselkurs**" bezeichnet den maßgeblichen Wechselkurs zwischen der **[**Jeweiligen**]** Währung des Basiswerts und der Währung am ersten Geschäftstag nach einem Waren-Bewertungstag **[**(ausgenommen für den Anfänglichen Waren-Bewertungstag)**]** (ausgedrückt als Anzahl von Einheiten der **[**Jeweiligen**]** Währung des Basiswerts oder Bruchteilen davon, die benötigt werden, um eine Einheit der Währung zu kaufen, wie auf der maßgeblichen Reuters Seite oder einer Nachfolgeseite dieser Seite, wie von der Festlegungsstelle festgelegt, veröffentlicht). Falls am ersten Geschäftstag nach einem Waren-Bewertungstag **[**(ausgenommen für den Anfänglichen Waren-Bewertungstag)**]** der Wechselkurs auf der Reuters Seite oder auf der maßgeblichen Nachfolgeseite nicht angezeigt wird, so legt die Festlegungsstelle den Wechselkurs nach alleinigem Ermessen unter Beachtung von üblichen Kapitalmarktregelungen und unter Berücksichtigung des Grundsatzes von Treu und Glauben, fest.

If an Administrator/Benchmark Event and an Administrator/Benchmark Event Date occur in relation to the Exchange Rate,

(a) the Determination Agent will determine, in its reasonable discretion such Exchange Rate (or a method for determining the Exchange Rate),

Falls ein Administrator-/Benchmark-Ereignis und ein Administrator-/Benchmark-Ereignistag in Bezug auf den Wechselkurs eintreten,

(a) wird die Festlegungsstelle nach billigem Ermessen einen solchen Wechselkurs (oder eine Methode zur Festlegung des Wechselkurses) unter

taking into consideration all available information that it deems relevant;

(b) if it (i) is or would be unlawful at any time under any applicable law or regulation or (ii) would contravene any applicable licensing requirements, for the Issuer or the Determination Agent to perform its obligations under the Securities, then the Issuer shall give not less than five Business Days' notice to redeem the Securities and the Issuer's obligations under the Securities shall be satisfied in full upon payment in respect of each Security of an amount equal to the Early Redemption Amount; and

(c) the Determination Agent shall as soon as reasonably practicable under the circumstances notify the Issuer, the Fiscal Agent and the Holders of the occurrence of an Administrator/Benchmark Event Date in relation to the Exchange Rate and of any action taken as a consequence, provided that any failure to give such notice shall not affect the validity of the foregoing.

"**Futures Contract**" means, in respect of a Commodity Reference Price, the contract for future delivery of a contract size in respect of the relevant Delivery Date relating to the Relevant Commodity referred to in that Commodity Reference Price.

[*insert in the case of a Commodity Index:*

"**Index Sponsor**" has the meaning set out in §4b below.

"**Index Trading Day**" means, a day when:

(i) the Determination Agent is open for business in **[**London and New York**][*insert other location*]**; and

(ii) the exchanges of all futures contracts included in the Commodity Index are open for trading.**]**

["**Material Change in Content**" means the occurrence since the Issue Date of a material

Einbeziehung aller verfügbaren und von der Festlegungsstelle für relevant erachteten Informationen feststellen;

(b) wenn es (i) unter anwendbarem Recht bzw. anwendbaren Verordnungen rechtswidrig ist oder sein würde; oder (ii) gegen geltende Zulassungsvorschriften verstoßen würde, sollte die Emittentin oder die Festlegungsstelle ihre Verpflichtungen unter den Wertpapieren erfüllen, dann hat die Emittentin den Gläubigern innerhalb einer Frist von mindestens fünf Geschäftstagen die Kündigung der Wertpapiere mitzuteilen und die Verpflichtungen der Emittentin aus den Wertpapieren sind mit Zahlung eines Betrags, der dem Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag entspricht, vollständig erfüllt; und

(c) wird die Festlegungsstelle, sobald wie unter den gegebenen Umständen billigerweise möglich, der Emittentin, der Hauptzahlstelle und den Gläubigern den Eintritt eines Administrator-/Benchmark-Ereignistags in Bezug auf den Wechselkurs und jede andere infolgedessen vorgenommene Handlung mitteilen, wobei jedes Unterlassen einer solchen Mitteilung die Gültigkeit des Vorgenannten nicht beeinträchtigt.**]**

"**Futurekontrakt**" bezeichnet mit Bezug auf den Warenbezogenen Referenzpreis den Kontrakt für die zukünftige Lieferung einer Kontraktgröße im Hinblick auf den relevanten Lieferungstag bezogen auf eine Relevante Ware, an die der Warenbezogene Referenzpreis geknüpft ist.

[*Im Falle eines Warenindex einfügen*:

"**Index-Sponsor**" hat die diesem Begriff in §4b unten zugewiesene Bedeutung.

"**Indexhandelstag**" bezeichnet einen Tag, an dem

(i) die Festlegungsstelle in **[**London und New York**][*andere(n) Ort(e) angeben*]** für den Geschäftsverkehr geöffnet ist; und

(ii) die Börsen aller in dem Warenindex enthaltenen Futurekontrakte für den Handel geöffnet sind.**]**

["**Wesentliche Änderung des Inhalts**" bezeichnet eine seit dem Begebungstag

change in the content, composition or constitution of the Relevant Commodity or the relevant Futures Contract.**]**

eingetretene wesentliche Änderung der Zusammensetzung, der Beschaffenheit, der Eigenschaft oder Verkehrsfähigkeit der Relevanten Ware oder der darauf bezogenen Futurekontrakte.**]**

["**Material Change in Formula**" means the occurrence since the Issue Date of a material change in the formula for or method of calculating the relevant Commodity Reference Price.**]**

["**Wesentliche Änderung der Formel**" bezeichnet eine seit dem Begebungstag eingetretene wesentliche Änderung der Formel oder Methode für die Berechnung des entsprechenden Warenbezogenen Referenzpreises.**]**

["**Nearby Month**", when preceded by a numerical adjective, means, in respect of a Delivery Date and a Pricing Date, the month of expiration of the Futures Contract identified by that numerical adjective, so that, for example, (A) "**First Nearby Month**" means the month of expiration of the first Futures Contract to expire following that Pricing Date; and (B) "**Second Nearby Month**" means the month of expiration of the second Futures Contract to expire following that Pricing Date.**]**

["**Nahegelegener Monat**" bezeichnet, wenn dem Begriff numerische Adjektive vorangestellt sind, im Hinblick auf einen Lieferungstag und eine Preisfeststellungstag den Monat, in dem der Futurekontrakt, der durch das numerische Adjektiv bestimmt wird, verfällt, zum Beispiel (A) bezeichnet "**Erster Nahegelegener Monat**" den Monat, in dem der erste Futurekontrakt seit dem Preisfeststellungsdatum, verfällt und (B) "**Zweiter Nahegelegener Monat**" bezeichnet den Monat, in dem der zweite Futurekontrakt seit dem Preisfeststellungsdatum, verfällt.**]**

"**Price Source**" means **[**the screen, publication or other origin of reference such as the relevant Exchange containing the Commodity Reference Price**] [*specify*]**.

"**Referenzquelle**" ist **[**eine Bildschirmseite, eine Veröffentlichung eines Informationsdienstes oder eine andere Informationsquelle wie die relevante Börse, welche den Warenbezogenen Referenzpreis veröffentlicht**][*Referenzquelle einfügen*]**.

["**Price Source Disruption**" means (A) the failure of the Price Source to announce or publish the Specified Price (or the information necessary for determining the Specified Price) for the relevant Commodity Reference Price or (B) the temporary or permanent discontinuance or unavailability of the Price Source.**]**

["**Störung der Referenzquelle**" bedeutet, dass (A) die Referenzquelle die Vereinbarte Preisspezifikation (oder die für die Festlegung der Vereinbarten Preisspezifikation erforderlichen Informationen) für den entsprechenden Warenbezogenen Referenzpreis nicht bekannt macht oder nicht veröffentlicht oder dass (B) die Referenzquelle vorübergehend oder dauerhaft nicht erreichbar oder verfügbar ist.**]**

"**Pricing Date**" means **[*specify date*]**.

"**Preisfeststellungstag**" ist **[*Datum angeben*]**.

"**Relevant Commodity**" means **[*specify relevant commodity*] [**the Commodity Index**]**.

"**Relevante Ware**" ist **[*entsprechende Ware spezifizieren*] [**der Warenindex**]**.

"**Relevant Commodity Price**" means for any Pricing Date, the price, expressed as a **[**price per unit of the Relevant Commodity, in respect of a Relevant Commodity or Commodity Index,**] [**and**] [**the official closing value of the Commodity Index, in respect of a Commodity Index,**]** determined by the Determination Agent with respect to that Pricing Date for the specified Commodity Reference Price.

"**Relevanter Warenpreis**" bezeichnet in Bezug auf einen Preisfeststellungstag den als **[**Preis je Einheit der Relevanten Ware bei einer Relevanten Ware oder einem Warenindex**] [**und**] [**den offiziellen Schlusskurs des Warenindex bei einem Warenindex**]** ausgedrückten Preis nach Festlegung der Festlegungsstelle in Bezug auf den Preisfeststellungstag des angegebenen Warenbezogenen Referenzpreises.

"**Specified Price**" means, in respect of the

"**Vereinbarte Preisspezifikation**" bezeichnet

Commodity, the Specified Price, as specified for the Commodity in the table within the definition of Commodity above.

["**Trading Disruption**" means the material suspension of, or the material limitation imposed on, trading in the Futures Contract or the Relevant Commodity on the Exchange or in any additional futures contract, options contract or commodity on any Exchange. For these purposes:

(A) a suspension of the trading in the Futures Contract or the Relevant Commodity on any Commodity Business Day shall be deemed to be material only if:

(i) all trading in the Futures Contract or the Relevant Commodity is suspended for the entire Pricing Date; or

(ii) all trading in the Futures Contract or the Relevant Commodity is suspended subsequent to the opening of trading on the Pricing Date, trading does not recommence prior to the regularly scheduled close of trading in such Futures Contract or such Relevant Commodity on such Pricing Date and such suspension is announced less than one hour preceding its commencement; and

(B) a limitation of trading in the Futures Contract or the Relevant Commodity on any Commodity Business Day shall be deemed to be material only if the relevant Exchange establishes limits on the range within which the price of the Futures Contract or the Commodity may fluctuate and the closing or settlement price of the Futures Contract or the Commodity on such day is at the upper or lower limit of that range.**]**

§4b
([Successor Index. Adjustment to Commodity Index.] Corrections. Disrupted Days. [Common Pricing])

[*insert in the case of a Commodity Index:*

(1) *Successor Index.* If **[**any**][**the**]**

in Bezug auf die Ware, die Vereinbarte Preisspezifikation wie sie für die Ware in der obigen Tabelle für die Definition der Ware angegeben ist.

["**Handelsaussetzung**" bedeutet eine wesentliche Aussetzung oder eine materielle Begrenzung des Handels mit den Futurekontrakten oder der Relevanten Ware an der Börse oder des Handels mit anderen Future- bzw. Optionskontrakten oder anderen Waren an jeder anderen Börse. In diesem Zusammenhang gilt, dass:

(A) eine Aussetzung des Handels mit den Futurekontrakten oder der Relevanten Ware an jedem Waren-Geschäftstag nur dann als wesentlich zu erachten ist, wenn

(i) der Handel mit den Futurekontrakten oder der Relevanten Ware für den gesamten Preisfeststellungstag ausgesetzt wird; oder

(ii) der Handel mit den Futurekontrakten oder der Relevanten Ware nach Eröffnung des Handels am Preisfeststellungstag ausgesetzt wird, der Handel nicht vor der offiziellen Schließung des Handels mit den Futurekontrakten oder der Relevanten Ware an einem solchen Preisfeststellungstag wieder aufgenommen wird und diese Aussetzung weniger als eine Stunde vor ihrem Beginn angekündigt wurde; und

(B) eine Begrenzung des Handels mit den Futurekontrakten oder der Relevanten Ware an jedem Waren-Geschäftstag nur dann als wesentlich zu erachten ist, wenn die relevante Börse Preispannen einrichtet, innerhalb derer der Preis für die Futurekontrakte oder die Ware sich bewegen darf und der Schlusskurs oder der Abrechnungskurs für die Futurekontrakte oder die Ware an einem solchen Tag oberhalb oder unterhalb dieser Preisspanne liegt.**]**

§4b
([Nachfolgeindex. Anpassungen des Warenindex.] Korrekturen. Störungstage[. Gemeinsame Preisfeststellung])

[*Im Falle eines Warenindex einfügen*:

(1) *Nachfolgeindex.* Falls **[**ein**][**der**]**

Commodity Index is permanently cancelled or the Commodity Reference Price is not calculated and announced by the **[**relevant**]** sponsor of such Commodity Index or any of its affiliates (together the "**Index Sponsor**") but (i) is calculated and announced by a successor sponsor (the "**Successor Index Sponsor**") acceptable to the Determination Agent, or (ii) replaced by a successor index (the "**Successor Index**") using, in the determination of the Determination Agent, the same or a substantially similar formula for and method of calculation as used in the calculation of the Relevant Commodity Price, the Relevant Commodity Price will be deemed to be the price so calculated and announced by that Successor Sponsor or that Successor Index, as the case may be.

[(2) *Adjustment to Commodity Index.* **[**If, in the determination of the Determination Agent, the Index Sponsor (or if applicable, the Successor Index Sponsor) (i) makes a material change in the formula for, or the method of calculating, the Commodity Reference Price or in any other way materially modifies the Commodity Index (other than a modification prescribed in that formula or method to maintain the Commodity Reference Price in the event of changes in constituent commodities and weighting and other routine events) (an "**Index Modification**"); or (ii) permanently cancels the Commodity Index and no Successor Index exists (an "**Index Cancellation**") or (iii) fails to calculate and publish the Commodity Reference Price for a continuous period of three Trading Days and the Determination Agent determines that there is no Successor Index Sponsor or Successor Index (an "**Index Disruption**"), (such events (i) (ii) and (iii) to be collectively referred to as "**Index Adjustment Events**"), the Determination Agent may at its option (in the case of (i)), and shall (in the case of (ii) and (iii)), calculate the Commodity Reference Price using, in lieu of a published level for the Commodity Index (if any), the level for the Commodity Index as at the relevant determination date as determined by the Determination Agent in accordance with the formula for and

Warenindex dauerhaft eingestellt wird oder der Warenbezogene Referenzpreis nicht durch den **[**relevanten**]** Index-Sponsor dieses Warenindex oder eine seiner Tochtergesellschaften (zusammen der "**Index-Sponsor**") berechnet und veröffentlicht wird, sondern (i) durch einen für die Festlegungsstelle annehmbaren Nachfolge-Index-Sponsor (der "**Nachfolge-Index-Sponsor**") berechnet und veröffentlicht wird oder (ii) durch einen Nachfolgeindex (der "**Nachfolgeindex**") ersetzt wird, der nach Feststellung der Festlegungsstelle dieselbe oder eine im wesentlichen ähnliche Formel und Methode der Berechnung verwendet, wie sie zur Berechnung des Relevanten Warenpreises verwendet wird, so gilt der durch diesen Nachfolge-Index-Sponsor bzw. diesen Nachfolgeindex berechnete und veröffentlichte Preis als Relevanter Warenpreis.

[(2) *Anpassungen des Warenindex.* **[**Stellt die Festlegungsstelle fest, dass der Index-Sponsor (oder, falls anwendbar, der Index-Sponsor- Nachfolger) (i) der Index-Sponsor (oder, falls anwendbar, der Index-Sponsor- Nachfolger) eine erhebliche Veränderung in der zur Berechnung des Warenreferenzpreises verwendeten Formel oder Berechnungsmethode vornimmt oder auf andere Weise den Warenindex erheblich verändert (außer, dass es sich dabei um eine in einer solchen Formel oder Berechnungsmethode vorgesehene Anpassung handelt, die den Warenreferenzpreis im Fall von Veränderungen der enthaltenen Waren, Gewichtungen und anderen routinemäßigen Ereignissen erhalten soll) (eine "**Veränderung des Index**"), oder (ii) der Index-Sponsor den Warenindex dauerhaft einstellt (ohne dass einen Nachfolge-Index gibt) (eine "**Einstellung des Index**") oder (iii) der Index-Sponsor den Warenreferenzpreis über einen kontinuierlichen Zeitraum von drei Handelstagen nicht berechnet und veröffentlicht hat und die Festlegungsstelle feststellt, dass es keinen Nachfolge-Index-Sponsor oder Nachfolge-Index gibt (eine "**Unterbrechung des Index**") (die unter (i), (ii) und (iii) genannten Ereignisse zusammen die "**Index-Anpassungsereignisse**"), so kann die Festlegungsstelle (im Fall von (i)) nach

method of calculating the Commodity Index last in effect prior to the relevant Index Adjustment Event, but using only those futures contracts that comprised the Commodity Index immediately prior to the relevant Index Adjustment Event (other than those futures contracts that have ceased to be listed on any relevant exchange). The Determination Agent shall notify the Fiscal Agent and the Holders thereof in accordance with §12.**]]**

[*Adjustment to Commodity Index.*

(a) If for a Commodity Index with respect to a Commodity Reference Pricethe Index Sponsor permanently cancels the Commodity Index and no Successor Index exists (a "**Commodity Index Cancellation**") or an Administrator/Benchmark Event occurs (whereby an Administrator/Benchmark Event shall be deemed to have occurred on the Administrator/Benchmark Event Date) in respect of the Commodity Index, then

(i) if an Alternative Pre-nominated Index has been specified in relation to such Commodity Index, then the Determination Agent shall attempt to determine an Adjustment Payment.

If the Determination Agent determines an Adjustment Payment,

(A) it shall notify the Issuer of the Adjustment Payment and if the Adjustment Payment is an amount that the Holder would (but for §4b(2)(a)(i)(C)(bb)) be required to pay to the Issuer in respect of each Security, request the Issuer to notify the Determination Agent whether it intends to redeem the Securities pursuant to Condition §4b(2)(c). If the Issuer does not intend to redeem the Securities pursuant to this §4b(2)(c) then the

eigener Wahl und (im Fall von (ii) und (iii)) wird die Festlegungsstelle bei der Berechnung des Warenreferenzpreises anstelle des veröffentlichten Standes des Warenindex (sofern vorhanden) den Stand des Warenindex zum maßgeblichen Feststellungstag, wie von der Festlegungsstelle gemäß der unmittelbar vor dem maßgeblichen Index-Anpassungsereignis gültigen Formel und Methode zur Berechnung dieses Warenindex bestimmt, ermitteln, wird dazu aber nur diejenigen Futurekontrakte heranziehen, die den Warenindex unmittelbar vor dem maßgeblichen Index-Anpassungsereignis beinhalteten (ausgenommen solche Futurekontrakte, die an den maßgeblichen Börsen nicht mehr gelistet werden). Die Festlegungsstelle wird die Hauptzahlstelle und die Gläubiger gemäß §12 hiervon unterrichten.**]]**

[*Anpassung des Warenindex.*

(a) Falls für einen Warenindex in Bezug auf einen Warenreferenzpreis der Index-Sponsor den Index dauerhaft einstellt, ohne dass ein Nachfolge-Index existiert (eine "**Einstellung des Warenindex**") oder ein Administrator-/Benchmark-Ereignis in Bezug auf den Warenindex eintritt (wobei ein Administrator-/Benchmark-Ereignis als an dem Administrator-/Benchmark-Ereignistag eingetreten gilt), dann gilt

(i) falls ein Alternativer Vorbestimmter Index in Bezug auf einen solchen Warenindex angegeben worden ist, dann wird die Festlegungsstelle versuchen, eine Anpassungszahlung zu bestimmen.

Falls die Festlegungsstelle eine Anpassungszahlung festlegt,

(A) wird sie die Emittentin von der Anpassungszahlung in Kenntnis setzen und, falls die Anpassungszahlung ein Betrag ist, den der Gläubiger (mit Ausnahme von §4b(2)(a)(i)(C)(bb)) an die Emittentin in Bezug auf jedes Wertpapier zahlen muss, von der Emittentin verlangen, dass sie der Festlegungsstelle mitteilt, ob sie beabsichtigt, die Wertpapiere gemäß §4b(2)(c) zurückzuzahlen. Falls die

following provisions of this §4b(2)(a)(i) shall apply.

(B) the Terms and Conditions shall be amended so that references to the Commodity Index are replaced by references to the Alternative Pre-nominated Index;

(C) the Terms and Conditions shall be adjusted to implement the Adjustment Payment as follows:

(aa) if the Adjustment Payment is an amount that the Issuer is required to pay in respect of each Security, the Determination Agent shall adjust the Terms and Conditions to provide for the payment of the Adjustment Payment on the immediately succeeding Interest Payment Date or if there is no such immediately succeeding Interest Payment Date, on the Maturity Date or other date when the Securities are redeemed in full; or

(bb) if the Adjustment Payment is an amount that the Holder would (but for this §4b(2)(a)(i)(C)(bb)) be required to pay to the Issuer in respect of each Security, the Determination Agent shall adjust the Terms and Conditions to provide for the reduction of the amounts due by the Issuer until the aggregate amount of such reductions is equal to the Adjustment Payment, (subject, in the determination of the Determination Agent, to any minimum redemption amount of the Securities which the Determination

Emittentin nicht beabsichtigt, die Wertpapiere gemäß §4b(2)(c) zurückzuzahlen, gelten die Bestimmungen dieses §4b(2)(a)(i).

(B) sind die Emissionsbedingungen anzupassen, sodass Bezugnahmen auf den Warenindex durch Bezugnahmen auf den Alternativen Vorbestimmten Index ersetzt werden;

(C) sind die Emissionsbedingungen dahingehend anzupassen, dass sie die Anpassungszahlung wie folgt umsetzen:

(aa) falls die Anpassungszahlung ein Betrag ist, der von der Emittentin in Bezug auf jedes Wertpapier zu zahlen ist, wird die Festlegungsstelle die Emissionsbedingungen dahingehend anpassen, dass eine Zahlung der Anpassungszahlung an dem unmittelbar folgenden Zinszahlungstag erfolgt oder, falls es keinen solchen unmittelbar folgenden Zinszahlungstag gibt, am Fälligkeitstag oder einem anderen Tag, an dem die Wertpapiere vollständig zurückgezahlt werden; oder

(bb) falls die Anpassungszahlung ein Betrag ist, den der Gläubiger (mit Ausnahme dieses §4b(2)(a)(i)(C)(bb)) an die Emittentin in Bezug auf jedes Wertpapier zahlen müsste, wird die Festlegungsstelle die Emissionsbedingungen dahingehend anpassen, dass sie eine Kürzung der von der Emittentin zu leistenden Beträge vorsehen, bis der Gesamtbetrag dieser Kürzungen der Anpassungszahlung entspricht (vorbehaltlich eines

Agent determines is required pursuant to any applicable law or regulation (including, without limitation, any tax law) and the rules of each listing authority, stock exchange and/or quotation system by which the Securities have then been admitted to listing, trading and/or quotation);

Mindestrückzahlungsbetrags der Wertpapiere, den die Festlegungsstelle bei der Festlegung gemäß anwendbarem Recht oder einer anwendbaren Verordnung (einschließlich, unter anderem, des Steuerrechts) und den Vorschriften jeder Zulassungsbehörde, Wertpapierbörse und/oder jedes Handelssystems, durch die die Wertpapiere zum Listing, Handel und/oder zum Angebot zugelassen worden sind) als erforderlich festlegt;

(D) the Determination Agent shall make such other adjustments to the Terms and Conditions as it determines necessary or appropriate in order to account for the effect of the replacement of the Commodity Index with the Alternative Pre-nominated Index and/or to preserve as nearly as practicable the economic equivalence of the Securities before and after the replacement of the Commodity Index with the Alternative Pre-nominated Index; and

(D) wird die Festlegungsstelle sonstige andere Anpassungen an den Emissionsbedingungen vornehmen, die sie als notwendig oder geeignet erachtet, um die Wirkung der Ersetzung des Warenindex mit dem Alternativen Vorbestimmten Index zu berücksichtigen und/oder die wirtschaftliche Gleichwertigkeit der Wertpapiere vor und nach der Ersetzung des Warenindex durch den Alternativen Vorbestimmten Index so gut wie praktisch möglich zu erhalten; und

(E) the Determination Agent shall notify the Issuer, the Fiscal Agent and the Holder of any replacement of the Commodity Index by the Alternative Pre-nominated Index, the Adjustment Payment and any other adjustments to the Terms and Conditions, giving summary details of the adjustment(s), provided that any failure to give such notice shall not affect the validity of the foregoing.

(E) wird die Festlegungsstelle die Emittentin, die Hauptzahlstelle und den Gläubiger über jede Ersetzung des Warenindex durch den Alternativen Vorbestimmten Index, die Anpassungszahlung sowie jede andere Anpassung der Emissionsbedingungen benachrichtigen, mit einer Zusammenfassung der einzelnen Anpassung(en), unter der Voraussetzung, dass jedes Unterlassen einer solchen Mitteilung die Gültigkeit des Vorgenannten nicht beeinträchtigt.

(F) If the Determination Agent is unable to determine an Adjustment Payment, then §4b(2)(c) shall apply.

(F) Falls die Festlegungsstelle nicht dazu in der Lage ist, eine Anpassungszahlung zu bestimmen, ist §4b(2)(c) anwendbar.

(ii) If an Alternative Pre-nominated Index

(ii) Falls kein Alternativer Vorbestimmter

in relation to the Commodity Index is not specified, then §4b(2)(c) shall apply.

(b) Commodity Index Modification and Commodity Index Disruption:

If for a Commodity Index with respect to a Commodity Reference Price (i) the Index Sponsor (or if applicable, the Successor Index Sponsor) announces that it will make a material change in the formula for or the method of calculating **[**the**][**relevant**]** Commodity Index or in any other way materially modifies such Commodity Index (other than a modification prescribed in that formula or method to maintain such Commodity Index in the event of changes in constituent commodities and weightings and other routine events) (a "**Commodity Index Modification**") or (ii)the Index Sponsor fails to calculate and announce such Commodity Index for a continious period of three Index Trading Days and the Determination Agent determines that there is no Successor Index Sponsor or Successor Index (a "**Commodity Index Disruption**"), then the Determination Agent may at its option (in the case of (i)) and shall (in the case of (ii)) calculate the relevant Substitute Value using, in lieu of a published level for that Commodity Index, (if any), the level for that Commodity Index as at the relevant determination date as determined by the Determination Agent in its reasonable discretion (*billiges Ermessen, § 317 BGB*) in accordance with the formula for and method of calculating that Commodity Index last in effect prior to the relevant Commodity Index Adjustment Event, but using only those components that comprised that Commodity Index immediately prior to that Commodity Index Adjustment Event (other than those future contracts that have ceased to be listed on any relevant exchange).

(c) Redemption for Commodity Index Adjustment Event:

If:

(i) a Commodity Index Cancellation or

Index in Bezug auf den **[**maßgeblichen**]** Index angegeben wird, ist §4b(2)(c) anwendbar.

(b) Veränderung des Warenindex und Unterbrechung des Warenindex:

Falls für einen Warenindex in Bezug auf einen Warenreferenzpreis (i) der Index-Sponsor (oder, sofern anwendbar, der Index-Sponsor-Nachfolger) an oder vor einem Index-Bewertungstag bekannt gibt, dass er eine wesentliche Veränderung in der zur Berechnung **[**des**] [**maßgeblichen**]** Index verwendeten Formel oder Berechnungsmethode vornimmt oder auf andere Weise den Warenindex wesentlich verändert (außer, dass es sich dabei um eine in einer solchen Formel oder Berechnungsmethode vorgesehene Anpassung handelt, die dazu dient, den Warenindex im Fall von Veränderungen der enthaltenen Waren und Gewichtungen und anderen routinemäßigen Ereignissen zu erhalten) (eine "**Veränderung des Warenindex**") oder (ii) der Index-Sponsor es unterlässt, den Warenindex über einen fortdauernden Zeitraum von drei Indexhandelstagen zu berechnen und zu veröffentlichen und die Festlegungsstelle feststellt, dass es keinen Index-Sponsor-Nachfolger oder Nachfolgeindex gibt (eine "**Unterbrechung des Warenindex**"), dann kann (im Fall von Option (i)) und wird (im Fall von Option (ii)) die Festlegungsstelle den maßgeblichen Ersatzwert berechnen, und dabei an Stelle des veröffentlichten Standes des Warenindex (falls vorhanden) den Stand des Warenindex zu dem maßgeblichen Feststellungstagverwenden, wie von der Festlegungsstelle nach billigem Ermessen (§ 317 BGB) gemäß der zur Berechnung des Warenindex verwendeten Formel oder Berechnungsmethode bestimmt, die vor dem maßgeblichen Warenindexanpassungsereignis gültig war, jedoch nur unter Verwendung der Komponenten, die der Warenindex unmittelbar vor dem Warenindexanpassungsereignis beinhaltete (mit Ausnahme der Futurekontrakte, die nicht mehr an einer maßgeblichen Börse gelistet sind).

(c) Rückzahlung aufgrund eines Warenindexanpassungsereignisses:

Falls:

(i) eine Einstellung des Warenindex oder

an Administrator/Benchmark Event occurs in respect of a Commodity Index and an Alternative Pre-nominated Index is not specified;

(ii) a Commodity Index Cancellation or an Administrator/Benchmark Event occurs in respect of a Commodity Index and an Alternative Pre-nominated Index is specified but the Determination Agent is unable to determine the Adjustment Payment;

(iii) a Commodity Index Cancellation or an Administrator/Benchmark Event occurs in respect of a Commodity Index, an Alternative Pre-nominated Index is specified and the Determination Agent determines that the Adjustment Payment would be an amount that the Holder would (but for Condition §4b(2)(a)(i)(C)(bb)) be required to pay to the Issuer in respect of each Security; or

(iv) a Commodity Index Modification or a Commodity Index Disruption occurs and it (a) would be unlawful at any time under any applicable law or regulation or (b) would contravene any applicable licensing requirements, in each case for the Determination Agent to calculate the Substitute Value in accordance with Condition §4b(2)(b),

each an "**Commodity Index Adjustment Redemption Event**"

then the Issuer may, at any time thereafter and in its reasonable discretion (*billiges Ermessen, § 315 BGB*), determine that the Securities shall be redeemed. If the Issuer so determines that the Securities shall be redeemed, then the Issuer shall give not less than five Business Days' notice to the Holder to redeem the Securities and upon redemption the Issuer will pay an amount in respect of each Security equal to the Early Redemption Amount.

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

If the Issuer determines that the relevant Securities shall continue, the Determination Agent may make such adjustment as the

ein Administrator-/Benchmark-Ereignis in Bezug auf einen Warenindex eintritt und kein Alternativer Vorbestimmter Index angeben ist;

(ii) eine Einstellung des Warenindex oder ein Administrator-/Benchmark-Ereignis in Bezug auf einen Warenindex eintritt und ein Alternativer Vorbestimmter Index angegeben ist, die Festlegungsstelle jedoch nicht dazu in der Lage ist, eine Anpassungszahlung festzustellen;

(iii) eine Einstellung des Warenindex oder ein Administrator-/Benchmark-Ereignis in Bezug auf einen Warenindex eintritt, ein Alternativer Vorbestimmter Index angegeben ist und die Festlegungsstelle festlegt, dass die Anpassungszahlung ein Betrag wäre, den der Gläubiger (mit Ausnahme von Bedingung §4b(2)(a)(i)(C)(bb)) an die Emittentin in Bezug auf jedes Wertpapier zahlen müsste; oder

(iv) eine Veränderung des Warenindex oder eine Unterbrechung des Warenindex eintritt und es (a) zu jedem Zeitpunkt unter anwendbarem Recht bzw. anwendbaren Verordnungen rechtswidrig wäre oder (b) gegen geltende Zulassungsvorschriften verstoßen würde, sollte die Festlegungsstelle den Ersatzwert gemäß Bedingung §4b(2)(b) berechnen,

jeweils ein **"Warenindex-Anpassungsrückzahlungsereignis"**

so kann die Emittentin, zu jedem Zeitpunkt danach und nach billigem Ermessen (§ 315 BGB), bestimmen, dass die Wertpapiere zurückgezahlt werden. Falls die Emittentin auf diese Weise festlegt, dass die Wertpapiere zurückgezahlt werden, so ist die Emittentin dazu verpflichtet, innerhalb einer Frist von mindestens fünf Geschäftstagen den Gläubigern die Rückzahlung der Wertpapiere mitzuteilen. Bei der Rückzahlung wird die Emittentin für jedes Wertpapier einen Betrag zahlen, der dem Vorzeitigen Rückzahlungsbetrags entspricht.

Mit der Zahlung dieses Betrags sind die Verpflichtungen der Emittentin aus den Wertpapieren vollständig erfüllt.

Falls die Emittentin festlegt, dass die maßgeblichen Wertpapiere nicht zurückgezahlt werden, kann die Festlegungsstelle solche

Determination Agent, in its reasonable discretion (*billiges Ermessen, § 317 BGB*), considers appropriate, if any, to any variable relevant to the redemption, settlement or payment terms of the Securities and/or any other adjustment, which change or adjustment shall be effective on such date as the Determination Agent shall determine. The Determination Agent shall provide notice to the Holder in accordance with § 12 of any such change or adjustment, giving summary details of the relevant change or adjustment, as soon as reasonably practicable provided that any failure to give such notice shall not affect the validity of any such change or adjustment.

Anpassungen an jeglicher Bedingung der Wertpapiere, die für die Rückzahlung, Abwicklung oder Zahlung und/oder sonstige Anpassungen vornehmen, die sie nach billigem Ermessen (§ 317 BGB) für geeignet hält. Eine solche Änderung oder Anpassung wird an dem Tag, den die Festlegungsstelle bestimmt, wirksam. Die Festlegungsstelle wird den Gläubigern solche Änderungen bzw. Anpassungen so bald wie billigerweise möglich gemäß § 12 mitteilen, indem sie Einzelheiten der maßgeblichen Änderung oder Anpassung zusammenfasst, unter der Voraussetzung, dass jedes Unterlassen einer solchen Mitteilung die Gültigkeit einer solchen Änderung bzw. Anpassung nicht beeinträchtigt.

The Determination Agent shall as soon as reasonably practicable under the circumstances notify the Issuer, the Fiscal Agent and the Holders of the occurrence of a Commodity Index Adjustment Event and of any actions taken as a consequence, provided that any failure to give such notice shall not affect the validity of the foregoing.**]**

Die Festlegungsstelle benachrichtigt die Emittentin, die Hauptzahlstelle und die Gläubiger so bald wie billigerweise unter den gegebenen Umständen möglich von dem Eintritt eines Warenindex-Anpassungsereignisses und von sonstigen, infolgedessen ergriffenen Maßnahmen, mit der Maßgabe, dass ein Unterlassen der Benachrichtigung die Wirksamkeit des Vorgenannten nicht berührt.**]**

[Whereby:

[Wobei:

"**Alternative Pre-nominated Index**" **[**means **[●]** or **[●]**, provided that the first alternative is subject to an Administrator/Benchmark Event or a Commodity Index Cancellation or a Commodity Index Modification**][**is not specified**]**.

"**Alternativer Vorbestimmter Index**" **[[●]** oder **[●]** bezeichnet, sollte die erste Alternative einem Administrator-/Benchmark-Ereignis oder einer Einstellung des Warenindex oder einer Veränderung des Warenindex unterliegen**][**nicht bestimmt ist**]**.

"**Adjustment Payment**" means in respect of any Security, the payment (if any) determined by the Determination Agent as is required in order to reduce or eliminate, to the extent reasonably practicable, any transfer of economic value to or from the Issuer as a result of the replacement of the Commodity Index by the Alternative Pre-nominated Index. The Determination Agent may determine that the Adjustment Payment is zero.

"**Anpassungszahlung**" in Bezug auf ein Wertpapier, die (etwaige) von der Festlegungsstelle bestimmte Zahlung bezeichnet, die erforderlich ist, um jede Übertragung eines wirtschaftlichen Wertes auf die Emittentin oder von der Emittentin infolge der Ersetzung des Warenindex durch den Alternativen Vorbestimmten Index zu verringern oder zu beseitigen, soweit dies vernünftigerweise möglich ist. Die Festlegungsstelle kann bestimmen, dass die Anpassungszahlung gleich Null ist.

"**Substitute Value**" on any day means an index level that is determined by the Determination Agent in its reasonable discretion (*billiges Ermessen § 317 BGB*).

"**Ersatzwert**" einen Indexstand bezeichnet, den die Festlegungsstelle nach billigen Ermessen (§ 317 BGB) bestimmt.

"**Commodity Index Adjustment Event**" means, in respect of a Commodity Index, an Administrator/Benchmark Event, a Commodity Index Cancellation, a Commodity Index Disruption or a Commodity Index Modification.**]**

"**Warenindex-Anpassungsereignis**" in Bezug auf einen Warenindex ein Administrator-/Benchmark-Ereignis, eine Einstellung des Warenindex, eine Unterbrechung des Warenindex oder eine Veränderung des Warenindex bezeichnet.**]**

([1][3]) *Corrections*. In the event that any price or level published on the Exchange and which is utilised for any calculation or determination made in relation to the Securities is subsequently corrected and the correction is published by the Exchange before the relevant payment date, the Calculation Agent, by applying the relevant determinations by the Determination Agent, will determine the amount that is payable or deliverable as a result of that correction, and, to the extent necessary, will adjust the terms of such transaction to account for such correction and will notify the Holders accordingly pursuant to §12.

([2][4]) *Disrupted Days*. If, in the opinion of the Determination Agent, a Commodity Market Disruption Event (as defined below) has occurred and is continuing on any Pricing Date (or, if different, the day on which prices for that Pricing Date would, in the ordinary course, be published by the Price Source), the Relevant Commodity Price for that Pricing Date will be determined by the Determination Agent in accordance with the first applicable Disruption Fallback (as defined below) that provides a Relevant Commodity Price. All determinations made by the Determination Agent pursuant to these conditions will be conclusive and binding on the Holders and the Issuer except in the case of manifest error.

"**Commodity Market Disruption Event**" means the occurrence of any of the following events:

[*insert in the case of a Relevant Commodity:*

(i) Price Source Disruption;

(ii) Trading Disruption;

(iii) Disappearance of Commodity Reference Price;

(iv) Material Change in Formula;

(v) Material Change in Content; and

[(vi) any additional Commodity Market

([1][3]) *Korrekturen*. Sollte ein an der Börse veröffentlichter Kurs oder Stand, der für irgendeine Berechnung oder Feststellung in Bezug auf die Wertpapiere verwendet worden ist, nachträglich korrigiert werden und wird diese Korrektur durch die Börse vor einem Fälligkeitstag einer Zahlung veröffentlicht, so wird die Berechnungsstelle unter Anwendung der maßgeblichen Festlegungen durch die Festlegungsstelle den aufgrund dieser Korrektur zahlbaren oder lieferbaren Betrag bestimmen und, falls erforderlich, die Bedingungen der Transaktion zur Berücksichtigung dieser Korrektur anpassen und die Gläubiger gemäß §12 entsprechend unterrichten.

([2][4]) *Störungstage*. Wenn nach Ansicht der Festlegungsstelle eine Warenbezogene Marktstörung (wie nachfolgend definiert) eingetreten ist und an einem Preisfeststellungstag (oder, falls davon abweichend, an einem Tag, an dem Preise für diesen Preisfeststellungstag gewöhnlicherweise durch die Referenzquelle veröffentlicht würden) weiterhin andauert, legt die Festlegungsstelle den Relevanten Warenpreis für den Preisfeststellungstag in Übereinstimmung mit der zuerst anwendbaren Ersatzregelung (wie nachfolgend definiert), die einen Relevanten Warenpreis zur Verfügung stellt, fest. Alle nach diesen Bestimmungen von der Festlegungsstelle getroffenen Festlegungen sind abschließend und verbindlich gegenüber den Gläubigern und der Emittentin, außer bei Vorliegen eines offensichtlichen Fehlers.

"**Warenbezogene Marktstörung**" bezeichnet das Vorliegen eines der folgenden Ereignisse:

[*Im Falle einer Relevanten Ware einfügen*:

(i) Störung der Referenzquelle;

(ii) Handelsaussetzung;

(iii) Wegfall des Warenbezogenen Referenzpreises;

(iv) Wesentliche Änderung der Formel;

(v) Wesentliche Änderung des Inhalts; und

[(vi) jede weitere Warenbezogene

Disruption Events.**]**

[If the Determination Agent determines that a Commodity Market Disruption Event has occurred or exists on the Pricing Date in respect of any Relevant Commodity within the Basket (the "**Affected Commodity**"), the Relevant Commodity Price of any Relevant Commodity within the Basket which is not affected by the occurrence of a Commodity Market Disruption Event shall be determined on its scheduled Pricing Date and the Relevant Commodity Price for the Affected Commodity shall be determined in accordance with the first applicable Disruption Fallback that provides the Relevant Commodity Price for the Affected Commodity.**]]**

[*insert in the case of a Commodity Index:*

(i) a temporary or permanent failure by the applicable Exchange or other price source to announce or publish (a) the final settlement price for the Commodity Reference Price or (b) closing price for any Futures Contract included as a component in the Commodity Reference Price;

(ii) a material limitation, suspension or disruption of trading in one or more of the Futures Contracts included as a component in the Commodity Reference Price; or

(iii) the closing price for any Futures Contract included as a component in the Commodity Reference Price is a "limit price", which means that the closing price for such contract for a day has increased or decreased from the previous day's closing price by the maximum amount permitted under applicable exchange rules.**]**

"**Disruption Fallback**" means a source or method that may give rise to an alternative basis for determining the Relevant Commodity Price in respect of a specified Commodity Reference Price

Marktstörung.**]**

[Sofern die Festlegungsstelle festlegt, dass eine Warenbezogene Marktstörung eingetreten ist oder am Preisfeststellungstag im Hinblick auf eine Relevante Ware innerhalb des Warenkorbs (die "**Betroffene Ware**") vorliegt, wird der Relevante Preis für jede Relevante Ware innerhalb des Warenkorbs, die vom Vorliegen der Warenbezogenen Marktstörung nicht betroffen ist, am vorgesehenen Preisfeststellungstag festgelegt und für die Betroffenen Waren wird der Relevante Preis im Einklang mit der zuerst anwendbaren Ersatzregelung festgelegt, die einen Relevanten Preis für die Betroffene Ware zur Verfügung stellt.**]]**

[*Im Falle eines Warenindex einfügen*:

(i) das vorübergehende oder dauerhafte Versäumnis seitens der jeweiligen Börse oder anderen Referenzquelle, (a) den endgültigen Abrechnungsbetrag für den Warenbezogenen Referenzpreis oder (b) den Schlusskurs für einen als Bestandteil im Warenbezogenen Referenzpreis enthaltenen Futurekontrakt bekanntzugeben oder zu veröffentlichen;

(ii) eine wesentliche Begrenzung, Aussetzung oder Störung des Handels in einem oder mehreren der in dem Warenbezogenen Referenzpreis als Bestandteil enthaltenen Futurekontrakte; oder

(iii) es handelt sich bei dem Schlusskurs eines in dem Warenbezogenen Referenzpreis als Bestandteil enthaltenen Futurekontrakts um einen sog. Limitpreis, d. h. der Schlusskurs dieses Futurekontrakts an einem gegebenen Tag ist im Vergleich zum Vortagesschlusskurs um den maximal nach den anwendbaren Börsenregeln erlaubten Betrag gestiegen oder gefallen.**]**

"**Ersatzregelung**" bezeichnet eine Quelle oder Methode, die die Grundlage für eine alternative Feststellung des Relevanten Preises im Hinblick auf einen bestimmten Warenbezogenen

when a Commodity Market Disruption Event occurs or exists on a day that is a Pricing Date. A Disruption Fallback means (in the following order):

[*insert in the case of a Relevant Commodity:*

(i) Fallback Reference Price;

(ii) Delayed Publication or Announcement and Postponement (each to operate concurrently with the other and each subject to a period of two consecutive Commodity Business Days (measured from and including the original day that would otherwise have been the Pricing Date); provided, however, that the price determined by Postponement shall be the Relevant Commodity Price only if Delayed Publication or Announcement does not yield a Relevant Commodity Price within these two consecutive Commodity Business Days); and

(iii) determination by the Determination Agent in its reasonable discretion pursuant to § 317 BGB by taking into consideration the relevant capital market practice and by acting in good faith.**]**

[*insert in the case of a Commodity Index:*

(i) with respect to each Futures Contract included in the Commodity Reference Price which is not affected by the Commodity Market Disruption Event, the Relevant Commodity Price will be based on the closing prices of each such contract on the applicable determination date;

(ii) with respect to each Futures Contract included in the Commodity Reference Price which is affected by the Commodity Market Disruption Event, the

Referenzpreis darstellt, sofern eine Warenbezogene Marktstörung eingetreten ist oder an einem Preisfeststellungstag besteht. Es gelten die folgenden Ersatzregelungen als in dieser Reihenfolge festgelegt:

[*Im Falle einer Relevanten Ware einfügen*:

(i) Referenzersatzpreis;

(ii) Verspätete Veröffentlichung oder Ankündigung und Verschiebung (jeder der genannten Umstände muss zusammen mit dem jeweils anderen vorliegen und muss für fünf aufeinanderfolgende Waren-Geschäftstage bestanden haben (beginnend mit dem Tag (einschließlich), der normalerweise der Preisfeststellungstag gewesen wäre); dies steht jedoch unter der Voraussetzung, dass der Preis, der durch die Verschiebung festgelegt wird, nur der Relevante Warenbezogene Referenzpreis ist, wenn durch die Verspätete Veröffentlichung oder Ankündigung kein Relevanter Preis innerhalb dieser zwei aufeinanderfolgende Waren-Geschäftstage gestellt werden kann); und

(iii) Ermittlung durch die Festlegungsstelle in ihrem billigen Ermessen gemäß § 317 BGB und unter Berücksichtigung der jeweiligen üblichen Kapitalmarktregelungen und unter Berücksichtigung des Grundsatzes von Treu und Glauben.**]**

[*Im Falle eines Warenindex einfügen*:

(i) der Relevante Warenpreis für jeden in dem Warenbezogenen Referenzpreis enthaltenen Futurekontrakt, der nicht von der Marktstörung betroffen ist, basiert auf dem Schlusskurs des jeweiligen Kontrakts am jeweiligen Feststellungstag;

(ii) der Relevante Warenpreis für jeden in dem Warenbezogenen Referenzpreis enthaltenen Futurekontrakt, der von der Marktstörung betroffen ist, basiert

Relevant Commodity Price will be based on the closing prices of each such contract on the first day following the applicable determination date on which no Commodity Market Disruption Event is occurring with respect to such contract;

(iii) subject to Clause (iv) below, the Determination Agent shall determine the Relevant Commodity Price by reference to the closing prices determined in clauses (i) and (ii) above using the then-current method for calculating the Relevant Commodity Price; and

(iv) where a Commodity Market Disruption Event with respect to one or more Futures Contracts included in the Commodity Reference Price continues to exist (measured from and including the first day following the applicable determination date) for five consecutive Index Trading Days, the Determination Agent shall determine the Relevant Commodity Price in good faith and in a commercially reasonable manner.**]**

"**Fallback Reference Price**" means that the Determination Agent will determine the Relevant Commodity Price based on the price for that Pricing Date of the first alternate Commodity Reference Price **[*specify first alternate Commodity Reference Price*]** and not subject to a Commodity Market Disruption Event.

"**Delayed Publication or Announcement**" means that the Relevant Commodity Price for a Pricing Date will be determined based on the Specified Price in respect of the original day scheduled as such Pricing Date that is published or announced by the relevant Price Source retrospectively on the first succeeding Commodity Business Day on which the Commodity Market Disruption Event ceases to exist, unless that Commodity Market Disruption Event continues to exist (measured from and including the original day that would otherwise have been the Pricing Date) or

auf dem Schlusskurs des jeweiligen Kontrakts am ersten Tag nach dem jeweiligen Feststellungstag, an dem in Bezug auf diesen Kontrakt keine Marktstörung mehr vorliegt;

(iii) vorbehaltlich des nachstehenden Punktes (iv) ermittelt die Festlegungsstelle den Relevanten Warenpreis unter Bezugnahme auf die gemäß den vorstehende Punkten (i) und (ii) festgestellten Schlusskurse unter Verwendung der dann aktuellen Methode zur Berechnung des Relevanten Warenpreises; und

(iv) dauert eine Warenbezogene Marktstörung in Bezug auf einen oder mehrere in dem Warenbezogenen Referenzpreis enthaltenen Futurekontrakte (gemessen ab dem ersten Tag nach dem jeweiligen Feststellungstag (einschließlich)) fünf aufeinanderfolge Indexhandelstage an, stellt die Festlegungsstelle den Relevanten Warenpreis nach Treu und Glauben und in wirtschaftlich angemessener Weise fest.**]**

"**Referenzersatzpreis**" bedeutet, dass die Festlegungsstelle den Relevanten Warenpreis auf Grundlage des ersten Warenbezogenen Ersatz-Referenzpreises am Preisfeststellungstag ermittelt **[der [*ersten Warenbezogenen Ersatz-Referenzpreis einfügen*] entspricht]** und keine Warenbezogene Marktstörung vorliegt.

"**Verspätete Veröffentlichung oder Ankündigung**" bedeutet, dass der Relevante Warenpreis an einem Preisfeststellungstag auf der Grundlage der Vereinbarten Preisspezifikation im Hinblick auf den Tag festgelegt wird, der ursprünglich als der Preisfeststellungstag festgelegt wurde, der von der relevanten Referenzquelle nachträglich veröffentlicht und bekannt gegeben wird und zwar am ersten Waren-Geschäftstag, der auf den Tag folgt, an dem die Warenbezogene Marktstörung nicht mehr vorliegt, es sei denn die Warenbezogene Marktstörung besteht

the Relevant Commodity Price continues to be unavailable for five consecutive Commodity Business Days. In that case, the next Disruption Fallback will apply. If, as a result of a delay pursuant to this provision, a Relevant Commodity Price is unavailable to determine any amount payable on any payment date or settlement date, that payment date or settlement date will be delayed to the same extent as was the determination of the Relevant Commodity Price and, if a corresponding amount would otherwise have been payable in respect of the Securities on the same date that the delayed amount would have been payable but for the delay, the payment date or settlement date for that corresponding amount will be delayed to the same extent.

weiterhin (beginnend mit dem Tag (einschließlich), der normalerweise der Preisfeststellungstag gewesen wäre) oder der Relevante Warenpreis steht weiterhin für fünf aufeinanderfolgende Waren-Geschäftstage nicht zur Verfügung. In diesem Fall findet die nächste Ersatzregelung Anwendung. Wenn ein Relevanter Warenpreis aufgrund einer Verspätung nach diesen Vorschriften nicht für die Feststellung von an einem Zahltag oder Abrechnungstag zahlbaren Beträgen zur Verfügung steht, wird dieser Zahltag oder Abrechnungstag in derselben Weise verspätet sein wie die Festlegung des Relevanten Warenpreises und wenn ein entsprechender Betrag im Hinblick auf die Wertpapiere an demselben Tag wie der verspätete Betrag zahlbar gewesen wäre, wird der Zahltag oder der Abrechnungstag für den entsprechenden Betrag in derselben Weise verspätet sein.

"**Postponement**" means that the Pricing Date will be deemed, for purposes of the application of this Disruption Fallback, to be the first succeeding Commodity Business Day on which the Commodity Market Disruption Event ceases to exist, unless that Commodity Market Disruption Event continues to exist for five consecutive Commodity Business Days (measured from and including the original day that would otherwise have been the Pricing Date). In that case, the next Disruption Fallback will apply. If, as a result of a postponement pursuant to this provision, a Relevant Commodity Price is unavailable to determine any amount payable on any payment date or settlement date, that payment date or settlement date will be postponed to the same extent as was the determination of the Relevant Commodity Price and, if a corresponding amount would otherwise have been payable in respect of the Securities on the same date that the postponed amount would have been payable but for the postponement, the payment date or settlement date for that corresponding amount will be postponed to the same extent.

"**Verschiebung**" bedeutet, dass als Preisfeststellungstag der erste Waren-Geschäftstag gilt, an dem die Warenbezogene Marktstörung nicht mehr besteht, es sei denn, die Warenbezogene Marktstörung dauert fünf aufeinanderfolgende Waren-Geschäftstage an (beginnend mit dem Tag (einschließlich), der normalerweise der Preisfeststellungstag gewesen wäre). In diesem Fall findet die nächste Ersatzregelung Anwendung. Wenn ein Relevanter Preis aufgrund einer Verschiebung nach diesen Vorschriften nicht für die Feststellung von an einem Zahltag oder Abrechnungstag zahlbaren Beträgen zur Verfügung steht, wird dieser Zahltag oder Abrechnungstag in derselben Weise verschoben wie die Festlegung des Relevanten Warenpreises und wenn ein entsprechender Betrag im Hinblick auf die Wertpapiere an demselben Tag wie der verschobene Betrag zahlbar gewesen wäre, wird der Zahltag oder der Abrechnungstag für den entsprechenden Betrag in derselben Weise verschoben.

["Additional Commodity Market Disruption Event" means **[*specify*].]**

["Weitere Warenbezogene Markt-störung" bedeutet **[*Weitere Warenbe-zogene Marktstörung einfügen*].]**

[*Insert in case of a Basket*:

[*Bei Vorliegen eines Warenkorbs einfügen*:

([3][5]) *Common Pricing*.

[*If Common Pricing is applicable insert:*

"**Common Pricing**" means that, no date will be a Pricing Date unless such date is a day on which all referenced Commodity Reference Prices (for which such date would otherwise be a Pricing Date) are scheduled to be published or announced, as determined on the trade date of the Securities as of the time of issue of the Security.**]**

[*If Common Pricing is not applicable insert:*

The Determination Agent determines that a Commodity Market Disruption Event has occurred or exists on the Pricing Date in respect of any Relevant Commodity in the Basket (the "**Affected Commodity**"), the Relevant Commodity Price of each Relevant Commodity and/or Commodity Index within the basket which is not affected by the occurrence of a Commodity Market Disruption Event shall be determined on its scheduled Pricing Date and the Relevant Commodity Price for the Affected Commodity shall be determined in accordance with the first applicable Disruption Fallback that provides a Relevant Commodity Price.**]**

[All determinations made by the Determination Agent pursuant to this Condition will be conclusive and binding on the Holders and the Issuer except in the case of manifest error.**]]**

([3][5]) *Gemeinsame Preisfeststellung*.

[*Falls Gemeinsame Preisfeststellung anwendbar ist, einfügen:*

"**Gemeinsame Preisfeststellung**" bedeutet dass, - an einem Preisfeststellungstag - dann keine Preisfeststellung stattfindet, solange bis alle einschlägigen Warenbezogenen Referenzpreise wieder veröffentlicht oder bekannt gegeben werden, wie es für einen Handelstag bei Emission des Wertpapiers vorgesehen war.**]**

[*Falls Gemeinsame Preisfeststellung nicht anwendbar ist, einfügen:*

Wenn die Festlegungsstelle feststellt, dass am Preisfeststellungstag eine Warenbezogene Marktstörung bezüglich einer Relevanten Ware im Korb eingetreten ist oder vorliegt (die "**Betroffene Ware**"), dann wird der Relevante Warenpreis der einzelnen Relevanten Waren und/oder Warenindizes im Korb, die von der Warenbezogenen Marktstörung nicht beeinträchtigt sind, am jeweiligen Preisfeststellungstag ermittelt. Der Relevante Warenpreis der Betroffenen Ware wird nach der ersten anwendbaren Ersatzregelung ermittelt, nach welcher sich ein Relevanter Warenpreis ermitteln lässt.**]**

[Alle Feststellungen der Festlegungsstelle gemäß des vorangegangenen Absatzes sind für die Gläubiger und die Emittentin endgültig und bindend, sofern kein offenkundiger Fehler vorliegt.**]]**

OPTION VI:
ISSUE SPECIFIC TERMS AND CONDITIONS FOR CURRENCY linked PERFORMANCE SECURITIES

§3
(Interest)

[*Insert in case of Securities with a fixed rate coupon:*

(1) *Rate of Interest and Interest Payment Dates.* The Securities shall bear interest on their principal amount from (and including) **[*Interest Commencement Date*]** (the "**Interest Commencement Date**") to (but excluding) the Maturity Date (as defined in §4(1)) at the rate of **[*Rate of Interest*]**[34] per cent. *per annum*.

Interest shall be payable in arrear on **[*fixed interest date or dates*]** **[**in each year**]** (each such date, an "**Interest Payment Date**"), subject to adjustment in accordance with §5(2). The first payment of interest shall, subject to adjustment in accordance with §5(2), be made on **[*first Interest Payment Date*]** **[*In the case of a short/long first coupon, insert:*** and will amount to **[*initial broken amount per Specified Denomination*]** per Specified Denomination**]**. **[I*n the case of a short/long last coupon insert:*** Interest in respect of the period from **[*fixed interest date preceding the Maturity Date*]** **[**the **[*number*]** Interest Payment Date**]** (including) to the Maturity Date (excluding) will amount to **[*final broken amount per Specified Denomination*]** per Specified Denomination.**]**

[*In the case of "clean" secondary market pricing, insert:*

Accrued interest for any secondary market trades will be calculated in accordance with the relevant Day Count Fraction (as defined below).**]**

[*In the case of "dirty" secondary market pricing, insert:*

There will be no payment of accrued

OPTION VI:
EMISSIONSSPEZIFISCHE EMISSIONSBEDINGUNGEN FÜR WÄHRUNGSBEZOGENE PERFORMANCE WERTPAPIERE

§3
(Zinsen)

[*Im Falle von Wertpapieren mit fester Verzinsung einfügen:*

(1) *Zinssatz und Zinszahlungstage.* Die Wertpapiere werden in Höhe ihres Nennbetrags verzinst, und zwar vom **[*Verzinsungsbeginn*]** (der "**Verzinsungsbeginn**") (einschließlich) bis zum Fälligkeitstag (wie in §4 (1) definiert) (ausschließlich) mit jährlich **[*Zinssatz*]**[34] %.

Die Zinsen sind nachträglich am **[*Festzinstermin(e)*]** **[**eines jeden Jahres**]** (jeweils ein "**Zinszahlungstag**"), vorbehaltlich einer Anpassung gemäß §5(2), zahlbar. Die erste Zinszahlung erfolgt am **[*erster Zinszahlungstag*]** vorbehaltlich einer Anpassung gem. §5(2) **[*Im Fall eines ersten kurzen/langen Kupons einfügen:*** und beläuft sich auf **[*anfänglicher Bruchteilszinsbetrag je Nennbetrag*]** je Nennbetrag**]**. **[*Im Fall eines letzten kurzen/langen Kupons einfügen:*** Die Zinsen für den Zeitraum vom **[*letzter, dem Fälligkeitstag vorausgehender Zinszahlungstag*]** **[[*Zahl*]** Zinszahlungstag**]** (einschließlich) bis zum Fälligkeitstag (ausschließlich) belaufen sich auf **[*abschließender Bruchteilszinsbetrag je Nennbetrag*]** je Nennbetrag.**]**

[*Im Fall einer bereinigten (clean) Preisstellung im Sekundärmarkthandel einfügen:*

Bei etwaigen Sekundärmarktgeschäften werden aufgelaufene Zinsen im Einklang mit dem Zinstagequotienten (wie nachstehend definiert) berechnet.**]**

[*Im Fall einer nicht bereinigten (dirty) Preisstellung im Sekundärmarkthandel einfügen:*

Es wird bei etwaigen

[34] In case of multi-issuances, insert relevant table which sets out the relevant Rate of Interest for each Series of Securities. *Im Fall von Multi-Emissionen ist eine entsprechende Tabelle einzufügen, die den jeweiligen Zinssatz für jede Serie von Wertpapieren darstellt.*

interest for any secondary market trades as accrued interest will be reflected in the on-going trading price of the Securities.**]**

[*If Actual/Actual (ICMA), insert:*

The number of interest determination dates per calendar year is **[*number of regular interest payment dates per calendar year*]** (each a "**Determination Date**").**]**

(2) *Calculation of Interest for Partial Periods.* If interest is required to be calculated for a period of less than a full year, such interest shall be calculated on the basis of the Day Count Fraction (as defined below).

(3) "**Day Count Fraction**", in respect of the calculation of an amount for any period of time (the "**Calculation Period**") means:

["*Actual/Actual (ICMA)*":

(a) where the Calculation Period is equal to or shorter than the Interest Period during which it falls, the actual number of days in the Calculation Period divided by the product of (i) the actual number of days in such Interest Period and (ii) the number of Interest Periods in any calendar year; and

(b) where the Calculation Period is longer than one Interest Period, the sum of: (i) the actual number of days in such Calculation Period falling in the Interest Period in which it begins divided by the product of (x) the actual number of days in such Interest Period and (y) the number of Interest Periods in any year; and (ii) the actual number of days in such Calculation Period falling in the next Interest Period divided by the product of (x) the actual number of days in such Interest Period and (y) the number of Interest Periods in any year.**]**

Sekundärmarktgeschäften keine Zahlung im Hinblick auf aufgelaufene Zinsen erfolgen. Diese werden im laufenden Handelspreis der Wertpapiere reflektiert.**]**

[*Im Fall von Actual/Actual (ICMA) einfügen:*

Die Anzahl der Feststellungstermine im Kalenderjahr beträgt **[*Anzahl der regulären Zinszahlungstage im Kalenderjahr*]** (jeweils ein "**Feststellungstermin**").**]**

(2) *Unterjährige Berechnung der Zinsen.* Sofern Zinsen für einen Zeitraum von weniger als einem Jahr zu berechnen sind, erfolgt die Berechnung auf der Grundlage des Zinstagequotienten (wie nachstehend definiert).

(3) "**Zinstagequotient**" bezeichnet im Hinblick auf die Berechnung eines Betrags für einen beliebigen Zeitraum (der "**Zinsberechnungszeitraum**"):

[*"Actual/Actual (ICMA)":*

(a) falls der Zinsberechnungszeitraum gleich oder kürzer als die Zinsperiode ist, innerhalb welche er fällt, die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum, dividiert durch das Produkt (i) der tatsächlichen Anzahl von Tagen in der jeweiligen Zinsperiode und (ii) der Anzahl der Zinsperioden in einem Jahr; und

(b) falls der Zinsberechnungszeitraum länger als eine Zinsperiode ist, die Summe: (i) der tatsächlichen Anzahl von Tagen in demjenigen Zinsberechnungszeitraum, der in die Zinsperiode fällt, in der er beginnt, geteilt durch das Produkt aus (x) der tatsächlichen Anzahl von Tagen in dieser Zinsperiode und (y) der Anzahl von Zinsperioden in einem Jahr, und (ii) der tatsächlichen Anzahl von Tagen in demjenigen Zinsberechnungszeitraum, der in die nächste Zinsperiode fällt, geteilt durch das Produkt aus (x) der tatsächlichen Anzahl von Tagen in dieser Zinsperiode und (y) der Anzahl von Zinsperioden in einem Jahr.**]**

[*"30/360"*:

the number of days in the Calculation Period divided by 360 (the number of days to be calculated on the basis of a year of 360 days with twelve 30-day months (unless (i) the last day of the Calculation Period is the 31st day of a month but the first day of the Calculation Period is a day other than the 30th or 31st day of a month, in which case the month that includes that last day shall not be considered to be shortened to a 30-day month, or (ii) the last day of the Calculation Period is the last day of the month of February, in which case the month of February shall not be considered to be lengthened to a 30-day month)).**]**

[*"30E/360" or "**Eurobond Basis**"*:

the number of days in the Calculation Period divided by 360 (unless, in the case of the final Calculation Period, the Maturity Date is the last day of the month of February, in which case the month of February shall not be considered to be lengthened to a 30-day month).**]**

[*"**Actual/365**" or "**Actual/Actual (ISDA)**"*:

the actual number of days in the Calculation Period divided by 365 (or, if any portion of the Calculation Period falls in a leap year, the sum of (i) the actual number of days in that portion of the Calculation Period falling in a leap year divided by 366 and (ii) the actual number of days in that portion of the Calculation Period falling in a non-leap year divided by 365).**]**

[*"**Actual/365 (Fixed)**"*:

the actual number of days in the Calculation Period divided by 365.**]**

[*"**Actual/360**"*:

the actual number of days in the Calculation Period divided by 360.**]**

(4) If the Issuer for any reason fails to render

[***"30/360":***

Die Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360 (wobei die Anzahl der Tage auf der Grundlage eines Jahres von 360 mit zwölf Monaten zu 30 Tagen zu ermitteln ist (es sei denn, (i) der letzte Tag des Zinsberechnungszeitraumes fällt auf den 31. Tag eines Monats, während der erste Tag des Zinsberechnungszeitraumes weder auf den 30. noch auf den 31. Tag eines Monats fällt, wobei in diesem Fall der diesen Tag enthaltende Monat nicht als ein auf 30 Tage gekürzter Monat zu behandeln ist, oder (ii) der letzte Tag des Zinsberechnungszeitraumes fällt auf den letzten Tag des Monats Februar, wobei in diesem Fall der Monat Februar nicht als ein auf 30 Tage verlängerter Monat zu behandeln ist)).**]**

[***"30E/360" oder "Eurobond Basis":***

Die Anzahl der Tage im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360 (es sei denn, im Fall des letzten Zinsberechnungszeitraumes fällt der Fälligkeitstag auf den letzten Tag des Monats Februar, in welchem Fall der Monat Februar als nicht auf einen Monat von 30 Tagen verlängert gilt).**]**

[***"Actual/365" oder "Actual/Actual (ISDA)":***

Die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum, dividiert durch 365 (oder, falls ein Teil dieses Zinsberechnungszeitraumes in ein Schaltjahr fällt, die Summe aus (i) der tatsächlichen Anzahl der in das Schaltjahr fallenden Tage des Zinsberechnungszeitraumes dividiert durch 366 und (ii) die tatsächliche Anzahl der nicht in das Schaltjahr fallenden Tage des Zinsberechnungszeitraumes dividiert durch 365).**]**

[***"Actual/365 (Fixed)":***

Die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 365.**]**

[***"Actual/360":***

Die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum, dividiert durch 360.**]**

(4) Wenn die Emittentin eine fällige Zahlung

any payment in respect of the Securities when due, interest shall continue to accrue at the default rate established by statutory law on the outstanding amount from, and, including, the due date to, but excluding, the day on which such payment is received by or on behalf of the Holders.**]**

[*Insert in case of floating rate Securities:*

(1) *Interest Payment Dates.*

(a) The Securities bear interest on their principal amount from **[*Interest Commencement Date*]** (inclusive) (the "**Interest Commencement Date**") to the first Interest Payment Date (exclusive) and thereafter from each Interest Payment Date (inclusive) to the next following Interest Payment Date (exclusive). Interest on the Securities shall be payable on each Interest Payment Date.

(b) "**Interest Payment Date**" means, subject to adjustment in accordance with §5(2),

[*In the case of specified Interest Payment Dates without a first long/short coupon, insert:*

each **[*specified Interest Payment Dates*]** of each calendar year from, and including, the **[*insert first Interest Payment Date*]** to, and including, the Maturity Date.**]**

[*In the case of specified Interest Payment Dates with a first long/short coupon, insert:*

the **[*first Interest Payment Date*]** and thereafter **[**each**][**the**]** **[*specified Interest Payment Date(s)*]** of each calendar year from, and including, the **[*insert first Interest Payment Date*]** to, and including, the Maturity Date.**]**

[*If Actual/Actual (ICMA), insert:*

The number of interest determination dates per calendar

auf die Wertpapiere aus irgendeinem Grund nicht leistet, wird der ausstehende Betrag von dem Fälligkeitstag (einschließlich) bis zum Tag der vollständigen Zahlung an die Gläubiger (ausschließlich) mit dem gesetzlich bestimmten Verzugszins verzinst.**]**

[*Im Fall von Variabel Verzinslichen Wertpapieren einfügen*:

(1) *Zinszahlungstage.*

(a) Die Wertpapiere werden in Höhe ihres Nennbetrags ab dem **[*Verzinsungsbeginn*]** (der "**Verzinsungsbeginn**") (einschließlich) bis zum ersten Zinszahlungstag (ausschließlich) und danach von jedem Zinszahlungstag (einschließlich) bis zum nächstfolgenden Zinszahlungstag (ausschließlich) verzinst. Zinsen auf die Wertpapiere sind an jedem Zinszahlungstag zahlbar.

(b) "**Zinszahlungstag**" bezeichnet, vorbehaltlich einer Anpassung gemäß §5(2),

[*Im Fall von festgelegten Zinszahlungstagen ohne ersten langen/kurzen Kupon einfügen:*

jeden **[*festgelegte Zinszahlungstage*]** eines jeden Kalenderjahres, ab dem **[*ersten Zinszahlungstag einfügen*]** (einschließlich) bis zu dem Fälligkeitstag (einschließlich).**]**

[*Im Fall von festgelegten Zinszahlungstagen mit einem ersten langen/kurzen Kupon einfügen:*

den **[*erster Zinszahlungstag*]** und danach **[**jeden**][**den**]** **[*festgelegte(r) Zinszahlungstag(e)*]** eines jeden Kalenderjahres, ab dem **[*ersten Zinszahlungstag einfügen*]** (einschließlich) bis zu dem Fälligkeitstag (einschließlich).**]**

[*Im Fall von Actual/Actual (ICMA) einfügen:*

Die Anzahl der Feststellungstermine im

year is **[*number of regular interest payment dates per calendar year*]** (each a "**Determination Date**").**]**

[*In the case of* "*clean*" *secondary market pricing, insert:*

Accrued interest for any secondary market trades will be calculated in accordance with the relevant Day Count Fraction (as defined below).**]**

[*In the case of* "*dirty*" *secondary market pricing, insert:*

There will be no payment of accrued interest for any secondary market trades as accrued interest will be reflected in the on-going trading price of the Securities.**]**

(2) Rate of Interest.

The rate of interest (the "**Rate of Interest**") for each Interest Period (as defined below) will, except as provided below, be the Reference Rate **[*In the case of Factor, insert*:**, multiplied by **[*factor*]] [*In the case of Margin, insert:***, **[**plus**]** **[**minus**]** the Margin (as defined below)**].]**

[*In the case of Margin, insert:* "**Margin**" means **[*number*]** per cent. *per annum*.**]**

[*In the case of Securities other than Constant Maturity Swap ("CMS") floating rate Securities, insert*:

The "**Reference Rate**" means either,

(a) the **[[●]** month **[**EURIBOR®**][**LIBOR®**]]** **[insert *Reference Rate*]** offered quotation (if there is only one quotation on the Screen Page (as defined below)), or

(b) the arithmetic mean (rounded if necessary to the nearest one **[*If the Reference Rate is EURIBOR®, insert*:** thousandth of a percentage point, with 0.0005**] [*If the Reference Rate is not EURIBOR®, insert relevant rounding provisions*]** being

Kalenderjahr beträgt **[*Anzahl der regulären Zinszahlungstage im Kalenderjahr*]** (jeweils ein "**ICMA Feststellungstermin**").**]**

[*Im Fall von bereinigter (clean) Preisstellung im Sekundärmarkthandel einfügen:*

Bei etwaigen Sekundärmarktgeschäften werden aufgelaufene Zinsen im Einklang mit dem Zinstagequotienten (wie nachstehend definiert) berechnet.**]**

[*Im Fall von nicht bereinigter (dirty) Preisstellung im Sekundärmarkthandel einfügen:*

Es wird bei etwaigen Sekundärmarktgeschäften keine Zahlung im Hinblick auf aufgelaufene Zinsen erfolgen. Diese werden im laufenden Handelspreis der Wertpapiere reflektiert.**]**

(2) *Zinssatz.*

Der Zinssatz (der "**Zinssatz**") für jede Zinsperiode (wie nachstehend definiert) ist, sofern nachstehend nichts Abweichendes bestimmt wird, der Referenzsatz **[*Im Fall eines Faktors einfügen:***, multipliziert mit **[*Faktor*]] [*Im Fall einer Marge einfügen:***, **[**zuzüglich**]** **[**abzüglich**]** der Marge (wie nachstehend definiert)**].]**

[*Im Fall einer Marge einfügen:* Die "**Marge**" beträgt **[*Zahl*]** % *per annum*.**]**

[*Im Fall von Wertpapieren, die nicht CMS variabel verzinsliche Wertpapieren sind, einfügen*:

"**Referenzsatz**" bezeichnet, entweder

(a) den **[[●]**-Monats-**[**EURIBOR®-**][**LIBOR®-**]]** **[*Referenzsatz einfügen*]** Angebotssatz (wenn nur ein Angebotssatz auf der Bildschirmseite (wie nachstehend definiert) angezeigt ist), oder

(b) das arithmetische Mittel (falls erforderlich, auf- oder abgerundet auf das nächste ein **[*Falls der Referenzsatz EURIBOR® ist einfügen*:** Tausendstel Prozent, wobei 0,0005**] [*Falls der Referenzsatz nicht EURIBOR® ist, maßgebliche***

rounded upwards) of the offered quotations,

(expressed as a percentage rate *per annum*) for deposits in the Currency for that Interest Period which appears or appear, as the case may be, on the Screen Page as of **[●]** a.m. (**[**Brussels**]** **[**London**]** **[●]** time) on the Interest Determination Date (as defined below), all as determined by the Determination Agent.

If, in the case of (b) above, five or more such offered quotations are available on the Screen Page, the highest (or, if there is more than one such highest rate, only one of such rates) and the lowest (or, if there is more than one such lowest rate, only one of such rates) shall be disregarded by the Determination Agent for the purposes of determining the arithmetic mean (rounded as provided above) of such offered quotations and this rule shall apply throughout this subparagraph (2).**]**

[*In the case of CMS floating rate Securities, insert*:

The "**Reference Rate**" means

the **[*relevant number of years*]** year **[**Euro**][*other currency*]** swap rate expressed as a rate *per annum* (the "**[*relevant number of years*] Year Swap Rate**") which appears on the Screen Page as of **[●]** (**[**Frankfurt**]** **[*other relevant location*]** time) on the Interest Determination Date (as defined below) all as determined by the Determination Agent.**]**

"**Interest Period**" means each period from (and including) the Interest Commencement Date to (but excluding) the first Interest Payment Date and from (and including) each Interest Payment Date to (but excluding) the following Interest Payment Date respectively.**]**

"**Interest Determination Date**" means the **[**second**]** **[*other applicable number of days*]** **[**TARGET**]** **[**London**]** **[*other relevant location*]** Business Day prior to the **[**commencement**]** **[**expiry**]** of the relevant Interest Period. **[*In the case of a***

***Rundungsvorschriften einfügen*]** aufgerundet wird) der Angebotssätze,

(ausgedrückt als Prozentsatz *per annum*) für Einlagen in der Währung für die jeweilige Zinsperiode, der bzw. die auf der Bildschirmseite am Zinsfestlegungstag (wie nachstehend definiert) gegen **[●]** Uhr (**[**Brüsseler**]** **[**Londoner**]** **[●]** Ortszeit) angezeigt werden, wobei alle Festlegungen durch die Festlegungsstelle erfolgen.

Wenn im vorstehenden Fall (b) auf der maßgeblichen Bildschirmseite fünf oder mehr Angebotssätze angezeigt werden, werden der höchste (falls mehr als ein solcher Höchstsatz angezeigt wird, nur einer dieser Sätze) und der niedrigste (falls mehr als ein solcher Niedrigstsatz angezeigt wird, nur einer dieser Sätze) von der Festlegungsstelle für die Bestimmung des arithmetischen Mittels der Angebotssätze (das wie vorstehend beschrieben auf- oder abgerundet wird) außer Acht gelassen; diese Regel gilt entsprechend für diesen gesamten Absatz (2).**]**

[*Im Fall von CMS variabel verzinslichen Wertpapieren einfügen*:

"**Referenzsatz**" bezeichnet,

den als Jahressatz ausgedrückte**[**n**]** **[*maßgebliche Anzahl von Jahren*]**-Jahres-**[**Euro**][*andere Währung*]]**-Swapsatz**[**es**]** (der "**[*maßgebliche Anzahl von Jahren*]-Jahres-Swapsatz**"), der auf der Bildschirmseite am Zinsfestlegungstag (wie nachstehend definiert) gegen **[●]** Uhr (**[**Frankfurter**]** **[zutreffender anderer Ort]** Ortszeit**]**) angezeigt wird, wobei alle Festlegungen durch die Festlegungsstelle erfolgen.**]**

"**Zinsperiode**" bezeichnet den Zeitraum von dem Verzinsungsbeginn (einschließlich) bis zum ersten Zinszahlungstag (ausschließlich) bzw. von jedem Zinszahlungstag (einschließlich) bis zum jeweils darauffolgenden Zinszahlungstag (ausschließlich).

"**Zinsfestlegungstag**" bezeichnet den **[**zweiten**]** **[*zutreffende andere Zahl von Tagen*]** **[**TARGET-**]** **[**Londoner**]** **[*zutreffender anderer Ort*]** Geschäftstag vor **[**Beginn**]** **[**Ablauf**]** der jeweiligen Zinsperiode. **[*Im Fall eines TARGET-***

***TARGET Business Day, insert*:** "**TARGET Business Day**" means a day on which TARGET (Trans-European Automated Real-Time Gross Settlement Express Transfer System 2) is operating.**]** **[*In the case of a non-TARGET Business Day, insert*:** "**[London] [*other relevant location*] Business Day**" means a day which is a day (other than a Saturday or Sunday) on which commercial banks are open for business (including dealings in foreign exchange and foreign currency) in **[**London**]** **[*other relevant location*]**.

"**Screen Page**" means **[*relevant Screen Page*]**.

[*If the determination of the Reference Rate in case of disruptions occurs other than in good faith of the Determination Agent, insert*:

[*In the case of Securities other than CMS Floating Rate Securities, insert*:

If the Screen Page is not available or if, in the case of (a) above, no such quotation appears or, in the case of (b) above, fewer than three such offered quotations appear, in each case as at such time, the Determination Agent shall request the principal **[**Euro-Zone**]** **[**London**]** **[*other relevant location*]** office of each of the Reference Banks (as defined below) to provide the Determination Agent with its offered quotation (expressed as a percentage rate *per annum*) for deposits in the Currency for the relevant Interest Period to leading banks in the **[**London**]** **[*other relevant location*]** interbank market **[**of the Euro-Zone**]** at approximately **[●]** (**[**Brussels**]** **[**London**]** **[●]** time) on the Interest Determination Date. If two or more of the Reference Banks provide the Determination Agent with such offered quotations, the Reference Rate for such Interest Period shall be the arithmetic mean (rounded if necessary to the nearest one **[*If the Reference Rate is EURIBOR®, insert*:** thousandth of a percentage point, with 0.0005**]** **[*If the Reference Rate is not EURIBOR®, insert relevant rounding provisions*]** being rounded upwards) of such offered quotations, all as determined by the Determination Agent.

***Geschäftstages einfügen*:** "**TARGET-Geschäftstag**" bezeichnet einen Tag, an dem TARGET (*Trans-European Automated Real-Time Gross Settlement Express Transfer System 2*) betriebsbereit ist.**]** **[*Im Fall eines anderen Geschäftstages als eines TARGET-Geschäftstages einfügen*:** "**[Londoner] [*zutreffenden anderen Ort*] Geschäftstag**" bezeichnet einen Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem Geschäftsbanken in **[**London**]** **[*zutreffender anderer Ort*]** für Geschäfte (einschließlich Devisen- und Sortengeschäfte) geöffnet sind.

"**Bildschirmseite**" bedeutet **[*Bildschirmseite*]**.

[*Falls Ersatzfeststellung des Referenzsatzes bei Störungen anders als im guten Glauben der Festlegungsstelle, einfügen*:

[*Im Fall von Wertpapieren, die nicht CMS variabel verzinsliche Wertpapiere sind, einfügen*:

Sollte die maßgebliche Bildschirmseite nicht zur Verfügung stehen, oder wird im Fall von (a) kein Angebotssatz, oder werden im Fall von (b) weniger als drei Angebotssätze angezeigt (dort jeweils zur genannten Zeit), wird die Festlegungsstelle von den **[**Londoner**]** **[*zutreffender anderer Ort*]** Hauptniederlassungen jeder der Referenzbanken (wie nachstehend definiert) **[**in der Euro-Zone**]** deren jeweilige Angebotssätze (jeweils als Prozentsatz per annum ausgedrückt) für Einlagen in der Währung für die betreffende Zinsperiode gegenüber führenden Banken im **[**Londoner**]** **[*zutreffender anderer Ort*]** Interbanken-Markt **[**in der Euro-Zone**]** gegen **[●]** Uhr (**[**Londoner**]** **[**Brüsseler**]** **[●]** Ortszeit) am Zinsfestlegungstag anfordern. Falls zwei oder mehr Referenzbanken der Festlegungsstelle solche Angebotssätze nennen, ist der Referenzsatz für die betreffende Zinsperiode das arithmetische Mittel (falls erforderlich, auf- oder abgerundet auf das nächste ein **[*Falls der Referenzsatz EURIBOR® ist einfügen*:** Tausendstel Prozent, wobei 0,0005**]** **[*Falls der Referenzsatz nicht EURIBOR® ist, maßgebliche Rundungsvorschriften einfügen*]** aufgerundet wird) dieser Angebotssätze, wobei alle Festlegungen durch die

If on any Interest Determination Date only one or none of the Reference Banks provides the Determination Agent with such offered quotations as provided in the preceding paragraph, the Reference Rate for the relevant Interest Period shall be the rate *per annum* which the Determination Agent determines as being the arithmetic mean (rounded if necessary to the nearest one **[*If the Reference Rate is EURIBOR®, insert*:** thousandth of a percentage point, with 0.0005**] [*If the Reference Rate is not EURIBOR®, insert relevant rounding provisions*]** being rounded upwards) of the rates, as communicated to (and at the request of) the Determination Agent by the Reference Banks or any two or more of them, at which such banks were offered, as at **[●]** (**[**Brussels**] [**London**] [●]** time) on the relevant Interest Determination Date, deposits in the Currency for the relevant Interest Period by leading banks in the **[**London**] [*other relevant location*]** interbank market **[**of the Euro-Zone**]** or, if fewer than two of the Reference Banks provide the Determination Agent with such offered rates, the offered rate for deposits in the Currency for the relevant Interest Period, or the arithmetic mean (rounded as provided above) of the offered rates for deposits in the Currency for the relevant Interest Period, at which, on the relevant Interest Determination Date, any one or more banks (which bank or banks is or are in the opinion of the Determination Agent and the Issuer suitable for such purpose) inform(s) the Determination Agent it is or they are quoting to leading banks in the **[**London**] [*other relevant location*]** interbank market **[**of the Euro-Zone**]** (or, as the case may be, the quotations of such bank or banks to the Determination Agent). If the Reference Rate cannot be determined in accordance with the foregoing provisions of this paragraph, the Reference Rate shall be the offered quotation or the arithmetic mean of the offered quotations on the Screen Page, as described above, on the last day preceding the Interest Determination Date on which such quotations were offered.

Festlegungsstelle erfolgen.

Falls an einem Zinsfestlegungstag nur eine oder keine der Referenzbanken der Festlegungsstelle solche im vorstehenden Absatz beschriebenen Angebotssätze nennt, ist der Referenzsatz für die betreffende Zinsperiode der Satz *per annum*, den die Festlegungsstelle als das arithmetische Mittel (falls erforderlich, auf- oder abgerundet auf das nächste ein **[*Falls der Referenzsatz EURIBOR® ist einfügen*:** Tausendstel Prozent, wobei 0,0005**] [*Falls der Referenzsatz nicht EURIBOR® ist, maßgebliche Rundungsvorschriften einfügen*]** aufgerundet wird) der Angebotssätze ermittelt, die die Referenzbanken bzw. zwei oder mehrere von ihnen der Festlegungsstelle auf deren Anfrage als den jeweiligen Satz nennen, zu dem ihnen gegen **[●]** Uhr (**[**Brüsseler**] [**Londoner**] [●]** Ortszeit) an dem betreffenden Zinsfestlegungstag Einlagen in der Währung für die betreffende Zinsperiode von führenden Banken im **[**Londoner**] [*zutreffenden anderen Ort*]** Interbanken-Markt **[**in der Euro-Zone**]** angeboten werden; falls weniger als zwei der Referenzbanken der Festlegungsstelle solche Angebotssätze nennen, dann ist der Referenzsatz für die betreffende Zinsperiode der Angebotssatz für Einlagen in der Währung für die betreffende Zinsperiode oder das arithmetische Mittel (gerundet wie oben beschrieben) der Angebotssätze für Einlagen in der Währung für die betreffende Zinsperiode, den bzw. die eine oder mehrere Banken (die nach Ansicht der Festlegungsstelle und der Emittentin für diesen Zweck geeignet sind) der Festlegungsstelle als Sätze bekannt geben, die sie an dem betreffenden Zinsfestlegungstag gegenüber führenden Banken am **[**Londoner**] [*zutreffenden anderen Ort*]** Interbanken-Markt **[**in der Euro-Zone**]** nennen (bzw. den diese Banken gegenüber der Festlegungsstelle nennen). Für den Fall, dass der Referenzsatz nicht gemäß den vorstehenden Bestimmungen dieses Absatzes ermittelt werden kann, ist der Referenzsatz der Angebotssatz oder das arithmetische Mittel der Angebotssätze auf der Bildschirmseite, wie vorstehend beschrieben, an dem letzten Tag vor dem Zinsfestlegungstag, an dem diese

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

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

(a) a public statement or publication of information by or on behalf of the administrator of the Reference Rate announcing that it has ceased or will cease to provide the Reference Rate permanently or indefinitely, provided that, at the time of statement or publication, there is no successor administrator that will continue to provide the Reference Rate; or

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

(c) a public statement or publication of information by the regulatory supervisor for the administrator of the Reference Rate announcing that the Reference Rate is no

Angebotssätze angezeigt wurden.

[Im Fall von Wertpapieren, bei denen der Referenzsatz nicht der US-Dollar-LIBOR® oder SOFR ist, einfügen:

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

(a) eine öffentliche Mitteilung oder Veröffentlichung von Informationen durch oder im Auftrag des Administrators des Referenzsatzes, in der dieser erklärt, dass er den Referenzsatz dauerhaft oder für unbestimmte Zeit eingestellt hat oder einstellen wird, vorausgesetzt es gibt zum Zeitpunkt der Mitteilung oder Veröffentlichung keinen Nachfolge-Administrator, der den Referenzsatz weiterhin bereitstellen wird; oder

(b) eine öffentliche Erklärung oder Veröffentlichung von Informationen durch die Aufsichtsbehörde des Administrators des Referenzsatzes, der Zentralbank der Währung des Referenzsatzes, eines Insolvenzverwalters, der für den Administrator des Referenzsatzes zuständig ist, eine Abwicklungsbehörde, die für den Administrator des Referenzsatzes zuständig ist, oder ein Gericht oder eine juristische Person mit ähnlichen Befugnissen einer Insolvenz- oder Abwicklungsbehörde, die für den Administrator des Referenzsatzes zuständig ist, welche angibt, dass der Administrator des Referenzsatzes die Bereitstellung des Referenzsatzes dauerhaft oder für unbestimmte Zeit eingestellt hat oder einstellen wird, vorausgesetzt es gibt zum Zeitpunkt der Erklärung oder Veröffentlichung keinen Nachfolge-Administrator, der den Referenzsatz weiterhin bereitstellen wird;

(c) eine öffentliche Erklärung oder Veröffentlichung von Informationen durch die Aufsichtsbehörde für den Administrator des Referenzsatzes, in der mitgeteilt wird, dass der

longer representative; or

(d) an Administrator/Benchmark Event occurs in relation to the Reference Rate,

then the Determination Agent may use, as a substitute for the Reference Rate, and for each future Interest Determination Date (or other rate fixing date), the alternative reference rate determined in accordance with the following provisions:

(i) if an alternative reference rate, index or benchmark is specified in this § 3 (2) for this purpose (an "**Alternative Pre-nominated Reference Rate**"), such Alternative Pre-nominated Reference Rate; or

(ii) if an Alternative Pre-nominated Reference Rate is not specified in this § 3 (2), the alternative reference rate, index or benchmark selected by the central bank, reserve bank, monetary authority or any similar institution (including any committee or working group thereof) in the jurisdiction of the applicable currency of the Reference Rate that is consistent with accepted market practice (the reference rate determined under sub-paragraph (i) above or this sub-paragraph (ii), the "**Alternative Rate**").

The Determination Agent may, after consultation with the Issuer, determine any adjustments to the Alternative Rate or the Margin (which may include the addition of an adjustment spread, which may be positive or negative, in order to reduce or eliminate, to the extent reasonably practicable, any transfer of economic value to or from the Issuer as a result of the replacement of the Reference Rate with the Alternative Rate), as well as the applicable business day convention, Interest Determination Dates (or any other rate fixing dates) and related provisions and definitions of the

Referenzsatz nicht mehr repräsentativ ist; oder

(d) ein Administrator-/Benchmark-Ereignis in Bezug den Referenzsatz eintritt,

dann kann die Festlegungsstelle, als Ersatz für den Referenzsatz und für jeden zukünftigen Zinsfestlegungstag (oder andere Kursfestlegungstage), den alternativen Referenzsatz in Übereinstimmung mit den folgenden Bestimmungen nutzen:

(i) wenn ein alternativer Referenzsatz, Index oder Benchmark in diesem § 3 (2) zu diesem Zweck festgelegt wird (ein "**Alternativer Vorbestimmter Referenzsatz**"), einen solchen Alternativen Vorbestimmten Referenzsatz; oder

(ii) wenn ein Alternativer Vorbestimmter Referenzsatz in diesem § 3 (2) nicht festgelegt wird, der alternative Referenzsatz, Index oder Benchmark, der von der Zentralbank, Notenbank, Währungsbehörde oder einer ähnlichen Institution (einschließlich einem Ausschuss oder einer Arbeitsgruppe von diesen) in der Rechtsordnung der anwendbaren Währung des Referenzsatzes, der mit der anerkannten Marktpraxis übereinstimmt (der Referenzsatz, wie in vorstehendem Unterabsatz (i) bzw. diesem Unterabsatz (ii) festgelegt, der "**Alternativsatz**").

Die Festlegungsstelle kann, nach Rücksprache mit der Emittentin, Anpassungen an dem Alternativsatz oder der Marge (die das Hinzufügen einer Anpassungsspanne umfassen kann, die positiv oder negativ ausfallen kann, um, soweit angemessen umsetzbar, jeden Transfer eines wirtschaftlichen Wertes an oder von der Emittentin infolge der Ersetzung des Referenzsatzes mit dem Alternativsatz zu minimieren oder zu beseitigen) ebenso wie die anwendbare Geschäftstage-Konvention, Zinsfestlegungstage (oder alle anderen Kursfeststellungstage) und damit

Securities, in each case that are consistent with accepted market practice for the use of such Alternative Rate for debt obligations such as the Securities.

verbundene Bestimmungen und Definitionen der Wertpapiere bestimmen, in jedem Fall im Einklang mit der anerkannten Marktpraxis für die Nutzung dieses Alternativsatzes für Schuldverpflichtungen wie die Wertpapiere.

If the Determination Agent determines, after consultation with the Issuer, that no such Alternative Rate exists on the relevant date, it may, after consultation with the Issuer, determine an alternative rate to be used as a substitute for the Reference Rate (which shall be the "**Alternative Rate**" for the purposes of these provisions), as well as any adjustments to the Margin (including any adjustment spread), the business day convention, the Interest Determination Dates (or any other rate fixing dates) and related provisions and definitions in respect of the Securities, in each case, that are consistent with accepted market practice for the use of such Alternative Rate for debt obligations such as the Securities.

Wenn die Festlegungsstelle festlegt, dass nach Rücksprache mit der Emittentin kein Alternativsatz am maßgeblichen Tag existiert, kann sie nach Rücksprache mit der Emittentin festlegen, dass ein alternativer Satz als Ersatz für den Referenzsatz genutzt wird (der der "**Alternativsatz**" für die Zwecke dieser Bestimmungen sein soll), ebenso wie alle Anpassungen der Marge (einschließlich allen Anpassungsspannen), der Geschäftstage-Konvention, Zinsfestlegungstage (oder alle anderen Kursfeststellungstage) und damit verbundene Bestimmungen und Definitionen der Wertpapiere, in jedem Fall im Einklang mit der anerkannten Marktpraxis für die Nutzung dieses Alternativsatzes für Schuldverpflichtungen wie die Wertpapiere.

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

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

Notwithstanding anything else in this provision, if the Determination Agent determines that the selection of a particular index, benchmark or other price source as an "Alternative Rate" (taking into account any necessary adjustments that would need to be made in accordance with this provision) (1) is or would be unlawful under any applicable law or regulation; or (2) would contravene any applicable licensing requirements; or (3) would result in the Determination Agent, the Issuer or the Calculation Agent being considered to be administering a benchmark, index or other price source whose production, publication, methodology or governance would subject the Determination Agent, the Issuer or the Calculation Agent to material additional regulatory obligations

Ungeachtet sonstiger Ausführungen in dieser Bestimmung gilt: Sofern die Festlegungsstelle festlegt, dass die Auswahl eines bestimmten Index, einer bestimmten Benchmark oder einer anderen Preisquelle als "Alternativsatz" (unter Berücksichtigung aller notwendigen Anpassungen, die in Übereinstimmung mit dieser Bestimmung vorgenommen werden müssten) (1) unter einem anwendbaren Recht oder anwendbaren Verordnungen rechtswidrig ist oder sein würde; oder (2) gegen geltende Lizenzbestimmungen verstoßen würde; oder (3) dazu führen würde, dass die Festlegungsstelle oder die Emittentin als Administrator einer Benchmark, eines Index oder einer anderen Preisquelle anzusehen sein würde, deren Produktion, Veröffentlichung, Methodologie oder

which it is unwilling to undertake, then the Determination Agent shall not select such index, benchmark or price source as the Alternative Rate.

Verwaltung die Festlegungsstelle oder die Emittentin wesentlichen zusätzlichen regulatorischen Verpflichtungen unterwerfen würde, derer sie nicht unterworfen sein wollen, dann darf die Festlegungsstelle diesen Index, diese Benchmark oder diese Preisquelle nicht als den Alternativsatz auswählen.

If the Determination Agent is unable to identify an Alternative Rate and determine the necessary adjustments to the Terms and Conditions of the Securities, then the Issuer may, in its reasonable discretion (*billiges Ermessen, § 315 BGB*), determine that the Securities shall be redeemed. If the Issuer so determines that the Securities shall be redeemed, then the Issuer shall give not less than **[**five**][●]** Business Days' notice to the Holders to redeem the Securities and upon redemption the Issuer will pay in respect of each Security an amount equal to the **[**Early Redemption Amount**][●]**.

Wenn die Festlegungsstelle nicht in der Lage ist einen Alternativsatz zu ermitteln und notwendige Anpassungen an den Emissionsbedingungen der Wertpapiere festzulegen, dann kann die Emittentin nach billigem Ermessen (§ 315 BGB) festlegen, dass die Wertpapiere zurückgezahlt werden sollen. Wenn die Emittentin auf diese Weise festlegt, dass die Wertpapiere zurückgezahlt werden sollen, dann ist die Emittentin dazu verpflichtet, den Gläubigern innerhalb einer Frist von mindestens **[**fünf**][●]** Geschäftstagen die Kündigung der Wertpapiere mitzuteilen. Bei der Rückzahlung wird die Emittentin für jedes Wertpapier einen Betrag in Höhe des **[**Vorzeitigen Rückzahlungsbetrags**][●]** zahlen.

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

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

"**Alternative Pre-nominated Reference Rate**" **[**means **[●]** or **[●]**, provided that the first alternative is subject to an Administrator/Benchmark Event**][**is not specified**].]**

"**Alternativer Vorbestimmter Referenzsatz**" **[**bezeichnet **[●]** oder **[●]**, sollte die erste Alternative einem Administrator-/Benchmark-Ereignis unterliegen**][**ist nicht bestimmt**].]**

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

[Im Fall von Wertpapieren, bei denen der Referenzsatz der US-Dollar LIBOR® oder SOFR ist, einfügen:

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

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

Reference Rate Replacement Conforming Changes. In connection with the implementation of a Reference Rate Replacement, the Issuer or its designee will

Ersatz-Referenzsatz-Folgeänderungen. Im Zusammenhang mit der Einführung eines Ersatz-Referenzsatzes, haben die Emittentin oder die von ihr beauftragte

have the right to make Reference Rate Replacement Conforming Changes from time to time.

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

Whereby:

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

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

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

(1) the sum of: (a) Fallback Term SOFR and (b) the Reference Rate Replacement Adjustment;

(2) the sum of: (a) Fallback Compounded SOFR and (b) the Reference Rate Replacement Adjustment;

Stelle das Recht gelegentlich Ersatz-Referenzsatz-Folgeänderungen vorzunehmen.

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

Wobei:

[Im Fall von Wertpapieren, bei denen der Referenzsatz der US-Dollar LIBOR® ist, einfügen:

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

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

(1) die Summe aus: (a) Ersatz-Laufzeit-SOFR und (b) der Ersatz-Referenzsatz-Anpassung;

(2) die Summe aus: (a) Ersatz-Zusammengesetzter SOFR und (b) der Ersatz-Referenzsatz-

(3) the sum of: (a) the alternate rate of interest that has been selected or recommended by the Relevant Governmental Body as the replacement for the then-current Reference Rate for the applicable Corresponding Tenor and (b) the Reference Rate Replacement Adjustment;

(4) the sum of: (a) the ISDA Fallback Rate and (b) the Reference Rate Replacement Adjustment;

(5) the sum of: (a) the alternate rate of interest that has been selected by the Issuer or its designee as the replacement for the then-current Reference Rate for the applicable Corresponding Tenor giving due consideration to any industry-accepted rate of interest as a replacement for the then-current Reference Rate for U.S. Dollar denominated floating rate notes at such time and (b) the Reference Rate Replacement Adjustment.**]**

[In the case of Securities where the Reference Rate is SOFR, insert:

"**Reference Rate Replacement**" means the first alternative set forth in the order below that can be determined by the Issuer or its designee as of the Reference Rate Replacement Date:

(1) the sum of: (a) the alternate rate of interest that has been selected or recommended by the Relevant Governmental Body as the replacement for the then-current Reference Rate for the applicable Corresponding Tenor and (b) the Reference Rate Replacement Adjustment;

(2) the sum of: (a) the ISDA Fallback Rate and (b) the Reference Rate Replacement Adjustment;

(3) the sum of: (i) the alternate rate of interest that has been selected by the Issuer or its designee as the replacement for the then-current Reference Rate for the applicable Corresponding Tenor giving due

Anpassung;

(3) die Summe aus: (a) dem alternativen Referenzsatz, welcher von der Zuständigen Regierungsstelle ausgewählt oder empfohlen wurde als der Ersatz für den dann aktuellen Referenzsatz für die anwendbare Korrespondierende Laufzeit und (b) der Ersatz-Referenzsatz Anpassung;

(4) die Summe aus: (a) der ISDA Fallbackrate und (b) der Ersatz-Referenzsatz-Anpassung;

(5) die Summe aus: (a) dem alternativen Referenzsatz, welcher von der Emittentin oder der von ihr beauftragten Stelle ausgewählt wurde als der Ersatz für den dann aktuellen Referenzsatz für die anwendbare Korrespondierende Laufzeit unter Berücksichtigung eines branchenüblichen Zinssatzes als Ersatz für den dann aktuellen Referenzsatz für auf US-Dollar lautende variable verzinste Wertpapiere zu dieser Zeit und (b) der Ersatz-Referenzsatz-Anpassung.**]**

[Im Fall von Wertpapieren, bei denen der Referenzsatz der SOFR ist, einfügen:

"**Ersatz-Referenzsatz**" bezeichnet die erste Alternative, die in der nachstehenden Reihenfolge angegeben ist und die von der Emittentin oder der von ihr beauftragen Stelle zum Referenzsatz-Ersetzungstermin bestimmt werden kann:

(1) die Summe aus: (a) dem alternativen Referenzsatz, welcher von der Zuständigen Regierungsstelle ausgewählt oder empfohlen wurde als der Ersatz für den dann aktuellen Referenzsatz für die anwendbare Korrespondierende Laufzeit und (b) der Ersatz-Referenzsatz-Anpassung;

(2) die Summe aus: (a) der ISDA Fallbackrate und (b) der Ersatz-Referenzsatz-Anpassung;

(3) die Summe aus: (a) dem alternativen Referenzsatz, welcher von der Emittentin oder der von ihr beauftragten Stelle ausgewählt wurde als der Ersatz für den dann aktuellen Referenzsatz für die anwendbare

consideration to any industry-accepted rate of interest as a replacement for the then-current Reference Rate for U.S. dollar-denominated floating rate notes at such time and (ii) the Reference Rate Replacement Adjustment.**]**

Korrespondierende Laufzeit unter Berücksichtigung eines branchenüblichen Zinssatzes als Ersatz für den dann aktuellen Referenzsatz für auf US-Dollar lautende variable verzinste Schuldverschreibungen zu dieser Zeit und (b) der Ersatz-Referenzsatz-Anpassung.**]**

"**Reference Rate Replacement Adjustment**" means the first alternative set forth in the order below that can be determined by the Issuer or its designee as of the Reference Rate Replacement Date:

"**Ersatz-Referenzsatz-Anpassung**" bezeichnet die erste Alternative in der unten folgenden Reihenfolge, die von der Emittentin und der von ihr beauftragten Stelle am Referenzsatz-Ersetzungstermin festgestellt werden kann:

(1) the spread adjustment, or method for calculating or determining such spread adjustment, (which may be a positive or negative value or zero) that has been selected or recommended by the Relevant Governmental Body for the applicable Unadjusted Reference Rate Replacement;

(1) die Spread-Anpassung oder das Verfahren zur Berechnung oder Festsetzung einer solchen Spread-Anpassung (die ein positiver oder negativer Wert oder Null sein kann), die von der Zuständigen Regierungsstelle für den anwendbaren Unangepassten Ersatz-Referenzsatz ausgewählt oder empfohlen wurde;

(2) if the applicable Unadjusted Reference Rate Replacement is equivalent to the ISDA Fallback Rate, then the ISDA Fallback Adjustment;

(2) wenn der anwendbare Unangepasste Ersatz-Referenzsatz der ISDA Fallback Rate entspricht, dann die ISDA Fallback Anpassung;

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

(3) die Spread-Anpassung (die ein positiver oder negativer Wert oder Null sein kann), die von der Emittentin oder der von ihr beauftragten Stelle unter Berücksichtigung einer branchenüblichen Spread-Anpassung oder eines Verfahrens zur Berechnung oder Festsetzung einer solchen Spread-Anpassung ausgewählt wurde, um den dann aktuellen Referenzsatz durch den anwendbaren Unangepassten Ersatz-Referenzsatz für auf US-Dollar lautende variabel verzinste Wertpapiere zu diesem Zeitpunkt zu ersetzen.

"**Reference Rate Replacement Conforming Changes**" means, with respect to any Reference Rate Replacement, any technical, administrative or operational changes (including changes to the definition of "Interest Period", timing and frequency of determining rates and making payments of interest, changes to the definition of "Corresponding Tenor"

"**Ersatz-Referenzsatz-Folgeänderungen**" bezeichnet unter Berücksichtigung eines Ersatz-Referenzsatzes, jede technische, administrative oder operative Änderung (einschließlich Änderungen der Definition von "Zinsperiode", Zeitpunkt und Häufigkeit der Festsetzung von Zinssätzen und Zinszahlungen, Änderungen der Definition von "Korrespondierende Laufzeit" nur dann,

solely when such tenor is longer than the Interest Period and other administrative matters) that the Issuer or its designee decides may be appropriate to reflect the adoption of such Reference Rate Replacement in a manner substantially consistent with market practice (or, if the Issuer or its designee decides that adoption of any portion of such market practice is not administratively feasible or if the Issuer or its designee determines that no market practice for use of the Reference Rate Replacement exists, in such other manner as the Issuer or its designee determines is reasonably necessary).

wenn diese Laufzeit länger als der Zinszeitraum ist und andere administrative Angelegenheiten), die die Emittentin oder die von ihr beauftragte Stelle für angemessen hält, die Einführung eines solchen Ersatz-Referenzsatzes in einer Weise widerzuspiegeln, die im Wesentlichen mit der Marktpraxis übereinstimmt (oder, wenn die Emittentin oder die von ihr beauftragt Stelle entscheidet, dass die Übernahme eines Teils dieser Marktpraxis administrativ nicht durchführbar ist, oder wenn die Emittentin oder die von ihr beauftragte Stelle festlegt, dass keine Marktpraxis für die Verwendung des Ersatz-Referenzsatzes besteht, in einer anderen Weise, die die Emittentin oder die von ihr beauftragte Stelle für vernünftigerweise notwendig hält).

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

[Im Fall von Wertpapieren, bei denen der Referenzsatz der US-Dollar LIBOR® ist, einfügen:

"**Fallback SOFR**" with respect to any day means the secured overnight financing rate published for such day by the Federal Reserve Bank of New York, as the administrator of the benchmark, (or a successor administrator) on the Federal Reserve Bank of New York's Website.

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

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

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

(1) the rate, or methodology for this rate, and conventions for this rate selected or recommended by the Relevant Governmental Body for determining compounded Fallback SOFR; provided that

(1) der Rate oder der Methodik für diese Rate und den Übereinkommen für diese Rate, die vom der Zuständigen Regierungsstelle zur Bestimmung der zusammengesetzten Ersatz-SOFR ausgewählt oder empfohlen wurden; vorausgesetzt, dass

(2) if, and to the extent that, the Issuer or its designee determines that Fallback Compounded SOFR cannot be determined in accordance with clause (1) above, then the rate, or methodology for this rate, and conventions for this rate that have been selected by the Issuer or its designee giving due consideration to any

(2) wenn und soweit die Emittentin oder eine von ihr beauftragte Stelle feststellt, dass der Ersatz-Zusammengesetzte SOFR nicht gemäß vorstehendem Absatz (1) bestimmt werden kann, dann die Rate oder die Methodik für diese Rate und Übereinkommen für diese Rate, die von der Emittentin oder einer von ihr beauftragten Stelle unter

industry-accepted market practice for U.S. Dollar denominated floating rate notes at such time.**]**

Berücksichtigung einer branchenüblichen Marktpraxis für auf US-Dollar lautende variabel verzinsliche Schuldverschreibungen zu diesem Zeitpunkt ausgewählt wurde.**]**

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

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

"**ISDA Definitions**" means

(i) for the purposes of the definitions of "ISDA Fallback Adjustment" and "ISDA Fallback Rate" only, the 2006 ISDA Definitions published by the International Swaps and Derivatives Association, Inc. or any successor thereto, as amended or supplemented from time to time, or any successor definitional booklet for interest rate derivatives published from time to time;

(ii) for all other purposes, "**ISDA Definitions**" means the 2006 ISDA Definitions, as amended and updated as at the date of issue of the first tranche of Securities of this series as published by the International Swaps and Derivatives Association, Inc.

"**ISDA-Definitionen**" bezeichnet

(i) ausschließlich für die Definition von "ISDA Fallback Anpassung" und "ISDA-Fallbackrate", die von der International Swaps and Derivatives Association, Inc. oder eines etwaigen Nachfolgers veröffentlichten ISDA-Definitionen (2006) (in der jeweils gültigen und von Zeit zu Zeit ergänzten Fassung) oder jede nachfolgende Definitionsbroschüre für Zinsderivate, die von Zeit zu Zeit veröffentlicht wurde;

(ii) für alle anderen Zwecke bezeichnet "**ISDA-Definitionen**" die von der International Swaps and Derivatives Association, Inc. veröffentlichten ISDA-Definitionen (2006), in der zum Zeitpunkt der Begebung der ersten Tranche dieser Serie von Wertpapieren gültigen Fassung.

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

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

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

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

Adjustment.

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

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

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

(2) in the case of clause (3) of the definition of Reference Rate Transition Event, the date of the public statement or publication of information referenced therein.

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

"**Reference Rate Transition Event**" means the occurrence of one or more of the following events with respect to the then-current Reference Rate:

(1) a public statement or publication of information by or on behalf of the administrator of the Reference Rate announcing that such administrator has ceased or will cease to provide the Reference Rate, permanently or indefinitely, provided that, at the time of such statement or publication, there is no successor administrator that will continue to

Fallback-Anpassung.

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

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

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

(2) im Falle von Absatz (3) der Definition des Referenzsatz-Übergangs-Ereignisses das Datum der öffentlichen Erklärung oder der Veröffentlichung der darin genannten Informationen.

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

"**Referenzsatz-Übergangs-Ereignis**" bezeichnet das Eintreten eines oder mehrerer der folgenden Ereignisse in Bezug auf den dann aktuellen Referenzsatz:

(1) eine öffentliche Mitteilung oder Veröffentlichung von Informationen durch oder im Auftrag des Administrators des Referenzsatzes, in der dieser erklärt, dass er den Referenzsatz dauerhaft oder für unbestimmte Zeit eingestellt hat oder einstellen wird, vorausgesetzt es gibt zum Zeitpunkt der Mitteilung oder Veröffentlichung keinen Nachfolge-Administrator, der den

provide the Reference Rate or

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

(3) a public statement or publication of information by the regulatory supervisor for the administrator of the Reference Rate announcing that the Reference Rate is no longer representative.

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

"**Unadjusted Reference Rate Replacement**" means the Reference Rate Replacement excluding the Reference Rate Replacement Adjustment.

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

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

Referenzsatz weiterhin bereitstellen wird; oder

(2) eine öffentliche Erklärung oder Veröffentlichung von Informationen durch die Aufsichtsbehörde des Administrators des Referenzsatzes, der Zentralbank der Währung des Referenzsatzes, eines Insolvenzverwalters, der für den Administrator des Referenzsatzes zuständig ist, eine Abwicklungsbehörde, die für den Administrator des Referenzsatzes zuständig ist, oder ein Gericht oder eine juristische Person mit ähnlichen Befugnissen einer Insolvenz- oder Abwicklungsbehörde, die für den Administrator des Referenzsatzes zuständig ist, welche angibt, dass der Administrator des Referenzsatzes die Bereitstellung des Referenzsatzes dauerhaft oder für unbestimmte Zeit eingestellt hat oder einstellen wird, vorausgesetzt es gibt zum Zeitpunkt der Erklärung oder Veröffentlichung keinen Nachfolge-Administrator, der den Referenzsatz weiterhin bereitstellen wird; oder

(3) eine öffentliche Erklärung oder Veröffentlichung von Informationen durch die Aufsichtsbehörde für den Administrator des Referenzsatzes, in der mitgeteilt wird, dass der Referenzsatz nicht mehr repräsentativ ist.

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

"**Unangepasster Ersatz-Referenzsatz**" bezeichnet den Ersatz-Referenzsatz ohne die Ersatz-Referenzsatz-Anpassung.

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

"**Zuständige Regierungsstelle**" bezeichnet das Federal Reserve Board und/oder die Federal Reserve Bank of New York oder einen Ausschuss, der offiziell vom Federal Reserve Board und/oder der

Federal Reserve Bank of New York or any successor thereto.**]**

Federal Reserve Bank of New York oder einem Nachfolger davon gebilligt oder einberufen wurde.**]**

As used herein, "**Reference Banks**" means **[*If no other Reference Banks are specified, insert:***, those offices of at least four of such banks in the swap market whose **[*relevant number of years*]** Year Swap Rates were used to determine such **[*relevant number of years*]** Year Swap Rates when such **[*relevant number of years*]** Year Swap Rate last appeared on the Screen Page**]** **[*If other Reference Banks are specified, insert:* [*other Reference Banks*].]**

"**Referenzbanken**" bezeichnen **[*Falls keine anderen Referenzbanken bestimmt werden einfügen*:** diejenigen Niederlassungen von mindestens vier derjenigen Banken im Swapmarkt, deren **[*maßgebliche Anzahl von Jahren*]**-Jahres-Swapsätze zur Ermittlung des maßgeblichen **[*maßgebliche Anzahl von Jahren*]**-Jahres-Swapsatzes zu dem Zeitpunkt benutzt wurden, als solch ein **[*maßgebliche Anzahl von Jahren*]**-Jahres-Swapsatz letztmals auf der maßgeblichen Bildschirmseite angezeigt wurde**]** **[*Falls andere Referenzbanken bestimmt werden einfügen*: [*andere Referenzbanken*].]**

If at such time the Screen Page is not available or if no **[*relevant number of years*]** Year Swap Rate appears, the Determination Agent shall request each of the Reference Banks (as defined below) to provide the Determination Agent with its **[*relevant number of years*]** Year Swap Rates to leading banks in the interbank swapmarket in the Euro-Zone at approximately **[●]** (**[**Frankfurt**]** **[*other relevant location*]** time) on the Interest Determination Date. If two or more of the Reference Banks provide the Determination Agent with such **[*relevant number of years*]** Year Swap Rates, the Reference Rate for such Interest Period shall be the arithmetic mean (rounded up or down if necessary to the nearest one thousandth of a percentage point, with 0.0005 being rounded upwards) of such **[*relevant number of years*]** Year Swap, all as determined by the Determination Agent.

Sollte die maßgebliche Bildschirmseite nicht zur Verfügung stehen oder wird zu der genannten Zeit kein **[*maßgebliche Anzahl von Jahren*]**-Jahres-Swapsatz angezeigt, wird die Festlegungsstelle von den Referenzbanken (wie nachstehend definiert) deren jeweilige **[*maßgebliche Anzahl von Jahren*]**-Jahres-Swapsätze gegenüber führenden Banken im Interbanken-Swapmarkt in der Euro-Zone gegen **[●]** Uhr (**[**Frankfurter**]** **[*zutreffender anderer Ort*]** Ortszeit) am Zinsfestlegungstag anfordern. Falls zwei oder mehr Referenzbanken der Festlegungsstelle solche **[*maßgebliche Anzahl von Jahren*]**-Jahres-Swapsätze nennen, ist der Referenzsatz für die betreffende Zinsperiode das arithmetische Mittel (falls erforderlich, auf- oder abgerundet auf das nächste ein Tausendstel Prozent, wobei 0,0005 aufgerundet wird) dieser **[*maßgebliche Anzahl von Jahren*]**-Jahres-Swapsätze, wobei alle Festlegungen durch die Festlegungsstelle erfolgen.

If on any Interest Determination Date only one or none of the Reference Banks provides the Determination Agent with such **[*relevant number of years*]** Year Swap Rates as provided in the preceding paragraph, the Reference Rate for the relevant Interest Period shall be the rate *per annum* which the Determination Agent determines as being the arithmetic mean (rounded up or down if necessary to the nearest one thousandth of a percentage point, with 0.0005 being rounded upwards) of the **[*relevant number of years*]** Year Swap Rates, as

Falls an einem Zinsfestlegungstag nur eine oder keine der Referenzbanken der Festlegungsstelle solche im vorstehenden Absatz beschriebenen **[*maßgebliche Anzahl von Jahren*]**-Jahres-Swapsätze nennt, ist der Referenzsatz für die betreffende Zinsperiode der Satz *per annum*, den die Festlegungsstelle als das arithmetische Mittel (falls erforderlich, auf- oder abgerundet auf das nächste ein Tausendstel Prozent, wobei 0,0005 aufgerundet wird) der **[*maßgebliche Anzahl von Jahren*]**-Jahres-Swapsätze

communicated to (and at the request of) the Determination Agent by the Reference Banks or any two or more of them, at which such banks were offered, as at **[●]** (**[**Frankfurt**]** **[*other relevant location*]** time) on the relevant Interest Determination Date by leading banks in the interbank swap market in the Euro-Zone or, if fewer than two of the Reference Banks provide the Determination Agent with such **[*relevant number of years*]** Year Swap Rates, the **[*relevant number of years*]** Year Swap Rate, or the arithmetic mean (rounded as provided above) of the **[*relevant number of years*]** Year Swap Rate, at which, on the relevant Interest Determination Date, any one or more banks (which bank or banks is or are in the opinion of the Determination Agent and the Issuer suitable for such purpose) inform(s) the Determination Agent it is or they are quoting to leading banks in the interbank swap market in the Euro-Zone (or, as the case may be, the quotations of such bank or banks to the Determination Agent). If the Reference Rate cannot be determined in accordance with the foregoing provisions of this paragraph, the Reference Rate shall be the **[*relevant number of years*]** Year Swap Rate or the arithmetic mean of the **[*relevant number of years*]** Year Swap Rates on the Screen Page, as described above, on the last day preceding the Interest Determination Date on which such **[*relevant number of years*]** Year Swap Rates were offered.

[*In the case of the Interbank market in the Euro-Zone, insert*:

"**Euro-Zone**" means the region comprised of those member states of the European Union that have adopted, or will have adopted from time to time, the single currency introduced at the start of the third stage of the European economic and monetary union, and as defined in Article 2 of Council Regulation (EC) No. 974/98 of 3 May 1998 on the introduction of the euro.**]]**

**[*If the determination of the Reference Rate in case of disruptions occurs in*

ermittelt, die die Referenzbanken bzw. zwei oder mehrere von ihnen der Festlegungsstelle auf deren Anfrage als den jeweiligen Satz nennen, zu dem ihnen gegen **[●]** Uhr (**[**Frankfurter**]** **[*zutreffender anderer Ort*]** Ortszeit) an dem betreffenden Zinsfestlegungstag von führenden Banken im Interbanken-Swapmarkt in der Euro-Zone angeboten werden,; falls weniger als zwei der Referenzbanken der Festlegungsstelle solche **[*maßgebliche Anzahl von Jahren*]**-Jahres-Swapsätze nennen, dann soll der Referenzsatz für die betreffende Zinsperiode der **[*maßgebliche Anzahl von Jahren*]**-Jahres-Swapsatz oder das arithmetische Mittel (gerundet wie oben beschrieben) der **[*maßgebliche Anzahl von Jahren*]**-Jahres-Swapsätze sein, den bzw. die eine oder mehrere Banken (die nach Ansicht der Festlegungsstelle und der Emittentin für diesen Zweck geeignet sind) der Festlegungsstelle als Sätze bekannt geben, die sie an dem betreffenden Zinsfestlegungstag gegenüber führenden Banken am Interbanken-Swapmarkt in der Euro-Zone nennen (bzw. den diese Banken gegenüber der Festlegungsstelle nennen). Für den Fall, dass der Referenzsatz nicht gemäß den vorstehenden Bestimmungen dieses Absatzes ermittelt werden kann, ist der Referenzsatz der **[*maßgebliche Anzahl von Jahren*]**-Jahres-Swapsatz oder das arithmetische Mittel der **[*maßgebliche Anzahl von Jahren*]**-Jahres-Swapsätze auf der Bildschirmseite, wie vorstehend beschrieben, an dem letzten Tag vor dem Zinsfestlegungstag, an dem die **[*maßgebliche Anzahl von Jahren*]**-Jahres-Swapsätze angezeigt wurden.

[*Im Fall des Interbanken-Marktes in der Euro-Zone einfügen*:

"**Euro-Zone**" bezeichnet das Gebiet derjenigen Mitgliedstaaten der Europäischen Union, die die einheitliche Währung zu Beginn der dritten Phase der Europäischen Wirtschafts- und Währungsunion eingeführt haben oder jeweils einführen werden, die in Artikel 2 der Verordnung (EG) Nr. 974/98 des Rates vom 3. Mai 1998 über die Einführung des Euro in ihrer aktuellsten Fassung definiert ist.**]]**

**[*Falls Ersatzfeststellung des Referenzsatzes bei Störungen im*

good faith of the Determination Agent, insert:

If the Determination Agent determines in good faith that the Reference Rate on the Screen Page is unavailable or is manifestly incorrect or differs materially from any other source selected by the Determination Agent and which is accepted as a reliable source in capital markets, the Determination Agent will determine the Reference Rate in accordance with common market practice by using publicly available information on the Reference Rate and by acting in good faith.**]**

guten Glauben der Festlegungsstelle, einfügen:

Falls die Festlegungsstelle in gutem Glauben feststellt, dass der Referenzsatz auf der Bildschirmseite nicht verfügbar ist oder nachhaltig falsch ist oder wesentlich von einem Wert abweicht, der durch eine andere Quelle veröffentlicht wurde, die von der Festlegungsstelle ausgesucht wurde und die generell als verlässliche Quelle im Bereich des Kapitalmarktes anerkannt ist, wird die Festlegungsstelle den Referenzsatz in Übereinstimmung mit anerkannten Marktpraktiken unter Berücksichtigung von öffentlich verfügbaren Informationen zum Referenzsatz in gutem Glauben festlegen.**]**

[*If Minimum and/or Maximum Rate of Interest applies, insert*:

(3) **[***Minimum***]** **[***and***]** **[***Maximum***]** *Rate of Interest*.

[*If a Minimum Rate of Interest applies, insert*:

If the Rate of Interest in respect of any Interest Period determined in accordance with the above provisions is less than **[*Minimum Rate of Interest*]** per cent. *per annum*, the Rate of Interest for such Interest Period shall be **[*Minimum Rate of Interest*]** per cent. *per annum*.**]**

[*If a Maximum Rate of Interest applies, insert*:

If the Rate of Interest in respect of any Interest Period determined in accordance with the above provisions is greater than **[Maximum Rate of Interest]** per cent. *per annum*, the Rate of Interest for such Interest Period shall be **[Maximum Rate of Interest]** per cent. *per annum*.**]]**

[*Falls ein Mindest- und/oder Höchstzinssatz gilt, einfügen***:**

(3) **[***Mindest-***]** **[***und***]** **[***Höchst-***]** *Zinssatz*.

[*Falls ein Mindestzinssatz gilt einfügen*:

Wenn der gemäß den obigen Bestimmungen für eine Zinsperiode ermittelte Zinssatz niedriger ist als **[*Mindestzinssatz*]** % *per annum*, so ist der Zinssatz für diese Zinsperiode **[*Mindestzinssatz*]** % *per annum*.**]**

[*Falls ein Höchstzinssatz anwendbar ist einfügen*:

Wenn der gemäß den obigen Bestimmungen für eine Zinsperiode ermittelte Zinssatz höher ist als **[*Höchstzinssatz*]** % *per annum*, so ist der Zinssatz für diese Zinsperiode **[*Höchstzinssatz*]** % *per annum*.**]]**

[(3)**][**(4)**]** *Interest Amount.* The Calculation Agent will, on or as soon as practicable after each date at which the Rate of Interest is to be determined, calculate the amount of interest (the "**Interest Amount**") payable on the Securities in respect of each Specified Denomination for the relevant Interest Period. Each Interest Amount shall be calculated by applying the Rate of Interest and the Day Count Fraction (as defined below) to each Specified Denomination and rounding the resulting figure **[*If the Currency is Euro, insert*:**

[(3)**][**(4)**]** *Zinsbetrag.* Die Berechnungsstelle wird zu oder baldmöglichst nach jedem Zeitpunkt, an dem der Zinssatz zu bestimmen ist, den auf die Wertpapiere zahlbaren Zinsbetrag in Bezug auf jeden Nennbetrag (der "**Zinsbetrag**") für die entsprechende Zinsperiode berechnen. Der Zinsbetrag wird ermittelt, indem der Zinssatz und der Zinstagequotient (wie nachstehend definiert) auf jeden Nennbetrag angewendet werden, wobei der resultierende Betrag **[*Falls die Währung Euro ist einfügen*:** auf den nächsten Euro 0,01 auf- oder abgerundet

to the nearest Euro 0.01, Euro 0.005 being rounded upwards**] [*If the Currency is not Euro, insert*:** to the nearest minimum unit of the Currency, with 0.5 of such unit being rounded upwards**]**.

[(4)**][**(5)**]** *Notification of Rate of Interest and Interest Amount.* The Calculation Agent will cause the Rate of Interest, each Interest Amount for each Interest Period, each Interest Period and the relevant Interest Payment Date to be notified to the Issuer **[*In the case of Securities issued by MSBV, insert*:**, to the Guarantor**]** and to the Holders in accordance with §12 as soon as possible after their determination, but in no event later than the fourth **[*If Calculation Agent is required to maintain a Specific Office in a Required Location, insert*:** Business Day which is a Business Day at the place of the specified office of the Calculation Agent**] [*If Calculation Agent is not required to maintain a Specific Office in a Required Location, insert*: [**TARGET-**] [**London**]** Business Day**]** thereafter and, if required by the rules of any stock exchange on which the Securities are from time to time listed, to such stock exchange, as soon as possible after their determination, but in no event later than the first day of the relevant Interest Period. Each Interest Amount and Interest Payment Date so notified may subsequently be amended (or appropriate alternative arrangements made by way of adjustment) without notice in the event of an extension or shortening of the Interest Period. Any such amendment will be promptly notified to any stock exchange on which the Securities are then listed and to the Holders in accordance with §12.

([5**][**6**])** "**Day Count Fraction**", in respect of the calculation of an amount for any period of time (the "**Calculation Period**") means:

["***Actual/Actual (ICMA)***":

(a) where the Calculation Period is equal to or shorter than the Interest Period during which it falls, the actual number of days in the Calculation Period divided by the product of (i) the actual number of days in such Interest Period and

wird, wobei Euro 0,005 aufgerundet werden**] [*Falls die Währung nicht Euro ist einfügen*:** auf die kleinste Einheit der Währung auf- oder abgerundet wird, wobei 0,5 solcher Einheiten aufgerundet werden**]**.

[(4)**][**(5)**]** *Mitteilungen von Zinssatz und Zinsbetrag.* Die Berechnungsstelle wird veranlassen, dass der Zinssatz, der Zinsbetrag für die jeweilige Zinsperiode, die jeweilige Zinsperiode und der relevante Zinszahlungstag der Emittentin **[*Im Fall von Wertpapieren, die von MSBV begeben werden, einfügen*:**, der Garantin**]** und den Gläubigern gemäß §12 baldmöglichst, aber keinesfalls später als am vierten auf die Berechnung jeweils folgenden **[*Falls die Berechnungsstelle eine bezeichnete Geschäftsstelle an einem vorgeschriebenen Ort zu unterhalten hat einfügen*:** Geschäftstag, der ein Geschäftstag am Ort der bezeichneten Geschäftsstelle der Berechnungsstelle ist,**] [*Falls die Berechnungsstelle keine bezeichnete Geschäftsstelle an einem vorgeschriebenen Ort zu unterhalten hat einfügen*: [**TARGET-**] [**Londoner**]** Geschäftstag**]** und jeder Börse, an der die betreffenden Wertpapiere zu diesem Zeitpunkt notiert sind und deren Regeln eine Mitteilung an die Börse verlangen, umgehend, aber keinesfalls später als zu Beginn der jeweiligen Zinsperiode mitgeteilt werden. Im Falle einer Verlängerung oder Verkürzung der Zinsperiode können der mitgeteilte Zinsbetrag und Zinszahlungstag ohne Vorankündigung nachträglich angepasst (oder andere geeignete Anpassungsregelungen getroffen) werden. Jede solche Anpassung wird umgehend allen Börsen, an denen die Wertpapiere zu diesem Zeitpunkt notiert sind, sowie den Gläubigern gemäß §12 mitgeteilt.

([5**][**6**])** "**Zinstagequotient**" bezeichnet im Hinblick auf die Berechnung eines Betrags für einen beliebigen Zeitraum (der "**Zinsberechnungszeitraum**"):

[*"Actual/Actual (ICMA)":*

(a) falls der Zinsberechnungszeitraum gleich oder kürzer als die Zinsperiode ist, innerhalb welche er fällt, die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum, dividiert durch das Produkt (i) der

(ii) the number of Interest Periods in any calendar year; and

(b) where the Calculation Period is longer than one Interest Period, the sum of: (i) the actual number of days in such Calculation Period falling in the Interest Period in which it begins divided by the product of (x) the actual number of days in such Interest Period and (y) the number of Interest Periods in any year; and (ii) the actual number of days in such Calculation Period falling in the next Interest Period divided by the product of (x) the actual number of days in such Interest Period and (y) the number of Interest Periods in any year.**]**

[*"30/360"*:

the number of days in the Calculation Period divided by 360 (the number of days to be calculated on the basis of a year of 360 days with twelve 30-day months (unless (i) the last day of the Calculation Period is the 31st day of a month but the first day of the Calculation Period is a day other than the 30th or 31st day of a month, in which case the month that includes that last day shall not be considered to be shortened to a 30-day month, or (ii) the last day of the Calculation Period is the last day of the month of February, in which case the month of February shall not be considered to be lengthened to a 30-day month)).**]**

[*"30E/360" or "Eurobond Basis"*:

the number of days in the Calculation Period divided by 360 (unless, in the case of the final Calculation Period, the Maturity Date is the last day of the month of February, in which case the month of February shall not be considered to be lengthened to a 30-day month).**]**

[*"Actual/365" or "Actual/Actual (ISDA)"*:

tatsächlichen Anzahl von Tagen in der jeweiligen Zinsperiode und (ii) der Anzahl der Zinsperioden in einem Jahr; und

(b) falls der Zinsberechnungszeitraum länger als eine Zinsperiode ist, die Summe: (i) der tatsächlichen Anzahl von Tagen in demjenigen Zinsberechnungszeitraum, der in die Zinsperiode fällt, in der er beginnt, geteilt durch das Produkt aus (x) der tatsächlichen Anzahl von Tagen in dieser Zinsperiode und (y) der Anzahl von Zinsperioden in einem Jahr, und (ii) der tatsächlichen Anzahl von Tagen in demjenigen Zinsberechnungszeitraum, der in die nächste Zinsperiode fällt, geteilt durch das Produkt aus (x) der tatsächlichen Anzahl von Tagen in dieser Zinsperiode und (y) der Anzahl von Zinsperioden in einem Jahr.**]**

[*"30/360":*

Die Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360 (wobei die Anzahl der Tage auf der Grundlage eines Jahres von 360 mit zwölf Monaten zu 30 Tagen zu ermitteln ist (es sei denn, (i) der letzte Tag des Zinsberechnungszeitraumes fällt auf den 31. Tag eines Monats, während der erste Tag des Zinsberechnungszeitraumes weder auf den 30. noch auf den 31. Tag eines Monats fällt, wobei in diesem Fall der diesen Tag enthaltende Monat nicht als ein auf 30 Tage gekürzter Monat zu behandeln ist, oder (ii) der letzte Tag des Zinsberechnungszeitraumes fällt auf den letzten Tag des Monats Februar, wobei in diesem Fall der Monat Februar nicht als ein auf 30 Tage verlängerter Monat zu behandeln ist)).**]**

[*"30E/360" oder "Eurobond Basis":*

Die Anzahl der Tage im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360 (es sei denn, im Fall des letzten Zinsberechnungszeitraumes fällt der Fälligkeitstag auf den letzten Tag des Monats Februar, in welchem Fall der Monat Februar als nicht auf einen Monat von 30 Tagen verlängert gilt).**]**

[*"Actual/365" oder "Actual/Actual (ISDA)":*

the actual number of days in the Calculation Period divided by 365 (or, if any portion of the Calculation Period falls in a leap year, the sum of (i) the actual number of days in that portion of the Calculation Period falling in a leap year divided by 366 and (ii) the actual number of days in that portion of the Calculation Period falling in a non-leap year divided by 365).**]**

Die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum, dividiert durch 365 (oder, falls ein Teil dieses Zinsberechnungszeitraumes in ein Schaltjahr fällt, die Summe aus (i) der tatsächlichen Anzahl der in das Schaltjahr fallenden Tage des Zinsberechnungszeitraumes dividiert durch 366 und (ii) die tatsächliche Anzahl der nicht in das Schaltjahr fallenden Tage des Zinsberechnungszeitraumes dividiert durch 365).**]**

[*"Actual/365 (Fixed)":*

the actual number of days in the Calculation Period divided by 365.**]**

[*"Actual/365 (Fixed)":*

Die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 365.**]**

[*"Actual/360":*

the actual number of days in the Calculation Period divided by 360.**]**

[*"Actual/360":*

Die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum, dividiert durch 360.**]**

(**[**6**][**7**]**) If the Issuer for any reason fails to render any payment in respect of the Securities when due, interest shall continue to accrue at the default rate established by statutory law on the outstanding amount from, and, including, the due date to, but excluding, the day on which such payment is received by or on behalf of the Holders.**]**

(**[**6**][**7**]**) Wenn die Emittentin eine fällige Zahlung auf die Wertpapiere aus irgendeinem Grund nicht leistet, wird der ausstehende Betrag von dem Fälligkeitstag (einschließlich) bis zum Tag der vollständigen Zahlung an die Gläubiger (ausschließlich) mit dem gesetzlich bestimmten Verzugszins verzinst.**]**

[*Insert in case of Securities with a currency linked coupon:*

[*Im Falle von Wertpapieren mit währungsbezogener Verzinsung einfügen:*

(1) *Interest Payment Dates*.

(a) Subject to the following provisions of sub-section (2), the Securities shall bear interest on their Specified Denomination at the Rate of Interest (as defined below) from, and including, the **[**Issue Date**] [*insert Interest Commencement Date*]** (the "**Interest Commencement Date**") to, but excluding, the First Interest Payment Date (as defined below) (the "**First Interest Period**")**[**, from, and including, the First Interest Payment Date to, but excluding, the Second Interest Payment Date (as defined below) (the "**Second Interest Period**")**][*insert further Interest Periods*][** and from, and including, the **[●]** Interest Payment Date to, but excluding,

(1) *Zinszahlungstage*.

(a) Vorbehaltlich der nachfolgenden Vorschriften in Abschnitt (2), werden die Wertpapiere bezogen auf ihren Nennbetrag vom **[**Begebungstag**] [*Verzinsungsbeginn einfügen*]** (der "**Verzinsungsbeginn**") (einschließlich) bis zum Ersten Zinszahlungstag (wie nachstehend definiert) (ausschließlich) (die "**Erste Zinsperiode**")**[**, vom ersten Zinszahlungstag (einschließlich) bis zum zweiten Zinszahlungstag (wie nachstehend definiert) (ausschließlich) (die "**Zweite Zinsperiode**")**] [*weitere Zinsperioden einfügen*] [**und vom **[●]** Zinszahlungstag (einschließlich) bis zum Fälligkeitstag (wie nachstehend definiert) (ausschließlich) (die "**[●]**

the Maturity Date (the "**[●] Interest Period**")**]**, each an "**Interest Period**". Interest on the Securities shall be payable in arrear on each Interest Payment Date.

[*In the case of* "*clean*" *secondary market pricing, insert:*

Accrued interest for any secondary market trades will be calculated in accordance with the relevant Day Count Fraction (as defined below).**]**

[*In the case of* "*dirty*" *secondary market pricing, insert:*

There will be no payment of accrued interest for any secondary market trades as accrued interest will be reflected in the on-going trading price of the Securities.**]**

(b) "**Interest Payment Date**" means **[[●]** of each calendar year from, and including, **[●]** to, and including, the Maturity Date**][**each of the following **[●]][**the **[●]** Business Day following the relevant Interest Determination Date (as defined below)**]**. If any Interest Payment Date would fall on a day which is not a Business Day (as defined in §5(2)), the payment shall be postponed to the next day which is a Business Day. The Holders shall not be entitled to further interest or other payments due to any of the above adjustments.

(2) *Rate of Interest.* "**Rate of Interest**" means in respect of each Interest Period, a percentage *per annum* determined by the Determination Agent in accordance with the following provisions:

[*In the case of Securities with a single Exchange Rate, insert:*

(i) If on the relevant Interest Determination Date (as defined below) relating to the relevant

Zinsperiode")**]**, jeweils eine "**Zinsperiode**", jeweils mit dem Zinssatz (wie nachstehend definiert) verzinst. Die Zinsen sind an jedem Zinszahlungstag nachträglich zahlbar.

[*Im Fall einer bereinigten (clean) Preisstellung im Sekundärmarkthandel einfügen:*

Bei etwaigen Sekundärmarktgeschäften werden aufgelaufene Zinsen im Einklang mit dem Zinstagequotienten (wie nachstehend definiert) berechnet.**]**

[*Im Fall einer nicht bereinigten (dirty) Preisstellung im Sekundärmarkthandel einfügen:*

Es wird bei etwaigen Sekundärmarktgeschäften keine Zahlung im Hinblick auf aufgelaufene Zinsen erfolgen. Diese werden im laufenden Handelspreis der Wertpapiere reflektiert.**]**

(b) "**Zinszahlungstag**" bedeutet jeweils **[**den **[●]** eines jeden Kalenderjahres, vom **[●]** (einschließlich) bis zum Fälligkeitstag (einschließlich)**][**jeden der folgenden Tage **[●]][**den **[●]** Geschäftstag nach dem jeweiligen Zinsfeststellungstag (wie nachstehend definiert)**]**. Fällt ein Zinszahlungstag auf einen Tag, der kein Geschäftstag (wie in §5(2) der Bedingungen definiert) ist, wird der Zahlungstermin auf den nächstfolgenden Geschäftstag verschoben. Die Gläubiger sind nicht berechtigt, zusätzliche Zinsen oder sonstige Zahlungen aufgrund einer dieser Anpassungen zu verlangen.

(2) *Zinssatz*. "**Zinssatz**" bezeichnet im Hinblick auf eine Zinsperiode einen Prozentsatz *per annum*, der gemäß den folgenden Vorschriften durch die Festlegungsstelle festgestellt wird:

[*Im Fall von Wertpapieren mit einem einzelnen Wechselkurs einfügen:*

(i) Falls an einem maßgeblichen Zinsfeststellungstag (wie nachstehend definiert) hinsichtlich

Interest Payment Date the Currency Performance (as defined below) is **[**greater**]** **[**lower**]** than **[**or equal to**]** **[*insert percentage*]** per cent. of the Initial FX Rate, the Rate of Interest applicable for such Interest Period shall be **[*insert percentage*]** per cent. **[***per annum***]**.

(ii) If on the relevant Interest Determination Date relating to the relevant Interest Payment Date the Currency Performance is **[**greater**]** **[**lower**]** than **[**or equal to**]** **[*insert percentage*]** per cent. of the Initial FX Rate, the Rate of Interest applicable for such Interest Period shall be **[*insert percentage*]** per cent. **[***per annum***]**.**]**

[*In the case of Securities with a Basket, insert:*

(i) If on the relevant Interest Determination Date (as defined below) relating to the relevant Interest Payment Date the Basket Performance (as defined below) is **[**greater**]** **[**lower**]** than **[**or equal to**]** **[*insert percentage*]** per cent. of the **[●]** – **[●]** $_{(i)Strike}$, the Rate of Interest applicable for such Interest Period shall be **[*insert percentage*]** per cent. **[***per annum***]**.

(ii) If on the relevant Interest Determination Date relating to the relevant Interest Payment Date the Basket Performance is **[**greater**]** **[**lower**]** than **[**or equal to**]** **[*insert percentage*]** per cent. of the **[●]** – **[●]**$_{(i)Strike}$, the Rate of Interest applicable for such Interest Period shall be **[*insert percentage*]** per cent. **[***per annum***]**.**]**

Whereas:

"**Adjustment Rules**" means that if the ISDA Definitions have been amended in respect of a Rate and in consequence a Relevant Time, a Settlement Procedure (if any), a Valuation Procedure (if any), a Methodology (if any) and/or a Price Source (each a "**Determination Component**") have been changed, the relevant Determination Component for

eines maßgeblichen Zinszahlungstages die Währungsentwicklung (wie nachstehend definiert) **[**über**]** **[**unter**]** **[*Prozentsatz einfügen*]** % des Anfänglichen FX-Kurses notiert **[**oder diesem entspricht**]**, so beträgt der Zinssatz für diese Zinsperiode **[*Prozentsatz einfügen*]** % **[**p.a**]**.

(ii) Falls an einem maßgeblichen Zinsfeststellungstag hinsichtlich eines maßgeblichen Zinszahlungstages die Währungsentwicklung **[**über**]** **[**unter**]** **[*Prozentsatz einfügen*]** % des Anfänglichen FX-Kurses notiert **[**oder diesem entspricht**]**, so beträgt der Zinssatz für diese Zinsperiode **[*Prozentsatz einfügen*]** % **[**p.a**]**.**]**

[*Im Fall von Wertpapieren mit einem einzelnen Wechselkurs einfügen:*

(i) Falls an einem maßgeblichen Zinsfeststellungstag (wie nachstehend definiert) hinsichtlich eines maßgeblichen Zinszahlungstages die Korbentwicklung (wie nachstehend definiert) **[**über**]** **[**unter**]** **[*Prozentsatz einfügen*]** % des **[●]** – **[●]**$_{(i)Strike}$ notiert **[**oder diesem entspricht**]**, so beträgt der Zinssatz für diese Zinsperiode **[*Prozentsatz einfügen*]** % **[**p.a**]**.

(ii) Falls an einem maßgeblichen Zinsfeststellungstag hinsichtlich eines maßgeblichen Zinszahlungstages die Korbentwicklung (wie nachstehend definiert) **[**über**]** **[**unter**]** **[*Prozentsatz einfügen*]** % des **[●]** – **[●]**$_{(i)Strike}$ notiert **[**oder diesem entspricht**]**, so beträgt der Zinssatz für diese Zinsperiode **[*Prozentsatz einfügen*]** % **[**p.a**]**.**]**

Wobei folgendes gilt:

"**Anpassungsregeln**" bedeutet, dass im Falle von Änderungen der ISDA-Definitionen in Bezug auf einen Kurs und einer infolgedessen eintretenden Änderung eines Maßgeblichen Zeitpunkts, eines Abwicklungsverfahrens (falls zutreffend), eines Bewertungsverfahrens (falls zutreffend), einer Methodik (falls zutreffend) und/oder

such Rate will be adjusted accordingly. Each adjustment to a Determination Component of a Rate shall be notified to the Holders in accordance with §12 as soon as possible after such adjustment.

einer Preisquelle (jeweils eine "**Bestimmungskomponente**") die maßgebliche Bestimmungskomponente für einen solchen Kurs entsprechend angepasst wird. Jede Anpassung einer Bestimmungskomponente eines Kurses ist den Gläubigern in Übereinstimmung mit §12 schnellstmöglich nach einer solchen Anpassung bekannt zu geben.

["Basket Performance" means:

["Korbentwicklung" bezeichnet

(i) for the First Interest Period an amount to be determined in accordance with the following formula:

(i) für die Erste Zinsperiode einen Betrag, der gemäß der folgenden Formel bestimmt wird:

$$\sum_{i=1}^{[\bullet]} W_{(i)} \times \frac{[\bullet] - [\bullet]_{(i)\text{Strike}} - [\bullet] - [\bullet]_{(i)\text{Final Spot}}}{[\bullet] - [\bullet]_{(i)\text{Strike}}}$$

"**[●] – [●]$_{(i)\text{Strike}}$**" means the Exchange Rate for the Relevant Currency$_{(i)}$ on the Strike Date;

"**[●] – [●]$_{(i)\text{FinalSpot}}$**" means the Exchange Rate for the Relevant Currency$_{(i)}$ on the First Interest Determination Date;

"**W$_{(i)}$**" means the weightings of the respective Exchange Rate$_{(i)}$ as set out in the column "Exchange Rate$_{(i)}$" in the definition of Exchange Rate;

"**[●] – [●]$_{(i)\text{Strike}}$**" bezeichnet den Wechselkurs der Maßgeblichen Währung$_{(i)}$ am Strike-Tag;

"**[●] – [●]$_{(i)\text{FinalSpot}}$**" bezeichnet den Wechselkurs der Maßgeblichen Währung$_{(i)}$ am Ersten Zinsfeststellungstag;

"**W$_{(i)}$**" bezeichnet die Gewichtung des jeweiligen Wechselkurses$_{(i)}$ wie in der Spalte "Wechselkurs$_{(i)}$" in der Definition von Wechselkurs dargestellt;

(ii) for the Second Interest Period an amount to be determined in accordance with the following formula:

(ii) für die Zweite Zinsperiode einen Betrag, der gemäß der folgenden Formel bestimmt wird:

$$\sum_{i=1}^{[\bullet]} W_{(i)} \times \frac{[\bullet] - [\bullet]_{(i)\text{Strike}} - [\bullet] - [\bullet]_{(i)\text{Final Spot}}}{[\bullet] - [\bullet]_{(i)\text{Strike}}}$$

"**[●] – [●]$_{(i)\text{Strike}}$**" means the Exchange Rate for the Relevant Currency$_{(i)}$ on the First Interest Determination Date;

"**[●] – [●]$_{(i)\text{FinalSpot}}$**" means the Exchange Rate for the Relevant Currency$_{(i)}$ on the **[**Second Interest Determination Date**][**Currency Valuation Date**]**;

"**W$_{(i)}$**" means the weightings of the respective Exchange Rate$_{(i)}$ as set out in the column "Exchange Rate$_{(i)}$" in the definition of

"**[●] – [●]$_{(i)\text{Strike}}$**" bezeichnet den Wechselkurs der Maßgeblichen Währung$_{(i)}$ am Ersten Zinsfeststellungstag;

"**[●] – [●]$_{(i)\text{FinalSpot}}$**" bezeichnet den Wechselkurs der Maßgeblichen Währung$_{(i)}$ am **[**Zweiten Zinsfeststellungstag**][**Währungs-Bewertungstag**]**;

"**W$_{(i)}$**" bezeichnet die Gewichtung des jeweiligen Wechselkurses$_{(i)}$ wie in der Spalte "Wechselkurs$_{(i)}$" in der Definition von Wechselkurs

Exchange Rate;

[*insert further formulas for each further Interest Periods*]]

"**Currency Business Day**" means a day on which (other than Saturday and Sunday) banks are open for business (including dealings in foreign exchange and foreign currency deposits) in **[*insert relevant financial centre(s)*]**.

["Currency Performance" means

(i) for the First Interest Period a percentage calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula by applying the relevant determinations to be provided by the Determination Agent:

$$[1-]\frac{Final\ FX\ Rate}{Initial\ FX\ Rate}[-1]$$

"**Final FX Rate**" means the Exchange Rate on the First Interest Determination Date;

"**Initial FX Rate**" means the Exchange Rate on the Strike Date;

(ii) for the Second Interest Period a percentage calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula by applying the relevant determinations to be provided by the Determination Agent:

$$[1-]\frac{Final\ FX\ Rate}{Initial\ FX\ Rate}[-1]$$

"**Final FX Rate**" means the Exchange Rate on the **[**Second Interest Determination Date**][**Currency Valuation Date**]**;

"**Initial FX Rate**" means the Exchange Rate on the First Interest Determination Date;

[*insert further formulas for each further Interest Period*]]

[*In the case of a determination on the basis of one exchange rate, insert:* "**Exchange Rate**" means in accordance with the ISDA Definitions **[**the exchange

dargestellt;

[*weitere Formeln für jede weitere Zinsperiode einfügen*]]

"**Währungs-Geschäftstag**" bezeichnet einen Tag (außer einem Samstag und einem Sonntag), an dem die Banken in **[*maßgebliche(s) Finanzzentr(um)(en) einfügen*]** für Geschäfte (einschließlich Devisenhandelsgeschäfte und Fremdwährungseinlagengeschäfte) geöffnet sind.

["Währungsentwicklung" bedeutet

(i) für die Erste Zinsperiode einen Prozentsatz, der von der Berechnungsstelle nach folgender Formel auf der Grundlage der Festlegungen der Festlegungsstelle errechnet wird:

$$[1-]\frac{Finaler\ FX-Kurs}{Anfänglicher\ FX-Kurs}[-1]$$

"**Finaler FX-Kurs**" bedeutet den Wechselkurs am Ersten Zinsfeststellungstag;

"**Anfänglicher FX-Kurs**" bedeutet den Wechselkurs am Strike Tag;

(ii) für die Zweite Zinsperiode einen Prozentsatz, der von der Berechnungsstelle nach folgender Formel auf der Grundlage der Festlegungen der Festlegungsstelle errechnet wird:

$$[1-]\frac{Finaler\ FX-Kurs}{Anfänglicher\ FX-Kurs}[-1]$$

"**Finaler FX-Kurs**" bedeutet den Wechselkurs am **[**Zweiten Zinsfeststellungstag**][**Währungs-Bewertungstag**]**;

"**Anfänglicher FX-Kurs**" bedeutet den Wechselkurs am Ersten Zinsfeststellungstag;

[*weitere Formeln für jede weitere Zinsperiode einfügen*]]

[*Im Fall einer Feststellung auf der Basis eines Wechselkurses einfügen:* "**Wechselkurs**" bedeutet in Übereinstimmung mit den ISDA-

rate relating to the number of units and/or fractions of the Relevant Currency required to purchase one unit of the Reference Currency as displayed on the Price Source at **[*insert time and location*]** (a "**Relevant Time**") on the relevant Valuation Date, whereby the Exchange Rate will be rounded down to **[*insert number*]** decimal places (a "**Settlement Procedure**"). If on the relevant date the Exchange Rate is not displayed on the Price Source, such rate will be determined by the Determination Agent in good faith and in a commercially reasonable manner**] [●]**.

Definitionen **[**den Devisenkassakurs für die Anzahl von Einheiten und/oder Bruchteilen in der Maßgeblichen Währung um eine Einheit der Referenzwährung zu kaufen, wie auf der Preisquelle um **[*Zeit und Ort einfügen*]** (ein "**Maßgeblicher Zeitpunkt**") am maßgeblichen Bewertungstag angezeigt, wobei der Wechselkurs auf die letzten **[*Zahl einfügen*]** Dezimalstellen gerundet wird (ein "**Abwicklungsverfahren**"). Falls an einem maßgeblichen Tag der Wechselkurs nicht auf der Preisquelle angezeigt wird, so wird der Kurs durch die Festlegungsstelle unter Berücksichtigung des Grundsatzes von Treu und Glauben und unter Beachtung von bester Marktpraxis bestimmt**] [●]**.

If an Administrator/Benchmark Event and an Administrator/Benchmark Event Date occur in relation to the Exchange Rate,

Falls ein Administrator-/Benchmark-Ereignis und ein Administrator-/Benchmark-Ereignistag in Bezug auf den Wechselkurs eintreten,

(a) the Determination Agent will determine, in its reasonable discretion such Exchange Rate (or a method for determining the Exchange Rate), taking into consideration all available information that it deems relevant;

(a) wird die Festlegungsstelle nach billigem Ermessen einen solchen Wechselkurs (oder eine Methode zur Festlegung des Wechselkurses) unter Einbeziehung aller verfügbaren und von der Festlegungsstelle für relevant erachteten Informationen feststellen;

(b) if it (i) is or would be unlawful at any time under any applicable law or regulation or (ii) would contravene any applicable licensing requirements, for the Issuer or the Determination Agent to perform its obligations under the Securities, then the Issuer shall give not less than five Business Days' notice to redeem the Securities and the Issuer's obligations under the Securities shall be satisfied in full upon payment in respect of each Security of an amount equal to the Early Redemption Amount; and

(b) wenn es (i) unter anwendbarem Recht bzw. anwendbaren Verordnungen rechtswidrig ist oder sein würde; oder (ii) gegen geltende Zulassungsvorschriften verstoßen würde, sollte die Emittentin oder die Festlegungsstelle ihre Verpflichtungen unter den Wertpapieren erfüllen, dann hat die Emittentin den Gläubigern innerhalb einer Frist von mindestens fünf Geschäftstagen die Kündigung der Wertpapiere mitzuteilen und die Verpflichtungen der Emittentin aus den Wertpapieren sind mit Zahlung eines Betrags, der dem Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag entspricht, vollständig erfüllt; und

(c) the Determination Agent shall as soon as reasonably practicable under the circumstances notify the Issuer, the Fiscal Agent and the Holders of the occurrence of an Administrator/Benchmark Event

(c) wird die Festlegungsstelle, sobald wie unter den gegebenen Umständen billigerweise möglich, der Emittentin, der Hauptzahlstelle und den Gläubigern den Eintritt eines

Date in relation to the Exchange Rate and of any action taken as a consequence, provided that any failure to give such notice shall not affect the validity of the foregoing.**]**

Administrator-/Benchmark-Ereignistags in Bezug auf den Wechselkurs und jede andere infolgedessen vorgenommene Handlung mitteilen, wobei jedes Unterlassen einer solchen Mitteilung die Gültigkeit des Vorgenannten nicht beeinträchtigt.**]**

[*In the case of a determination by multiplication of two exchange rates, insert:* "**Exchange Rate**" means in accordance with the ISDA Definitions **[**the exchange rate relating to the number of units and/or fractions of the Relevant Currency required to purchase one unit of the Reference Currency on the relevant Valuation Date, whereby the Exchange Rate will be rounded down to **[*insert number*]** decimal places and calculated in accordance with the following formula:

[*Im Fall einer Feststellung auf der Basis einer Multiplikation zweier Wechselkurse einfügen:* "**Wechselkurs**" bedeutet in Übereinstimmung mit den ISDA-Definitionen **[**den Devisenkassakurs für die Anzahl von Einheiten und/oder Bruchteilen in der Maßgeblichen Währung um eine Einheit der Referenzwährung am maßgeblichen Bewertungstag zu kaufen, wobei der Wechselkurs auf die letzten **[*Zahl einfügen*]** Dezimalstellen gerundet und nach folgender Formel berechnet wird:

[●]_Rate * [●]_Rate

["**[●]_Rate**" means in accordance with the ISDA Definitions the spot rate expressed as the amount of the Relevant Currency per **[**one**][*insert number*]** **[*insert currency*]** ("**[●]**"), for settlement in one **[*insert relevant financial centres*]** Business Day, calculated by the **[*specify*]** ("**[●]**") and as published on **[●]** website, which appears on the relevant Price Source at **[*insert time and location*]** (a "**Relevant Time**") on that day (a "**Settlement Procedure**"). The spot rate shall be calculated by the **[●]** pursuant to the **[*specify methodology*]** (the "**Methodology**" and each such procedure a "**Valuation Procedure**")**] [●]**;

["**[●]_Rate**" means in accordance with the ISDA Definitions the spot rate relating to the number of units and/or fractions of the **[*insert currency*]** required to purchase one unit of the Reference Currency as displayed on the relevant Price Source at **[*insert time and***

[●]_Kurs x [●]_Kurs

["**[●]_Kurs**" bedeutet in Übereinstimmung mit den ISDA-Definitionen den Kassakurs ausgedrückt als Betrag in der Maßgeblichen Währung für **[**einen**][*Anzahl einfügen*]** **[*Währung einfügen*]** ("**[●]**") zur Zahlung an einem **[*maßgebliche(s) Finanzzentr(um)(en) einfügen*]**-Geschäftstag, wie von **[*spezifizieren*]** ("**[●]**") berechnet und auf der Webseite der/des **[●]** veröffentlicht und wie auf der maßgeblichen Preisquelle um **[*Zeit und Ort einfügen*]** (ein "**Maßgeblicher Zeitpunkt**") an diesem Tag angezeigt (ein "**Abwicklungsverfahren**").
Der Kassakurs wird von **[●]** auf der Grundlage der **[*Methodik einfügen*]** berechnet **[*Methodik spezifizieren*]** (die "**Methodik**" und jedes dieser Verfahren ein "**Bewertungsverfahren**")**] [●]**;

["**[●]_Kurs**" bedeutet in Übereinstimmung mit den ISDA-Definitionen den Kassakurs für die Anzahl von Einheiten und/oder Bruchteilen in **[*Währung einfügen*]**, um eine Einheit der Referenzwährung zu kaufen, wie auf der maßgeblichen Preisquelle

***location*]** (a "**Relevant Time**") on the relevant Valuation Date (a "**Settlement Procedure**")**] [●]**;**] [●]]**

um **[*Zeit und Ort einfügen*]** (ein "**Maßgeblicher Zeitpunkt**") am maßgeblichen Bewertungstag angezeigt (ein "**Abwicklungsverfahren**")**] [●]**;**] [●]]**

[*In the case of a basket of exchange rates, insert:* "**Exchange Rate**" means in accordance with the ISDA Definitions, in respect of each Relevant Currency$_{(i)}$, **[**the spot rate for the sale of **[**one**][*insert number*]** unit(s) of the Reference Currency and the purchase of the Relevant Currency$_{(i)}$ expressed as the amount of the Relevant Currency$_{(i)}$ for **[**one**][*insert number*]** unit of the Reference Currency, as set forth under the column "Exchange Rate$_{(i)}$":

[*Im Fall eines Korbes von Wechselkursen einfügen:* "**Wechselkurs**" bedeutet in Übereinstimmung mit den ISDA-Definitionen in Bezug auf jede Maßgebliche Währung$_{(i)}$ **[**den Kassakurs für den Verkauf von **[**einer**][*Anzahl einfügen*]** Einheit der Referenzwährung und den Kauf der Maßgeblichen Währung$_{(i)}$ ausgedrückt als Betrag einer Maßgeblichen Währung$_{(i)}$ für **[**eine**][*Anzahl einfügen*]** Einheit der Referenzwährung, wie in der Spalte "Wechselkurs$_{(i)}$" dargestellt:

(i)	**Exchange Rate$_{(i)}$** ***Wechselkurs$_{(i)}$***	**Weight ($W_{(i)}$)** ***Gewichtung ($W_{(i)}$)***
1	**Reference Currency – [*insert Relevant Currency 1*] Exchange Rate [●]** ***Referenzwährung – [Maßgebliche Währung 1 einfügen] Wechselkurs [●]***	**[●]** ***[●]***
2	**Reference Currency – [*insert Relevant Currency 2*] Exchange Rate [●]** ***Referenzwährung – [Maßgebliche Währung 2 einfügen] Wechselkurs [●]***	**[●]** ***[●]***
[●]	**[*insert further exchange rates*] [●]** ***[weitere Wechselkurse einfügen] [●]***	**[●]** ***[●]]***

"**Reference Currency – [*insert Relevant Currency 1*] Exchange Rate**" means in accordance with the ISDA Definitions the spot rate

"**Referenzwährung – [*Maßgebliche Währung 1 einfügen*] Wechselkurs**" bezeichnet in Übereinstimmung mit den ISDA-Definitionen den Kassakurs

[*In the case of a determination on the basis of one exchange rate, insert:* **[**relating to the number of units and/or fractions of **[*insert Relevant Currency 1*]** required to purchase one unit of the Reference Currency as displayed on the Price Source at **[*insert time and location*]** (a "**Relevant Time**") on the relevant Valuation Date, whereby the Exchange Rate will be rounded down to **[*insert number*]** decimal places (a "**Settlement Procedure**").**] [●]]**

[*Im Fall einer Feststellung auf der Basis eines Wechselkurses einfügen:* **[**für die Anzahl von Einheiten und/oder Bruchteilen in der **[*Maßgebliche Währung 1 einfügen*]** um eine Einheit der Referenzwährung zu kaufen, wie auf der Preisquelle um **[*Zeit und Ort einfügen*]** (ein "**Maßgeblicher Zeitpunkt**") am maßgeblichen Bewertungstag angezeigt, wobei der Wechselkurs auf die letzten **[*Zahl einfügen*]** Dezimalstellen gerundet wird (ein "**Abwicklungsverfahren**").**] [●]]**

[*In the case of a determination by multiplication of two exchange rates, insert:* **[**relating to the number of units and/or fractions of **[*insert Relevant***

[*Im Fall einer Feststellung auf der Basis einer Multiplikation zweier Wechselkurse einfügen:* **[**für die Anzahl von Einheiten und/oder Bruchteilen in

***Currency 1*]** required to purchase one unit of the Reference Currency on the relevant Valuation Date, whereby the Exchange Rate will be rounded down to **[*insert number*]** decimal places and calculated in accordance with the following formula:

[●]_Rate * [●]_Rate

["[●]_Rate" means in accordance with the ISDA Definitions the spot rate expressed as the amount of **[*insert Relevant Currency 1*]** per **[**one**][*insert number*]** **[*insert settlement currency*]** ("**[●]**"), for settlement in one **[*insert relevant financial centres*]** Business Day, calculated by the **[*specify*]** ("**[●]**") and as published on **[●]** website, which appears on the relevant Price Source at **[*insert time and location*]** (a "**Relevant Time**") on that day (a "**Settlement Procedure**"). The spot rate shall be calculated by the **[●]** pursuant to the **[*specify methodology*]** (the "**Methodology**" and each such procedure a "**Valuation Procedure**")**] [●]**;

["[●]_Rate" means in accordance with the ISDA Definitions the spot rate relating to the number of units and/or fractions of the **[*insert settlement currency*]** required to purchase one unit of the Reference Currency as displayed on the relevant Price Source at **[*insert time and location*]** (a "**Relevant Time**") on the relevant Valuation Date (a "**Settlement Procedure**")**] [●]**;

"**Reference Currency – [*insert Relevant Currency 2*] Exchange Rate**" means in accordance with the ISDA Definitions the spot rate

[*In the case of a determination on the basis of one exchange rate, insert:* relating to the number of units and/or fractions of **[*insert***

der **[*Maßgebliche Währung 1 einfügen*]** um eine Einheit der Referenzwährung am maßgeblichen Bewertungstag zu kaufen, wobei der Wechselkurs auf die letzten **[*Zahl einfügen*]** Dezimalstellen gerundet und nach folgender Formel berechnet wird:

[●]_Kurs x [●]_Kurs

["[●]_Kurs" bedeutet in Übereinstimmung mit den ISDA-Definitionen den Kassakurs ausgedrückt als Betrag in der **[*Maßgebliche Währung 1 einfügen*]** für **[**einen**][*Anzahl einfügen*]** **[*Durchführungs-Währung einfügen*]** ("**[●]**") zur Zahlung an einem **[*maßgebliche(s) Finanzzentr(um)(en) einfügen*]**-Geschäftstag, wie von **[*spezifizieren*]** ("**[●]**") berechnet und auf der Webseite der/des **[●]** veröffentlicht und wie auf der maßgeblichen Preisquelle um **[*Zeit und Ort einfügen*]** (ein "**Maßgeblicher Zeitpunkt**") an diesem Tag angezeigt (ein "**Abwicklungsverfahren**").
Der Kassakurs wird von **[●]** auf der Grundlage der **[*Methodik einfügen*]** berechnet **[*Methodik spezifizieren*]** (die "**Methodik**" und jedes dieser Verfahren ein "**Bewertungsverfahren**")**] [●]**;

["[●]_Kurs" bedeutet in Übereinstimmung mit den ISDA-Definitionen den Kassakurs für die Anzahl von Einheiten und/oder Bruchteilen in **[*Durchführungs-Währung einfügen*]**, um eine Einheit der Referenzwährung zu kaufen, wie auf der maßgeblichen Preisquelle um **[*Zeit und Ort einfügen*]** (ein "**Maßgeblicher Zeitpunkt**") am maßgeblichen Bewertungstag angezeigt (ein "**Abwicklungsverfahren**")**] [●]**;

"**Referenzwährung – [*Maßgebliche Währung 2 einfügen*] Wechselkurs**" bezeichnet in Übereinstimmung mit den ISDA-Definitionen den Kassakurs

[*Im Fall einer Feststellung auf der Basis eines Wechselkurses einfügen:* für die Anzahl von Einheiten und/oder Bruchteilen in

***Relevant Currency 2*]** required to purchase one unit of the Reference Currency as displayed on the Price Source at **[*insert time and location*]** (a "**Relevant Time**") on the relevant Valuation Date, whereby the Exchange Rate will be rounded down to **[*insert number*]** decimal places (a "**Settlement Procedure**").**] [●]]**

[*In the case of a determination by multiplication of two exchange rates, insert:* **[**relating to the number of units and/or fractions of **[*insert Relevant Currency 2*]** required to purchase one unit of the Reference Currency on the relevant Valuation Date, whereby the Exchange Rate will be rounded down to **[*insert number*]** decimal places and calculated in accordance with the following formula:

[●]_Rate * [●]_Rate

["[●]_Rate" means in accordance with the ISDA Definitions the spot rate expressed as the amount of **[*insert Relevant Currency 2*]** per **[**one**][*insert number*] [*insert settlement currency*]** ("**[●]**"), for settlement in one **[*insert relevant financial centres*]** Business Day, calculated by the **[*specify*]** ("**[●]**") and as published on **[●]** website, which appears on the relevant Price Source at **[*insert time and location*]** (a "**Relevant Time**") on that day (a "**Settlement Procedure**"). The exchange rate shall be calculated by the **[●]** pursuant to the **[*specify methodology*]** (the "**Methodology**" and each such procedure a "**Valuation Procedure**")**] [●]**;

der **[*Maßgebliche Währung 2 einfügen*]** um eine Einheit der Referenzwährung zu kaufen, wie auf der Preisquelle um **[*Zeit und Ort einfügen*]** (ein "**Maßgeblicher Zeitpunkt**") am maßgeblichen Bewertungstag angezeigt, wobei der Wechselkurs auf die letzten **[*Zahl einfügen*]** Dezimalstellen gerundet wird (ein "**Abwicklungsverfahren**").**] [●]]**

[*Im Fall einer Feststellung auf der Basis einer Multiplikation zweier Wechselkurse einfügen:* **[**für die Anzahl von Einheiten und/oder Bruchteilen in der **[*Maßgebliche Währung 2 einfügen*]** um eine Einheit der Referenzwährung am maßgeblichen Bewertungstag zu kaufen, wobei der Wechselkurs auf die letzten **[*Zahl einfügen*]** Dezimalstellen gerundet und nach folgender Formel berechnet wird:

[●]_Kurs x [●]_Kurs

["[●]_Kurs" bedeutet in Übereinstimmung mit den ISDA-Definitionen den Kassakurs ausgedrückt als Betrag in der **[*Maßgebliche Währung 2 einfügen*]** für **[**einen**][*Anzahl einfügen*] [*Durchführungs-Währung einfügen*]** ("**[●]**") zur Zahlung an einem **[*maßgebliche(s) Finanzzentr(um)(en) einfügen*]**-Geschäftstag, wie von **[*spezifizieren*]** ("**[●]**") berechnet und auf der Webseite der/des **[●]** veröffentlicht und wie auf der maßgeblichen Preisquelle um **[*Zeit und Ort einfügen*]** (ein "**Maßgeblicher Zeitpunkt**") an diesem Tag angezeigt (ein "**Abwicklungsverfahren**"). Der Wechselkurs wird von **[●]** auf der Grundlage der **[*Methodik einfügen*]** berechnet **[*Methodik spezifizieren*]** (die "**Methodik**" und jedes dieser Verfahren ein "**Be-**

["**[●]_Rate**" means in accordance with the ISDA Definitions the spot rate relating to the number of units and/or fractions of the **[*insert settlement currency*]** required to purchase one unit of the Reference Currency as displayed on the relevant Price Source at **[*insert time and location*]** (a "**Relevant Time**") on the relevant Valuation Date (a "**Settlement Procedure**")**] [●]**;**]**

[*insert definitions of further exchange rates*]] [●];**]**

Each of the above rates (each a "**Rate**") is subject to the Adjustment Rules.

"**Interest Determination Date**" means **[*insert date*]** (the "**First Interest Determination Date**") with regard to the First Interest Period and the first Interest Payment Date**[**, **[*insert date*]** (the "**Second Interest Determination Date**") with regard to the Second Interest Period and the second Interest Payment Date**][**,**]** **[**and**]** **[*insert further Interest Determination Dates*]**.

"**ISDA Definitions**" means the **[**ISDA 1998 FX and Currency Option Definitions (including Annex A thereto)**] [●]**.

["**Price Source**" means **[*insert screen page*][*specify*].]**

["**Price Source**" means, in respect of the **[●]**_Rate, **[*insert screen page*][*specify*]** and, in respect of the **[●]**_Rate, **[*insert screen page*][*specify*].]**

["**Reference Currency**" means **[*insert currency*]** ("**[●]**").**]**

["**Relevant Currency**" means the currency of **[*insert relevant country*]**, the **[*insert currency*]** ("**[●]**").**]**

["**Relevant Currency**$_{(i)}$" or "**Relevant Currencies**" means the currency of

wertungsverfahren")**] [●]**;

["**[●]_Kurs**" bedeutet in Übereinstimmung mit den ISDA-Definitionen den Kassakurs für die Anzahl von Einheiten und/oder Bruchteilen in **[*Durchführungs-Währung einfügen*]**, um eine Einheit der Referenzwährung zu kaufen, wie auf der maßgeblichen Preisquelle um **[*Zeit und Ort einfügen*]** (ein "**Maßgeblicher Zeitpunkt**") am maßgeblichen Bewertungstag angezeigt (ein "**Abwicklungsverfahren**")**][●]**;**]**

[*Definitionen weiterer Wechselkurse einfügen*]] [●];**]**

Jeder dieser vorstehend genannten Kurse (jeweils ein "**Kurs**") unterliegt den Anpassungsregeln.

"**Zinsfeststellungstag**" bezeichnet **[*Datum einfügen*]** (der "**Erste Zinsfeststellungstag**") hinsichtlich der Ersten Zinsperiode und dem ersten Zinszahlungstag**[**, **[*Datum einfügen*]** (der "**Zweite Zinsfeststellungstag**") hinsichtlich der Zweiten Zinsperiode und dem zweiten Zinszahlungstag**][**,**]** **[**und**]** **[*weitere Zinsfeststellungstage einfügen*]**.

"**ISDA-Definitionen**" bezeichnen die **[**ISDA 1998 *FX and Currency Option*-Definitionen (einschließlich Anhang A hierzu)**] [●]**

["**Preisquelle**" bedeutet **[*Bildschirmseite einfügen*][*spezifizieren*].]**

["**Preisquelle**" bedeutet in Bezug auf den **[●]_Kurs** die **[*Bildschirmseite einfügen*][*spezifizieren*]** und in Bezug auf den **[●]_Kurs** die **[*Bildschirmseite einfügen*][*spezifizieren*].]**

["**Referenzwährung**" bedeutet **[*Währung einfügen*]** ("**[●]**").**]**

["**Maßgebliche Währung**" bedeutet die Währung **[*maßgebliches Land einfügen*]** ("**[●]**").**]**

["**Maßgebliche Währung**$_{(i)}$" oder "**Maßgebliche Währungen**" bedeutet

[*insert relevant country*], the **[*insert currency*]** ("**[●]**"), the currency of **[*insert relevant country*]**, the **[*insert currency*]** ("**[●]**")**[,]** **[**and**]** **[*insert further Relevant Currencies*]**, which each together with the **[*insert settlement currency*]** comprise the Exchange Rates.**]**

"**Currency Valuation Date**" means **[*insert date*]**.

"**Strike Date**" means **[*insert date*]**.

"**Valuation Date**" means **[*insert date*]**, the Strike Date, each Interest Determination Date and the Currency Valuation Date, each subject to adjustment in accordance with the Currency Business Day Convention **[**(disregarding an Unscheduled Holiday)**]**.

"**Currency Business Day Convention**" means that in relation to a day where such convention is applicable such day will be the first preceding day which is a Currency Business Day.

["**Unscheduled Holiday**" means that a day is not a Currency Business Day and the market was not aware of such fact (by means of a public announcement or by reference to other publicly available information) until a time later than **[*insert time*]** local time in **[*insert financial centre*]** two Currency Business Days prior to the relevant Valuation Date.**]**

(3) The interest amount per Security for an Interest Period (the "**Interest Amount**") shall be calculated by applying the relevant Rate of Interest for such Interest Period to the Specified Denomination. **[**Each Interest Amount shall be calculated by applying the Rate of Interest and the Day Count Fraction (as defined below) to each Specified Denomination and rounding the resultant figure to the nearest unit of the Currency, with 0.5 of such unit being rounded upwards.**]**

(4) "**Day Count Fraction**", in respect of the calculation of an amount for any period

die Währung **[**von**]** **[*maßgebliches Land einfügen*]** ("**[●]**"), die Währung **[**von**]** **[*maßgebliches Land einfügen*]** ("**[●]**") **[,]** **[**und**]** **[*weitere Maßgebliche Währungen einfügen*]**, die jeweils zusammen mit der **[*Durchführungs-Währung einfügen*]** den Wechselkurs darstellen.**]**

"**Währungs-Bewertungstag**" bedeutet den **[*Datum einfügen*]**.

"**Strike-Tag**" bedeutet den **[*Datum einfügen*].**

"**Bewertungstag**" bedeutet den **[*Datum einfügen*]**, den Strike-Tag, jeden Zinsfeststellungstag und den Währungs-Bewertungstag, jeweils vorbehaltlich einer Anpassung im Einklang mit der Währungs-Geschäftstag-Konvention **[**(ohne Berücksichtigung von Unvorhergesehenen Feiertagen)**]**, wobei:

"**Währungs-Geschäftstag-Konvention**" in Bezug auf einen Tag, auf den eine solche Konvention Anwendung findet, bedeutet, dass ein solcher Tag auf den unmittelbar vorangegangenen Währungs-Geschäftstag verschoben wird.

["**Unvorhergesehener Feiertag**" bedeutet, dass ein Tag kein Währungs-Geschäftstag ist und der Markt davon erst später als **[*Uhrzeit einfügen*]** **[*Finanzzentrum einfügen*]** Zeit zwei Währungs-Geschäftstage vor dem maßgeblichen Bewertungstag Kenntnis erlangt hat (durch öffentliche Bekanntmachung oder andere öffentlich zugängliche Informationsquellen).**]**

(3) Der Zinsbetrag pro Wertpapier für eine Zinsperiode (der "**Zinsbetrag**") soll anhand des jeweiligen Zinssatzes für die jeweilige Zinsperiode zum Nennbetrag berechnet werden. **[**Der Zinsbetrag wird ermittelt, indem der Zinssatz und der Zinstagequotient (wie nachstehend definiert) auf den einzelnen Nennbetrag angewendet werden, wobei der resultierende Betrag auf die kleinste Einheit der festgelegten Währung auf- oder abgerundet wird, wobei 0,5 solcher Einheiten aufgerundet werden.**]**

(4) "**Zinstagequotient**" bezeichnet im Hinblick auf die Berechnung eines

of time (the "**Calculation Period**") means:

[*"Actual/Actual (ICMA)"*:

(a) where the Calculation Period is equal to or shorter than the Interest Period during which it falls, the actual number of days in the Calculation Period divided by the product of (i) the actual number of days in such Interest Period and (ii) the number of Interest Periods in any calendar year; and

(b) where the Calculation Period is longer than one Interest Period, the sum of: (i) the actual number of days in such Calculation Period falling in the Interest Period in which it begins divided by the product of (x) the actual number of days in such Interest Period and (y) the number of Interest Periods in any year; and (ii) the actual number of days in such Calculation Period falling in the next Interest Period divided by the product of (x) the actual number of days in such Interest Period and (y) the number of Interest Periods in any year.**]**

[*"30/360"*:

the number of days in the Calculation Period divided by 360 (the number of days to be calculated on the basis of a year of 360 days with twelve 30-day months (unless (i) the last day of the Calculation Period is the 31st day of a month but the first day of the Calculation Period is a day other than the 30th or 31st day of a month, in which case the month that includes that last day shall not be considered to be shortened to a 30-day month, or (ii) the last day of the Calculation Period is the last day of the month of February, in which case the month of February shall not be considered to be lengthened to a 30-day month)).**]**

[*"30E/360" or "Eurobond Basis"*:

Betrags für einen beliebigen Zeitraum (der "**Zinsberechnungszeitraum**"):

[***"Actual/Actual (ICMA)":***

(a) falls der Zinsberechnungszeitraum gleich oder kürzer als die Zinsperiode ist, innerhalb welche er fällt, die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum, dividiert durch das Produkt (i) der tatsächlichen Anzahl von Tagen in der jeweiligen Zinsperiode und (ii) der Anzahl der Zinsperioden in einem Jahr; und

(b) falls der Zinsberechnungszeitraum länger als eine Zinsperiode ist, die Summe: (i) der tatsächlichen Anzahl von Tagen in demjenigen Zinsberechnungszeitraum, der in die Zinsperiode fällt, in der er beginnt, geteilt durch das Produkt aus (x) der tatsächlichen Anzahl von Tagen in dieser Zinsperiode und (y) der Anzahl von Zinsperioden in einem Jahr, und (ii) der tatsächlichen Anzahl von Tagen in demjenigen Zinsberechnungszeitraum, der in die nächste Zinsperiode fällt, geteilt durch das Produkt aus (x) der tatsächlichen Anzahl von Tagen in dieser Zinsperiode und (y) der Anzahl von Zinsperioden in einem Jahr.**]**

[***"30/360":***

Die Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360 (wobei die Anzahl der Tage auf der Grundlage eines Jahres von 360 mit zwölf Monaten zu 30 Tagen zu ermitteln ist (es sei denn, (i) der letzte Tag des Zinsberechnungszeitraumes fällt auf den 31. Tag eines Monats, während der erste Tag des Zinsberechnungszeitraumes weder auf den 30. noch auf den 31. Tag eines Monats fällt, wobei in diesem Fall der diesen Tag enthaltende Monat nicht als ein auf 30 Tage gekürzter Monat zu behandeln ist, oder (ii) der letzte Tag des Zinsberechnungszeitraumes fällt auf den letzten Tag des Monats Februar, wobei in diesem Fall der Monat Februar nicht als ein auf 30 Tage verlängerter Monat zu behandeln ist)).**]**

[***"30E/360" oder "Eurobond Basis":***

the number of days in the Calculation Period divided by 360 (unless, in the case of the final Calculation Period, the Maturity Date is the last day of the month of February, in which case the month of February shall not be considered to be lengthened to a 30-day month).**]**

Die Anzahl der Tage im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360 (es sei denn, im Fall des letzten Zinsberechnungszeitraumes fällt der Fälligkeitstag auf den letzten Tag des Monats Februar, in welchem Fall der Monat Februar als nicht auf einen Monat von 30 Tagen verlängert gilt).**]**

[*"Actual/365" or "Actual/Actual (ISDA)":*

the actual number of days in the Calculation Period divided by 365 (or, if any portion of the Calculation Period falls in a leap year, the sum of (i) the actual number of days in that portion of the Calculation Period falling in a leap year divided by 366 and (ii) the actual number of days in that portion of the Calculation Period falling in a non-leap year divided by 365).**]**

[*"Actual/365" oder "Actual/Actual (ISDA)":*

Die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum, dividiert durch 365 (oder, falls ein Teil dieses Zinsberechnungszeitraumes in ein Schaltjahr fällt, die Summe aus (i) der tatsächlichen Anzahl der in das Schaltjahr fallenden Tage des Zinsberechnungszeitraumes dividiert durch 366 und (ii) die tatsächliche Anzahl der nicht in das Schaltjahr fallenden Tage des Zinsberechnungszeitraumes dividiert durch 365).**]**

[*"Actual/365 (Fixed)":*

the actual number of days in the Calculation Period divided by 365.**]**

[*"Actual/365 (Fixed)":*

Die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 365.**]**

[*"Actual/360":*

the actual number of days in the Calculation Period divided by 360.**]**

[*"Actual/360":*

Die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum, dividiert durch 360.**]**

(5) If the Issuer for any reason fails to render any payment in respect of the Securities when due, interest shall continue to accrue at the default rate established by statutory law on the outstanding amount from, and, including, the due date to, but excluding, the day on which such payment is received by or on behalf of the Holders.**]**

(5) Wenn die Emittentin eine fällige Zahlung auf die Wertpapiere aus irgendeinem Grund nicht leistet, wird der ausstehende Betrag von dem Fälligkeitstag (einschließlich) bis zum Tag der vollständigen Zahlung an die Gläubiger (ausschließlich) mit dem gesetzlich bestimmten Verzugszinssatz verzinst.**]**

[*Insert in case of Securities without interest payments:*

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

[*Im Falle von Wertpapieren ohne periodische Zinszahlungen einfügen:*

Auf die Wertpapiere werden keine periodischen Zinszahlungen geleistet.**]**

§4
(Redemption)

(1) *Redemption*. Subject to a postponement pursuant to §5(2), the Securities shall be redeemed on **[*insert maturity date*]** (the "**Maturity Date**") at the **[**Currency Linked Redemption Amount**][**Final Redemption Amount**]** (as defined below). **[**The Currency Linked Redemption Amount in

§4
(Rückzahlung)

(1) *Rückzahlung*. Die Wertpapiere werden vorbehaltlich einer Verschiebung nach §5(2) am **[*Fälligkeitsdatum einfügen*]** (der "**Fälligkeitstag**") zurückgezahlt, und zwar zum **[**Währungsbezogenen Rückzahlungsbetrag**]** **[**Finalen Rückzahlungsbetrag**]** (wie nachstehend

respect of each Security shall be calculated by the Calculation Agent by applying the relevant determinations by the Determination Agent and in accordance with the provisions hereof and shall be notified to the Holders in accordance with §12 by the Determination Agent immediately after being determined.**]**

definiert). **[**Der Währungsbezogene Rückzahlungsbetrag bezüglich jedes Wertpapiers wird von der Berechnungsstelle unter Anwendung der maßgeblichen Festlegungen der Festlegungsstelle und in Übereinstimmung mit den Bestimmungen dieser Emissionsbedingungen berechnet und wird den Gläubigern von der Festlegungsstelle gemäß §12 unverzüglich nach dessen Feststellung mitgeteilt.**]**

(2) *Tax Call*. Each Security shall be redeemed at the Optional Redemption Amount **[*If accrued interest shall be paid separately, insert:*** together with interest accrued to the date fixed for redemption in accordance with the Day Count Fraction**]** at the option of the Issuer in whole, but not in part, at any time, on giving not less than 30 days' notice to the Holders (which notice shall be irrevocable) by settlement in cash in accordance with §12 if a Tax Event occurs whereby "**Tax Event**" means that; (i) on the occasion of the next payment or delivery due under the Securities, the Issuer **[*If Securities are issued by MSBV, insert*:** or the Guarantor**]** has or will become obliged to pay Additional Amounts as provided or referred to in §6 as a result of any change in, or amendment to, the laws or regulations of any jurisdiction where the Issuer has its registered office **[*If Securities are issued by MSBV, insert*:** or where the Guarantor has its registered office**]**, where the Fiscal Agent (as set out in §9) and the Paying Agent (as set out in §9) has its registered office, respectively, or any jurisdiction where the Securities have been publicly offered or the United States of America or any political subdivision or any authority thereof or therein having power to tax (each a "**Taxing Jurisdiction**"), or any change in the application or official interpretation of such laws or regulations, which change or amendment becomes effective on or after the Issue Date; and (ii) such obligation cannot be avoided by the Issuer **[*If Securities are issued by MSBV, insert*:** or the Guarantor**]** taking reasonable measures (but no Substitution of the Issuer pursuant to §10) available to it. Before the publication of any notice of redemption pursuant to this paragraph, the Issuer

(2) *Vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen*. jedes Wertpapier kann auf Wunsch der Emittentin vollständig, aber nicht teilweise jederzeit zu seinem Optionalen Rückzahlungsbetrag **[*Falls aufgelaufene Zinsen separat gezahlt werden, einfügen:*** einschließlich der im Einklang mit dem Zinstagequotienten bis zu dem für die Rückzahlung festgelegten Tag aufgelaufenen Zinsen**]** durch Barausgleich gemäß §12 zurückgezahlt werden, nachdem die Emittentin die Gläubiger mindestens 30 Tage zuvor über die entsprechende Absicht unwiderruflich informiert hat, vorausgesetzt ein Steuerereignis ist eingetreten, wobei "**Steuerereignis**" bedeutet, dass (i) die Emittentin **[*Falls Wertpapiere von MSBV begeben werden, einfügen:*** oder die Garantin**]** zum nächstfolgenden Termin einer fälligen Zahlung bzw. Lieferung unter den Wertpapieren verpflichtet ist, bzw. dazu verpflichtet sein wird, in Folge einer Änderung oder Ergänzung der Gesetze und Verordnungen einer Rechtsordnung, in der die Emittentin **[*Falls Wertpapiere von MSBV begeben werden, einfügen*:** oder die Garantin**]** ihren Sitz hat, einer Rechtsordnung, in der jeweils die Hauptzahlstelle (wie in §9 angegeben) und die Zahlstelle (wie in §9 angegeben) ihren Sitz hat, oder einer Rechtsordnung, in der die Wertpapiere öffentlich angeboten worden sind, oder den Vereinigten Staaten von Amerika (jeweils eine "**Steuerjurisdiktion**") oder einer jeweils zur Steuererhebung ermächtigten Gebietskörperschaft oder Behörde, oder Änderungen in der Anwendung oder offiziellen Auslegung solcher Gesetze und Verordnungen, sofern die entsprechende Änderung am oder nach dem Begebungstag wirksam wird, Zusätzliche Beträge gemäß §6 zu zahlen, und (ii) eine solche Verpflichtung

shall deliver to the Fiscal Agent a certificate signed by an executive director of the Issuer stating that the Issuer is entitled to effect such redemption and setting forth a statement of facts showing that the conditions precedent to the right of the Issuer so to redeem have occurred, and an opinion of independent legal or tax advisers of recognised standing to the effect that the Issuer **[*If Securities are issued by MSBV, insert*:** or the Guarantor**]** has or will become obliged to pay such Additional Amounts as a result of such change or amendment.

seitens der Emittentin **[*Falls Wertpapiere von MSBV begeben werden, einfügen:*** oder der Garantin**]** nicht durch angemessene ihr zur Verfügung stehenden Maßnahmen vermieden werden kann (jedoch nicht durch Ersetzung der Emittentin gemäß §10). Vor Bekanntgabe einer Mitteilung über eine Rückzahlung gemäß diesen Bestimmungen hat die Emittentin der Hauptzahlstelle eine von einem Mitglied der Geschäftsführung der Emittentin unterzeichnete Bescheinigung zukommen zu lassen, der zufolge die Emittentin berechtigt ist, eine entsprechende Rückzahlung zu leisten, und in der nachvollziehbar dargelegt ist, dass die Bedingungen für das Recht der Emittentin zur Rückzahlung gemäß diesen Bestimmungen erfüllt sind; zusätzlich hat die Emittentin ein von unabhängigen Rechts- oder Steuerberatern erstelltes Gutachten vorzulegen, demzufolge die Emittentin **[*Falls Wertpapiere von MSBV begeben werden, einfügen:*** oder die Garantin**]** in Folge einer entsprechenden Änderung oder Ergänzung zur Zahlung Zusätzlicher Beträge verpflichtet ist oder sein wird.

[*In the case of a call right, insert:*

(3) *Issuer's Call*. The Issuer may redeem all or some only of the Securities then outstanding on **[*Call Redemption Dates*]** (each a "**Call Redemption Date**") at the Call Redemption Amount (as defined below) **[*If accrued interest shall be paid separately, insert:*** together, with any interest accrued to, but excluding, the relevant Call Redemption Date in accordance with the Day Count Fraction**]** upon having given not less than 5 days' notice to the Holders in accordance with §12 (which notice shall be irrevocable and shall specify the Call Redemption Date fixed for redemption). Any such redemption can be exercised on **[*Call Exercise Dates*]** (each an "**Call Exercise Date**").**]**

[*Bei vorzeitiger Rückzahlung nach Wahl der Emittentin einfügen:*

(3) *Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin*. Die Emittentin hat das Recht, an einem **[*Rückzahlungstage (Call)*]** (jeweils ein "**Rückzahlungstag (*Call*)**") die Wertpapiere vollständig oder teilweise zum Rückzahlungsbetrag (Call) (wie nachstehend definiert) **[*Falls aufgelaufene Zinsen separat gezahlt werden, einfügen:*** zzgl. bis zum Rückzahlungstag (*Call*) aufgelaufener Zinsen im Einklang mit dem Zinstagequotienten**]** zurückzuzahlen, nachdem sie die Gläubiger mindestens fünf Tage zuvor gemäß §12 benachrichtigt hat (wobei diese Erklärung unwiderruflich ist und den für die Rückzahlung der Wertpapiere festgelegten Vorzeitigen Rückzahlungstag enthalten müssen). Jede Rückzahlung kann am **[*Ausübungstag (Call)*]** (jeweils ein "**Ausübungstag (*Call*)**") ausgeübt werden.**]**

**[*In the case of early redemption following the occurrence of a Change in Law and/or Hedging Disruption and/or Increased Cost*

**[*Bei Vorzeitiger Rückzahlung infolge von Rechtsänderungen und/oder Hedging-Störung und/oder Gestiegenen Hedging*

of Hedging*, *insert:

([3][4]) *Early Redemption following the occurrence of a* [*Change in Law*] [,][*and/or*] [*Hedging Disruption*][,][*and/or*] [*Increased Cost of Hedging*]. The Issuer may redeem the Securities at any time prior to the Maturity Date following the occurrence of [a Change in Law] [and/or] [a Hedging Disruption] [and/or] [an Increased Cost of Hedging]. The Issuer will redeem the Securities in whole (but not in part) on the second Business Day after the notice of early redemption in accordance with §12 has been published and provided that such date does not fall later than two Business Days prior to the Maturity Date (the "**Early Redemption Date**") and will pay or cause to be paid the Optional Redemption Amount (as defined below) [***If accrued interest shall be paid separately, insert:*** together with interest accrued to the date fixed for redemption in accordance with the Day Count Fraction] in respect of such Securities to the relevant Holders for value on such Early Redemption Date, subject to any applicable fiscal or other laws or regulations and subject to and in accordance with these Terms and Conditions. Payments of any applicable taxes and redemption expenses will be made by the relevant Holder and the Issuer shall not have any liability in respect thereof.

Kosten einfügen:

([3][4]) *Vorzeitige Kündigung bei Vorliegen* [*einer Rechtsänderung*][,] [*und/oder*] [*einer Hedging-Störung*][,] [*und/oder*] [*Gestiegener Hedging Kosten*]. Die Emittentin kann die Wertpapiere jederzeit vor dem Fälligkeitstag bei Vorliegen [einer Rechtsänderung] [und/oder] [einer Hedging-Störung] [und/oder] [Gestiegener Hedging Kosten] vorzeitig zurückzahlen. Die Emittentin wird die Wertpapiere vollständig (aber nicht teilweise) am zweiten Geschäftstag, nachdem die Benachrichtigung der vorzeitigen Rückzahlung gemäß §12 veröffentlicht wurde, vorausgesetzt, dass dieser Tag nicht später als zwei Geschäftstage vor dem Fälligkeitstag liegt (der "**Vorzeitige Rückzahlungstag**"), zurückzahlen und wird den Optionalen Rückzahlungsbetrag (wie nachstehend definiert) [***Falls aufgelaufene Zinsen separat gezahlt werden, einfügen:*** einschließlich der im Einklang mit dem Zinstagequotienten bis zu dem für die Rückzahlung festgelegten Tag aufgelaufenen Zinsen] im Hinblick auf die Wertpapiere mit Wertstellung eines solchen Vorzeitigen Rückzahlungstags im Einklang mit den maßgeblichen Steuergesetzen oder sonstigen gesetzlichen oder behördlichen Vorschriften und in Einklang mit und gemäß diesen Emissionsbedingungen an die entsprechenden Gläubiger zahlen oder eine entsprechende Zahlung veranlassen. Zahlungen von Steuern oder vorzeitigen Rückzahlungsgebühren sind von den entsprechenden Gläubigern zu tragen und die Emittentin übernimmt hierfür keine Haftung.

Whereby:

["**Change in Law**" means that, on or after the Issue Date of the Securities (A) due to the adoption of or any change in any applicable law or regulation (including, without limitation, any tax law), or (B) due to the promulgation of or any change in the interpretation by any court, tribunal or regulatory authority with competent jurisdiction of any applicable law or regulation (including any action taken by a taxing authority), the Issuer determines in good faith that it will incur a materially increased cost in performing its obligations under the Securities (including, without limitation, due to any increase in tax liability, decrease in tax benefit or other adverse effect on its tax position)**][;][.] [**and**]**

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

["**Increased Cost of Hedging**" means that the Issuer would incur a materially increased (as compared with circumstances existing on the Issue Date) amount of tax, duty, expense or fee (other than brokerage commissions) to (A) acquire, establish, re-establish, substitute, maintain, unwind or dispose of any transaction(s) or asset(s) it deems necessary to hedge the risk of issuing and performing its obligations with respect to the Securities, or (B) realise, recover or remit the proceeds of any such transaction(s) or asset(s), provided that any such materially increased amount that is incurred solely due to the deterioration of the creditworthiness of

Wobei:

["**Rechtsänderung**" bedeutet, dass (A) aufgrund des Inkrafttretens von Änderungen der Gesetze oder Verordnungen (einschließlich aber nicht beschränkt auf Steuergesetze) oder (B) der Änderung der Auslegung von gerichtlichen oder behördlichen Entscheidungen, die für die entsprechenden Gesetze oder Verordnungen relevant sind (einschließlich der Aussagen der Steuerbehörden), die Emittentin nach Treu und Glauben feststellt, dass die Kosten, die mit den Verpflichtungen unter den Wertpapieren verbunden sind, wesentlich gestiegen sind (einschließlich aber nicht beschränkt auf Erhöhungen der Steuerverpflichtungen, der Senkung von steuerlichen Vorteilen oder anderen negativen Auswirkungen auf die steuerrechtliche Behandlung), falls solche Änderungen an oder nach dem Begebungstag wirksam werden**][;] [.] [**und**]**

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

["**Gestiegene Hedging Kosten**" bedeutet, dass die Emittentin im Vergleich zum Begebungstag einen wesentlich höheren Betrag an Steuern, Abgaben, Aufwendungen und Gebühren (außer Maklergebühren) entrichten muss, um (A) Transaktionen abzuschließen, fortzuführen oder abzuwickeln bzw. Vermögenswerte zu erwerben, auszutauschen, zu halten oder zu veräußern, welche die Emittentin zur Absicherung von Risiken im Hinblick auf ihre Verpflichtungen aus den entsprechenden Wertpapieren für notwendig erachtet oder (B) Erlöse aus den Transaktionen bzw. Vermögenswerten zu realisieren,

the Issuer shall not be deemed an Increased Cost of Hedging.**]]**

zurückzugewinnen oder weiterzuleiten, unter der Voraussetzung, dass Beträge, die sich nur erhöht haben, weil die Kreditwürdigkeit der Emittentin zurückgegangen ist, nicht als Gestiegene Hedging Kosten angesehen werden.**]]**

(**[**3**][**4**]**) *Redemption Amounts*. For the purposes of this §4 and §8, the following applies:

(**[**3**][**4**][**5**]**) *Rückzahlungsbetrag*. Innerhalb dieses §4 und §8 gilt folgendes:

[*If call redemption amount applies, insert*:

[*Bei Rückzahlungsbetrag (Call) einfügen*:

The "**Call Redemption Amount**" in respect of each Security shall be **[*Call Redemption Amount(s)*].]**

Der "**Rückzahlungsbetrag (*Call*)**" jeder jedes Wertpapier ist **[*Rückzahlungsbetrag (Call)*].]**

[The "**Final Redemption Amount**" in respect of each Security shall be its Specified Denomination.**]**

[Der "**Endgültige Rückzahlungsbetrag**" bedeutet in Bezug auf jedes Wertpapier sein Nennbetrag.**]**

The "**Optional Redemption Amount**" in respect of each Security is an amount determined by the Determination Agent, acting in good faith and in a commercially reasonable manner, as at such day as is selected by the Determination Agent (provided that such day is not more than 15 days before the date fixed for redemption of the Securities), to be the amount per Specified Denomination that a Qualified Financial Institution (as defined below) would charge to assume all of the Issuer's payment and other obligations with respect to such Security per Specified Denomination as if no **[**Tax Event (as defined in §4(2))**] [**,**][**and/or**] [**Change in Law**] [**,**][**and/or**] [**Hedging Disruption**][**,**][**and/or**] [**Increased Cost of Hedging**]** with regard to such Security had occurred.

Der "**Optionale Rückzahlungsbetrag**" jedes Wertpapiers ist ein Betrag, der von der Festlegungsstelle unter Berücksichtigung des Grundsatzes von Treu und Glauben und in wirtschaftlich vernünftiger Weise zu einem Tag festgelegt wird, den die Festlegungsstelle bestimmt (vorausgesetzt, dass dieser Tag nicht mehr als 15 Tage vor dem Tag liegt, der für die Rückzahlung der Wertpapiere festgelegt wurde) und der einem Betrag pro Nennbetrag entspricht, zu dem ein Qualifiziertes Finanzinstitut (wie nachstehend definiert) sämtliche Zahlungsverbindlichkeiten und andere Verpflichtungen hinsichtlich dieses Wertpapiers pro Nennbetrag übernehmen würden, wenn **[**kein Steuerereignis (wie in §4 (2) definiert)**] [**,**][**und/oder**] [**keine Rechtsänderung**] [**,**][**und/oder**] [**keine Hedging-Störung**] [**,**][**und/oder**] [**keine Gestiegenen Hedging Kosten**]** hinsichtlich dieser Wertpapiere eingetreten wäre.

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

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

rated either:

(1) A2 or higher by S&P Global Ratings or any successor, or any other comparable rating then used by that successor rating agency, or

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

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

§4a
(Definitions)

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

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

folgende Rating verfügt:

(1) A2 oder besser von S&P Global Ratings oder einem Nachfolger dieser Ratingagentur oder ein vergleichbares Rating, das dann von einer Nachfolgeratingagentur verwendet wird. oder

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

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

§4a
(Definitionen)

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

[Zur Klarstellung: Die Bestimmungen hinsichtlich des Eintritts eines Administrator-/Benchmark-Ereignisses finden keine Anwendung, sollte der Referenzsatz der US-

Dollar-LIBOR® oder SOFR sein.**]**

"**Administrator/Benchmark Event Date**" means, in respect of an Administrator/Benchmark Event, the date on which the authorisation, registration, recognition, endorsement, equivalence decision, approval or inclusion in any official register is (i) required under any applicable law or regulation; or (ii) rejected, refused, suspended or withdrawn, if the applicable law or regulation provides that the Relevant Benchmark is not permitted to be used under the Securities following rejection, refusal, suspension or withdrawal, or, in each case, if such date occurs before the Issue Date, the Issue Date.

"**Administrator-/Benchmark-Ereignistag**" in Bezug auf ein Administrator-/Benchmark-Ereignis den Tag bezeichnet, an dem die Autorisierung, Registrierung, Anerkennung, Billigung, Gleichwertigkeitsentscheidung, Genehmigung oder Aufnahme in ein amtliches Register (i) nach geltendem Recht bzw. geltenden Vorschriften erforderlich ist, oder (ii) abgelehnt, zurückgewiesen, ausgesetzt oder zurückgenommen worden ist, wenn das geltende Recht bzw. die geltenden Vorschriften bestimmen, dass die Maßgebliche Benchmark nach Ablehnung, Zurückweisung, Aussetzung oder Zurücknahme in Bezug auf die Wertpapiere nicht mehr verwendet werden darf oder, falls dieses Datum vor dem Begebungstag liegt, der Begebungstag.

["**Adjustment Rules**" means that if the ISDA Definitions have been amended in respect of a Rate and in consequence a Relevant Time, a Settlement Procedure (if any), a Valuation Procedure (if any), a Methodology (if any) and/or a Price Source (each a "**Determination Component**") have been changed, the relevant Determination Component for such Rate will be adjusted accordingly. Each adjustment to a Determination Component of a Rate shall be notified to the Holders in accordance with §12 as soon as possible after such adjustment.**]**

["**Anpassungsregeln**" bedeutet, dass im Falle von Änderungen der ISDA-Definitionen in Bezug auf einen Kurs und einer infolgedessen eintretenden Änderung eines Maßgeblichen Zeitpunkts, eines Abwicklungsverfahrens (falls zutreffend), eines Bewertungsverfahrens (falls zutreffend), einer Methodik (falls zutreffend) und/oder einer Preisquelle (jeweils eine "**Bestimmungskomponente**") die maßgebliche Bestimmungskomponente für einen solchen Kurs entsprechend angepasst wird. Jede Anpassung einer Bestimmungskomponente eines Kurses ist den Gläubigern in Übereinstimmung mit §12 schnellstmöglich nach einer solchen Anpassung bekannt zu geben.**]**

["**Currency Linked Redemption Amount**"[35] means an amount calculated by the Calculation Agent by applying the relevant determinations by the Determination Agent in accordance with the following **[**provisions**][**formula**]**:

["**Währungsbezogener Rückzahlungsbetrag**"[35] ist ein Betrag, der von der Berechnungsstelle unter Anwendung der maßgeblichen Festlegungen durch die Festlegungsstelle in Übereinstimmung mit **[**den folgenden Bestimmungen**] [**der folgenden Formel**]** berechnet wird:

[*Insert in the case of a single Exchange Rate:*

[*insert percentage*] per cent. * [*insert specified denomination*] + [*insert specified denomination*] * MAX (Floor; Participation * Currency Performance)]

[*Im Fall eines einzelnen Wechselkurses einfügen:*

[*Prozentsatz einfügen*] % * [*Nennbetrag einfügen*] + [*Nennbetrag einfügen*] * MAX (Mindestbetrag; Partizipation * Währungsentwicklung)]

[*Insert in the case of a Basket:*

[*insert percentage*] per cent. * [*insert*

[*Im Fall eines Korbes einfügen:*

[*Prozentsatz einfügen*] % * [*Nennbetrag*

[35] Such items in the formulas which are highlighted in grey can be deleted when selecting a formula for a specific issue of Securities.
Solche Elemente, die in den Formeln grau hinterlegt sind, können gelöscht werden, wenn eine Formel für eine spezifische Emission von Wertpapieren gewählt wird.

***specified denomination*] + [*insert specified denomination*] * MAX (Floor; Participation * Basket Performance)]**

[*Insert in the case of Securities with a single Exchange Rate and Strike:*

(a) If the Currency Performance is **[**greater**]** **[**lower**]** than **[**or equal to**]** **[*insert percentage*]** per cent. of the Initial FX Rate, the Currency Linked Redemption Amount shall be determined in accordance with the following formula:

[*insert percentage*] per cent. * [*insert specified denomination*] + [*insert specified denomination*] * MAX (Floor; Participation * Currency Performance)

(b) If the Currency Performance is **[**greater**]** **[**lower**]** than **[**or equal to**]** **[*insert percentage*]** per cent. of the Initial FX Rate, the Currency Linked Redemption Amount shall be determined in accordance with the following formula:

[*insert specified denomination*] + MAX [Floor; [*insert specified denomination*] * Currency Performance]]

[[*insert percentage*] per cent. * [*insert specified denomination*]]]

[*Insert in the case of Securities with a Basket and Strike:*

(a) If the Basket Performance is **[**greater**]** **[**lower**]** than **[**or equal to**]** **[*insert percentage*]** per cent. of the **[●]** – **[●]**$_{(i)Strike}$, the Currency Linked Redemption Amount shall be determined in accordance with the following formula:

[*insert percentage*] per cent. * [*insert specified denomination*] + [*insert specified denomination*] * MAX (Floor; Participation * Basket Performance)

(b) If the Basket Performance is **[**greater**]** **[**lower**]** than **[**or equal to**]** **[*insert percentage*]** per cent. of the **[●]** – **[●]**$_{(i)Strike}$, the Currency Linked Redemption Amount shall be determined in accordance with the following formula:

[*insert specified denomination*] + MAX [Floor; [*insert specified denomination*] * Basket Performance]]

**[[*insert percentage*] per cent. * [*insert*

***einfügen*] + [*Nennbetrag einfügen*] * MAX (Mindestbetrag; Partizipation * Korbentwicklung)]**

[*Im Fall von Wertpapieren mit einem einzelnen Wechselkurs und Strike einfügen:*

(a) Falls die Währungsentwicklung **[**über**]** **[**unter**]** **[*Prozentsatz einfügen*]** % des Anfänglichen FX-Kurses notiert **[**oder diesem entspricht**]**, wird der Währungsbezogene Rückzahlungsbetrag gemäß der folgenden Formel berechnet:

[*Prozentsatz einfügen*] % * [*Nennbetrag einfügen*] + [*Nennbetrag einfügen*] * MAX (Mindestbetrag; Partizipation * Währungsentwicklung)

(b) Falls die Währungsentwicklung **[**über**]** **[**unter**]** **[*Prozentsatz einfügen*]** % des Anfänglichen FX-Kurses notiert **[**oder diesem entspricht**]**, wird der Währungsbezogene Rückzahlungsbetrag gemäß der folgenden Formel berechnet:

[*Nennbetrag einfügen*] + MAX [Mindestbetrag; [*Nennbetrag einfügen*] * Währungsentwicklung]]

[[*Prozentsatz einfügen*] % * [*Nennbetrag einfügen*]]]

[*Im Fall von Wertpapieren mit einem Korb und Strike einfügen:*

(a) Falls die Korbentwicklung **[**über**]** **[**unter**]** **[*Prozentsatz einfügen*]** % der **[●]** – **[●]**$_{(i)Strike}$ notiert **[**oder dieser entspricht**]**, wird der Währungsbezogene Rückzahlungsbetrag gemäß der folgenden Formel berechnet:

[*Prozentsatz einfügen*] % * [*Nennbetrag einfügen*] + [*Nennbetrag einfügen*] * MAX (Mindestbetrag; Partizipation * Korbentwicklung)

(b) Falls die Korbentwicklung **[**über**]** **[**unter**]** **[*Prozentsatz einfügen*]** % der **[●]** – **[●]**$_{(i)Strike}$, notiert **[**oder dieser entspricht**]**, wird der Währungsbezogene Rückzahlungsbetrag gemäß der folgenden Formel berechnet:

[*Nennbetrag einfügen*] + MAX [Mindestbetrag; [*Nennbetrag einfügen*] * Korbentwicklung]]

[[*Prozentsatz einfügen*] % * [*Nennbetrag*

***specified denomination*]]]**

[corresponding to **[*insert description of formula*].]**

Whereby:

["Basket Performance" means an amount to be determined in accordance with the following formula:

$$\sum_{i=1}^{[\bullet]} W_{(i)} \times \frac{[\bullet] - [\bullet]_{(i)\text{Strike}} - [\bullet] - [\bullet]_{(i)\text{Final Spot}}}{[\bullet] - [\bullet]_{(i)\text{Strike}}}$$

"**[●] – [●]$_{(i)\text{Strike}}$**" means the Exchange Rate for the Relevant Currency$_{(i)}$ on the Strike Date;

"**[●] – [●]$_{(i)\text{FinalSpot}}$**" means the Exchange Rate for the Relevant Currency$_{(i)}$ on the Currency Valuation Date;

"**W$_{(i)}$**" means the weightings of the respective Exchange Rate$_{(i)}$ as set out in the column "Exchange Rate$_{(i)}$" in the definition of Exchange Rate;**]**

["Currency Business Day" means a day on which (other than Saturday and Sunday) banks are open for business (including dealings in foreign exchange and foreign currency deposits) in **[*insert relevant financial centre(s)*].]**

["Currency Valuation Date" means **[*insert date*].]**

["Currency Performance" means a percentage calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula by applying the relevant determinations to be provided by the Determination Agent:

$$[1-]\frac{Final\ FX\ Rate}{Initial\ FX\ Rate}[-1]$$

"**Final FX Rate**" means the Exchange Rate on the Currency Valuation Date;

"**Initial FX Rate**" means the Exchange Rate on **[*insert date*].]**

[*In the case of a determination on the*

***einfügen*]]]**

[dies entspricht **[*Beschreibung der Formel einfügen*].]**

Wobei folgendes gilt:

["Korbentwicklung" bezeichnet einen Betrag, der gemäß der folgenden Formel bestimmt wird:

$$\sum_{i=1}^{[\bullet]} W_{(i)} \times \frac{[\bullet] - [\bullet]_{(i)\text{Strike}} - [\bullet] - [\bullet]_{(i)\text{Final Spot}}}{[\bullet] - [\bullet]_{(i)\text{Strike}}}$$

"**[●] – [●]$_{(i)\text{Strike}}$**" bezeichnet den Wechselkurs der Maßgeblichen Währung$_{(i)}$ am Strike-Tag;

"**[●] – [●]$_{(i)\text{FinalSpot}}$**" bezeichnet den Wechselkurs der Maßgeblichen Währung$_{(i)}$ am Währungs-Bewertungstag;

"**W$_{(i)}$**" bezeichnet die Gewichtung des jeweiligen Wechselkurses$_{(i)}$ wie in der Spalte "Wechselkurs$_{(i)}$" in der Definition von Wechselkurs dargestellt;**]**

["Währungs-Geschäftstag" bezeichnet einen Tag (außer einem Samstag und einem Sonntag), an dem die Banken in **[*maßgebliche(s) Finanzzentr(um)(en) einfügen*]** für Geschäfte (einschließlich Devisenhandelsgeschäfte und Fremdwährungseinlagengeschäfte) geöffnet sind.**]**

["Währungs-Bewertungstag" bedeutet den **[*Datum einfügen*].]**

["Währungsentwicklung" bedeutet einen Prozentsatz, der von der Berechnungsstelle nach folgender Formel auf der Grundlage der Festlegungen der Festlegungsstelle errechnet wird:

$$[1-]\frac{Finaler\ FX-Kurs}{Anfänglicher\ FX-Kurs}[-1]$$

"**Finaler FX-Kurs**" bedeutet den Wechselkurs am Währungs-Bewertungstag;

"**Anfänglicher FX-Kurs**" bedeutet den Wechselkurs am **[*Datum einfügen*].]**

[*Im Fall einer Feststellung auf der*

basis of one exchange rate, insert: "**Exchange Rate**" means in accordance with the ISDA Definitions **[**the exchange rate relating to the number of units and/or fractions of the Relevant Currency required to purchase one unit of the Reference Currency as displayed on the Price Source at **[*insert time and location*]** (a "**Relevant Time**") on the relevant Valuation Date, whereby the Exchange Rate will be rounded down to **[*insert number*]** decimal places (a "**Settlement Procedure**"). If on the relevant date the Exchange Rate is not displayed on the Price Source, such rate will be determined by the Determination Agent in good faith and in a commercially reasonable manner.**] [●]**

If an Administrator/Benchmark Event and an Administrator/Benchmark Event Date occur in relation to the Exchange Rate,

(a) the Determination Agent will determine, in its reasonable discretion such Exchange Rate (or a method for determining the Exchange Rate), taking into consideration all available information that it deems relevant;

(b) if it (i) is or would be unlawful at any time under any applicable law or regulation or (ii) would contravene any applicable licensing requirements, for the Issuer or the Determination Agent to perform its obligations under the Securities, then the Issuer shall give not less than five Business Days' notice to redeem the Securities and the Issuer's obligations under the Securities shall be satisfied in full upon payment in respect of each Security of an amount equal to the Early Redemption Amount; and

(c) the Determination Agent shall as soon as reasonably practicable under the circumstances notify the Issuer, the Fiscal Agent and the Holders of the occurrence of an Administrator/Benchmark Event Date in relation to the Exchange Rate and

Basis eines Wechselkurses einfügen: "**Wechselkurs**" bedeutet in Übereinstimmung mit den ISDA-Definitionen **[**den Devisenkassakurs für die Anzahl von Einheiten und/oder Bruchteilen in der Maßgeblichen Währung um eine Einheit der Referenzwährung zu kaufen, wie auf der Preisquelle um **[*Zeit und Ort einfügen*]** (ein "**Maßgeblicher Zeitpunkt**") am maßgeblichen Bewertungstag angezeigt, wobei der Wechselkurs auf die letzten **[*Zahl einfügen*]** Dezimalstellen gerundet wird (ein "**Abwicklungsverfahren**"). Falls an einem maßgeblichen Tag der Wechselkurs nicht auf der Preisquelle angezeigt wird, so wird der Kurs durch die Festlegungsstelle unter Berücksichtigung des Grundsatzes von Treu und Glauben und unter Beachtung von bester Marktpraxis bestimmt.**] [●]**

Falls ein Administrator-/Benchmark-Ereignis und ein Administrator-/Benchmark-Ereignistag in Bezug auf den Wechselkurs eintreten,

(a) wird die Festlegungsstelle nach billigem Ermessen einen solchen Wechselkurs (oder eine Methode zur Festlegung des Wechselkurses) unter Einbeziehung aller verfügbaren und von der Festlegungsstelle für relevant erachteten Informationen feststellen;

(b) wenn es (i) unter anwendbarem Recht bzw. anwendbaren Verordnungen rechtswidrig ist oder sein würde; oder (ii) gegen geltende Zulassungsvorschriften verstoßen würde, sollte die Emittentin oder die Festlegungsstelle ihre Verpflichtungen unter den Wertpapieren erfüllen, dann hat die Emittentin den Gläubigern innerhalb einer Frist von mindestens fünf Geschäftstagen die Kündigung der Wertpapiere mitzuteilen und die Verpflichtungen der Emittentin aus den Wertpapieren sind mit Zahlung eines Betrags, der dem Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag entspricht, vollständig erfüllt; und

(c) wird die Festlegungsstelle, sobald wie unter den gegebenen Umständen billigerweise möglich, der Emittentin, der Hauptzahlstelle und den Gläubigern den Eintritt eines Administrator-/Benchmark-Ereignistags in Bezug auf den

of any action taken as a consequence, provided that any failure to give such notice shall not affect the validity of the foregoing.**]**

Wechselkurs und jede andere infolgedessen vorgenommene Handlung mitteilen, wobei jedes Unterlassen einer solchen Mitteilung die Gültigkeit des Vorgenannten nicht beeinträchtigt.**]**

[*In the case of a determination by multiplication of two exchange rates, insert:* "**Exchange Rate**" means in accordance with the ISDA Definitions **[**the exchange rate relating to the number of units and/or fractions of the Relevant Currency required to purchase one unit of the Reference Currency on the relevant Valuation Date, whereby the Exchange Rate will be rounded down to **[*insert number*]** decimal places and calculated in accordance with the following formula:

[*Im Fall einer Feststellung auf der Basis einer Multiplikation zweier Wechselkurse einfügen:* "**Wechselkurs**" bedeutet in Übereinstimmung mit den ISDA-Definitionen **[**den Devisenkassakurs für die Anzahl von Einheiten und/oder Bruchteilen in der Maßgeblichen Währung um eine Einheit der Referenzwährung am maßgeblichen Bewertungstag zu kaufen, wobei der Wechselkurs auf die letzten **[*Zahl einfügen*]** Dezimalstellen gerundet und nach folgender Formel berechnet wird:

[●]_Rate * [●]_Rate

["**[●]_Rate**" means in accordance with the ISDA Definitions the spot rate expressed as the amount of the Relevant Currency per **[**one**][*insert number*] [*insert currency*]** ("**[●]**"), for settlement in one **[*insert relevant financial centres*]** Business Day, calculated by the **[*specify*]** ("**[●]**") and as published on **[●]** website, which appears on the relevant Price Source at **[*insert time and location*]** (a "**Relevant Time**") on that day (a "**Settlement Procedure**"). The spot rate shall be calculated by the **[●]** pursuant to the **[*specify methodology*]** (the "**Methodology**" and each such procedure a "**Valuation Procedure**")**] [●]**;

["**[●]_Rate**" means in accordance with the ISDA Definitions the spot rate relating to the number of units and/or fractions of the **[*insert currency*]** required to purchase one unit of the Reference Currency as displayed on the relevant Price Source at **[*insert time and location*]** (a "**Relevant Time**") on the relevant Valuation Date (a "**Settlement Procedure**")**]**

[●]_Kurs x [●]_Kurs

["**[●]_Kurs**" bedeutet in Übereinstimmung mit den ISDA-Definitionen den Kassakurs ausgedrückt als Betrag in der Maßgeblichen Währung für **[**einen**][*Anzahl einfügen*] [*Währung einfügen*]** ("**[●]**") zur Zahlung an einem **[*maßgebliche(s) Finanzzentr(um)(en) einfügen*]**-Geschäftstag, wie von **[*spezifizieren*]** ("**[●]**") berechnet und auf der Webseite der/des **[●]** veröffentlicht und wie auf der maßgeblichen Preisquelle um **[*Zeit und Ort einfügen*]** (ein "**Maßgeblicher Zeitpunkt**") an diesem Tag angezeigt (ein "**Abwicklungsverfahren**").
Der Kassakurs wird von **[●]** auf der Grundlage der **[*Methodik einfügen*]** berechnet **[*Methodik spezifizieren*]** (die "**Methodik**" und jedes dieser Verfahren ein "**Bewertungsverfahren**")**] [●]**;

["**[●]_Kurs**" bedeutet in Übereinstimmung mit den ISDA-Definitionen den Kassakurs für die Anzahl von Einheiten und/oder Bruchteilen in **[*Währung einfügen*]**, um eine Einheit der Referenzwährung zu kaufen, wie auf der maßgeblichen Preisquelle um **[*Zeit und Ort einfügen*]** (ein "**Maßgeblicher Zeitpunkt**") am maßgeblichen Bewertungstag

[●].] [●].]

angezeigt (ein "**Abwicklungsverfahren**")**]** **[●].] [●]]**

[***In the case of a basket of exchange rates, insert:*** "**Exchange Rate**" means in accordance with the ISDA Definitions, in respect of each Relevant Currency$_{(i)}$, **[**the spot rate for the sale of **[**one**]**[***insert number***]** unit(s) of the Reference Currency and the purchase of the Relevant Currency$_{(i)}$ expressed as the amount of the Relevant Currency$_{(i)}$ for **[**one**]**[***insert number***]** unit of the Reference Currency, as set forth under the column "Exchange Rate$_{(i)}$":

[***Im Fall eines Korbes von Wechselkursen einfügen:*** "**Wechselkurs**" bedeutet in Übereinstimmung mit den ISDA-Definitionen in Bezug auf jede Maßgebliche Währung$_{(i)}$ **[**den Kassakurs für den Verkauf von **[**einer**]**[***Anzahl einfügen***]** Einheit der Referenzwährung und den Kauf der Maßgeblichen Währung$_{(i)}$ ausgedrückt als Betrag einer Maßgeblichen Währung$_{(i)}$ für **[**eine**]**[***Anzahl einfügen***]** Einheit der Referenzwährung, wie in der Spalte "Wechselkurs$_{(i)}$" dargestellt:

(i)	**Exchange Rate$_{(i)}$** ***Wechselkurs$_{(i)}$***	**Weight ($W_{(i)}$)** ***Gewichtung ($W_{(i)}$)***
1	**Reference Currency – [*insert Relevant Currency 1*] Exchange Rate [●]** ***Referenzwährung – [Maßgebliche Währung 1 einfügen] Wechselkurs [●]***	**[●]** ***[●]***
2	**Reference Currency – [*insert Relevant Currency 2*] Exchange Rate [●]** ***Referenzwährung – [Maßgebliche Währung 2 einfügen] Wechselkurs [●]***	**[●]** ***[●]***
[●]	**[*insert further exchange rates*] [●]** ***[weitere Wechselkurse einfügen] [●]***	**[●]** ***[●]]***

"**Reference Currency – [*insert Relevant Currency 1*] Exchange Rate**" means in accordance with the ISDA Definitions the spot rate

"**Referenzwährung – [*Maßgebliche Währung 1 einfügen*] Wechselkurs**" bezeichnet in Übereinstimmung mit den ISDA-Definitionen den Kassakurs

[***In the case of a determination on the basis of one exchange rate, insert:*** **[**relating to the number of units and/or fractions of **[*insert Relevant Currency 1*]** required to purchase one unit of the Reference Currency as displayed on the Price Source at **[*insert time and location*]** (a "**Relevant Time**") on the relevant Valuation Date, whereby the Exchange Rate will be rounded down to **[*insert number*]** decimal places (a "**Settlement Procedure**").**] [●]]**

[***Im Fall einer Feststellung auf der Basis eines Wechselkurses einfügen:*** **[**für die Anzahl von Einheiten und/oder Bruchteilen in der **[*Maßgebliche Währung 1 einfügen*]** um eine Einheit der Referenzwährung zu kaufen, wie auf der Preisquelle um **[*Zeit und Ort einfügen*]** (ein "**Maßgeblicher Zeitpunkt**") am maßgeblichen Bewertungstag angezeigt, wobei der Wechselkurs auf die letzten **[*Zahl einfügen*]** Dezimalstellen gerundet wird (ein "**Abwicklungsverfahren**").**] [●]]**

[***In the case of a determination by multiplication of two exchange rates, insert:*** **[**relating to the number of units and/or fractions of **[*insert Relevant Currency 1*]** required to purchase one unit of the Reference Currency on the relevant Valuation Date, whereby the

[***Im Fall einer Feststellung auf der Basis einer Multiplikation zweier Wechselkurse einfügen:*** **[**für die Anzahl von Einheiten und/oder Bruchteilen in der **[*Maßgebliche Währung 1 einfügen*]** um eine Einheit der Referenzwährung am maßgeblichen Bewertungstag zu kaufen,

Exchange Rate will be rounded down to **[*insert number*]** decimal places and calculated in accordance with the following formula:

[●]_Rate * [●]_Rate

["[●]_Rate" means the spot rate expressed as the amount of **[*insert Relevant Currency 1*]** per **[**one**][*insert number*]** **[*insert settlement currency*]** ("**[●]**"), for settlement in one **[*insert relevant financial centres*]** Business Day, calculated by the **[*specify*]** ("**[●]**") and as published on **[●]** website, which appears on the relevant Price Source at **[*insert time and location*]** (a "**Relevant Time**") on that day (a "**Settlement Procedure**"). The spot rate shall be calculated by the **[●]** pursuant to the **[*specify methodology*]** (the "**Methodology**" and each such procedure a "**Valuation Procedure**")**] [●]**;

["[●]_Rate" means the spot rate relating to the number of units and/or fractions of the **[*insert settlement currency*]** required to purchase one unit of the Reference Currency as displayed on the relevant Price Source at **[*insert time and location*]** (a "**Relevant Time**") on the relevant Valuation Date (a "**Settlement Procedure**")**] [●]**.

"**Reference Currency – [*insert Relevant Currency 2*] Exchange Rate**" means in accordance with the ISDA Definitions the spot rate

[*In the case of a determination on the basis of one exchange rate, insert:* relating to the number of units and/or fractions of **[*insert Relevant Currency 2*]** required to purchase one unit of the Reference Currency as displayed on the Price Source at **[*insert time and location*]** (a "**Relevant Time**") on the relevant Valuation Date, whereby the

wobei der Wechselkurs auf die letzten **[*Zahl einfügen*]** Dezimalstellen gerundet und nach folgender Formel berechnet wird:

[●]_Kurs x [●]_Kurs

["[●]_Kurs" bedeutet in Übereinstimmung mit den ISDA-Definitionen den Kassakurs ausgedrückt als Betrag in der **[*Maßgebliche Währung 1 einfügen*]** für **[**einen**][*Anzahl einfügen*]** **[*Durchführungs-Währung einfügen*]** ("**[●]**") zur Zahlung an einem **[*maßgebliche(s) Finanzzentr(um)(en) einfügen*]**-Geschäftstag, wie von **[*spezifizieren*]** ("**[●]**") berechnet und auf der Webseite der/des **[●]** veröffentlicht und wie auf der maßgeblichen Preisquelle um **[*Zeit und Ort einfügen*]** (ein "**Maßgeblicher Zeitpunkt**") an diesem Tag angezeigt (ein "**Abwicklungsverfahren**"). Der Wechselkurs wird von **[●]** auf der Grundlage der **[*Methodik einfügen*]** berechnet **[*Methodik spezifizieren*]** (die "**Methodik**" und jedes dieser Verfahren ein "**Bewertungs-verfahren**")**] [●]**;

["[●]_Kurs" bedeutet in Übereinstimmung mit den ISDA-Definitionen den Kassakurs für die Anzahl von Einheiten und/oder Bruchteilen in **[*Durchführungs-Währung einfügen*]**, um eine Einheit der Referenzwährung zu kaufen, wie auf der maßgeblichen Preisquelle um **[*Zeit und Ort einfügen*]** (ein "**Maßgeblicher Zeitpunkt**") am maßgeblichen Bewertungstag angezeigt (ein "**Abwicklungsverfahren**")**] [●]**.

"**Referenzwährung – [*Maßgebliche Währung 2 einfügen*] Wechselkurs**" bezeichnet in Übereinstimmung mit den ISDA-Definitionen den Kassakurs

[*Im Fall einer Feststellung auf der Basis eines Wechselkurses einfügen:* für die Anzahl von Einheiten und/oder Bruchteilen in der **[*Maßgebliche Währung 2 einfügen*]** um eine Einheit der Referenzwährung zu kaufen, wie auf der Preisquelle um **[*Zeit und Ort einfügen*]** (ein "**Maßgeblicher Zeitpunkt**") am maßgeblichen

Exchange Rate will be rounded down to **[*insert number*]** decimal places (a "**Settlement Procedure**").**] [●]]**

[*In the case of a determination by multiplication of two exchange rates, insert:* **[**relating to the number of units and/or fractions of **[*insert Relevant Currency 2*]** required to purchase one unit of the Reference Currency on the relevant Valuation Date, whereby the Exchange Rate will be rounded down to **[*insert number*]** decimal places and calculated in accordance with the following formula:

[●]_Rate * [●]_Rate

["[●]_Rate" means in accordance with the ISDA Definitions the spot rate expressed as the amount of **[*insert Relevant Currency 2*]** per **[**one**][*insert number*]** **[*insert settlement currency*]** ("**[●]**"), for settlement in one **[*insert relevant financial centres*]** Business Day, calculated by the **[*specify*]** ("**[●]**") and as published on **[●]** website, which appears on the relevant Price Source at **[*insert time and location*]** (a "**Relevant Time**") on that day (a "**Settlement Procedure**"). The spot rate shall be calculated by the **[●]** pursuant to the **[*specify methodology*]** (the "**Methodology**" and each such procedure a "**Valuation Procedure**")**] [●]**;

["[●]_Rate" means in accordance with the ISDA Definitions the spot rate relating to the number of units and/or fractions of the **[*insert settlement currency*]** required to purchase one unit of the Reference Currency as displayed on the relevant Price Source at **[*insert time and location*]** (a "**Relevant Time**") on the relevant Valuation Date (a "**Settlement Procedure**")**] [●]**;**]**

[*insert definitions of further exchange rates*];**] [●]]**

Each of the above rates (each

Bewertungstag angezeigt, wobei der Wechselkurs auf die letzten **[*Zahl einfügen*]** Dezimalstellen gerundet wird (ein "**Abwicklungsverfahren**").**] [●]]**

[*Im Fall einer Feststellung auf der Basis einer Multiplikation zweier Wechselkurse einfügen:* **[**für die Anzahl von Einheiten und/oder Bruchteilen in der **[*Maßgebliche Währung 2 einfügen*]** um eine Einheit der Referenzwährung am maßgeblichen Bewertungstag zu kaufen, wobei der Wechselkurs auf die letzten **[*Zahl einfügen*]** Dezimalstellen gerundet und nach folgender Formel berechnet wird:

[●]_Kurs x [●]_Kurs

["[●]_Kurs" bedeutet in Übereinstimmung mit den ISDA-Definitionen den Kassakurs ausgedrückt als Betrag in der **[*Maßgebliche Währung 2 einfügen*]** für **[**einen**][*Anzahl einfügen*]** **[*Durchführungs-Währung einfügen*]** ("**[●]**") zur Zahlung an einem **[*maßgebliche(s) Finanzzentr(um)(en) einfügen*]**-Geschäftstag, wie von **[*spezifizieren*]** ("**[●]**") berechnet und auf der Webseite der/des **[●]** veröffentlicht und wie auf der maßgeblichen Preisquelle um **[*Zeit und Ort einfügen*]** (ein "**Maßgeblicher Zeitpunkt**") an diesem Tag angezeigt (ein "**Abwicklungsverfahren**"). Der Kassakurs wird von **[●]** auf der Grundlage der **[*Methodik einfügen*]** berechnet **[*Methodik spezifizieren*]** (die "**Methodik**" und jedes dieser Verfahren ein "**Bewertungs-verfahren**")**] [●]**;

["[●]_Kurs" bedeutet in Übereinstimmung mit den ISDA-Definitionen den Kassakurs für die Anzahl von Einheiten und/oder Bruchteilen in **[*Durchführungs-Währung einfügen*]**, um eine Einheit der Referenzwährung zu kaufen, wie auf der maßgeblichen Preisquelle um **[*Zeit und Ort einfügen*]** (ein "**Maßgeblicher Zeitpunkt**") am maßgeblichen Bewertungstag angezeigt (ein "**Abwicklungs-verfahren**")**] [●]**;**]]**

[*Definitionen weiterer Wechselkurse einfügen*];**] [●]]**

Jeder dieser vorstehend genannten

a "**Rate**") is subject to the Adjustment Rules.

["**Floor**" means **[●].]**

["**Participation**" means **[*insert percentage*]** per cent.**]**

["**Price Source**" means **[*insert screen page*][*specify*]**.**]**

["**Price Source**" means, in respect of the **[●]**_Rate, **[*insert screen page*][*specify*]** and, in respect of the **[●]**_Rate, **[*insert screen page*][*specify*]**.**]**

["**Reference Currency**" means **[*insert currency*]** ("**[●]**").**]**

["**Relevant Currency**" means the currency of **[*insert relevant country*]**, the **[*insert currency*]** ("**[●]**").**]**

["**Relevant Currency**$_{(i)}$" or "**Relevant Currencies**" means the currency of **[*insert relevant country*]**, the **[*insert currency*]** ("**[●]**"), the currency of **[*insert relevant country*]**, the **[*insert currency*]** ("**[●]**")**[**,**]** **[**and**]** **[*insert further Relevant Currencies*]**, which each together with the **[*insert settlement currency*]** comprise the Exchange Rates.**]**

["**Strike Date**" means **[*insert date*]**.**]**

["**Valuation Date**" means **[*insert date*]** **[**, the Strike Date**]** and the Currency Valuation Date, each subject to adjustment in accordance with the Currency Business Day Convention **[**(disregarding an Unscheduled Holiday)**]**, whereas

"**Currency Business Day Convention**" means that in relation to a day where such convention is applicable such day will be the first preceding day which is a Currency Business Day.

["**Unscheduled Holiday**" means that a day is not a Currency Business Day and the market was not aware of such fact (by means of a public announcement or by reference to other publicly available information) until a time later than **[*insert time*]** local time in **[*insert financial centre*]** two Currency Business Days

Kurse (jeweils ein "**Kurs**") unterliegt den Anpassungsregeln.

["**Mindestbetrag**" bedeutet **[●].]**

["**Partizipation**" bedeutet **[*Prozentsatz einfügen*]** %.**]**

["**Preisquelle**" bedeutet **[*Bildschirmseite einfügen*][*spezifizieren*]**.**]**

["**Preisquelle**" bedeutet in Bezug auf den **[●]**_**Kurs** die **[*Bildschirmseite einfügen*][*spezifizieren*]** und in Bezug auf den **[●]**_**Kurs** die **[*Bildschirmseite einfügen*][*spezifizieren*]**.**]**

["**Referenzwährung**" bedeutet **[*Währung einfügen*]** ("**[●]**").**]**

["**Maßgebliche Währung**" bedeutet die Währung **[*maßgebliches Land einfügen*]** ("**[●]**").**]**

["**Maßgebliche Währung**$_{(i)}$" oder "**Maßgebliche Währungen**" bedeutet die Währung **[**von**]** **[*maßgebliches Land einfügen*]** ("**[●]**"), die Währung **[**von**]** **[*maßgebliches Land einfügen*]** ("**[●]**") **[**,**]** **[**und**]** **[*weitere Maßgebliche Währungen einfügen*]**, die jeweils zusammen mit der **[*Durchführungs-Währung einfügen*]** den Wechselkurs darstellen.**]**

["**Strike-Tag**" bedeutet den **[*Datum einfügen*]**.**]**

["**Bewertungstag**" bedeutet den **[*Datum einfügen*]** **[**, den Strike-Tag**]** und den Währungs-Bewertungstag, jeweils vorbehaltlich einer Anpassung im Einklang mit der Währungs-Geschäftstag-Konvention **[**(ohne Berücksichtigung von Unvorhergesehenen Feiertagen)**]**, wobei:

"**Währungs-Geschäftstag-Konvention**" in Bezug auf einen Tag, auf den eine solche Konvention Anwendung findet, bedeutet, dass ein solcher Tag auf den unmittelbar vorangegangenen Währungs-Geschäftstag verschoben wird.

["**Unvorhergesehener Feiertag**" bedeutet, dass ein Tag kein Währungs-Geschäftstag ist und der Markt davon erst später als **[*Uhrzeit einfügen*]** **[*Finanzzentrum einfügen*]** zwei Währungs-Geschäftstage vor dem maßgeblichen Bewertungstag Kenntnis erlangt hat (durch öffentliche

prior to the relevant Valuation Date.**]]]**

Bekanntmachung oder andere öffentlich zugängliche Informationsquellen).**]]]**

["**Exchange Rate Disruption**" means that any Exchange Rate ceases to exist and is replaced by a successor currency exchange rate which is reported, sanctioned, recognised, published, announced or adopted (or other similar action) by a Governmental Authority.**]**

[Eine "**Wechselkursstörung**" bezeichnet eine Situation, bei der ein Wechselkurs nicht länger existiert und von der zuständigen Behörde durch einen nachfolgenden Wechselkurs ersetzt wird, welcher zuvor von dieser bekannt gemacht, sanktioniert, veröffentlicht, verlautbart angenommen wurde (oder andere ähnliche Maßnahmen).**]**

"**Governmental Authority**" means any *de facto* or *de jure* government (or any agency or instrumentality thereof), court, tribunal, administrative or other governmental authority or any other entity (private or public) charged with the regulation of the financial market (including the central bank) of the countries for which the Relevant Currencies are the lawful currencies.

"**Behörde**" ist jede faktische und rechtmäßige Regierung (oder jede ihr untergeordnete Verwaltungsstelle), jedes Gericht, Tribunal, oder jede Verwaltungs- oder Regierungseinheit oder jede andere privat- oder öffentlich-rechtliche Körperschaft der Länder in denen die Maßgebliche Währung gesetzliches Zahlungsmittel ist, die mit der Regulierung der Finanzmärkte befasst ist (dies beinhaltet die Zentralbank).

["**ISDA Definitions**" means the **[**ISDA 1998 FX and Currency Option Definitions (including Annex A thereto)**] [●].]**

["**ISDA-Definitionen**" bezeichnen die **[**ISDA 1998 *FX and Currency* Option-Definitionen (einschließlich Anhang A hierzu)**] [●].]**

["**Methodology Disruption**" means a situation where the **[*insert exchange rate*]** displayed on the Price Source is not in line with the Methodology.**]**

["**Methodikstörung**" bezeichnet eine Situation, in der **[*Wechselkurs einfügen*]**, wie er auf der Preisquelle veröffentlicht ist, nicht mit der Methodik übereinstimmt.**]**

["**Price Materiality Event(s)**" means (i) the Primary Rate differs from the Secondary Rate (if any) by at least the Price Materiality Percentage on the relevant date of valuation; or (ii) the **[**EMTA**] [●]** or any successor to the **[**EMTA**] [●]** has published on its website at **[**www.emta.org**] [●]** (or any successor website thereto) in accordance with the Methodology that there are insufficient responses for at least one of the Secondary Rate for a relevant date of valuation whereby "**insufficient responses**" in such context means **[●]**.

["**Preiswesentlichkeitsereignis(se)**" bedeutet, (i) dass der Erstkurs vom Zweitkurs (falls zutreffend) am maßgeblichen Bewertungstag mindestens um den Preiswesentlichkeits-prozentsatz abweicht; oder (ii) dass die **[**EMTA**] [●]** oder eine Nachfolgeorganisation der **[**EMTA**] [●]** auf ihrer Internetseite unter **[**www.emta.org**] [●]** (oder einer Nachfolgeinternetseite hierzu) in Übereinstimmung mit der Methodik bekannt gegeben hat, dass es für mindestens einen der Zweitkurse für einen maßgeblichen Bewertungstag nur unzureichende Reaktionen gab, wobei "**unzureichende Reaktionen**" in diesem Zusammenhang bedeutet **[●]**.

Whereby:

"**Primary Rate**" means **[**BRL09**] [●]**.

"**Secondary Rate**" means **[**EMTA BRL Industry Survey Rate (BRL12), or EMTA BRL Indicative Survey Rate (BRL13), as the case may be**] [●]**.

"**Price Materiality Percentage**" means **[**3 per cent.**] [*insert percentage*]**.

["**EMTA BRL Industry Survey Rate**

Wobei:

"**Erstkurs**" bedeutet **[**BRL09**] [●]**.

"**Zweitkurs**" bedeutet **[**EMTA BRL Industry Survey-Kurs (BRL12), oder gegebenenfalls EMTA BRL Indicative Survey-Kurs (BRL13)**] [●]**.

"**Preiswesentlichkeitsprozentsatz**" bedeutet **[**3 %**] [*Prozentsatz einfügen*]**.

["**EMTA BRL Industry Survey-Kurs**

(BRL12)"] ["[●]"] means [on any date the average of the Brazilian real / U.S. Dollar bid and offered rates for U.S. Dollars, expressed as the amount of Brazilian reais per one U.S. Dollar, for settlement in two Business Days (a "**Settlement Procedure**") at approximately 3:45 p.m. (Sao Paulo time), or as soon as thereafter as practicable, on such date (a "**Relevant Time**"). The rate will be calculated by EMTA (or a service provider EMTA may select in its reasonable discretion pursuant to § 317 BGB by taking into consideration the relevant capital market practice and by acting in good faith) pursuant to the EMTA BRL Industry Survey methodology (a "**Valuation Procedure**")] [●].

(BRL12)"] ["[●]"] bezeichnet [an jedem Tag den Durchschnittswert der brasilianischer Real / US-Dollar-Kauf- und Verkaufspreise für US-Dollars, ausgedrückt als Betrag der brasilianischen Reais pro US-Dollar zur Abwicklung innerhalb von zwei Geschäftstagen (ein "**Abwicklungsverfahren**") gegen 15:45 Uhr (Sao Paulo-Zeit) oder so bald wie möglich danach an diesem Tag (ein "**Maßgeblicher Zeitpunkt**"). Der Kurs wird von der EMTA (oder einem von der EMTA im billigen Ermessen gemäß § 317 BGB und unter Berücksichtigung der jeweiligen üblichen Kapitalmarktregelungen und unter Berücksichtigung des Grundsatzes von Treu und Glauben gewählten Dienstleister) gemäß der EMTA BRL Industry Survey-Methodik berechnet (ein "**Bewertungsverfahren**")] [●].

["**EMTA BRL Industry Survey Rate (BRL13)**"] ["[●]"] means [on a particular date the average of the Brazilian real / U.S. Dollar bid and offered rates for U.S. Dollars, expressed as the amount of Brazilian reais per one U.S. Dollar, for settlement in two Business Days (a "**Settlement Procedure**"), as published on EMTA's website at www.emta.org (a "**Price Source**") at approximately 12:00 p.m. (Sao Paulo time), or as soon thereafter as practicable on such date (a "**Relevant Time**"). The rate will be calculated by EMTA (or a service provider EMTA may select in its reasonable discretion pursuant to § 317 BGB by taking into consideration the relevant capital market practice and by acting in good faith) pursuant to the EMTA BRL Industry Survey methodology (a "**Valuation Procedure**")] [●].

["**EMTA BRL Industry Survey-Kurs (BRL13)**"] ["[●]"] bezeichnet [an einem bestimmten Tag den Durchschnittswert der brasilianischer Real / US-Dollar-Kauf- und Verkaufspreise für US-Dollars, ausgedrückt als Betrag der brasilianischen Reais pro US-Dollar zur Abwicklung innerhalb von zwei Geschäftstagen (ein "**Abwicklungsverfahren**"), wie auf der Internetseite der EMTA unter www.emta.org veröffentlicht (eine "**Preisquelle**") gegen 12:00 Uhr (Sao Paulo-Zeit) oder so bald wie möglich danach an diesem Tag (ein "**Maßgeblicher Zeitpunkt**"). Der Kurs wird von der EMTA (oder einem von der EMTA im billigen Ermessen gemäß § 317 BGB und unter Berücksichtigung der jeweiligen üblichen Kapitalmarkt-regelungen und unter Berücksichtigung des Grundsatzes von Treu und Glauben gewählten Dienstleister) gemäß der EMTA BRL Industry Survey-Methodik berechnet (ein "**Bewertungsverfahren**")] [●].

["**EMTA BRL Industry Survey Methodology**"] ["[●]"] means [a methodology, dated as of 1 March 2004, as amended from time to time, for a centralized industrywide survey of financial institutions in Brazil that are active participants in the Brazilian real/U.S. Dollar spot markets for the purpose of determining the EMTA BRL Industry Survey Rate] [●].

["**EMTA BRL Industry Survey-Methodik**"] ["[●]"] bezeichnet [eine Methodik, datiert vom 1. März 2004, wie von Zeit zu Zeit geändert, für eine zentralisierte industrieweite Untersuchung von Finanzinstitutionen in Brasilien, die aktive Teilnehmer am brasilianischen Real/US-Dollar-Kassamarkt sind, zum Zwecke der Bestimmung des EMTA BRL Industry

Each of the above rates (each a "**Rate**") is subject to the Adjustment Rules.**]**

"**Price Source Disruption**" means in relation to an Exchange Rate, it becomes impossible to obtain the Exchange Rate on a Valuation Date (or, if different, the day on which rates for that Valuation Date would, in the ordinary course, be published or announced by the relevant Price Source).

"**Rate Calculation Date**" means each Valuation Date.

§4b
(Correction, Disruption Event)

(1) *Correction of an Exchange Rate*. In the event that any relevant rate published on a Price Source and which is utilised for any calculation or determination made in relation to the Securities is subsequently corrected and the correction is published by the Price Source before the relevant payment date under the Securities, the Calculation Agent, by applying the relevant determinations by the Determination Agent, will determine the amount that is payable as a result of that correction, and, to the extent necessary, will adjust the terms of such transaction to account for such correction and will notify the Holders accordingly pursuant to §12.

(2) *Disruption Event*. If the Determination Agent in its reasonable discretion by taking into consideration market practice in relation to OTC foreign exchange transactions (FX transactions) and by acting in good faith determines that a Disruption Event (as defined below) has occurred and is continuing on any Valuation Date, the Exchange Rate will be determined by the Determination Agent in good faith and in a commercially reasonable manner by using the arithmetic mean of the firm quotes for the conversion of the Relevant Currency (as set out above under the relevant definition of Exchange Rate). For that purpose, the Determination Agent shall request at least **[**four**] [●]** independent leading dealers, selected by the Determination Agent (the "**Reference**

Survey-Kurses.**] [●]**.

Jeder dieser vorstehend genannten Kurse (jeweils ein "**Kurs**") unterliegt den Anpassungsregeln.**]**

Eine "**Preisquellenstörung**" bezeichnet eine Situation, bei der es unmöglich ist, den Wechselkurs an einem Bewertungstag zu erhalten (bzw. an dem Tag, an dem der Wechselkurs für den jeweiligen Bewertungstag durch die maßgebliche Preisquelle veröffentlicht oder bekannt gemacht würde).

"**Kursberechnungstag**" ist jeder Bewertungstag.

§4b
(Korrektur des Wechselkurses, Störungsereignis)

(1) *Korrektur des Wechselkurses*. Im Falle, dass ein maßgeblicher Kurs, der von einer Preisquelle veröffentlicht wird und der für eine Berechnung oder Bestimmung im Zusammenhang mit den Wertpapieren verwendet wird, nachträglich korrigiert wird und die Korrektur von der Preisquelle vor dem maßgeblichen Zahlungstag unter den Wertpapieren veröffentlicht wird, bestimmt die Berechnungsstelle unter Anwendung der maßgeblichen Bestimmungen durch die Festlegungsstelle den Betrag, der infolge dieser Korrektur zahlbar ist, und wird, soweit erforderlich, die Bedingungen einer solchen Transaktion anpassen, um dieser Korrektur Rechnung zu tragen, und die Gläubiger gemäß §12 entsprechend benachrichtigen.

(2) *Störungsereignis*. Wenn die Festlegungsstelle nach billigem Ermessen unter Beachtung von üblichen Marktregelungen in Bezug auf OTC Devisengeschäfte (FX Transaktionen) und unter Berücksichtigung des Grundsatzes von Treu und Glauben feststellt, dass an einem Bewertungstag ein Störungsereignis (wie nachfolgend definiert) auftritt und fortbesteht, wird der Wechselkurs von der Festlegungsstelle unter Berücksichtigung des Grundsatzes von Treu und Glauben und unter Beachtung von bester Marktpraxis bestimmt unter Verwendung des arithmetischen Mittels der verbindlichen Kursnotierungen für die Umrechnung der Maßgeblichen Währung (wie vorstehend unter der maßgeblichen Definition der Wechselkurse definiert). Für diesen

Dealers") in the underlying market for the Relevant Currency. If at least four quotations are provided, the rate of the Relevant Currency for the relevant date will be the arithmetic mean of the quotations provided, without regard to the quotations having the highest and lowest value. For this purpose, if more than one quotation has the same highest value or lowest value, then only one of such quotations shall be disregarded. If two or three quotations are provided, the rate of the Relevant Currency for the relevant date will be the arithmetic mean of the quotations provided. If fewer than two quotations are provided, the Relevant Currency shall be determined by the Determination Agent in its reasonable discretion by taking into consideration market practice in relation to OTC foreign exchange transactions (FX transactions) and by acting in good faith.

Zweck soll die Festlegungsstelle von mindestens **[**vier**]** **[●]** unabhängigen führenden, von der Festlegungsstelle ausgewählten Händlern (die "**Referenz-Händler**") im zugrunde liegenden Markt die Maßgebliche Währung erfragen. Sofern mindestens vier Kursnotierungen mitgeteilt werden, ist der Kurs der Maßgeblichen Währung für das jeweilige Datum das arithmetische Mittel der mitgeteilten Kursnotierungen, ohne dabei die Kursnotierungen mit dem höchsten und dem niedrigsten Wert zu berücksichtigen. Für diesen Zweck gilt, sofern mehr als eine Kursnotierung denselben höchsten oder niedrigsten Wert aufweist, dass nur eine dieser Kursnotierungen unberücksichtigt bleiben soll. Sofern zwei oder drei Kursnotierungen mitgeteilt werden, ist der Kurs der Maßgeblichen Währung für das jeweilige Datum das arithmetische Mittel der mitgeteilten Kursnotierungen. Sofern weniger als zwei Kursnotierungen mitgeteilt werden, wird die Maßgebliche Währung von der Festlegungsstelle nach billigem Ermessen unter Beachtung von üblichen Marktregelungen in Bezug auf OTC Devisengeschäfte (FX Transaktionen) und unter Berücksichtigung des Grundsatzes von Treu und Glauben handelnd bestimmt.

"**Disruption Event**", in respect of Securities, means the occurrence of any of the following events:

[(a) Exchange Rate Disruption;**]**

(**[**a**][**b**]**) Price Source Disruption;

[(**[**b**][**c**]**) Methodology Disruption (applicable in relation to the calculation of the **[*insert exchange rate(s)*]** only);**]**

[(**[**b**][**c**][**d**]**) Price Materiality Event(s) (applicable in relation to the calculation of the **[*insert exchange rate(s)*]** only);**]**

[(**[**b**][**c**][**d**][**e**]**) any other event that, in the opinion of the Determination Agent, materially affects dealings in the Securities of any series or affects the ability of the Issuer to meet any of its obligations under the Securities of any series or under any related hedging transactions.**]]**

"**Störungsereignis**" bedeutet in Bezug auf die Wertpapiere jedes der folgenden Ereignisse:

[(a) Wechselkursstörung;**]**

(**[**a**][**b**]**) Preisquellenstörung;

[(**[**b**][**c**]**) Methodikstörung (ausschließlich anwendbar in Bezug auf die Berechnung des **[*Wechselkurs(e) einfügen*]**);**]**

[(**[**b**][**c**][**d**]**) Preiswesentlichkeitsereignis(se) (ausschließlich anwendbar in Bezug auf die Berechnung des **[*Wechselkurs(e) einfügen*]**);**]**

[(**[**b**][**c**][**d**][**e**]**) Jedes andere Ereignis, welches nach Auffassung der Festlegungsstelle den Handel mit den Wertpapieren, die Möglichkeit der Emittentin ihre Verpflichtungen aus den Wertpapieren oder damit zusammenhängenden Sicherungsgeschäften zu erfüllen, erheblich erschweren würde.**]]**

OPTION VII:
ISSUE SPECIFIC TERMS AND CONDITIONS FOR CURRENCY linked AUTOCALLABLE SECURITIES

§3
(Interest)

[*Insert in case of Securities with a fixed rate coupon:*

(1) *Rate of Interest and Interest Payment Dates.* The Securities shall bear interest on their principal amount from (and including) **[*Interest Commencement Date*]** (the "**Interest Commencement Date**") to (but excluding) the Maturity Date (as defined in §4(1)) at the rate of **[*Rate of Interest*]**[36] per cent. *per annum*.

Interest shall be payable in arrear on **[*fixed interest date or dates*]** **[**in each year**]** (each such date, an "**Interest Payment Date**"), subject to adjustment in accordance with §5(2). The first payment of interest shall, subject to adjustment in accordance with §5(2), be made on **[*first Interest Payment Date*]** **[*In the case of a short/long first coupon, insert:*** and will amount to **[*initial broken amount per Specified Denomination*]** per Specified Denomination**]**. **[*In the case of a short/long last coupon insert:*** Interest in respect of the period from **[*fixed interest date preceding the Maturity Date*]** **[**the **[*number*]** Interest Payment Date**]** (including) to the Maturity Date (excluding) will amount to **[*final broken amount per Specified Denomination*]** per Specified Denomination.**]**

[*In the case of "clean" secondary market pricing, insert:*

Accrued interest for any secondary market trades will be calculated in accordance with the relevant Day Count Fraction (as defined below).**]**

[*In the case of "dirty" secondary market pricing, insert:*

OPTION VII:
EMISSIONSSPEZIFISCHE EMISSIONSBEDINGUNGEN FÜR WÄHRUNGSBEZOGENE AUTOCALLABLE WERTPAPIERE

§3
(Zinsen)

[*Im Falle von Wertpapieren mit fester Verzinsung einfügen:*

(1) *Zinssatz und Zinszahlungstage.* Die Wertpapiere werden in Höhe ihres Nennbetrags verzinst, und zwar vom **[*Verzinsungsbeginn*]** (der "**Verzinsungsbeginn**") (einschließlich) bis zum Fälligkeitstag (wie in §4 (1) definiert) (ausschließlich) mit jährlich **[*Zinssatz*]**[36] %.

Die Zinsen sind nachträglich am **[*Festzinstermin(e)*]** **[**eines jeden Jahres**]** (jeweils ein "**Zinszahlungstag**"), vorbehaltlich einer Anpassung gemäß §5(2), zahlbar. Die erste Zinszahlung erfolgt am **[*erster Zinszahlungstag*]** vorbehaltlich einer Anpassung gem. §5(2) **[*Im Fall eines ersten kurzen/langen Kupons einfügen:*** und beläuft sich auf **[*anfänglicher Bruchteilszinsbetrag je Nennbetrag*]** je Nennbetrag**]**. **[*Im Fall eines letzten kurzen/langen Kupons einfügen:*** Die Zinsen für den Zeitraum vom **[*letzter, dem Fälligkeitstag vorausgehender Zinszahlungstag*]** **[[*Zahl*]** Zinszahlungstag**]** (einschließlich) bis zum Fälligkeitstag (ausschließlich) belaufen sich auf **[*abschließender Bruchteilszinsbetrag je Nennbetrag*]** je Nennbetrag.**]**

[*Im Fall einer bereinigten (clean) Preisstellung im Sekundärmarkthandel einfügen:*

Bei etwaigen Sekundärmarktgeschäften werden aufgelaufene Zinsen im Einklang mit dem Zinstagequotienten (wie nachstehend definiert) berechnet.**]**

[*Im Fall einer nicht bereinigten (dirty) Preisstellung im Sekundärmarkthandel*

[36] In case of multi-issuances, insert relevant table which sets out the relevant Rate of Interest for each Series of Securities. *Im Fall von Multi-Emissionen ist eine entsprechende Tabelle einzufügen, die den jeweiligen Zinssatz für jede Serie von Wertpapieren darstellt.*

There will be no payment of accrued interest for any secondary market trades as accrued interest will be reflected in the on-going trading price of the Securities.**]**

[*If Actual/Actual (ICMA), insert:*

The number of interest determination dates per calendar year is **[*number of regular interest payment dates per calendar year*]** (each a "**Determination Date**").**]**

(2) *Calculation of Interest for Partial Periods.* If interest is required to be calculated for a period of less than a full year, such interest shall be calculated on the basis of the Day Count Fraction (as defined below).

(3) "**Day Count Fraction**", in respect of the calculation of an amount for any period of time (the "**Calculation Period**") means:

["*Actual/Actual (ICMA)*":

(a) where the Calculation Period is equal to or shorter than the Interest Period during which it falls, the actual number of days in the Calculation Period divided by the product of (i) the actual number of days in such Interest Period and (ii) the number of Interest Periods in any calendar year; and

(b) where the Calculation Period is longer than one Interest Period, the sum of: (i) the actual number of days in such Calculation Period falling in the Interest Period in which it begins divided by the product of (x) the actual number of days in such Interest Period and (y) the number of Interest Periods in any year; and (ii) the actual number of days in such Calculation Period falling in the next Interest Period divided by the product of (x) the actual number of days in such Interest Period and (y) the number of Interest Periods in any year.**]**

einfügen:

Es wird bei etwaigen Sekundärmarktgeschäften keine Zahlung im Hinblick auf aufgelaufene Zinsen erfolgen. Diese werden im laufenden Handelspreis der Wertpapiere reflektiert.**]**

[*Im Fall von Actual/Actual (ICMA) einfügen:*

Die Anzahl der Feststellungstermine im Kalenderjahr beträgt **[*Anzahl der regulären Zinszahlungstage im Kalenderjahr*]** (jeweils ein "**Feststellungstermin**").**]**

(2) *Unterjährige Berechnung der Zinsen.* Sofern Zinsen für einen Zeitraum von weniger als einem Jahr zu berechnen sind, erfolgt die Berechnung auf der Grundlage des Zinstagequotienten (wie nachstehend definiert).

(3) "**Zinstagequotient**" bezeichnet im Hinblick auf die Berechnung eines Betrags für einen beliebigen Zeitraum (der "**Zinsberechnungszeitraum**"):

[*"Actual/Actual (ICMA)":*

(a) falls der Zinsberechnungszeitraum gleich oder kürzer als die Zinsperiode ist, innerhalb welche er fällt, die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum, dividiert durch das Produkt (i) der tatsächlichen Anzahl von Tagen in der jeweiligen Zinsperiode und (ii) der Anzahl der Zinsperioden in einem Jahr; und

(b) falls der Zinsberechnungszeitraum länger als eine Zinsperiode ist, die Summe: (i) der tatsächlichen Anzahl von Tagen in demjenigen Zinsberechnungszeitraum, der in die Zinsperiode fällt, in der er beginnt, geteilt durch das Produkt aus (x) der tatsächlichen Anzahl von Tagen in dieser Zinsperiode und (y) der Anzahl von Zinsperioden in einem Jahr, und (ii) der tatsächlichen Anzahl von Tagen in demjenigen Zinsberechnungszeitraum, der in die nächste Zinsperiode fällt, geteilt durch das Produkt aus (x) der tatsächlichen Anzahl von Tagen in dieser Zinsperiode und (y) der Anzahl von Zinsperioden in

einem Jahr.**]**

["***30/360***":

the number of days in the Calculation Period divided by 360 (the number of days to be calculated on the basis of a year of 360 days with twelve 30-day months (unless (i) the last day of the Calculation Period is the 31st day of a month but the first day of the Calculation Period is a day other than the 30th or 31st day of a month, in which case the month that includes that last day shall not be considered to be shortened to a 30-day month, or (ii) the last day of the Calculation Period is the last day of the month of February, in which case the month of February shall not be considered to be lengthened to a 30-day month)).**]**

["***30/360":***

Die Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360 (wobei die Anzahl der Tage auf der Grundlage eines Jahres von 360 mit zwölf Monaten zu 30 Tagen zu ermitteln ist (es sei denn, (i) der letzte Tag des Zinsberechnungszeitraumes fällt auf den 31. Tag eines Monats, während der erste Tag des Zinsberechnungszeitraumes weder auf den 30. noch auf den 31. Tag eines Monats fällt, wobei in diesem Fall der diesen Tag enthaltende Monat nicht als ein auf 30 Tage gekürzter Monat zu behandeln ist, oder (ii) der letzte Tag des Zinsberechnungszeitraumes fällt auf den letzten Tag des Monats Februar, wobei in diesem Fall der Monat Februar nicht als ein auf 30 Tage verlängerter Monat zu behandeln ist)).**]**

[*"30E/360" or "Eurobond Basis"*:

the number of days in the Calculation Period divided by 360 (unless, in the case of the final Calculation Period, the Maturity Date is the last day of the month of February, in which case the month of February shall not be considered to be lengthened to a 30-day month).**]**

[*"30E/360" oder "Eurobond Basis":*

Die Anzahl der Tage im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360 (es sei denn, im Fall des letzten Zinsberechnungszeitraumes fällt der Fälligkeitstag auf den letzten Tag des Monats Februar, in welchem Fall der Monat Februar als nicht auf einen Monat von 30 Tagen verlängert gilt).**]**

[*"Actual/365" or "Actual/Actual (ISDA)"*:

the actual number of days in the Calculation Period divided by 365 (or, if any portion of the Calculation Period falls in a leap year, the sum of (i) the actual number of days in that portion of the Calculation Period falling in a leap year divided by 366 and (ii) the actual number of days in that portion of the Calculation Period falling in a non-leap year divided by 365).**]**

[*"Actual/365" oder "Actual/Actual (ISDA)":*

Die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum, dividiert durch 365 (oder, falls ein Teil dieses Zinsberechnungszeitraumes in ein Schaltjahr fällt, die Summe aus (i) der tatsächlichen Anzahl der in das Schaltjahr fallenden Tage des Zinsberechnungszeitraumes dividiert durch 366 und (ii) die tatsächliche Anzahl der nicht in das Schaltjahr fallenden Tage des Zinsberechnungszeitraumes dividiert durch 365).**]**

[*"Actual/365 (Fixed)"*:

the actual number of days in the Calculation Period divided by 365.**]**

[*"Actual/365 (Fixed)":*

Die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 365.**]**

[*"Actual/360"*:

the actual number of days in the Calculation Period divided by 360.**]**

(4) If the Issuer for any reason fails to render any payment in respect of the Securities when due, interest shall continue to accrue at the default rate established by statutory law on the outstanding amount from, and, including, the due date to, but excluding, the day on which such payment is received by or on behalf of the Holders.**]**

[***Insert in case of floating rate Securities:***

(1) *Interest Payment Dates.*

(a) The Securities bear interest on their principal amount from **[*Interest Commencement Date*]** (inclusive) (the "**Interest Commencement Date**") to the first Interest Payment Date (exclusive) and thereafter from each Interest Payment Date (inclusive) to the next following Interest Payment Date (exclusive). Interest on the Securities shall be payable on each Interest Payment Date.

(b) "**Interest Payment Date**" means, subject to adjustment in accordance with §5(2),

[*In the case of specified Interest Payment Dates without a first long/short coupon, insert:*

each **[*specified Interest Payment Dates*]** of each calendar year from, and including, the **[*insert first Interest Payment Date*]** to, and including, the Maturity Date.**]**

[*In the case of specified Interest Payment Dates with a first long/short coupon, insert:*

the **[*first Interest Payment Date*]** and thereafter **[**each**][**the**]** **[*specified Interest Payment Date(s)*]** of each calendar year from, and including, the **[*insert first Interest Payment Date*]** to, and including, the Maturity Date.**]**

[*"Actual/360":*

Die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum, dividiert durch 360.**]**

(4) Wenn die Emittentin eine fällige Zahlung auf die Wertpapiere aus irgendeinem Grund nicht leistet, wird der ausstehende Betrag von dem Fälligkeitstag (einschließlich) bis zum Tag der vollständigen Zahlung an die Gläubiger (ausschließlich) mit dem gesetzlich bestimmten Verzugszins verzinst.**]**

[*Im Fall von Variabel Verzinslichen Wertpapieren einfügen*:

(1) *Zinszahlungstage.*

(a) Die Wertpapiere werden in Höhe ihres Nennbetrags ab dem **[*Verzinsungsbeginn*]** (der "**Verzinsungsbeginn**") (einschließlich) bis zum ersten Zinszahlungstag (ausschließlich) und danach von jedem Zinszahlungstag (einschließlich) bis zum nächstfolgenden Zinszahlungstag (ausschließlich) verzinst. Zinsen auf die Wertpapiere sind an jedem Zinszahlungstag zahlbar.

(b) "**Zinszahlungstag**" bezeichnet, vorbehaltlich einer Anpassung gemäß §5(2),

[*Im Fall von festgelegten Zinszahlungstagen ohne ersten langen/kurzen Kupon einfügen:*

jeden **[*festgelegte Zinszahlungstage*]** eines jeden Kalenderjahres, ab dem **[*ersten Zinszahlungstag einfügen*]** (einschließlich) bis zu dem Fälligkeitstag (einschließlich).**]**

[*Im Fall von festgelegten Zinszahlungstagen mit einem ersten langen/kurzen Kupon einfügen:*

den **[*erster Zinszahlungstag*]** und danach **[**jeden**][**den**]** **[*festgelegte(r) Zinszahlungstag(e)*]** eines jeden Kalenderjahres, ab dem **[*ersten Zinszahlungstag einfügen*]** (einschließlich) bis zu dem Fälligkeitstag (einschließlich).**]**

[*If Actual/Actual (ICMA), insert:*

The number of interest determination dates per calendar year is **[*number of regular interest payment dates per calendar year*]** (each a "**Determination Date**").**]**

[*In the case of* "*clean*" *secondary market pricing, insert:*

Accrued interest for any secondary market trades will be calculated in accordance with the relevant Day Count Fraction (as defined below).**]**

[*In the case of* "*dirty*" *secondary market pricing, insert:*

There will be no payment of accrued interest for any secondary market trades as accrued interest will be reflected in the on-going trading price of the Securities.**]**

(2) Rate of Interest.

The rate of interest (the "**Rate of Interest**") for each Interest Period (as defined below) will, except as provided below, be the Reference Rate **[*In the case of Factor, insert:*** multiplied by **[*factor*]] [*In the case of Margin, insert:***, **[**plus**] [**minus**]** the Margin (as defined below)**].]**

[*In the case of Margin, insert:* "**Margin**" means **[*number*]** per cent. *per annum*.**]**

[*In the case of Securities other than Constant Maturity Swap ("CMS") floating rate Securities, insert:*

The "**Reference Rate**" means either,

(a) the **[[●]** month **[**EURIBOR®**][**LIBOR®**]] [insert *Reference Rate*]** offered quotation (if there is only one quotation on the Screen Page (as defined below)), or

(b) the arithmetic mean (rounded if necessary to the nearest one **[*If the Reference Rate is EURIBOR®, insert*:** thousandth of a percentage point, with 0.0005**] [*If***

[*Im Fall von Actual/Actual (ICMA) einfügen:*

Die Anzahl der Feststellungstermine im Kalenderjahr beträgt **[*Anzahl der regulären Zinszahlungstage im Kalenderjahr*]** (jeweils ein "**ICMA Feststellungstermin**").**]**

[*Im Fall von bereinigter (clean) Preisstellung im Sekundärmarkt-handel einfügen:*

Bei etwaigen Sekundärmarktgeschäften werden aufgelaufene Zinsen im Einklang mit dem Zinstagequotienten (wie nachstehend definiert) berechnet.**]**

[*Im Fall von nicht bereinigter (dirty) Preisstellung im Sekundärmarkthandel einfügen:*

Es wird bei etwaigen Sekundärmarktgeschäften keine Zahlung im Hinblick auf aufgelaufene Zinsen erfolgen. Diese werden im laufenden Handelspreis der Wertpapiere reflektiert.**]**

(2) *Zinssatz.*

Der Zinssatz (der "**Zinssatz**") für jede Zinsperiode (wie nachstehend definiert) ist, sofern nachstehend nichts Abweichendes bestimmt wird, der Referenzsatz **[*Im Fall eines Faktors einfügen:***, multipliziert mit **[*Faktor*]] [*Im Fall einer Marge einfügen:***, **[**zuzüglich**] [**abzüglich**]** der Marge (wie nachstehend definiert)**].]**

[*Im Fall einer Marge einfügen:* Die "**Marge**" beträgt **[*Zahl*]** % *per annum*.**]**

[*Im Fall von Wertpapieren, die nicht CMS variabel verzinsliche Wertpapiere sind, einfügen*:

"**Referenzsatz**" bezeichnet, entweder

(a) den **[[●]**-Monats-**[**EURIBOR®-**][**LIBOR®-**]] [*Referenzsatz einfügen*]** Angebotssatz (wenn nur ein Angebotssatz auf der Bildschirmseite (wie nachstehend definiert) angezeigt ist), oder

(b) das arithmetische Mittel (falls erforderlich, auf- oder abgerundet auf das nächste ein **[*Falls der Referenzsatz EURIBOR® ist einfügen*:** Tausendstel Prozent,

the Reference Rate is not EURIBOR®, insert relevant rounding provisions] being rounded upwards) of the offered quotations,

(expressed as a percentage rate *per annum*) for deposits in the Currency for that Interest Period which appears or appear, as the case may be, on the Screen Page as of **[●]** (**[**Brussels**]** **[**London**]** **[●]** time) on the Interest Determination Date (as defined below), all as determined by the Determination Agent.

If, in the case of (b) above, five or more such offered quotations are available on the Screen Page, the highest (or, if there is more than one such highest rate, only one of such rates) and the lowest (or, if there is more than one such lowest rate, only one of such rates) shall be disregarded by the Determination Agent for the purposes of determining the arithmetic mean (rounded as provided above) of such offered quotations and this rule shall apply throughout this subparagraph (2).**]**

[*In the case of CMS floating rate Securities, insert*:

The "**Reference Rate**" means

the **[*relevant number of years*]** year **[**Euro**][*other currency*]** swap rate expressed as a rate *per annum* (the "**[*relevant number of years*] Year Swap Rate**") which appears on the Screen Page as of **[●]** (**[**Frankfurt**]** **[*other relevant location*]** time) on the Interest Determination Date (as defined below) all as determined by the Determination Agent.**]**

"**Interest Period**" means each period from (and including) the Interest Commencement Date to (but excluding) the first Interest Payment Date and from (and including) each Interest Payment Date to (but excluding) the following Interest Payment Date respectively.**]**

"**Interest Determination Date**" means the **[**second**]** **[*other applicable number of days*]** **[**TARGET**]** **[**London**]** **[*other relevant location*]** Business Day prior to

wobei 0,0005**]** **[*Falls der Referenzsatz nicht EURIBOR® ist, maßgebliche Rundungsvorschriften einfügen*]** aufgerundet wird) der Angebotssätze,

(ausgedrückt als Prozentsatz *per annum*) für Einlagen in der Währung für die jeweilige Zinsperiode, der bzw. die auf der Bildschirmseite am Zinsfestlegungstag (wie nachstehend definiert) gegen **[●]** Uhr (**[**Brüsseler**]** **[**Londoner**]** **[●]** Ortszeit) angezeigt werden, wobei alle Festlegungen durch die Festlegungsstelle erfolgen.

Wenn im vorstehenden Fall (b) auf der maßgeblichen Bildschirmseite fünf oder mehr Angebotssätze angezeigt werden, werden der höchste (falls mehr als ein solcher Höchstsatz angezeigt wird, nur einer dieser Sätze) und der niedrigste (falls mehr als ein solcher Niedrigstsatz angezeigt wird, nur einer dieser Sätze) von der Festlegungsstelle für die Bestimmung des arithmetischen Mittels der Angebotssätze (das wie vorstehend beschrieben auf- oder abgerundet wird) außer Acht gelassen; diese Regel gilt entsprechend für diesen gesamten Absatz (2).**]**

[*Im Fall von CMS variabel verzinslichen Wertpapieren einfügen*:

"**Referenzsatz**" bezeichnet,

den als Jahressatz ausgedrückte**[**n**]** **[*maßgebliche Anzahl von Jahren*]**-Jahres-**[**Euro**][*andere Währung*]]**-Swapsatz**[**es**]** (der "**[*maßgebliche Anzahl von Jahren*]-Jahres-Swapsatz**"), der auf der Bildschirmseite am Zinsfestlegungstag (wie nachstehend definiert) gegen **[●]** Uhr (**[**Frankfurter**]** **[zutreffender anderer Ort]** Ortszeit**]**) angezeigt wird, wobei alle Festlegungen durch die Festlegungsstelle erfolgen.**]**

"**Zinsperiode**" bezeichnet den Zeitraum von dem Verzinsungsbeginn (einschließlich) bis zum ersten Zinszahlungstag (ausschließlich) bzw. von jedem Zinszahlungstag (einschließlich) bis zum jeweils darauffolgenden Zinszahlungstag (ausschließlich).

"**Zinsfestlegungstag**" bezeichnet den **[**zweiten**]** **[*zutreffende andere Zahl von Tagen*]** **[**TARGET-**]** **[**Londoner**]** **[*zutreffender anderer Ort*]** Geschäftstag

the **[**commencement**]** **[**expiry**]** of the relevant Interest Period. **[*In the case of a TARGET Business Day, insert*:** "**TARGET Business Day**" means a day on which TARGET (Trans-European Automated Real-Time Gross Settlement Express Transfer System 2) is operating.**]** **[*In the case of a non-TARGET Business Day, insert*:** "**[London] [*other relevant location*] Business Day**" means a day which is a day (other than a Saturday or Sunday) on which commercial banks are open for business (including dealings in foreign exchange and foreign currency) in **[**London**]** **[*other relevant location*]**.

vor **[**Beginn**]** **[**Ablauf**]** der jeweiligen Zinsperiode. **[*Im Fall eines TARGET-Geschäftstages einfügen*:** "**TARGET-Geschäftstag**" bezeichnet einen Tag, an dem TARGET (Trans-European Automated Real-Time Gross Settlement Express Transfer System 2) betriebsbereit ist.**]** **[*Im Fall eines anderen Geschäftstages als eines TARGET-Geschäftstages einfügen*:** "**[Londoner] [*zutreffenden anderen Ort*] Geschäftstag**" bezeichnet einen Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem Geschäftsbanken in **[**London**]** **[*zutreffender anderer Ort*]** für Geschäfte (einschließlich Devisen- und Sortengeschäfte) geöffnet sind.

"**Screen Page**" means **[*relevant Screen Page*]**.

"**Bildschirmseite**" bedeutet **[*Bildschirmseite*]**.

[*If the determination of the Reference Rate in case of disruptions occurs other than in good faith of the Determination Agent, insert*:

[*Falls Ersatzfeststellung des Referenzsatzes bei Störungen anders als im guten Glauben der Festlegungsstelle, einfügen*:

[*In the case of Securities other than CMS Floating Rate Securities, insert*:

[*Im Fall von Wertpapieren, die nicht CMS variabel verzinsliche Wertpapiere sind, einfügen*:

If the Screen Page is not available or if, in the case of (a) above, no such quotation appears or, in the case of (b) above, fewer than three such offered quotations appear, in each case as at such time, the Determination Agent shall request the principal **[**Euro-Zone**]** **[**London**]** **[*other relevant location*]** office of each of the Reference Banks (as defined below) to provide the Determination Agent with its offered quotation (expressed as a percentage rate *per annum*) for deposits in the Currency for the relevant Interest Period to leading banks in the **[**London**]** **[*other relevant location*]** interbank market **[**of the Euro-Zone**]** at approximately **[●]** (**[**Brussels**]** **[**London**]** **[●]** time) on the Interest Determination Date. If two or more of the Reference Banks provide the Determination Agent with such offered quotations, the Reference Rate for such Interest Period shall be the arithmetic mean (rounded if necessary to the nearest one **[*If the Reference Rate is EURIBOR®, insert*:** thousandth of a percentage point, with 0.0005**]** **[*If the Reference Rate is not EURIBOR®, insert relevant rounding provisions*]** being rounded upwards) of such offered quotations, all as

Sollte die maßgebliche Bildschirmseite nicht zur Verfügung stehen, oder wird im Fall von (a) kein Angebotssatz, oder werden im Fall von (b) weniger als drei Angebotssätze angezeigt (dort jeweils zur genannten Zeit), wird die Festlegungsstelle von den **[**Londoner**]** **[*zutreffender anderer Ort*]** Hauptniederlassungen jeder der Referenzbanken (wie nachstehend definiert) **[**in der Euro-Zone**]** deren jeweilige Angebotssätze (jeweils als Prozentsatz per annum ausgedrückt) für Einlagen in der Währung für die betreffende Zinsperiode gegenüber führenden Banken im **[**Londoner**]** **[*zutreffender anderer Ort*]** Interbanken-Markt **[**in der Euro-Zone**]** gegen **[●]** Uhr (**[**Londoner**]** **[**Brüsseler**]** **[●]** Ortszeit) am Zinsfestlegungstag anfordern. Falls zwei oder mehr Referenzbanken der Festlegungsstelle solche Angebotssätze nennen, ist der Referenzsatz für die betreffende Zinsperiode das arithmetische Mittel (falls erforderlich, auf- oder abgerundet auf das nächste ein **[*Falls der Referenzsatz EURIBOR® ist einfügen*:** Tausendstel Prozent, wobei 0,0005**]** **[*Falls der Referenzsatz nicht EURIBOR® ist, maßgebliche Rundungsvorschriften einfügen*]**

determined by the Determination Agent.

If on any Interest Determination Date only one or none of the Reference Banks provides the Determination Agent with such offered quotations as provided in the preceding paragraph, the Reference Rate for the relevant Interest Period shall be the rate *per annum* which the Determination Agent determines as being the arithmetic mean (rounded if necessary to the nearest one **[*If the Reference Rate is EURIBOR®, insert*:** thousandth of a percentage point, with 0.0005**] [*If the Reference Rate is not EURIBOR®, insert relevant rounding provisions*]** being rounded upwards) of the rates, as communicated to (and at the request of) the Determination Agent by the Reference Banks or any two or more of them, at which such banks were offered, as at **[●] ([**Brussels**] [**London**] [●]** time) on the relevant Interest Determination Date, deposits in the Currency for the relevant Interest Period by leading banks in the **[**London**] [*other relevant location*]** interbank market **[**of the Euro-Zone**]** or, if fewer than two of the Reference Banks provide the Determination Agent with such offered rates, the offered rate for deposits in the Currency for the relevant Interest Period, or the arithmetic mean (rounded as provided above) of the offered rates for deposits in the Currency for the relevant Interest Period, at which, on the relevant Interest Determination Date, any one or more banks (which bank or banks is or are in the opinion of the Determination Agent and the Issuer suitable for such purpose) inform(s) the Determination Agent it is or they are quoting to leading banks in the **[**London**] [*other relevant location*]** interbank market **[**of the Euro-Zone**]** (or, as the case may be, the quotations of such bank or banks to the Determination Agent). If the Reference Rate cannot be determined in accordance with the foregoing provisions of this paragraph, the Reference Rate shall be the offered quotation or the arithmetic mean of the offered quotations on the Screen Page, as described above, on the last day preceding the Interest Determination Date on which such quotations were offered.

aufgerundet wird) dieser Angebotssätze, wobei alle Festlegungen durch die Festlegungsstelle erfolgen.

Falls an einem Zinsfestlegungstag nur eine oder keine der Referenzbanken der Festlegungsstelle solche im vorstehenden Absatz beschriebenen Angebotssätze nennt, ist der Referenzsatz für die betreffende Zinsperiode der Satz *per annum*, den die Festlegungsstelle als das arithmetische Mittel (falls erforderlich, auf- oder abgerundet auf das nächste ein **[*Falls der Referenzsatz EURIBOR® ist einfügen*:** Tausendstel Prozent, wobei 0,0005**] [*Falls der Referenzsatz nicht EURIBOR® ist, maßgebliche Rundungsvorschriften einfügen*]** aufgerundet wird) der Angebotssätze ermittelt, die die Referenzbanken bzw. zwei oder mehrere von ihnen der Festlegungsstelle auf deren Anfrage als den jeweiligen Satz nennen, zu dem ihnen gegen **[●]** Uhr **([**Brüsseler**] [**Londoner**] [●]** Ortszeit) an dem betreffenden Zinsfestlegungstag Einlagen in der Währung für die betreffende Zinsperiode von führenden Banken im **[**Londoner**] [*zutreffenden anderen Ort*]** Interbanken-Markt **[**in der Euro-Zone**]** angeboten werden; falls weniger als zwei der Referenzbanken der Festlegungsstelle solche Angebotssätze nennen, dann ist der Referenzsatz für die betreffende Zinsperiode der Angebotssatz für Einlagen in der Währung für die betreffende Zinsperiode oder das arithmetische Mittel (gerundet wie oben beschrieben) der Angebotssätze für Einlagen in der Währung für die betreffende Zinsperiode, den bzw. die eine oder mehrere Banken (die nach Ansicht der Festlegungsstelle und der Emittentin für diesen Zweck geeignet sind) der Festlegungsstelle als Sätze bekannt geben, die sie an dem betreffenden Zinsfestlegungstag gegenüber führenden Banken am **[**Londoner**] [*zutreffenden anderen Ort*]** Interbanken-Markt **[**in der Euro-Zone**]** nennen (bzw. den diese Banken gegenüber der Festlegungsstelle nennen). Für den Fall, dass der Referenzsatz nicht gemäß den vorstehenden Bestimmungen dieses Absatzes ermittelt werden kann, ist der Referenzsatz der Angebotssatz oder das arithmetische Mittel der Angebotssätze auf der Bildschirmseite, wie vorstehend

beschrieben, an dem letzten Tag vor dem Zinsfestlegungstag, an dem diese Angebotssätze angezeigt wurden.

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

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

(a) a public statement or publication of information by or on behalf of the administrator of the Reference Rate announcing that it has ceased or will cease to provide the Reference Rate permanently or indefinitely, provided that, at the time of statement or publication, there is no successor administrator that will continue to provide the Reference Rate; or

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

(c) a public statement or publication of information by the regulatory supervisor for the administrator of

[Im Fall von Wertpapieren, bei denen der Referenzsatz nicht der US-Dollar-LIBOR® oder SOFR ist, einfügen:

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

(a) eine öffentliche Mitteilung oder Veröffentlichung von Informationen durch oder im Auftrag des Administrators des Referenzsatzes, in der dieser erklärt, dass er den Referenzsatz dauerhaft oder für unbestimmte Zeit eingestellt hat oder einstellen wird, vorausgesetzt es gibt zum Zeitpunkt der Mitteilung oder Veröffentlichung keinen Nachfolge-Administrator, der den Referenzsatz weiterhin bereitstellen wird; oder

(b) eine öffentliche Erklärung oder Veröffentlichung von Informationen durch die Aufsichtsbehörde des Administrators des Referenzsatzes, der Zentralbank der Währung des Referenzsatzes, eines Insolvenzverwalters, der für den Administrator des Referenzsatzes zuständig ist, eine Abwicklungsbehörde, die für den Administrator des Referenzsatzes zuständig ist, oder ein Gericht oder eine juristische Person mit ähnlichen Befugnissen einer Insolvenz- oder Abwicklungsbehörde, die für den Administrator des Referenzsatzes zuständig ist, welche angibt, dass der Administrator des Referenzsatzes die Bereitstellung des Referenzsatzes dauerhaft oder für unbestimmte Zeit eingestellt hat oder einstellen wird, vorausgesetzt es gibt zum Zeitpunkt der Erklärung oder Veröffentlichung keinen Nachfolge-Administrator, der den Referenzsatz weiterhin bereitstellen wird;

(c) eine öffentliche Erklärung oder Veröffentlichung von Informationen durch die Aufsichtsbehörde für den

the Reference Rate announcing that the Reference Rate is no longer representative; or

(d) an Administrator/Benchmark Event occurs in relation to the Reference Rate,

then the Determination Agent may use, as a substitute for the Reference Rate, and for each future Interest Determination Date (or other rate fixing date), the alternative reference rate determined in accordance with the following provisions:

(i) if an alternative reference rate, index or benchmark is specified in this § 3 (2) for this purpose (an "**Alternative Pre-nominated Reference Rate**"), such Alternative Pre-nominated Reference Rate; or

(ii) if an Alternative Pre-nominated Reference Rate is not specified in this § 3 (2), the alternative reference rate, index or benchmark selected by the central bank, reserve bank, monetary authority or any similar institution (including any committee or working group thereof) in the jurisdiction of the applicable currency of the Reference Rate that is consistent with accepted market practice (the reference rate determined under sub-paragraph (i) above or this sub-paragraph (ii), the "**Alternative Rate**").

The Determination Agent may, after consultation with the Issuer, determine any adjustments to the Alternative Rate or the Margin (which may include the addition of an adjustment spread, which may be positive or negative, in order to reduce or eliminate, to the extent reasonably practicable, any transfer of economic value to or from the Issuer as a result of the replacement of the Reference Rate with the Alternative Rate), as well as the applicable business day convention, Interest Determination

Administrator des Referenzsatzes, in der mitgeteilt wird, dass der Referenzsatz nicht mehr repräsentativ ist; oder

(d) ein Administrator-/Benchmark-Ereignis in Bezug den Referenzsatz eintritt,

dann kann die Festlegungsstelle, als Ersatz für den Referenzsatz und für jeden zukünftigen Zinsfestlegungstag (oder andere Kursfestlegungstage), den alternativen Referenzsatz in Übereinstimmung mit den folgenden Bestimmungen nutzen:

(i) wenn ein alternativer Referenzsatz, Index oder Benchmark in diesem § 3 (2) zu diesem Zweck festgelegt wird (ein "**Alternativer Vorbestimmter Referenzsatz**"), einen solchen Alternativen Vorbestimmten Referenzsatz; oder

(ii) wenn ein Alternativer Vorbestimmter Referenzsatz in diesem § 3 (2) nicht festgelegt wird, der alternative Referenzsatz, Index oder Benchmark, der von der Zentralbank, Notenbank, Währungsbehörde oder einer ähnlichen Institution (einschließlich einem Ausschuss oder einer Arbeitsgruppe von diesen) in der Rechtsordnung der anwendbaren Währung des Referenzsatzes, der mit der anerkannten Marktpraxis übereinstimmt (der Referenzsatz, wie in vorstehendem Unterabsatz (i) bzw. diesem Unterabsatz (ii) festgelegt, der "**Alternativsatz**").

Die Festlegungsstelle kann, nach Rücksprache mit der Emittentin, Anpassungen an dem Alternativsatz oder der Marge (die das Hinzufügen einer Anpassungsspanne umfassen kann, die positiv oder negativ ausfallen kann, um, soweit angemessen umsetzbar, jeden Transfer eines wirtschaftlichen Wertes an oder von der Emittentin infolge der Ersetzung des Referenzsatzes mit dem Alternativsatz zu minimieren oder zu beseitigen) ebenso wie die anwendbare Geschäftstage-Konvention,

Dates (or any other rate fixing dates) and related provisions and definitions of the Securities, in each case that are consistent with accepted market practice for the use of such Alternative Rate for debt obligations such as the Securities.

Zinsfestlegungstage (oder alle anderen Kursfeststellungstage) und damit verbundene Bestimmungen und Definitionen der Wertpapiere bestimmen, in jedem Fall im Einklang mit der anerkannten Marktpraxis für die Nutzung dieses Alternativsatzes für Schuldverpflichtungen wie die Wertpapiere.

If the Determination Agent determines, after consultation with the Issuer, that no such Alternative Rate exists on the relevant date, it may, after consultation with the Issuer, determine an alternative rate to be used as a substitute for the Reference Rate (which shall be the "**Alternative Rate**" for the purposes of these provisions), as well as any adjustments to the Margin (including any adjustment spread), the business day convention, the Interest Determination Dates (or any other rate fixing dates) and related provisions and definitions in respect of the Securities, in each case, that are consistent with accepted market practice for the use of such Alternative Rate for debt obligations such as the Securities.

Wenn die Festlegungsstelle festlegt, dass nach Rücksprache mit der Emittentin kein Alternativsatz am maßgeblichen Tag existiert, kann sie nach Rücksprache mit der Emittentin festlegen, dass ein alternativer Satz als Ersatz für den Referenzsatz genutzt wird (der der "**Alternativsatz**" für die Zwecke dieser Bestimmungen sein soll), ebenso wie alle Anpassungen der Marge (einschließlich allen Anpassungsspannen), der Geschäftstage-Konvention, Zinsfestlegungstage (oder alle anderen Kursfeststellungstage) und damit verbundene Bestimmungen und Definitionen der Wertpapiere, in jedem Fall im Einklang mit der anerkannten Marktpraxis für die Nutzung dieses Alternativsatzes für Schuldverpflichtungen wie die Wertpapiere.

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

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

Notwithstanding anything else in this provision, if the Determination Agent determines that the selection of a particular index, benchmark or other price source as an "Alternative Rate" (taking into account any necessary adjustments that would need to be made in accordance with this provision) (1) is or would be unlawful under any applicable law or regulation; or (2) would contravene any applicable licensing requirements; or (3) would result in the Determination Agent, the Issuer or the Calculation Agent being considered to be administering a benchmark, index or other price source whose production, publication, methodology or governance would subject the Determination Agent,

Ungeachtet sonstiger Ausführungen in dieser Bestimmung gilt: Sofern die Festlegungsstelle festlegt, dass die Auswahl eines bestimmten Index, einer bestimmten Benchmark oder einer anderen Preisquelle als "Alternativsatz" (unter Berücksichtigung aller notwendigen Anpassungen, die in Übereinstimmung mit dieser Bestimmung vorgenommen werden müssten) (1) unter einem anwendbaren Recht oder anwendbaren Verordnungen rechtswidrig ist oder sein würde; oder (2) gegen geltende Lizenzbestimmungen verstoßen würde; oder (3) dazu führen würde, dass die Festlegungsstelle oder die Emittentin als Administrator einer Benchmark, eines Index oder einer anderen Preisquelle

the Issuer or the Calculation Agent to material additional regulatory obligations which it is unwilling to undertake, then the Determination Agent shall not select such index, benchmark or price source as the Alternative Rate.

anzusehen sein würde, deren Produktion, Veröffentlichung, Methodologie oder Verwaltung die Festlegungsstelle oder die Emittentin wesentlichen zusätzlichen regulatorischen Verpflichtungen unterwerfen würde, derer sie nicht unterworfen sein wollen, dann darf die Festlegungsstelle diesen Index, diese Benchmark oder diese Preisquelle nicht als den Alternativsatz auswählen.

If the Determination Agent is unable to identify an Alternative Rate and determine the necessary adjustments to the Terms and Conditions of the Securities, then the Issuer may, in its reasonable discretion (*billiges Ermessen, § 315 BGB*), determine that the Securities shall be redeemed. If the Issuer so determines that the Securities shall be redeemed, then the Issuer shall give not less than **[**five**][●]** Business Days' notice to the Holders to redeem the Securities and upon redemption the Issuer will pay in respect of each Security an amount equal to the **[**Early Redemption Amount**][●]**.

Wenn die Festlegungsstelle nicht in der Lage ist einen Alternativsatz zu ermitteln und notwendige Anpassungen an den Emissionsbedingungen der Wertpapiere festzulegen, dann kann die Emittentin nach billigem Ermessen (§ 315 BGB) festlegen, dass die Wertpapiere zurückgezahlt werden sollen. Wenn die Emittentin auf diese Weise festlegt, dass die Wertpapiere zurückgezahlt werden sollen, dann ist die Emittentin dazu verpflichtet, den Gläubigern innerhalb einer Frist von mindestens **[**fünf**][●]** Geschäftstagen die Kündigung der Wertpapiere mitzuteilen. Bei der Rückzahlung wird die Emittentin für jedes Wertpapier einen Betrag in Höhe des **[**Vorzeitigen Rückzahlungsbetrags**][●]** zahlen.

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

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

"**Alternative Pre-nominated Reference Rate**" **[**means **[●]** or **[●]**, provided that the first alternative is subject to an Administrator/Benchmark Event**][**is not specified**].]**

"**Alternativer Vorbestimmter Referenzsatz**" **[**bezeichnet **[●]** oder **[●]**, sollte die erste Alternative einem Administrator-/Benchmark-Ereignis**][**ist nicht bestimmt**].]**

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

[Im Fall von Wertpapieren, bei denen der Referenzsatz der US-Dollar LIBOR® oder SOFR ist, einfügen:

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

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

Reference Rate Replacement Conforming

Ersatz-Referenzsatz-Folgeänderungen. Im

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

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

Whereby:

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

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

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

(1) the sum of: (a) Fallback Term SOFR and (b) the Reference Rate Replacement Adjustment;

(2) the sum of: (a) Fallback Compounded

Zusammenhang mit der Einführung eines Ersatz-Referenzsatzes, haben die Emittentin oder die von ihr beauftragte Stelle das Recht gelegentlich Ersatz-Referenzsatz-Folgeänderungen vorzunehmen.

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

Wobei:

[Im Fall von Wertpapieren, bei denen der Referenzsatz der US-Dollar LIBOR® ist, einfügen:

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

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

(1) die Summe aus: (a) Ersatz-Laufzeit-SOFR und (b) der Ersatz-Referenzsatz-Anpassung;

(2) die Summe aus: (a) Ersatz-

SOFR and (b) the Reference Rate Replacement Adjustment;

(3) the sum of: (a) the alternate rate of interest that has been selected or recommended by the Relevant Governmental Body as the replacement for the then-current Reference Rate for the applicable Corresponding Tenor and (b) the Reference Rate Replacement Adjustment;

(4) the sum of: (a) the ISDA Fallback Rate and (b) the Reference Rate Replacement Adjustment;

(5) the sum of: (a) the alternate rate of interest that has been selected by the Issuer or its designee as the replacement for the then-current Reference Rate for the applicable Corresponding Tenor giving due consideration to any industry-accepted rate of interest as a replacement for the then-current Reference Rate for U.S. Dollar denominated floating rate notes at such time and (b) the Reference Rate Replacement Adjustment.**]**

[In the case of Securities where the Reference Rate is SOFR, insert:

"**Reference Rate Replacement**" means the first alternative set forth in the order below that can be determined by the Issuer or its designee as of the Reference Rate Replacement Date:

(1) the sum of: (a) the alternate rate of interest that has been selected or recommended by the Relevant Governmental Body as the replacement for the then-current Reference Rate for the applicable Corresponding Tenor and (b) the Reference Rate Replacement Adjustment;

(2) the sum of: (a) the ISDA Fallback Rate and (b) the Reference Rate Replacement Adjustment;

(3) the sum of: (i) the alternate rate of interest that has been selected by the Issuer or its designee as the replacement for the then-current

Zusammengesetzter SOFR und (b) der Ersatz-Referenzsatz-Anpassung;

(3) die Summe aus: (a) dem alternativen Referenzsatz, welcher von der Zuständigen Regierungsstelle ausgewählt oder empfohlen wurde als der Ersatz für den dann aktuellen Referenzsatz für die anwendbare Korrespondierende Laufzeit und (b) der Ersatz-Referenzsatz Anpassung;

(4) die Summe aus: (a) der ISDA Fallbackrate und (b) der Ersatz-Referenzsatz-Anpassung;

(5) die Summe aus: (a) dem alternativen Referenzsatz, welcher von der Emittentin oder der von ihr beauftragten Stelle ausgewählt wurde als der Ersatz für den dann aktuellen Referenzsatz für die anwendbare Korrespondierende Laufzeit unter Berücksichtigung eines branchenüblichen Zinssatzes als Ersatz für den dann aktuellen Referenzsatz für auf US-Dollar lautende variable verzinste Wertpapiere zu dieser Zeit und (b) der Ersatz-Referenzsatz-Anpassung.**]**

[Im Fall von Wertpapieren, bei denen der Referenzsatz der SOFR ist, einfügen:

"**Ersatz-Referenzsatz**" bezeichnet die erste Alternative, die in der nachstehenden Reihenfolge angegeben ist und die von der Emittentin oder der von ihr beauftragen Stelle zum Referenzsatz-Ersetzungstermin bestimmt werden kann:

(1) die Summe aus: (a) dem alternativen Referenzsatz, welcher von der Zuständigen Regierungsstelle ausgewählt oder empfohlen wurde als der Ersatz für den dann aktuellen Referenzsatz für die anwendbare Korrespondierende Laufzeit und (b) der Ersatz-Referenzsatz-Anpassung;

(2) die Summe aus: (a) der ISDA Fallbackrate und (b) der Ersatz-Referenzsatz-Anpassung;

(3) die Summe aus: (a) dem alternativen Referenzsatz, welcher von der Emittentin oder der von ihr beauftragten Stelle ausgewählt wurde

Reference Rate for the applicable Corresponding Tenor giving due consideration to any industry-accepted rate of interest as a replacement for the then-current Reference Rate for U.S. dollar-denominated floating rate notes at such time and (ii) the Reference Rate Replacement Adjustment.**]**

als der Ersatz für den dann aktuellen Referenzsatz für die anwendbare Korrespondierende Laufzeit unter Berücksichtigung eines branchenüblichen Zinssatzes als Ersatz für den dann aktuellen Referenzsatz für auf US-Dollar lautende variable verzinste Schuldverschreibungen zu dieser Zeit und (b) der Ersatz-Referenzsatz-Anpassung.**]**

"**Reference Rate Replacement Adjustment**" means the first alternative set forth in the order below that can be determined by the Issuer or its designee as of the Reference Rate Replacement Date:

"**Ersatz-Referenzsatz-Anpassung**" bezeichnet die erste Alternative in der unten folgenden Reihenfolge, die von der Emittentin und der von ihr beauftragten Stelle am Referenzsatz-Ersetzungstermin festgestellt werden kann:

(1) the spread adjustment, or method for calculating or determining such spread adjustment, (which may be a positive or negative value or zero) that has been selected or recommended by the Relevant Governmental Body for the applicable Unadjusted Reference Rate Replacement;

(1) die Spread-Anpassung oder das Verfahren zur Berechnung oder Festsetzung einer solchen Spread-Anpassung (die ein positiver oder negativer Wert oder Null sein kann), die von der Zuständigen Regierungsstelle für den anwendbaren Unangepassten Ersatz-Referenzsatz ausgewählt oder empfohlen wurde;

(2) if the applicable Unadjusted Reference Rate Replacement is equivalent to the ISDA Fallback Rate, then the ISDA Fallback Adjustment;

(2) wenn der anwendbare Unangepasste Ersatz-Referenzsatz der ISDA Fallback Rate entspricht, dann die ISDA Fallback Anpassung;

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

(3) die Spread-Anpassung (die ein positiver oder negativer Wert oder Null sein kann), die von der Emittentin oder der von ihr beauftragten Stelle unter Berücksichtigung einer branchenüblichen Spread-Anpassung oder eines Verfahrens zur Berechnung oder Festsetzung einer solchen Spread-Anpassung ausgewählt wurde, um den dann aktuellen Referenzsatz durch den anwendbaren Unangepassten Ersatz-Referenzsatz für auf US-Dollar lautende variabel verzinste Wertpapiere zu diesem Zeitpunkt zu ersetzen.

"**Reference Rate Replacement Conforming Changes**" means, with respect to any Reference Rate Replacement, any technical, administrative or operational changes (including changes to the definition of "Interest Period", timing and frequency of determining rates and

"**Ersatz-Referenzsatz-Folgeänderungen**" bezeichnet unter Berücksichtigung eines Ersatz-Referenzsatzes, jede technische, administrative oder operative Änderung (einschließlich Änderungen der Definition von "Zinsperiode", Zeitpunkt und Häufigkeit der Festsetzung von Zinssätzen und

making payments of interest, changes to the definition of "Corresponding Tenor" solely when such tenor is longer than the Interest Period and other administrative matters) that the Issuer or its designee decides may be appropriate to reflect the adoption of such Reference Rate Replacement in a manner substantially consistent with market practice (or, if the Issuer or its designee decides that adoption of any portion of such market practice is not administratively feasible or if the Issuer or its designee determines that no market practice for use of the Reference Rate Replacement exists, in such other manner as the Issuer or its designee determines is reasonably necessary).

Zinszahlungen, Änderungen der Definition von "Korrespondierende Laufzeit" nur dann, wenn diese Laufzeit länger als der Zinszeitraum ist und andere administrative Angelegenheiten), die die Emittentin oder die von ihr beauftragte Stelle für angemessen hält, die Einführung eines solchen Ersatz-Referenzsatzes in einer Weise widerzuspiegeln, die im Wesentlichen mit der Marktpraxis übereinstimmt (oder, wenn die Emittentin oder die von ihr beauftragt Stelle entscheidet, dass die Übernahme eines Teils dieser Marktpraxis administrativ nicht durchführbar ist, oder wenn die Emittentin oder die von ihr beauftragte Stelle festlegt, dass keine Marktpraxis für die Verwendung des Ersatz-Referenzsatzes besteht, in einer anderen Weise, die die Emittentin oder die von ihr beauftragte Stelle für vernünftigerweise notwendig hält).

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

[Im Fall von Wertpapieren, bei denen der Referenzsatz der US-Dollar LIBOR® ist, einfügen:

"**Fallback SOFR**" with respect to any day means the secured overnight financing rate published for such day by the Federal Reserve Bank of New York, as the administrator of the benchmark, (or a successor administrator) on the Federal Reserve Bank of New York's Website.

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

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

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

(1) the rate, or methodology for this rate, and conventions for this rate selected or recommended by the Relevant Governmental Body for determining compounded Fallback SOFR; provided that

(1) der Rate oder der Methodik für diese Rate und den Übereinkommen für diese Rate, die vom der Zuständigen Regierungsstelle zur Bestimmung der zusammengesetzten Ersatz-SOFR ausgewählt oder empfohlen wurden; vorausgesetzt, dass

(2) if, and to the extent that, the Issuer or its designee determines that Fallback Compounded SOFR cannot be determined in accordance

(2) wenn und soweit die Emittentin oder eine von ihr beauftragte Stelle feststellt, dass der Ersatz-Zusammengesetzte SOFR nicht

with clause (1) above, then the rate, or methodology for this rate, and conventions for this rate that have been selected by the Issuer or its designee giving due consideration to any industry-accepted market practice for U.S. Dollar denominated floating rate notes at such time.**]**

gemäß vorstehendem Absatz (1) bestimmt werden kann, dann die Rate oder die Methodik für diese Rate und Übereinkommen für diese Rate, die von der Emittentin oder einer von ihr beauftragten Stelle unter Berücksichtigung einer branchenüblichen Marktpraxis für auf US-Dollar lautende variabel verzinsliche Schuldverschreibungen zu diesem Zeitpunkt ausgewählt wurde.**]**

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

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

"**ISDA Definitions**" means

(i) for the purposes of the definitions of "ISDA Fallback Adjustment" and "ISDA Fallback Rate" only, the 2006 ISDA Definitions published by the International Swaps and Derivatives Association, Inc. or any successor thereto, as amended or supplemented from time to time, or any successor definitional booklet for interest rate derivatives published from time to time;

(ii) for all other purposes, "**ISDA Definitions**" means the 2006 ISDA Definitions, as amended and updated as at the date of issue of the first tranche of Securities of this series as published by the International Swaps and Derivatives Association, Inc.

"**ISDA-Definitionen**" bezeichnet

(i) ausschließlich für die Definition von "ISDA Fallback Anpassung" und "ISDA-Fallbackrate", die von der International Swaps and Derivatives Association, Inc. oder eines etwaigen Nachfolgers veröffentlichten ISDA-Definitionen (2006) (in der jeweils gültigen und von Zeit zu Zeit ergänzten Fassung) oder jede nachfolgende Definitionsbroschüre für Zinsderivate, die von Zeit zu Zeit veröffentlicht wurde;

(ii) für alle anderen Zwecke bezeichnet "**ISDA-Definitionen**" die von der International Swaps and Derivatives Association, Inc. veröffentlichten ISDA-Definitionen (2006), in der zum Zeitpunkt der Begebung der ersten Tranche dieser Serie von Wertpapieren gültigen Fassung.

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

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

"**ISDA Fallback Rate**" means the rate that

"**ISDA-Fallbackrate**" bezeichnet die Rate,

would apply for derivatives transactions referencing the ISDA Definitions to be effective upon the occurrence of an index cessation date with respect to the Reference Rate for the applicable tenor excluding the applicable ISDA Fallback Adjustment.

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

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

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

(2) in the case of clause (3) of the definition of Reference Rate Transition Event, the date of the public statement or publication of information referenced therein.

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

"**Reference Rate Transition Event**" means the occurrence of one or more of the following events with respect to the then-current Reference Rate:

(1) a public statement or publication of information by or on behalf of the administrator of the Reference Rate announcing that such administrator has ceased or will cease to provide

die für Derivatgeschäfte gelten würde die auf die ISDA-Definitionen Bezug nehmen, die bei Eintritt einer Index Einstellung in Bezug auf den Referenzsatz für die jeweilige Laufzeit wirksam sein würde, ausgenommen der anwendbaren ISDA-Fallback-Anpassung.

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

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

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

(2) im Falle von Absatz (3) der Definition des Referenzsatz-Übergangs-Ereignisses das Datum der öffentlichen Erklärung oder der Veröffentlichung der darin genannten Informationen.

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

"**Referenzsatz-Übergangs-Ereignis**" bezeichnet das Eintreten eines oder mehrerer der folgenden Ereignisse in Bezug auf den dann aktuellen Referenzsatz:

(1) eine öffentliche Mitteilung oder Veröffentlichung von Informationen durch oder im Auftrag des Administrators des Referenzsatzes, in der dieser erklärt, dass er den

the Reference Rate, permanently or indefinitely, provided that, at the time of such statement or publication, there is no successor administrator that will continue to provide the Reference Rate or

Referenzsatz dauerhaft oder für unbestimmte Zeit eingestellt hat oder einstellen wird, vorausgesetzt es gibt zum Zeitpunkt der Mitteilung oder Veröffentlichung keinen Nachfolge-Administrator, der den Referenzsatz weiterhin bereitstellen wird; oder

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

(2) eine öffentliche Erklärung oder Veröffentlichung von Informationen durch die Aufsichtsbehörde des Administrators des Referenzsatzes, der Zentralbank der Währung des Referenzsatzes, eines Insolvenzverwalters, der für den Administrator des Referenzsatzes zuständig ist, eine Abwicklungsbehörde, die für den Administrator des Referenzsatzes zuständig ist, oder ein Gericht oder eine juristische Person mit ähnlichen Befugnissen einer Insolvenz- oder Abwicklungsbehörde, die für den Administrator des Referenzsatzes zuständig ist, welche angibt, dass der Administrator des Referenzsatzes die Bereitstellung des Referenzsatzes dauerhaft oder für unbestimmte Zeit eingestellt hat oder einstellen wird, vorausgesetzt es gibt zum Zeitpunkt der Erklärung oder Veröffentlichung keinen Nachfolge-Administrator, der den Referenzsatz weiterhin bereitstellen wird; oder

(3) a public statement or publication of information by the regulatory supervisor for the administrator of the Reference Rate announcing that the Reference Rate is no longer representative.

(3) eine öffentliche Erklärung oder Veröffentlichung von Informationen durch die Aufsichtsbehörde für den Administrator des Referenzsatzes, in der mitgeteilt wird, dass der Referenzsatz nicht mehr repräsentativ ist.

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

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

"**Unadjusted Reference Rate Replacement**" means the Reference Rate Replacement excluding the Reference Rate Replacement Adjustment.

"**Unangepasster Ersatz-Referenzsatz**" bezeichnet den Ersatz-Referenzsatz ohne die Ersatz-Referenzsatz-Anpassung.

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

"**Webseite der Federal Reserve Bank von New York**" bezeichnet die Webseite der Federal Reserve Bank of New York, gegenwärtig unter

successor source.

http://www.newyorkfed.org oder eine Nachfolge-Quelle.

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

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

As used herein, "**Reference Banks**" means **[*If no other Reference Banks are specified, insert:***, those offices of at least four of such banks in the swap market whose **[*relevant number of years*]** Year Swap Rates were used to determine such **[*relevant number of years*]** Year Swap Rates when such **[*relevant number of years*]** Year Swap Rate last appeared on the Screen Page**]** **[*If other Reference Banks are specified, insert:* [*other Reference Banks*].]**

"**Referenzbanken**" bezeichnen **[*Falls keine anderen Referenzbanken bestimmt werden einfügen*:** diejenigen Niederlassungen von mindestens vier derjenigen Banken im Swapmarkt, deren **[*maßgebliche Anzahl von Jahren*]**-Jahres-Swapsätze zur Ermittlung des maßgeblichen **[*maßgebliche Anzahl von Jahren*]**-Jahres-Swapsatzes zu dem Zeitpunkt benutzt wurden, als solch ein **[*maßgebliche Anzahl von Jahren*]**-Jahres-Swapsatz letztmals auf der maßgeblichen Bildschirmseite angezeigt wurde**]** **[*Falls andere Referenzbanken bestimmt werden einfügen*: [*andere Referenzbanken*].]**

If at such time the Screen Page is not available or if no **[*relevant number of years*]** Year Swap Rate appears, the Determination Agent shall request each of the Reference Banks (as defined below) to provide the Determination Agent with its **[*relevant number of years*]** Year Swap Rates to leading banks in the interbank swapmarket in the Euro-Zone at approximately **[●]** (**[**Frankfurt**]** **[*other relevant location*]** time) on the Interest Determination Date. If two or more of the Reference Banks provide the Determination Agent with such **[*relevant number of years*]** Year Swap Rates, the Reference Rate for such Interest Period shall be the arithmetic mean (rounded up or down if necessary to the nearest one thousandth of a percentage point, with 0.0005 being rounded upwards) of such **[*relevant number of years*]** Year Swap, all as determined by the Determination Agent.

Sollte die maßgebliche Bildschirmseite nicht zur Verfügung stehen oder wird zu der genannten Zeit kein **[*maßgebliche Anzahl von Jahren*]**-Jahres-Swapsatz angezeigt, wird die Festlegungsstelle von den Referenzbanken (wie nachstehend definiert) deren jeweilige **[*maßgebliche Anzahl von Jahren*]**-Jahres-Swapsätze gegenüber führenden Banken im Interbanken-Swapmarkt in der Euro-Zone gegen **[●]** Uhr (**[**Frankfurter**]** **[*zutreffender anderer Ort*]** Ortszeit) am Zinsfestlegungstag anfordern. Falls zwei oder mehr Referenzbanken der Festlegungsstelle solche **[*maßgebliche Anzahl von Jahren*]**-Jahres-Swapsätze nennen, ist der Referenzsatz für die betreffende Zinsperiode das arithmetische Mittel (falls erforderlich, auf- oder abgerundet auf das nächste ein Tausendstel Prozent, wobei 0,0005 aufgerundet wird) dieser **[*maßgebliche Anzahl von Jahren*]**-Jahres-Swapsätze, wobei alle Festlegungen durch die Festlegungsstelle erfolgen.

If on any Interest Determination Date only one or none of the Reference Banks provides the Determination Agent with such **[*relevant number of years*]** Year Swap Rates as provided in the preceding paragraph, the Reference Rate for the

Falls an einem Zinsfestlegungstag nur eine oder keine der Referenzbanken der Festlegungsstelle solche im vorstehenden Absatz beschriebenen **[*maßgebliche Anzahl von Jahren*]**-Jahres-Swapsätze nennt, ist der

relevant Interest Period shall be the rate *per annum* which the Determination Agent determines as being the arithmetic mean (rounded up or down if necessary to the nearest one thousandth of a percentage point, with 0.0005 being rounded upwards) of the **[*relevant number of years*]** Year Swap Rates, as communicated to (and at the request of) the Determination Agent by the Reference Banks or any two or more of them, at which such banks were offered, as at **[●]** (**[**Frankfurt**]** **[*other relevant location*]** time) on the relevant Interest Determination Date by leading banks in the interbank swap market in the Euro-Zone or, if fewer than two of the Reference Banks provide the Determination Agent with such **[*relevant number of years*]** Year Swap Rates, the **[*relevant number of years*]** Year Swap Rate, or the arithmetic mean (rounded as provided above) of the **[*relevant number of years*]** Year Swap Rate, at which, on the relevant Interest Determination Date, any one or more banks (which bank or banks is or are in the opinion of the Determination Agent and the Issuer suitable for such purpose) inform(s) the Determination Agent it is or they are quoting to leading banks in the interbank swap market in the Euro-Zone (or, as the case may be, the quotations of such bank or banks to the Determination Agent). If the Reference Rate cannot be determined in accordance with the foregoing provisions of this paragraph, the Reference Rate shall be the **[*relevant number of years*]** Year Swap Rate or the arithmetic mean of the **[*relevant number of years*]** Year Swap Rates on the Screen Page, as described above, on the last day preceding the Interest Determination Date on which such **[*relevant number of years*]** Year Swap Rates were offered.

[*In the case of the Interbank market in the Euro-Zone, insert*:

"**Euro-Zone**" means the region comprised of those member states of the European Union that have adopted, or will have adopted from time to time, the single currency introduced at the start of the third stage of the European economic

Referenzsatz für die betreffende Zinsperiode der Satz *per annum*, den die Festlegungsstelle als das arithmetische Mittel (falls erforderlich, auf- oder abgerundet auf das nächste ein Tausendstel Prozent, wobei 0,0005 aufgerundet wird) der **[*maßgebliche Anzahl von Jahren*]**-Jahres-Swapsätze ermittelt, die die Referenzbanken bzw. zwei oder mehrere von ihnen der Festlegungsstelle auf deren Anfrage als den jeweiligen Satz nennen, zu dem ihnen gegen **[●]** Uhr (**[**Frankfurter**]** **[*zutreffender anderer Ort*]** Ortszeit) an dem betreffenden Zinsfestlegungstag von führenden Banken im Interbanken-Swapmarkt in der Euro-Zone angeboten werden,; falls weniger als zwei der Referenzbanken der Festlegungsstelle solche **[*maßgebliche Anzahl von Jahren*]**-Jahres-Swapsätze nennen, dann soll der Referenzsatz für die betreffende Zinsperiode der **[*maßgebliche Anzahl von Jahren*]**-Jahres-Swapsatz oder das arithmetische Mittel (gerundet wie oben beschrieben) der **[*maßgebliche Anzahl von Jahren*]**-Jahres-Swapsätze sein, den bzw. die eine oder mehrere Banken (die nach Ansicht der Festlegungsstelle und der Emittentin für diesen Zweck geeignet sind) der Festlegungsstelle als Sätze bekannt geben, die sie an dem betreffenden Zinsfestlegungstag gegenüber führenden Banken am Interbanken-Swapmarkt in der Euro-Zone nennen (bzw. den diese Banken gegenüber der Festlegungsstelle nennen). Für den Fall, dass der Referenzsatz nicht gemäß den vorstehenden Bestimmungen dieses Absatzes ermittelt werden kann, ist der Referenzsatz der **[*maßgebliche Anzahl von Jahren*]**-Jahres-Swapsatz oder das arithmetische Mittel der **[*maßgebliche Anzahl von Jahren*]**-Jahres-Swapsätze auf der Bildschirmseite, wie vorstehend beschrieben, an dem letzten Tag vor dem Zinsfestlegungstag, an dem die **[*maßgebliche Anzahl von Jahren*]**-Jahres-Swapsätze angezeigt wurden.

[*Im Fall des Interbanken-Marktes in der Euro-Zone einfügen*:

"**Euro-Zone**" bezeichnet das Gebiet derjenigen Mitgliedstaaten der Europäischen Union, die die einheitliche Währung zu Beginn der dritten Phase der Europäischen Wirtschafts- und Währungsunion eingeführt haben oder

and monetary union, and as defined in Article 2 of Council Regulation (EC) No. 974/98 of 3 May 1998 on the introduction of the euro.**]]**

[*If the determination of the Reference Rate in case of disruptions occurs in good faith of the Determination Agent, insert*:

If the Determination Agent determines in good faith that the Reference Rate on the Screen Page is unavailable or is manifestly incorrect or differs materially from any other source selected by the Determination Agent and which is accepted as a reliable source in capital markets, the Determination Agent will determine the Reference Rate in accordance with common market practice by using publicly available information on the Reference Rate and by acting in good faith.**]**

[*If Minimum and/or Maximum Rate of Interest applies, insert*:

(3) **[***Minimum***] [***and***] [***Maximum***]** *Rate of Interest*.

[*If a Minimum Rate of Interest applies, insert*:

If the Rate of Interest in respect of any Interest Period determined in accordance with the above provisions is less than **[*Minimum Rate of Interest*]** per cent. *per annum*, the Rate of Interest for such Interest Period shall be **[*Minimum Rate of Interest*]** per cent. *per annum*.**]**

[*If a Maximum Rate of Interest applies, insert*:

If the Rate of Interest in respect of any Interest Period determined in accordance with the above provisions is greater than **[Maximum Rate of Interest]** per cent. *per annum*, the Rate of Interest for such Interest Period shall be **[Maximum Rate of Interest]** per cent. *per annum*.**]]**

jeweils einführen werden, die in Artikel 2 der Verordnung (EG) Nr. 974/98 des Rates vom 3. Mai 1998 über die Einführung des Euro in ihrer aktuellsten Fassung definiert ist.**]]**

[*Falls Ersatzfeststellung des Referenzsatzes bei Störungen im guten Glauben der Festlegungsstelle, einfügen*:

Falls die Festlegungsstelle in gutem Glauben feststellt, dass der Referenzsatz auf der Bildschirmseite nicht verfügbar ist oder nachhaltig falsch ist oder wesentlich von einem Wert abweicht, der durch eine andere Quelle veröffentlicht wurde, die von der Festlegungsstelle ausgesucht wurde und die generell als verlässliche Quelle im Bereich des Kapitalmarktes anerkannt ist, wird die Festlegungsstelle den Referenzsatz in Übereinstimmung mit anerkannten Marktpraktiken unter Berücksichtigung von öffentlich verfügbaren Informationen zum Referenzsatz in gutem Glauben festlegen.**]**

[*Falls ein Mindest- und/oder Höchstzinssatz gilt, einfügen*:

(3) **[***Mindest-***] [***und***] [***Höchst-***]** *Zinssatz*.

[*Falls ein Mindestzinssatz gilt einfügen*:

Wenn der gemäß den obigen Bestimmungen für eine Zinsperiode ermittelte Zinssatz niedriger ist als **[*Mindestzinssatz*]** % *per annum*, so ist der Zinssatz für diese Zinsperiode **[*Mindestzinssatz*]** % *per annum*.**]**

[*Falls ein Höchstzinssatz anwendbar ist einfügen*:

Wenn der gemäß den obigen Bestimmungen für eine Zinsperiode ermittelte Zinssatz höher ist als **[*Höchstzinssatz*]** % *per annum*, so ist der Zinssatz für diese Zinsperiode **[*Höchstzinssatz*]** % *per annum*.**]]**

[(3)**][**(4)**]** *Interest Amount.* The Calculation Agent will, on or as soon as practicable after each date at which the Rate of Interest is to be determined, calculate the amount of interest (the "**Interest Amount**") payable on the Securities in respect of each Specified Denomination for the relevant Interest Period. Each Interest Amount shall be calculated by applying the Rate of Interest and the Day Count Fraction (as defined below) to each Specified Denomination and rounding the resulting figure **[*If the Currency is Euro, insert*:** to the nearest Euro 0.01, Euro 0.005 being rounded upwards**] [*If the Currency is not Euro, insert*:** to the nearest minimum unit of the Currency, with 0.5 of such unit being rounded upwards**]**.

[(4)**][**(5)**]** *Notification of Rate of Interest and Interest Amount.* The Calculation Agent will cause the Rate of Interest, each Interest Amount for each Interest Period, each Interest Period and the relevant Interest Payment Date to be notified to the Issuer **[*In the case of Securities issued by MSBV, insert*:**, to the Guarantor**]** and to the Holders in accordance with §12 as soon as possible after their determination, but in no event later than the fourth **[*If Calculation Agent is required to maintain a Specific Office in a Required Location, insert*:** Business Day which is a Business Day at the place of the specified office of the Calculation Agent**] [*If Calculation Agent is not required to maintain a Specific Office in a Required Location, insert*: [**TARGET-**] [**London**]** Business Day**]** thereafter and, if required by the rules of any stock exchange on which the Securities are from time to time listed, to such stock exchange, as soon as possible after their determination, but in no event later than the first day of the relevant Interest Period. Each Interest Amount and Interest Payment Date so notified may subsequently be amended (or appropriate alternative arrangements made by way of adjustment) without notice in the event of an extension or shortening of the Interest Period. Any such amendment will be promptly notified to any stock exchange on which the Securities are then listed and to the Holders in accordance with §12.

[(3)**][**(4)**]** *Zinsbetrag.* Die Berechnungsstelle wird zu oder baldmöglichst nach jedem Zeitpunkt, an dem der Zinssatz zu bestimmen ist, den auf die Wertpapiere zahlbaren Zinsbetrag in Bezug auf jeden Nennbetrag (der "**Zinsbetrag**") für die entsprechende Zinsperiode berechnen. Der Zinsbetrag wird ermittelt, indem der Zinssatz und der Zinstagequotient (wie nachstehend definiert) auf jeden Nennbetrag angewendet werden, wobei der resultierende Betrag **[*Falls die Währung Euro ist einfügen*:** auf den nächsten Euro 0,01 auf- oder abgerundet wird, wobei Euro 0,005 aufgerundet werden**] [*Falls die Währung nicht Euro ist einfügen*:** auf die kleinste Einheit der Währung auf- oder abgerundet wird, wobei 0,5 solcher Einheiten aufgerundet werden**]**.

[(4)**][**(5)**]** *Mitteilungen von Zinssatz und Zinsbetrag.* Die Berechnungsstelle wird veranlassen, dass der Zinssatz, der Zinsbetrag für die jeweilige Zinsperiode, die jeweilige Zinsperiode und der relevante Zinszahlungstag der Emittentin **[*Im Fall von Wertpapieren, die von MSBV begeben werden, einfügen*:**, der Garantin**]** und den Gläubigern gemäß §12 baldmöglichst, aber keinesfalls später als am vierten auf die Berechnung jeweils folgenden **[*Falls die Berechnungsstelle eine bezeichnete Geschäftsstelle an einem vorgeschriebenen Ort zu unterhalten hat einfügen*:** Geschäftstag, der ein Geschäftstag am Ort der bezeichneten Geschäftsstelle der Berechnungsstelle ist,**] [*Falls die Berechnungsstelle keine bezeichnete Geschäftsstelle an einem vorgeschriebenen Ort zu unterhalten hat einfügen*: [**TARGET-**] [**Londoner**]** Geschäftstag**]** und jeder Börse, an der die betreffenden Wertpapiere zu diesem Zeitpunkt notiert sind und deren Regeln eine Mitteilung an die Börse verlangen, umgehend, aber keinesfalls später als zu Beginn der jeweiligen Zinsperiode mitgeteilt werden. Im Falle einer Verlängerung oder Verkürzung der Zinsperiode können der mitgeteilte Zinsbetrag und Zinszahlungstag ohne Vorankündigung nachträglich angepasst (oder andere geeignete Anpassungsregelungen getroffen) werden. Jede solche Anpassung wird umgehend allen Börsen, an denen die Wertpapiere zu diesem Zeitpunkt notiert sind, sowie den Gläubigern gemäß §12

([5][6]) "**Day Count Fraction**", in respect of the calculation of an amount for any period of time (the "**Calculation Period**") means:

[*"Actual/Actual (ICMA)"*:

(a) where the Calculation Period is equal to or shorter than the Interest Period during which it falls, the actual number of days in the Calculation Period divided by the product of (i) the actual number of days in such Interest Period and (ii) the number of Interest Periods in any calendar year; and

(b) where the Calculation Period is longer than one Interest Period, the sum of: (i) the actual number of days in such Calculation Period falling in the Interest Period in which it begins divided by the product of (x) the actual number of days in such Interest Period and (y) the number of Interest Periods in any year; and (ii) the actual number of days in such Calculation Period falling in the next Interest Period divided by the product of (x) the actual number of days in such Interest Period and (y) the number of Interest Periods in any year.**]**

[*"30/360"*:

the number of days in the Calculation Period divided by 360 (the number of days to be calculated on the basis of a year of 360 days with twelve 30-day months (unless (i) the last day of the Calculation Period is the 31st day of a month but the first day of the Calculation Period is a day other than the 30th or 31st day of a month, in which case the month that includes that last day shall not be considered to be shortened to a 30-day month, or (ii) the last day of the Calculation Period is the last day of the month of February, in which case the month of February shall not be considered to be lengthened to a 30-day month)).**]**

mitgeteilt.

([5][6]) "**Zinstagequotient**" bezeichnet im Hinblick auf die Berechnung eines Betrags für einen beliebigen Zeitraum (der "**Zinsberechnungszeitraum**"):

[***"Actual/Actual (ICMA)":***

(a) falls der Zinsberechnungszeitraum gleich oder kürzer als die Zinsperiode ist, innerhalb welche er fällt, die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum, dividiert durch das Produkt (i) der tatsächlichen Anzahl von Tagen in der jeweiligen Zinsperiode und (ii) der Anzahl der Zinsperioden in einem Jahr; und

(b) falls der Zinsberechnungszeitraum länger als eine Zinsperiode ist, die Summe: (i) der tatsächlichen Anzahl von Tagen in demjenigen Zinsberechnungszeitraum, der in die Zinsperiode fällt, in der er beginnt, geteilt durch das Produkt aus (x) der tatsächlichen Anzahl von Tagen in dieser Zinsperiode und (y) der Anzahl von Zinsperioden in einem Jahr, und (ii) der tatsächlichen Anzahl von Tagen in demjenigen Zinsberechnungszeitraum, der in die nächste Zinsperiode fällt, geteilt durch das Produkt aus (x) der tatsächlichen Anzahl von Tagen in dieser Zinsperiode und (y) der Anzahl von Zinsperioden in einem Jahr.**]**

[***"30/360":***

Die Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360 (wobei die Anzahl der Tage auf der Grundlage eines Jahres von 360 mit zwölf Monaten zu 30 Tagen zu ermitteln ist (es sei denn, (i) der letzte Tag des Zinsberechnungszeitraumes fällt auf den 31. Tag eines Monats, während der erste Tag des Zinsberechnungszeitraumes weder auf den 30. noch auf den 31. Tag eines Monats fällt, wobei in diesem Fall der diesen Tag enthaltende Monat nicht als ein auf 30 Tage gekürzter Monat zu behandeln ist, oder (ii) der letzte Tag des Zinsberechnungszeitraumes fällt auf den letzten Tag des Monats Februar, wobei in diesem Fall der Monat Februar nicht als ein auf 30 Tage verlängerter Monat zu

[*"30E/360" or "Eurobond Basis"*:

the number of days in the Calculation Period divided by 360 (unless, in the case of the final Calculation Period, the Maturity Date is the last day of the month of February, in which case the month of February shall not be considered to be lengthened to a 30-day month).**]**

[*"Actual/365" or "Actual/Actual (ISDA)"*:

the actual number of days in the Calculation Period divided by 365 (or, if any portion of the Calculation Period falls in a leap year, the sum of (i) the actual number of days in that portion of the Calculation Period falling in a leap year divided by 366 and (ii) the actual number of days in that portion of the Calculation Period falling in a non-leap year divided by 365).**]**

[*"Actual/365 (Fixed)"*:

the actual number of days in the Calculation Period divided by 365.**]**

[*"Actual/360"*:

the actual number of days in the Calculation Period divided by 360.**]**

(**[**6**][**7**]**) If the Issuer for any reason fails to render any payment in respect of the Securities when due, interest shall continue to accrue at the default rate established by statutory law on the outstanding amount from, and, including, the due date to, but excluding, the day on which such payment is received by or on behalf of the Holders.**]**

[*Insert in case of Securities without interest payments:*

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

§4
(Redemption)

(1) *Redemption*. Subject to a postponement pursuant to §5(2) **[**and the occurrence of an Automatic Early Redemption Event

behandeln ist)).**]**

[*"30E/360" oder "Eurobond Basis":*

Die Anzahl der Tage im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360 (es sei denn, im Fall des letzten Zinsberechnungszeitraumes fällt der Fälligkeitstag auf den letzten Tag des Monats Februar, in welchem Fall der Monat Februar als nicht auf einen Monat von 30 Tagen verlängert gilt).**]**

[*"Actual/365" oder "Actual/Actual (ISDA)":*

Die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum, dividiert durch 365 (oder, falls ein Teil dieses Zinsberechnungszeitraumes in ein Schaltjahr fällt, die Summe aus (i) der tatsächlichen Anzahl der in das Schaltjahr fallenden Tage des Zinsberechnungszeitraumes dividiert durch 366 und (ii) die tatsächliche Anzahl der nicht in das Schaltjahr fallenden Tage des Zinsberechnungszeitraumes dividiert durch 365).**]**

[*"Actual/365 (Fixed)":*

Die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 365.**]**

[*"Actual/360":*

Die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum, dividiert durch 360.**]**

(**[**6**][**7**]**) Wenn die Emittentin eine fällige Zahlung auf die Wertpapiere aus irgendeinem Grund nicht leistet, wird der ausstehende Betrag von dem Fälligkeitstag (einschließlich) bis zum Tag der vollständigen Zahlung an die Gläubiger (ausschließlich) mit dem gesetzlich bestimmten Verzugszins verzinst.**]**

[*Im Falle von Wertpapieren ohne periodische Zinszahlungen einfügen:*

Auf die Wertpapiere werden keine periodischen Zinszahlungen geleistet.**]**

§4
(Rückzahlung)

(1) *Rückzahlung*. Die Wertpapiere werden vorbehaltlich einer Verschiebung nach §5(2) **[**und des Eintritts eines

(as defined below)**]**, the Securities shall be redeemed on **[*insert maturity date*]** (the "**Maturity Date**") at the Currency Linked Redemption Amount (as defined below). The Currency Linked Redemption Amount in respect of each Security shall be calculated by the Calculation Agent by applying the relevant determinations by the Determination Agent and in accordance with the provisions hereof and shall be notified to the Holders in accordance with §12 by the Determination Agent immediately after being determined.

Automatischen Vorzeitigen Rückzahlungsereignisses (wie nachstehend definiert)**]** am **[*Fälligkeitsdatum einfügen*]** (der "**Fälligkeitstag**") zurückgezahlt, und zwar zum Währungsbezogenen Rückzahlungsbetrag (wie nachstehend definiert). Der Währungsbezogene Rückzahlungsbetrag bezüglich jedes Wertpapiers wird von der Berechnungsstelle unter Anwendung der maßgeblichen Festlegungen der Festlegungsstelle und in Übereinstimmung mit den Bestimmungen dieser Emissionsbedingungen berechnet und wird den Gläubigern von der Festlegungsstelle gemäß §12 unverzüglich nach dessen Feststellung mitgeteilt.

(2) *Tax Call*. Each Security shall be redeemed at the Optional Redemption Amount **[*If accrued interest shall be paid separately, insert:*** together with interest accrued to the date fixed for redemption in accordance with the Day Count Fraction**]** at the option of the Issuer in whole, but not in part, at any time, on giving not less than 30 days' notice to the Holders (which notice shall be irrevocable) by settlement in cash in accordance with §12 if a Tax Event occurs whereby "**Tax Event**" means that; (i) on the occasion of the next payment or delivery due under the Securities, the Issuer **[*If Securities are issued by MSBV, insert*:** or the Guarantor**]** has or will become obliged to pay Additional Amounts as provided or referred to in §6 as a result of any change in, or amendment to, the laws or regulations of any jurisdiction where the Issuer has its registered office **[*If Securities are issued by MSBV, insert*:** or where the Guarantor has its registered office**]**, where the Fiscal Agent (as set out in §9) and the Paying Agent (as set out in §9) has its registered office, respectively, or any jurisdiction where the Securities have been publicly offered or the United States of America or any political subdivision or any authority thereof or therein having power to tax (each a "**Taxing Jurisdiction**"), or any change in the application or official interpretation of such laws or regulations, which change or amendment becomes effective on or after the Issue Date; and (ii) such obligation cannot be avoided by the Issuer **[*If Securities are issued by MSBV, insert*:** or the Guarantor**]** taking reasonable measures (but no Substitution of the Issuer pursuant to §10) available to it. Before the publication of any notice of redemption pursuant to this paragraph, the Issuer shall deliver to the Fiscal Agent a certificate signed by an executive director of the Issuer stating that the Issuer is entitled to effect such redemption and setting forth a statement of facts showing that the conditions precedent to the right of the Issuer so to redeem have occurred, and an opinion of independent legal or tax advisers of recognised standing to the effect that the Issuer **[*If Securities are issued by MSBV, insert*:** or the Guarantor**]** has or will become obliged to pay such Additional Amounts as a result of such

(2) *Vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen*. Jedes Wertpapier kann auf Wunsch der Emittentin vollständig, aber nicht teilweise jederzeit zu seinem Optionalen Rückzahlungsbetrag **[*Falls aufgelaufene Zinsen separat gezahlt werden, einfügen:*** einschließlich der im Einklang mit dem Zinstagequotienten bis zu dem für die Rückzahlung festgelegten Tag aufgelaufenen Zinsen**]** durch Barausgleich gemäß §12 zurückgezahlt werden, nachdem die Emittentin die Gläubiger mindestens 30 Tage zuvor über die entsprechende Absicht unwiderruflich informiert hat, vorausgesetzt ein Steuerereignis ist eingetreten, wobei "**Steuerereignis**" bedeutet, dass (i) die Emittentin **[*Falls Wertpapiere von MSBV begeben werden, einfügen:*** oder die Garantin**]** zum nächstfolgenden Termin einer fälligen Zahlung bzw. Lieferung unter den Wertpapieren verpflichtet ist, bzw. dazu verpflichtet sein wird, in Folge einer Änderung oder Ergänzung der Gesetze und Verordnungen einer Rechtsordnung, in der die Emittentin **[*Falls Wertpapiere von MSBV begeben werden, einfügen*:** oder die Garantin**]** ihren Sitz hat, einer Rechtsordnung, in der jeweils die Hauptzahlstelle (wie in §9 angegeben) und die Zahlstelle (wie in §9 angegeben) ihren Sitz hat, oder einer Rechtsordnung, in der die Wertpapiere öffentlich angeboten worden sind, oder den Vereinigten Staaten von Amerika (jeweils eine "**Steuerjurisdiktion**") oder einer jeweils zur Steuererhebung ermächtigten Gebietskörperschaft oder Behörde, oder Änderungen in der Anwendung oder offiziellen Auslegung solcher Gesetze und Verordnungen, sofern die entsprechende Änderung am oder nach dem Begebungstag wirksam wird, Zusätzliche Beträge gemäß §6 zu zahlen, und (ii) eine solche Verpflichtung seitens der Emittentin **[*Falls Wertpapiere von MSBV begeben werden, einfügen:*** oder der Garantin**]** nicht durch angemessene ihr zur Verfügung stehenden Maßnahmen vermieden werden kann (jedoch nicht durch Ersetzung der Emittentin gemäß §10). Vor Bekanntgabe einer Mitteilung über eine Rückzahlung gemäß diesen Bestimmungen hat die Emittentin der Hauptzahlstelle eine von einem Mitglied der Geschäftsführung der Emittentin unterzeichnete Bescheinigung zukommen zu lassen, der zufolge die Emittentin berechtigt ist, eine

change or amendment.

entsprechende Rückzahlung zu leisten, und in der nachvollziehbar dargelegt ist, dass die Bedingungen für das Recht der Emittentin zur Rückzahlung gemäß diesen Bestimmungen erfüllt sind; zusätzlich hat die Emittentin ein von unabhängigen Rechts- oder Steuerberatern erstelltes Gutachten vorzulegen, demzufolge die Emittentin **[*Falls Wertpapiere von MSBV begeben werden, einfügen:*** oder die Garantin**]** in Folge einer entsprechenden Änderung oder Ergänzung zur Zahlung Zusätzlicher Beträge verpflichtet ist oder sein wird.

(3) *Automatic Early Redemption*. The Securities shall be redeemed on the relevant Automatic Early Redemption Date at the relevant Automatic Early Redemption Amount if on an Automatic Early Redemption Observation Date relating to such Automatic Early Redemption Date the Automatic Early Redemption Event occurred, without the requirement of an exercise notice by the Issuer (the "**Automatic Early Redemption**"). The occurrence of an Automatic Early Redemption Event will be notified to the Holders in accordance with §12.

(3) *Automatische Vorzeitige Rückzahlung*. Die Wertpapiere werden zum maßgeblichen Automatischen Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag an einem maßgeblichen Automatischen Vorzeitigen Rückzahlungstag zurückgezahlt, wenn an einem Automatischen Vorzeitigen Rückzahlungsbeobachtungstag bezogen auf diesen Automatischen Vorzeitigen Rückzahlungstag das Automatische Vorzeitige Rückzahlungsereignis eingetreten ist (die "**Automatische Vorzeitige Rückzahlung**"), ohne, dass es der Abgabe einer Kündigungserklärung durch die Emittentin bedarf. Der Eintritt des Automatischen Vorzeitigen Rückzahlungsereignisses, wird den Gläubigern nachträglich unverzüglich gemäß §12 mitgeteilt.

Whereas:

"**Automatic Early Redemption Amount**" means an amount per Security which will be calculated in accordance with the following formula:

[(a) for the First Automatic Early Redemption Date:**]**

(100 per cent. + [insert percentage] per cent.) * [*insert specified denomination*]

[(b) for the Second Automatic Early Redemption Date:

(100 per cent. + [insert percentage] per cent.) * [*insert specified denomination*]]

[*insert further Automatic Early Redemption Amount formulas*]

Wobei folgendes gilt:

"**Automatischer Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag**" bezeichnet einen Betrag pro Wertpapier, der gemäß der folgenden Formel berechnet wird:

[(a) Im Hinblick auf den Ersten Automatischen Vorzeitigen Rückzahlungstag:**]**

(100% + [*Prozentsatz einfügen*] %) * [*Nennbetrag einfügen*]

[(b) Im Hinblick auf den Zweiten Automatischen Vorzeitigen Rückzahlungstag:

(100% + [*Prozentsatz einfügen*] %) * [*Nennbetrag einfügen*]]

[*weitere Formeln zur Berechnung des vorzeitigen Rückzahlungsbetrags*

"**Automatic Early Redemption Event**" means that on an Automatic Early Redemption Observation Date **[**the**]** **[**at least one**]** Exchange Rate (as defined below) is **[**greater**][**lower**]** than the Automatic Early Redemption Level **[**or is equal to the Automatic Early Redemption Level**]**.

"**Automatic Early Redemption Date**" means **[*insert date*]** **[**(the "**First Automatic Early Redemption Date**")**][**,**]** **[[*insert date*]** (the "**Second Automatic Early Redemption Date**")**][**,**][**and**]]** **[*insert further Automatic Early Redemption Dates*]**.

"**Automatic Early Redemption Level**" means **[*insert percentage*]** per cent. of the **[**relevant**]** Exchange Rate on the Strike Date (as defined below) **[*insert in case of different autocall levels:*** for the First Automatic Early Redemption Date; **[[*insert percentage*]** per cent. of the Exchange Rate on the Strike Date for the Second Automatic Early Redemption Date**][**;**]** **[*insert further Automatic Early Redemption Levels*]]**.

"**Automatic Early Redemption Observation Date**" means **[*insert date*]** **[**with regard to the First Automatic Early Redemption Date**][**; **[*insert date*]** with regard to the Second Automatic Early Redemption Date**][**;**][*insert further automatic early redemption observation dates*]**.**]**

[*In the case of a call right, insert:*

(4) *Issuer's Call*. The Issuer may redeem all or some only of the Securities then outstanding on **[*Call Redemption Dates*]** (each a "**Call Redemption Date**") at the Call Redemption Amount (as defined below) **[*If accrued interest shall be paid separately, insert:*** together, with any interest accrued to, but excluding, the relevant Call Redemption Date in

***einfügen*]**;**]**

"**Automatisches Vorzeitiges Rückzahlungsereignis**" bezeichnet, dass an einem Automatischen Vorzeitigen Rückzahlungsbeobachtungstag **[**der**]** **[**mindestens ein**]** Wechselkurs (wie nachstehend definiert) **[**über**][**unter**]** dem Automatischen Vorzeitigen Rückzahlungslevel notiert **[**oder diesem entspricht**]**.

"**Automatischer Vorzeitiger Rückzahlungstag**" bezeichnet **[*Datum einfügen*]** **[**(der "**Erste Automatische Vorzeitige Rückzahlungstag**")**][**,**]** **[[*Datum einfügen*]** (der "**Zweite Automatische Vorzeitige Rückzahlungstag**"),**]** **[**und**]** **[*weitere Automatische Vorzeitige Rückzahlungstage einfügen*]**.

"**Automatisches Vorzeitiges Rückzahlungslevel**" bezeichnet **[*Prozentsatz einfügen*]** % des **[**maßgeblichen**]** Wechselkurses am Strike-Tag **[*Im Falle unterschiedlicher Autocall-Levels einfügen:*** für den Ersten Automatischen Vorzeitigen Rückzahlungstag; **[[*Prozentsatz einfügen*]** des **[**maßgeblichen**]** Wechselkurses am Strike-Tag für den Zweiten Automatischen Vorzeitigen Rückzahlungstag**]** **[**;**]** **[*weitere Automatisch Vorzeitige Rückzahlungslevel einfügen*]]**.

"**Automatischer Vorzeitiger Rückzahlungsbeobachtungstag**" bezeichnet **[*Datum einfügen*]** **[**hinsichtlich des Ersten Automatischen Vorzeitigen Rückzahlungstages**][**; **[*Datum einfügen*]** hinsichtlich des Zweiten Automatischen Vorzeitigen Rückzahlungstages**]** **[**;**]** **[*weitere Automatische Vorzeitige Rückzahlungsbeobachtungstage einfügen*]**.**]**

[*Bei vorzeitiger Rückzahlung nach Wahl der Emittentin einfügen:*

(4) *Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin*. Die Emittentin hat das Recht, an einem **[*Rückzahlungstage (Call)*]** (jeweils ein "**Rückzahlungstag (*Call*)**") die Wertpapiere vollständig oder teilweise zum Rückzahlungsbetrag (*Call*) (wie nachstehend definiert) **[*Falls aufgelaufene Zinsen separat gezahlt werden, einfügen:*** zzgl. bis zum

accordance with the Day Count Fraction**]** upon having given not less than 5 days' notice to the Holders in accordance with §12 (which notice shall be irrevocable and shall specify the Call Redemption Date fixed for redemption). Any such redemption can be exercised on **[*Call Exercise Dates*]** (each an "**Call Exercise Date**").**]**

Rückzahlungstag (*Call*) aufgelaufener Zinsen im Einklang mit dem Zinstagequotienten**]** zurückzuzahlen, nachdem sie die Gläubiger mindestens fünf Tage zuvor gemäß §12 benachrichtigt hat (wobei diese Erklärung unwiderruflich ist und den für die Rückzahlung der Wertpapiere festgelegten Vorzeitigen Rückzahlungstag enthalten müssen). Jede Rückzahlung kann am **[*Ausübungstag (Call)*]** (jeweils ein "**Ausübungstag (*Call*)**") ausgeübt werden.**]**

[*In the case of early redemption following the occurrence of a Change in Law and/or Hedging Disruption and/or Increased Cost of Hedging*, *insert:*

[*Bei Vorzeitiger Rückzahlung infolge von Rechtsänderungen und/oder Hedging-Störung und/oder Gestiegenen Hedging Kosten einfügen:*

(**[**4**][**5**]**) *Early Redemption following the occurrence of a* **[***Change in Law***] [***,***][***and/or***] [***Hedging Disruption***][***,***][***and/or***] [***Increased Cost of Hedging***]**. The Issuer may redeem the Securities at any time prior to the Maturity Date following the occurrence of **[**a Change in Law**] [**and/or**] [**a Hedging Disruption**] [**and/or**] [**an Increased Cost of Hedging**]**. The Issuer will redeem the Securities in whole (but not in part) on the second Business Day after the notice of early redemption in accordance with §12 has been published and provided that such date does not fall later than two Business Days prior to the Maturity Date (the "**Early Redemption Date**") and will pay or cause to be paid the Optional Redemption Amount (as defined below) **[*If accrued interest shall be paid separately, insert:*** together with interest accrued to the date fixed for redemption in accordance with the Day Count Fraction**]** in respect of such Securities to the relevant Holders for value on such Early Redemption Date, subject to any applicable fiscal or other laws or regulations and subject to and in accordance with these Terms and Conditions. Payments of any applicable taxes and redemption expenses will be made by the relevant Holder and the Issuer shall not have any liability in respect thereof.

(**[**4**][**5**]**) *Vorzeitige Kündigung bei Vorliegen* **[***einer Rechtsänderung***][***,***] [***und/oder***] [***einer Hedging-Störung***][***,***] [***und/oder***] [***Gestiegener Hedging Kosten***]**. Die Emittentin kann die Wertpapiere jederzeit vor dem Fälligkeitstag bei Vorliegen **[**einer Rechtsänderung**] [**und/oder**] [**einer Hedging-Störung**] [**und/oder**] [**Gestiegener Hedging Kosten**]** vorzeitig zurückzahlen. Die Emittentin wird die Wertpapiere vollständig (aber nicht teilweise) am zweiten Geschäftstag, nachdem die Benachrichtigung der vorzeitigen Rückzahlung gemäß §12 veröffentlicht wurde, vorausgesetzt, dass dieser Tag nicht später als zwei Geschäftstage vor dem Fälligkeitstag liegt (der "**Vorzeitige Rückzahlungstag**"), zurückzahlen und wird den Optionalen Rückzahlungsbetrag (wie nachstehend definiert) **[*Falls aufgelaufene Zinsen separat gezahlt werden, einfügen:*** einschließlich der im Einklang mit dem Zinstagequotienten bis zu dem für die Rückzahlung festgelegten Tag aufgelaufenen Zinsen**]** im Hinblick auf die Wertpapiere mit Wertstellung eines solchen Vorzeitigen Rückzahlungstags im Einklang mit den maßgeblichen Steuergesetzen oder sonstigen gesetzlichen oder behördlichen Vorschriften und in Einklang mit und gemäß diesen Emissionsbedingungen an die entsprechenden Gläubiger zahlen oder eine entsprechende Zahlung veranlassen. Zahlungen von Steuern oder vorzeitigen Rückzahlungsgebühren sind von den entsprechenden Gläubigern zu tragen und die Emittentin übernimmt hierfür keine Haftung.

Whereby:

["**Change in Law**" means that, on or after the Issue Date of the Securities (A) due to the adoption of or any change in any applicable law or regulation (including, without limitation, any tax law), or (B) due to the promulgation of or any change in the interpretation by any court, tribunal or regulatory authority with competent jurisdiction of any applicable law or regulation (including any action taken by a taxing authority), the Issuer determines in good faith that it will incur a materially increased cost in performing its obligations under the Securities (including, without limitation, due to any increase in tax liability, decrease in tax benefit or other adverse effect on its tax position)**][;][.] [**and**]**

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

["**Increased Cost of Hedging**" means that the Issuer would incur a materially increased (as compared with circumstances existing on the Issue Date) amount of tax, duty, expense or fee (other than brokerage commissions) to (A) acquire, establish, re-establish, substitute, maintain, unwind or dispose of any transaction(s) or asset(s) it deems necessary to hedge the risk of issuing and performing its obligations with respect to the Securities, or (B) realise, recover or remit the proceeds of any such transaction(s) or asset(s), provided that any such materially increased amount that is incurred solely due to the deterioration of the creditworthiness of

Wobei:

["**Rechtsänderung**" bedeutet, dass (A) aufgrund des Inkrafttretens von Änderungen der Gesetze oder Verordnungen (einschließlich aber nicht beschränkt auf Steuergesetze) oder (B) der Änderung der Auslegung von gerichtlichen oder behördlichen Entscheidungen, die für die entsprechenden Gesetze oder Verordnungen relevant sind (einschließlich der Aussagen der Steuerbehörden), die Emittentin nach Treu und Glauben feststellt, dass die Kosten, die mit den Verpflichtungen unter den Wertpapieren verbunden sind, wesentlich gestiegen sind (einschließlich aber nicht beschränkt auf Erhöhungen der Steuerverpflichtungen, der Senkung von steuerlichen Vorteilen oder anderen negativen Auswirkungen auf die steuerrechtliche Behandlung), falls solche Änderungen an oder nach dem Begebungstag wirksam werden**][;] [.] [**und**]**

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

["**Gestiegene Hedging Kosten**" bedeutet, dass die Emittentin im Vergleich zum Begebungstag einen wesentlich höheren Betrag an Steuern, Abgaben, Aufwendungen und Gebühren (außer Maklergebühren) entrichten muss, um (A) Transaktionen abzuschließen, fortzuführen oder abzuwickeln bzw. Vermögenswerte zu erwerben, auszutauschen, zu halten oder zu veräußern, welche die Emittentin zur Absicherung von Risiken im Hinblick auf ihre Verpflichtungen aus den entsprechenden Wertpapieren für notwendig erachtet oder (B) Erlöse aus den Transaktionen bzw. Vermögenswerten zu realisieren,

the Issuer shall not be deemed an Increased Cost of Hedging.**]]**

zurückzugewinnen oder weiterzuleiten, unter der Voraussetzung, dass Beträge, die sich nur erhöht haben, weil die Kreditwürdigkeit der Emittentin zurückgegangen ist, nicht als Gestiegene Hedging Kosten angesehen werden.**]]**

(**[**4**][**5**]**) *Redemption Amounts*. For the purposes of this §4 and §8, the following applies:

(**[**4**][**5**]**) *Rückzahlungsbetrag*. Innerhalb dieses §4 und §8 gilt folgendes:

[*If call redemption amount applies, insert*:

[*Bei Rückzahlungsbetrag (Call) einfügen*:

The "**Call Redemption Amount**" in respect of each Security shall be **[*Call Redemption Amount(s)*].]**

Der "**Rückzahlungsbetrag (*Call*)**" jeder jedes Wertpapier ist **[*Rückzahlungsbetrag (Call)*].]**

The "**Optional Redemption Amount**" in respect of each Security is an amount determined by the Determination Agent, acting in good faith and in a commercially reasonable manner, as at such day as is selected by the Determination Agent (provided that such day is not more than 15 days before the date fixed for redemption of the Securities), to be the amount per Specified Denomination that a Qualified Financial Institution (as defined below) would charge to assume all of the Issuer's payment and other obligations with respect to such Security per Specified Denomination as if no **[**Tax Event (as defined in §4(2))**] [**,**][**and/or**] [**Change in Law**] [**,**][**and/or**] [**Hedging Disruption**][**,**][**and/or**] [**Increased Cost of Hedging**]** with regard to such Security had occurred.

Der "**Optionale Rückzahlungsbetrag**" jedes Wertpapiers ist ein Betrag, der von der Festlegungsstelle unter Berücksichtigung des Grundsatzes von Treu und Glauben und in wirtschaftlich vernünftiger Weise zu einem Tag festgelegt wird, den die Festlegungsstelle bestimmt (vorausgesetzt, dass dieser Tag nicht mehr als 15 Tage vor dem Tag liegt, der für die Rückzahlung der Wertpapiere festgelegt wurde) und der einem Betrag pro Nennbetrag entspricht, zu dem ein Qualifiziertes Finanzinstitut (wie nachstehend definiert) sämtliche Zahlungsverbindlichkeiten und andere Verpflichtungen hinsichtlich dieses Wertpapiers pro Nennbetrag übernehmen würden, wenn **[**kein Steuerereignis (wie in §4 (2) definiert)**] [**,**][**und/oder**] [**keine Rechtsänderung**] [**,**][**und/oder**] [**keine Hedging-Störung**] [**,**][**und/oder**] [**keine Gestiegenen Hedging Kosten**]** hinsichtlich dieser Wertpapiere eingetreten wäre.

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

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

(1) A2 or higher by S&P Global Ratings or any successor, or any other comparable rating then used by that successor rating agency, or

(1) A2 oder besser von S&P Global Ratings oder einem Nachfolger dieser Ratingagentur oder ein vergleichbares Rating, das dann von einer Nachfolgeratingagentur

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

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

verwendet wird, oder

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

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

§4a
(Definitions)

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

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

"**Administrator/Benchmark Event Date**" means, in respect of an Administrator/Benchmark Event, the date on which the authorisation, registration, recognition, endorsement, equivalence decision, approval or inclusion in any official register is (i) required under any applicable law or regulation; or (ii) rejected, refused, suspended or withdrawn, if the applicable law or regulation provides that the Relevant Benchmark is not permitted to be used under the Securities following rejection, refusal, suspension or withdrawal, or, in each case, if such date occurs before the Issue Date, the Issue Date.

"**Adjustment Rules**" means that if the ISDA Definitions have been amended in respect of a Rate and in consequence a Relevant Time, a Settlement Procedure (if any), a Valuation Procedure (if any), a Methodology (if any) and/or a Price Source (each a "**Determination**

§4a
(Definitionen)

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

[Zur Klarstellung: Die Bestimmungen hinsichtlich des Eintritts eines Administrator-/Benchmark-Ereignisses finden keine Anwendung, sollte der Referenzsatz der US-Dollar-LIBOR® oder SOFR sein.**]**

"**Administrator-/Benchmark-Ereignistag**" in Bezug auf ein Administrator-/Benchmark-Ereignis den Tag bezeichnet, an dem die Autorisierung, Registrierung, Anerkennung, Billigung, Gleichwertigkeitsentscheidung, Genehmigung oder Aufnahme in ein amtliches Register (i) nach geltendem Recht bzw. geltenden Vorschriften erforderlich ist, oder (ii) abgelehnt, zurückgewiesen, ausgesetzt oder zurückgenommen worden ist, wenn das geltende Recht bzw. die geltenden Vorschriften bestimmen, dass die Maßgebliche Benchmark nach Ablehnung, Zurückweisung, Aussetzung oder Zurücknahme in Bezug auf die Wertpapiere nicht mehr verwendet werden darf oder, falls dieses Datum vor dem Begebungstag liegt, der Begebungstag.

"**Anpassungsregeln**" bedeutet, dass im Falle von Änderungen der ISDA-Definitionen in Bezug auf einen Kurs und einer infolgedessen eintretenden Änderung eines Maßgeblichen Zeitpunkts, eines Abwicklungsverfahrens (falls zutreffend), eines Bewertungsverfahrens (falls

Component") have been changed, the relevant Determination Component for such Rate will be adjusted accordingly. Each adjustment to a Determination Component of a Rate shall be notified to the Holders in accordance with §12 as soon as possible after such adjustment.

zutreffend), einer Methodik (falls zutreffend) und/oder einer Preisquelle (jeweils eine "**Bestimmungskomponente**") die maßgebliche Bestimmungskomponente für einen solchen Kurs entsprechend angepasst wird. Jede Anpassung einer Bestimmungskomponente eines Kurses ist den Gläubigern in Übereinstimmung mit §12 schnellstmöglich nach einer solchen Anpassung bekannt zu geben.

"**Currency Linked Redemption Amount**"[37] means an amount calculated by the Calculation Agent by applying the relevant determinations by the Determination Agent in accordance with the following **[**provisions**][**formula**]**:

"**Währungsbezogener Rückzahlungsbetrag**"[37] ist ein Betrag, der von der Berechnungsstelle unter Anwendung der maßgeblichen Festlegungen durch die Festlegungsstelle in Übereinstimmung mit **[**den folgenden Bestimmungen**] [**der folgenden Formel**]** berechnet wird:

[*Insert in the case of Securities with a single Exchange Rate and Strike:*

(a) If the Final Exchange Rate is **[**greater**] [**lower**]** than **[**or equal to**] [*insert percentage*]** per cent. of the Initial Exchange Rate, the Currency Linked Redemption Amount shall be determined in accordance with the following formula:

(100 per cent. + [*insert percentage*] per cent.) * [*insert specified denomination*]

(b) If the Final Exchange Rate is **[**greater**] [**lower**]** than **[**or equal to**] [*insert percentage*]** per cent. of the Initial Exchange Rate, the Currency Linked Redemption Amount shall be determined in accordance with the following formula:

[*insert percentage*] per cent. * [*insert specified denomination*]]

[*Insert in the case of Securities with a Basket and Strike:*

(a) If each Final Exchange Rate is **[**greater**] [**lower**]** than **[**or equal to**] [*insert percentage*]** per cent. of the relevant Initial Exchange Rate, the Currency Linked Redemption Amount shall be determined in accordance with the following formula:

[*Im Fall von Wertpapieren mit einem einzelnen Wechselkurs und Strike einfügen:*

(a) Falls der Finale Wechselkurs **[**über**] [**unter**] [*Prozentsatz einfügen*]** % des Anfänglichen Wechselkurses notiert **[**oder diesem entspricht**]**, wird der Währungsbezogene Rückzahlungsbetrag gemäß der folgenden Formel berechnet:

(100% + [*Prozentsatz einfügen*] per cent.) * [*Nennbetrag einfügen*]

(b) Falls der Finale Wechselkurs **[**über**] [**unter**] [*Prozentsatz einfügen*]** % des Anfänglichen Wechselkurses notiert **[**oder diesem entspricht**]**, wird der Währungsbezogene Rückzahlungsbetrag gemäß der folgenden Formel berechnet:

[*Prozentsatz einfügen*] % * [*Nennbetrag einfügen*]]

[*Im Fall von Wertpapieren mit einem Korb und Strike einfügen:*

(a) Falls jeder Finale Wechselkurs **[**über**] [**unter**] [*Prozentsatz einfügen*]** % des maßgeblichen Anfänglichen Wechselkurses notiert **[**oder diesem entspricht**]**, wird der Währungsbezogene Rückzahlungsbetrag gemäß der folgenden Formel berechnet:

[37] Such items in the formulas which are highlighted in grey can be deleted when selecting a formula for a specific issue of Securities.
Solche Elemente, die in den Formeln grau hinterlegt sind, können gelöscht werden, wenn eine Formel für eine spezifische Emission von Wertpapieren gewählt wird.

(100 per cent. + [*insert percentage*] per cent.) * [*insert specified denomination*]

(b) If at least one Final Exchange Rate is **[**greater**]** **[**lower**]** than **[**or equal to**]** **[*insert percentage*]** per cent. of the relevant Initial Exchange Rate, the Currency Linked Redemption Amount shall be determined in accordance with the following formula:

[*insert percentage*] per cent. * [*insert specified denomination*]]

Whereby:

"**Currency Business Day**" means a day on which (other than Saturday and Sunday) banks are open for business (including dealings in foreign exchange and foreign currency deposits) in **[*insert relevant financial centre(s)*]**.

"**Currency Valuation Date**" means **[*insert date*]**;

[*In the case of a determination on the basis of one exchange rate, insert:* "**Exchange Rate**" means in accordance with the ISDA Definitions **[**the exchange rate relating to the number of units and/or fractions of the Relevant Currency required to purchase one unit of the Reference Currency as displayed on the Price Source at **[*insert time and location*]** (a "**Relevant Time**") on the relevant Valuation Date, whereby the Exchange Rate will be rounded down to **[*insert number*]** decimal places (a "**Settlement Procedure**"). If on the relevant date the Exchange Rate is not displayed on the Price Source, such rate will be determined by the Determination Agent in good faith and in a commercially reasonable manner.**] [●]**

If an Administrator/Benchmark Event and an Administrator/Benchmark Event Date occur in relation to the Exchange Rate,

(a) the Determination Agent will determine, in its reasonable discretion such Exchange Rate (or a method for determining the

(100% + [*Prozentsatz einfügen*] per cent.) * [*Nennbetrag einfügen*]

(b) Falls mindestens ein Finaler Wechselkurs **[**über**]** **[**unter**]** **[*Prozentsatz einfügen*]** % des maßgeblichen Anfänglichen Wechselkurses notiert **[**oder diesem entspricht**]**, wird der Währungsbezogene Rückzahlungsbetrag gemäß der folgenden Formel berechnet:

[*Prozentsatz einfügen*] % * [*Nennbetrag einfügen*]]

Wobei folgendes gilt:

"**Währungs-Geschäftstag**" bezeichnet einen Tag (außer einem Samstag und einem Sonntag), an dem die Banken in **[*maßgebliche(s) Finanzzentr(um)(en) einfügen*]** für Geschäfte (einschließlich Devisenhandelsgeschäfte und Fremdwährungseinlagengeschäfte) geöffnet sind.

"**Währungs-Bewertungstag**" bedeutet den **[*Datum einfügen*]**;

[*Im Fall einer Feststellung auf der Basis eines Wechselkurses einfügen:* "**Wechselkurs**" bedeutet in Übereinstimmung mit den ISDA-Definitionen **[**den Devisenkassakurs für die Anzahl von Einheiten und/oder Bruchteilen in der Maßgeblichen Währung um eine Einheit der Referenzwährung zu kaufen, wie auf der Preisquelle um **[*Zeit und Ort einfügen*]** (ein "**Maßgeblicher Zeitpunkt**") am maßgeblichen Bewertungstag angezeigt, wobei der Wechselkurs auf die letzten **[*Zahl einfügen*]** Dezimalstellen gerundet wird (ein "**Abwicklungsverfahren**"). Falls an einem maßgeblichen Tag der Wechselkurs nicht auf der Preisquelle angezeigt wird, so wird der Kurs durch die Festlegungsstelle unter Berücksichtigung des Grundsatzes von Treu und Glauben und unter Beachtung von bester Marktpraxis bestimmt.**] [●]**

Falls ein Administrator-/Benchmark-Ereignis und ein Administrator-/Benchmark-Ereignistag in Bezug auf den Wechselkurs eintreten,

(a) wird die Festlegungsstelle nach billigem Ermessen einen solchen Wechselkurs (oder eine Methode zur Festlegung des Wechselkurses)

Exchange Rate), taking into consideration all available information that it deems relevant;

(b) if it (i) is or would be unlawful at any time under any applicable law or regulation or (ii) would contravene any applicable licensing requirements, for the Issuer or the Determination Agent to perform its obligations under the Securities, then the Issuer shall give not less than five Business Days' notice to redeem the Securities and the Issuer's obligations under the Securities shall be satisfied in full upon payment in respect of each Security of an amount equal to the Early Redemption Amount; and

(c) the Determination Agent shall as soon as reasonably practicable under the circumstances notify the Issuer, the Fiscal Agent and the Holders of the occurrence of an Administrator/Benchmark Event Date in relation to the Exchange Rate and of any action taken as a consequence, provided that any failure to give such notice shall not affect the validity of the foregoing.**]**

[*In the case of a determination by multiplication of two exchange rates, insert:* "**Exchange Rate**" means in accordance with the ISDA Definitions **[**the exchange rate relating to the number of units and/or fractions of the Relevant Currency required to purchase one unit of the Reference Currency on the relevant Valuation Date, whereby the Exchange Rate will be rounded down to **[*insert number*]** decimal places and calculated in accordance with the following formula:

[●]_Rate * [●]_Rate

["**[●]_Rate**" means in accordance with the ISDA Definitions the spot rate expressed as the amount of the Relevant Currency per **[**one**][*insert number*] [*insert**

unter Einbeziehung aller verfügbaren und von der Festlegungsstelle für relevant erachteten Informationen feststellen;

(b) wenn es (i) unter anwendbarem Recht bzw. anwendbaren Verordnungen rechtswidrig ist oder sein würde; oder (ii) gegen geltende Zulassungsvorschriften verstoßen würde, sollte die Emittentin oder die Festlegungsstelle ihre Verpflichtungen unter den Wertpapieren erfüllen, dann hat die Emittentin den Gläubigern innerhalb einer Frist von mindestens fünf Geschäftstagen die Kündigung der Wertpapiere mitzuteilen und die Verpflichtungen der Emittentin aus den Wertpapieren sind mit Zahlung eines Betrags, der dem Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag entspricht, vollständig erfüllt; und

(c) wird die Festlegungsstelle, sobald wie unter den gegebenen Umständen billigerweise möglich, der Emittentin, der Hauptzahlstelle und den Gläubigern den Eintritt eines Administrator-/Benchmark-Ereignistags in Bezug auf den Wechselkurs und jede andere infolgedessen vorgenommene Handlung mitteilen, wobei jedes Unterlassen einer solchen Mitteilung die Gültigkeit des Vorgenannten nicht beeinträchtigt.**]**

[*Im Fall einer Feststellung auf der Basis einer Multiplikation zweier Wechselkurse einfügen:* "**Wechselkurs**" bedeutet in Übereinstimmung mit den ISDA-Definitionen **[**den Devisenkassakurs für die Anzahl von Einheiten und/oder Bruchteilen in der Maßgeblichen Währung um eine Einheit der Referenzwährung am maßgeblichen Bewertungstag zu kaufen, wobei der Wechselkurs auf die letzten **[*Zahl einfügen*]** Dezimalstellen gerundet und nach folgender Formel berechnet wird:

[●]_Kurs x [●]_Kurs

["**[●]_Kurs**" bedeutet in Übereinstimmung mit den ISDA-Definitionen den Kassakurs ausgedrückt als Betrag in der Maßgeblichen Währung für

***currency*]** ("**[●]**"), for settlement in one **[*insert relevant financial centres*]** Business Day, calculated by the **[*specify*]** ("**[●]**") and as published on **[●]** website, which appears on the relevant Price Source at **[*insert time and location*]** (a "**Relevant Time**") on that day (a "**Settlement Procedure**"). The spot rate shall be calculated by the **[●]** pursuant to the **[*specify methodology*]** (the "**Methodology**" and each such procedure a "**Valuation Procedure**")**] [●]**;

[einen**][*Anzahl einfügen*] [*Währung einfügen*]** ("**[●]**") zur Zahlung an einem **[*maßgebliche(s) Finanzzentr(um)(en) einfügen*]**-Geschäftstag, wie von **[*spezifizieren*]** ("**[●]**") berechnet und auf der Webseite der/des **[●]** veröffentlicht und wie auf der maßgeblichen Preisquelle um **[*Zeit und Ort einfügen*]** (ein "**Maßgeblicher Zeitpunkt**") an diesem Tag angezeigt (ein "**Abwicklungsverfahren**").
Der Kassakurs wird von **[●]** auf der Grundlage der **[*Methodik einfügen*]** berechnet **[*Methodik spezifizieren*]** (die "**Methodik**" und jedes dieser Verfahren ein "**Bewertungsverfahren**")**] [●]**;

["[●]_Rate" means in accordance with the ISDA Definitions the spot rate relating to the number of units and/or fractions of the **[*insert currency*]** required to purchase one unit of the Reference Currency as displayed on the relevant Price Source at **[*insert time and location*]** (a "**Relevant Time**") on the relevant Valuation Date (a "**Settlement Procedure**")**] [●]**;**] [●]]**

["[●]_Kurs" bedeutet in Übereinstimmung mit den ISDA-Definitionen den Kassakurs für die Anzahl von Einheiten und/oder Bruchteilen in **[*Währung einfügen*]**, um eine Einheit der Referenzwährung zu kaufen, wie auf der maßgeblichen Preisquelle um **[*Zeit und Ort einfügen*]]** (ein "**Maßgeblicher Zeitpunkt**") am maßgeblichen Bewertungstag angezeigt
(ein "**Abwicklungsverfahren**")**]**
[●];**] [●]]**

[*In the case of a basket of exchange rates, insert:* "**Exchange Rate**" means in accordance with the ISDA Definitions, in respect of each Relevant Currency$_{(i)}$, **[**the spot rate for the sale of **[**one**][*insert number*]** unit(s) of the Reference Currency and the purchase of the Relevant Currency$_{(i)}$ expressed as the amount of the Relevant Currency$_{(i)}$ for **[**one**][*insert number*]** unit of the Reference Currency, as set forth under the column "Exchange Rate$_{(i)}$":

[*Im Fall eines Korbes von Wechselkursen einfügen:* "**Wechselkurs**" bedeutet in Übereinstimmung mit den ISDA-Definitionen in Bezug auf jede Maßgebliche Währung$_{(i)}$ **[**den Kassakurs für den Verkauf von **[**einer**][*Anzahl einfügen*]** Einheit der Referenzwährung und den Kauf der Maßgeblichen Währung$_{(i)}$ ausgedrückt als Betrag einer Maßgeblichen Währung$_{(i)}$ für **[**eine**][*Anzahl einfügen*]** Einheit der Referenzwährung, wie in der Spalte "Wechselkurs$_{(i)}$" dargestellt:

(i)	**Exchange Rate$_{(i)}$** ***Wechselkurs$_{(i)}$***	**Weight ($W_{(i)}$)** ***Gewichtung ($W_{(i)}$)***
1	**Reference Currency – [*insert Relevant Currency 1*] Exchange Rate [●]** ***Referenzwährung – [Maßgebliche Währung 1 einfügen] Wechselkurs [●]***	**[●]** ***[●]***
2	**Reference Currency – [*insert Relevant Currency 2*] Exchange Rate [●]**	**[●]**

	Referenzwährung – [Maßgebliche Währung 2 einfügen] Wechselkurs [●]	***[●]***
[●]	**[*insert further exchange rates*] [●]** ***[weitere Wechselkurse einfügen] [●]***	**[●]** ***[●]]***

"**Reference Currency – [*insert Relevant Currency 1*] Exchange Rate**" means in accordance with the ISDA Definitions the spot rate

[*In the case of a determination on the basis of one exchange rate, insert:* **[**relating to the number of units and/or fractions of **[*insert Relevant Currency 1*]** required to purchase one unit of the Reference Currency as displayed on the Price Source at **[*insert time and location*]** (a "**Relevant Time**") on the relevant Valuation Date, whereby the Exchange Rate will be rounded down to **[*insert number*]** decimal places (a "**Settlement Procedure**").**] [●]]**

[*In the case of a determination by multiplication of two exchange rates, insert:* **[**relating to the number of units and/or fractions of **[*insert Relevant Currency 1*]** required to purchase one unit of the Reference Currency on the relevant Valuation Date, whereby the Exchange Rate will be rounded down to **[*insert number*]** decimal places and calculated in accordance with the following formula:

[●]_Rate * [●]_Rate

["[●]_Rate" means in accordance with the ISDA Definitions the spot rate expressed as the amount of **[*insert Relevant Currency 1*]** per **[**one**][*insert number*] [*insert settlement currency*]** ("**[●]**"), for settlement in one **[*insert relevant financial centres*]** Business Day, calculated by the **[*specify*]** ("**[●]**") and as published on **[●]** website, which appears on the relevant Price Source at **[*insert time and location*]** (a "**Relevant Time**") on that day (a "**Settlement Procedure**"). The exchange rate shall be calculated by the **[●]** pursuant to the **[*specify methodology*]** (the "**Methodology**" and each such procedure a "**Valuation Procedure**")**] [●]**;

"**Referenzwährung – [*Maßgebliche Währung 1 einfügen*] Wechselkurs**" bezeichnet in Übereinstimmung mit den ISDA-Definitionen den Kassakurs

[*Im Fall einer Feststellung auf der Basis eines Wechselkurses einfügen:* **[**für die Anzahl von Einheiten und/oder Bruchteilen in der **[*Maßgebliche Währung 1 einfügen*]** um eine Einheit der Referenzwährung zu kaufen, wie auf der Preisquelle um **[*Zeit und Ort einfügen*]** (ein "**Maßgeblicher Zeitpunkt**") am maßgeblichen Bewertungstag angezeigt, wobei der Wechselkurs auf die letzten **[*Zahl einfügen*]** Dezimalstellen gerundet wird (ein "**Abwicklungsverfahren**").**] [●]]**

[*Im Fall einer Feststellung auf der Basis einer Multiplikation zweier Wechselkurse einfügen:* **[**für die Anzahl von Einheiten und/oder Bruchteilen in der **[*Maßgebliche Währung 1 einfügen*]** um eine Einheit der Referenzwährung am maßgeblichen Bewertungstag zu kaufen, wobei der Wechselkurs auf die letzten **[*Zahl einfügen*]** Dezimalstellen gerundet und nach folgender Formel berechnet wird:

[●]_Kurs x [●]_Kurs

["[●]_Kurs" bedeutet in Übereinstimmung mit den ISDA-Definitionen den Kassakurs ausgedrückt als Betrag in der **[*Maßgebliche Währung 1 einfügen*]** für **[**einen**][*Anzahl einfügen*] [*Durchführungs-Währung einfügen*]** ("**[●]**") zur Zahlung an **[**einem**][*Anzahl einfügen*] [*maßgebliche(s) Finanzzentr(um)(en) einfügen*]**-Geschäftstag, wie von **[*spezifizieren*]** ("**[●]**") berechnet und auf der Webseite der/des **[●]** veröffentlicht und wie auf der maßgeblichen Preisquelle um **[*Zeit und Ort einfügen*]** (ein "**Maßgeblicher Zeitpunkt**") an diesem Tag angezeigt (ein "**Abwicklungsverfahren**").
Der Wechselkurs wird von **[●]** auf der Grundlage der **[*Methodik***

["**[●]_Rate**" means in accordance with the ISDA Definitions the spot rate relating to the number of units and/or fractions of the **[*insert settlement currency*]** required to purchase one unit of the Reference Currency as displayed on the relevant Price Source at **[*insert time and location*]** (a "**Relevant Time**") on the relevant Valuation Date (a "**Settlement Procedure**")**] [●]**;

"**Reference Currency – [*insert Relevant Currency 2*] Exchange Rate**" means in accordance with the ISDA Definitions the spot rate

[*In the case of a determination on the basis of one exchange rate, insert:* relating to the number of units and/or fractions of **[*insert Relevant Currency 2*]** required to purchase one unit of the Reference Currency as displayed on the Price Source at **[*insert time and location*]** (a "**Relevant Time**") on the relevant Valuation Date, whereby the Exchange Rate will be rounded down to **[*insert number*]** decimal places (a "**Settlement Procedure**").**] [●]]**

[*In the case of a determination by multiplication of two exchange rates, insert:* **[**relating to the number of units and/or fractions of **[*insert Relevant Currency 2*]** required to purchase one unit of the Reference Currency on the relevant Valuation Date, whereby the Exchange Rate will be rounded down to **[*insert number*]** decimal places and calculated in accordance with the following formula:

***einfügen*]** berechnet **[*Methodik spezifizieren*]** (die "**Methodik**" und jedes dieser Verfahren ein "**Bewertungsverfahren**")**] [●]**;

["**[●]_Kurs**" bedeutet in Übereinstimmung mit den ISDA-Definitionen den Kassakurs für die Anzahl von Einheiten und/oder Bruchteilen in **[*Durchführungs-Währung einfügen*]**, um eine Einheit der Referenzwährung zu kaufen, wie auf der maßgeblichen Preisquelle um **[*Zeit und Ort einfügen*]** (ein "**Maßgeblicher Zeitpunkt**") am maßgeblichen Bewertungstag angezeigt (ein "**Abwicklungs-verfahren**")**] [●]**;**] [●]]**

"**Referenzwährung – [*Maßgebliche Währung 2 einfügen*] Wechselkurs**" bezeichnet in Übereinstimmung mit den ISDA-Definitionen den Kassakurs

[*Im Fall einer Feststellung auf der Basis eines Wechselkurses einfügen:* **[**für die Anzahl von Einheiten und/oder Bruchteilen in der **[*Maßgebliche Währung 2 einfügen*]** um eine Einheit der Referenzwährung zu kaufen, wie auf der Preisquelle um **[*Zeit und Ort einfügen*]** (ein "**Maßgeblicher Zeitpunkt**") am maßgeblichen Bewertungstag angezeigt, wobei der Wechselkurs auf die letzten **[*Zahl einfügen*]** Dezimalstellen gerundet wird (ein "**Abwicklungsverfahren**").**] [●]]**

[*Im Fall einer Feststellung auf der Basis einer Multiplikation zweier Wechselkurse einfügen:* **[**für die Anzahl von Einheiten und/oder Bruchteilen in der **[*Maßgebliche Währung 2 einfügen*]** um eine Einheit der Referenzwährung am maßgeblichen Bewertungstag zu kaufen, wobei der Wechselkurs auf die letzten **[*Zahl einfügen*]** Dezimalstellen gerundet und nach folgender Formel berechnet wird:

[●]_Rate * [●]_Rate

["**[●]_Rate**" means in accordance with the ISDA Definitions the spot rate expressed as the amount of **[*insert Relevant Currency 2*]** per **[**one**][*insert number*]** **[*insert settlement currency*]** ("**[●]**"), for settlement in one **[*insert relevant financial centres*]** Business Day, calculated by the **[*specify*]** ("**[●]**") and as published on **[●]** website, which appears on the relevant Price Source at **[*insert time and location*]** (a "**Relevant Time**") on that day (a "**Settlement Procedure**"). The exchange rate shall be calculated by the **[●]** pursuant to the **[*specify methodology*]** (the "**Methodology**" and each such procedure a "**Valuation Procedure**")**] [●]**;

["**[●]_Rate**" means in accordance with the ISDA Definitions the spot rate relating to the number of units and/or fractions of the **[*insert settlement currency*]** required to purchase one unit of the Reference Currency as displayed on the relevant Price Source at **[*insert time and location*]** (a "**Relevant Time**") on the relevant Valuation Date (a "**Settlement Procedure**")**] [●]**;**]**

[*insert definitions of further exchange rates*];**]] [●]]**

Each of the above rates (each a "**Rate**") is subject to the

[●]_Kurs x [●]_Kurs

["**[●]_Kurs**" bedeutet in Übereinstimmung mit den ISDA-Definitionen den Kassakurs ausgedrückt als Betrag in der **[*Maßgebliche Währung 2 einfügen*]** für **[**einen**]** **[*Anzahl einfügen*]** **[*Durchführungs-Währung einfügen*]** ("**[●]**") zur Zahlung an einem **[*maßgebliche(s) Finanzzentr(um)(en) einfügen*]**-Geschäftstag, wie von **[*spezifizieren*]** ("**[●]**") berechnet und auf der Webseite der/des **[●]** veröffentlicht und wie auf der maßgeblichen Preisquelle um **[*Zeit und Ort einfügen*]** (ein "**Maßgeblicher Zeitpunkt**") an diesem Tag angezeigt (ein "**Abwicklungsverfahren**"). Der Wechselkurs wird von **[●]** auf der Grundlage der **[*Methodik einfügen*]** berechnet **[*Methodik spezifizieren*]** (die "**Methodik**" und jedes dieser Verfahren ein "**Bewertungsverfahren**")**] [●]**;

["**[●]_Kurs**" bedeutet in Übereinstimmung mit den ISDA-Definitionen den Kassakurs für die Anzahl von Einheiten und/oder Bruchteilen in **[*Durchführungs-Währung einfügen*]**, um eine Einheit der Referenzwährung zu kaufen, wie auf der maßgeblichen Preisquelle um **[*Zeit und Ort einfügen*]** (ein "**Maßgeblicher Zeitpunkt**") am maßgeblichen Bewertungstag angezeigt (ein "**Abwicklungsverfahren**")**] [●]**;**]]**

[*Definitionen weiterer Wechselkurse einfügen*];**]] [●]]**

Jeder dieser vorstehend genannten Kurse (jeweils ein "**Kurs**") unterliegt den

Adjustment Rules.

"**Final Exchange Rate**" means the Exchange Rate$_{[(i)]}$ **[**for the Relevant Currency$_{(i)}$**]** on the Currency Valuation Date.

"**Initial Exchange Rate**" means the Exchange Rate$_{[(i)]}$ **[**for the Relevant Currency$_{(i)}$**]** on the Strike Date.

["**Price Source**" means **[*insert screen page*][*specify*].]**

["**Price Source**" means, in respect of the **[●]**_Rate, **[*insert screen page*][*specify*]** and, in respect of the **[●]**_Rate, **[*insert screen page*][*specify*].]**

["**Reference Currency**" means **[*insert currency*]** ("**[●]**").**]**

["**Relevant Currency**" means the currency of **[*insert relevant country*]**, the **[*insert currency*]** ("**[●]**").**]**

["**Relevant Currency$_{(i)}$**" or "**Relevant Currencies**" means the currency of **[*insert relevant country*]**, the **[*insert currency*]** ("**[●]**"), the currency of **[*insert relevant country*]**, the **[*insert currency*]** ("**[●]**")**[,]** **[**and**]** **[*insert further Relevant Currencies*]**, which each together with the **[*insert settlement currency*]** comprise the Exchange Rates.**]**

"**Strike Date**" means **[*insert date*]**.

"**Valuation Date**" means **[*insert date*]**, the Strike Date, each Automatic Early Redemption Observation Date and the Currency Valuation Date, each subject to adjustment in accordance with the Currency Business Day Convention **[**(disregarding an Unscheduled Holiday)**]**, whereas

"**Currency Business Day Convention**" means that in relation to a day where such convention is applicable such day will be the first preceding day which is a Currency Business Day.

["**Unscheduled Holiday**" means that a day is not a Currency Business Day and

Anpassungsregeln.

"**Finaler Wechselkurs**" bezeichnet den Wechselkurs$_{[(i)]}$ **[**der Maßgeblichen Währung$_{(i)}$**]** am Währungs-Bewertungstag.

"**Anfänglicher Wechselkurs**" bezeichnet den Wechselkurs$_{[(i)]}$ **[**der Maßgeblichen Währung$_{(i)}$**]** am Strike-Tag.

["**Preisquelle**" bedeutet **[*Bildschirm-seite einfügen*][*spezifizieren*].]**

["**Preisquelle**" bedeutet in Bezug auf den **[●]**_**Kurs** die **[*Bildschirmseite einfügen*][*spezifizieren*]** und in Bezug auf den **[●]**_**Kurs** die **[*Bildschirmseite einfügen*][*spezifizieren*].]**

["**Referenzwährung**" bedeutet **[*Währung einfügen*]** ("**[●]**").**]**

["**Maßgebliche Währung**" bedeutet die Währung **[*maßgebliches Land einfügen*]** ("**[●]**").**]**

["**Maßgebliche Währung$_{(i)}$**" oder "**Maßgebliche Währungen**" bedeutet die Währung **[**von**]** **[*maßgebliches Land einfügen*]** ("**[●]**"), die Währung **[**von**]** **[*maßgebliches Land einfügen*]** ("**[●]**") **[,]** **[**und**]** **[*weitere Maßgebliche Währungen einfügen*]**, die jeweils zusammen mit der **[*Durchführungs-Währung einfügen*]** den Wechselkurs darstellen.**]**

"**Strike-Tag**" bedeutet den **[*Datum einfügen*]**.

"**Bewertungstag**" bedeutet den **[*Datum einfügen*]**, den Strike-Tag, jeden Automatischen Vorzeitigen Rückzahlungsbeobachtungstag und den Währungs-Bewertungstag, jeweils vorbehaltlich einer Anpassung im Einklang mit der Währungs-Geschäftstag-Konvention **[**(ohne Berücksichtigung von Unvorher-gesehenen Feiertagen)**]**, wobei:

"**Währungs-Geschäftstag-Konvention**" in Bezug auf einen Tag, auf den eine solche Konvention Anwendung findet, bedeutet, dass ein solcher Tag auf den unmittelbar vorangegangenen Währungs-Geschäftstag verschoben wird.

["**Unvorhergesehener Feiertag**" bedeutet, dass ein Tag kein Währungs-

the market was not aware of such fact (by means of a public announcement or by reference to other publicly available information) until a time later than **[*insert time*]** local time in **[*insert financial centre*]** two Currency Business Days prior to the relevant Valuation Date.**]**

Geschäftstag ist und der Markt davon erst später als **[*Uhrzeit einfügen*] [*Finanzzentrum einfügen*]** zwei Währungs-Geschäftstage vor dem maßgeblichen Bewertungstag Kenntnis erlangt hat (durch öffentliche Bekanntmachung oder andere öffentlich zugängliche Informationsquellen).**]**

["**Exchange Rate Disruption**" means that any Exchange Rate ceases to exist and is replaced by a successor currency exchange rate which is reported, sanctioned, recognised, published, announced or adopted (or other similar action) by a Governmental Authority.**]**

[Eine "**Wechselkursstörung**" bezeichnet eine Situation, bei der ein Wechselkurs nicht länger existiert und von der zuständigen Behörde durch einen nachfolgenden Wechselkurs ersetzt wird, welcher zuvor von dieser bekannt gemacht, sanktioniert, veröffentlicht, verlautbart angenommen wurde (oder andere ähnliche Maßnahmen).**]**

"**Governmental Authority**" means any *de facto* or *de jure* government (or any agency or instrumentality thereof), court, tribunal, administrative or other governmental authority or any other entity (private or public) charged with the regulation of the financial market (including the central bank) of the countries for which the Relevant Currencies are the lawful currencies.

"**Behörde**" ist jede faktische und rechtmäßige Regierung (oder jede ihr untergeordnete Verwaltungsstelle), jedes Gericht, Tribunal, oder jede Verwaltungs- oder Regierungseinheit oder jede andere privat- oder öffentlich-rechtliche Körperschaft der Länder in denen die Maßgebliche Währung gesetzliches Zahlungsmittel ist, die mit der Regulierung der Finanzmärkte befasst ist (dies beinhaltet die Zentralbank).

"**ISDA Definitions**" means the **[**ISDA 1998 FX and Currency Option Definitions (including Annex A thereto)**] [●]**.

"**ISDA-Definitionen**" bezeichnen die **[**ISDA 1998 *FX and Currency* Option-Definitionen (einschließlich Anhang A hierzu)**] [●]]**

["**Methodology Disruption**" means a situation where the **[*insert exchange rate*]** displayed on the Price Source is not in line with the Methodology.**]**

["**Methodikstörung**" bezeichnet eine Situation, in der **[*Wechselkurs einfügen*]**, wie er auf der Preisquelle veröffentlicht ist, nicht mit der Methodik übereinstimmt.**]**

["**Price Materiality Event(s)**" means (i) the Primary Rate differs from the Secondary Rate (if any) by at least the Price Materiality Percentage on the relevant date of valuation; or (ii) the **[**EMTA**] [●]** or any successor to the **[**EMTA**] [●]** has published on its website at **[**www.emta.org**] [●]** (or any successor website thereto) in accordance with the Methodology that there are insufficient responses for at least one of the Secondary Rate for a relevant date of valuation whereby "**insufficient responses**" in such context means **[●]**.

["**Preiswesentlichkeitsereignis(se)**" bedeutet, (i) dass der Erstkurs vom Zweitkurs (falls zutreffend) am maßgeblichen Bewertungstag mindestens um den Preiswesentlichkeitsprozentsatz abweicht; oder (ii) dass die **[**EMTA**] [●]** oder eine Nachfolgeorganisation der **[**EMTA**] [●]** auf ihrer Internetseite unter **[**www.emta.org**] [●]** (oder einer Nachfolgeinternetseite hierzu) in Übereinstimmung mit der Methodik bekannt gegeben hat, dass es für mindestens einen der Zweitkurse für einen maßgeblichen Bewertungstag nur unzureichende Reaktionen gab, wobei "**unzureichende Reaktionen**" in diesem Zusammenhang bedeutet **[●]**.

Whereby:

"**Primary Rate**" means **[**BRL09**] [●]**.

"**Secondary Rate**" means **[**EMTA BRL Industry Survey Rate (BRL12), or EMTA BRL Indicative Survey Rate (BRL13), as

Wobei:

"**Erstkurs**" bedeutet **[**BRL09**] [●]**.

"**Zweitkurs**" bedeutet **[**EMTA BRL Industry Survey-Kurs (BRL12), oder gegebenenfalls EMTA BRL Indicative

the case may be**] [●]**.

"**Price Materiality Percentage**" means **[**3 per cent.**] [*insert percentage*]**.

["EMTA BRL Industry Survey Rate (BRL12)"] ["[●]"] means **[**on any date the average of the Brazilian real / U.S. Dollar bid and offered rates for U.S. Dollars, expressed as the amount of Brazilian reais per one U.S. Dollar, for settlement in two Business Days (a "**Settlement Procedure**") at approximately 3:45 p.m. (Sao Paulo time), or as soon as thereafter as practicable, on such date (a "**Relevant Time**"). The rate will be calculated by EMTA (or a service provider EMTA may select in its reasonable discretion pursuant to § 317 BGB by taking into consideration the relevant capital market practice and by acting in good faith) pursuant to the EMTA BRL Industry Survey methodology (a "**Valuation Procedure**")**] [●]**.

["EMTA BRL Industry Survey Rate (BRL13)"] ["[●]"] means **[**on a particular date the average of the Brazilian real / U.S. Dollar bid and offered rates for U.S. Dollars, expressed as the amount of Brazilian reais per one U.S. Dollar, for settlement in two Business Days (a "**Settlement Procedure**"), as published on EMTA's website at www.emta.org (a "Price Source") at approximately 12:00 p.m. (sao Paulo time), or as soon thereafter as practicable on such date (a "**Relevant Time**"). The rate will be calculated by EMTA (or a service provider EMTA may select in its reasonable discretion pursuant to § 317 BGB by taking into consideration the relevant capital market practice and by acting in good faith) pursuant to the EMTA BRL Industry Survey methodology (a "**Valuation Procedure**")**] [●]**.

["EMTA BRL Industry Survey Methodology"] ["[●]"] means **[**a methodology, dated as of

Survey-Kurs (BRL13)**] [●]**.

"**Preiswesentlichkeitsprozentsatz**" bedeutet **[**3 %**] [*Prozentsatz einfügen*]**.

["EMTA BRL Industry Survey-Kurs (BRL12)"] ["[●]"] bezeichnet **[**an jedem Tag den Durchschnittswert der brasilianischer Real/US-Dollar-Kauf- und Verkaufspreise für US-Dollars, ausgedrückt als Betrag der brasilianischen Reais pro US-Dollar zur Abwicklung innerhalb von zwei Geschäftstagen (ein "**Abwicklungsverfahren**") gegen 15:45 Uhr (Sao Paulo-Zeit) oder so bald wie möglich danach an diesem Tag (ein "**Maßgeblicher Zeitpunkt**"). Der Kurs wird von der EMTA (oder einem von der EMTA im billigen Ermessen gemäß § 317 BGB und unter Berücksichtigung der jeweiligen üblichen Kapitalmarktregelungen und unter Berücksichtigung des Grundsatzes von Treu und Glauben gewählten Dienstleister) gemäß der EMTA BRL Industry Survey-Methodik berechnet (ein "**Bewertungsverfahren**")**] [●]**.

["EMTA BRL Industry Survey-Kurs (BRL13)"] ["[●]"] bezeichnet **[**an einem bestimmten Tag den Durchschnittswert der brasilianischer Real/US-Dollar-Kauf- und Verkaufspreise für US-Dollars, ausgedrückt als Betrag der brasilianischen Reais pro US-Dollar zur Abwicklung innerhalb von zwei Geschäftstagen (ein "**Abwicklungsverfahren**"), wie auf der Internetseite der EMTA unter www.emta.org veröffentlicht (eine "**Preisquelle**") gegen 12:00 Uhr (Sao Paulo-Zeit) oder so bald wie möglich danach an diesem Tag (ein "**Maßgeblicher Zeitpunkt**"). Der Kurs wird von der EMTA (oder einem von der EMTA im billigen Ermessen gemäß § 317 BGB und unter Berücksichtigung der jeweiligen üblichen Kapitalmarktregelungen und unter Berücksichtigung des Grundsatzes von Treu und Glauben gewählten Dienstleister) gemäß der EMTA BRL Industry Survey-Methodik berechnet (ein "**Bewertungsverfahren**")**] [●]**.

["EMTA BRL Industry Survey-Methodik"] ["[●]"] bezeichnet **[**eine Methodik, datiert vom 1. März 2004, wie

1 March 2004, as amended from time to time, for a centralized industrywide survey of financial institutions in Brazil that are active participants in the Brazilian real/U.S. Dollar spot markets for the purpose of determining the EMTA BRL Industry Survey Rate **] [●]**.

Each of the above rates (each a "**Rate**") is subject to the Adjustment Rules.**]**

von Zeit zu Zeit geändert, für eine zentralisierte industrieweite Untersuchung von Finanzinstitutionen in Brasilien, die aktive Teilnehmer am brasilianischen Real/US-Dollar-Kassamarkt sind, zum Zwecke der Bestimmung des EMTA BRL Industry Survey-Kurses.**] [●]**.

Jeder dieser vorstehend genannten Kurse (jeweils ein "**Kurs**") unterliegt den Anpassungsregeln.**]**

"**Price Source Disruption**" means in relation to an Exchange Rate, it becomes impossible to obtain the Exchange Rate on a Valuation Date (or, if different, the day on which rates for that Valuation Date would, in the ordinary course, be published or announced by the relevant Price Source).

Eine "**Preisquellenstörung**" bezeichnet eine Situation, bei der es unmöglich ist, den Wechselkurs an einem Bewertungstag zu erhalten (bzw. an dem Tag, an dem der Wechselkurs für den jeweiligen Bewertungstag durch die maßgebliche Preisquelle veröffentlicht oder bekannt gemacht würde).

"**Rate Calculation Date**" means each Valuation Date.

"**Kursberechnungstag**" ist jeder Bewertungstag.

§4b
(Correction, Disruption Event)

(1) *Correction of an Exchange Rate*. In the event that any relevant rate published on a Price Source and which is utilised for any calculation or determination made in relation to the Securities is subsequently corrected and the correction is published by the Price Source before the relevant payment date under the Securities, the Calculation Agent, by applying the relevant determinations by the Determination Agent, will determine the amount that is payable as a result of that correction, and, to the extent necessary, will adjust the terms of such transaction to account for such correction and will notify the Holders accordingly pursuant to §12.

(2) *Disruption Event*. If the Determination Agent in its reasonable discretion by taking into consideration market practice in relation to OTC foreign exchange transactions (FX transactions) and by acting in good faith determines that a Disruption Event (as defined below) has occurred and is continuing on any Valuation Date, the Exchange Rate will be determined by the Determination Agent in good faith

§4b
(Korrektur des Wechselkurses, Störungsereignis)

(1) *Korrektur des Wechselkurses*. Im Falle, dass ein maßgeblicher Kurs, der von einer Preisquelle veröffentlicht wird und der für eine Berechnung oder Bestimmung im Zusammenhang mit den Wertpapieren verwendet wird, nachträglich korrigiert wird und die Korrektur von der Preisquelle vor dem maßgeblichen Zahlungstag unter den Wertpapieren veröffentlicht wird, bestimmt die Berechnungsstelle unter Anwendung der maßgeblichen Bestimmungen durch die Festlegungsstelle den Betrag, der infolge dieser Korrektur zahlbar ist, und wird, soweit erforderlich, die Bedingungen einer solchen Transaktion anpassen, um dieser Korrektur Rechnung zu tragen, und die Gläubiger gemäß §12 entsprechend benachrichtigen.

(2) *Störungsereignis*. Wenn die Festlegungsstelle nach billigem Ermessen unter Beachtung von üblichen Marktregelungen in Bezug auf OTC Devisengeschäfte (FX Transaktionen) und unter Berücksichtigung des Grundsatzes von Treu und Glauben feststellt, dass an einem Bewertungstag ein Störungsereignis (wie nachfolgend definiert) auftritt und fortbesteht, wird

and in a commercially reasonable manner by using the arithmetic mean of the firm quotes for the conversion of the Relevant Currency (as set out above under the relevant definition of Exchange Rate) For that purpose, the Determination Agent shall request at least **[**four**] [●]** independent leading dealers, selected by the Determination Agent (the "**Reference Dealers**") in the underlying market for the Relevant Currency. If at least four quotations are provided, the rate of the Relevant Currency for the relevant date will be the arithmetic mean of the quotations provided, without regard to the quotations having the highest and lowest value. For this purpose, if more than one quotation has the same highest value or lowest value, then only one of such quotations shall be disregarded. If two or three quotations are provided, the rate of the Relevant Currency for the relevant date will be the arithmetic mean of the quotations provided. If fewer than two quotations are provided, the Relevant Currency shall be determined by the Determination Agent in its reasonable discretion by taking into consideration market practice in relation to OTC foreign exchange transactions (FX transactions) and by acting in good faith.

der Wechselkurs von der Festlegungsstelle unter Berücksichtigung des Grundsatzes von Treu und Glauben und unter Beachtung von bester Marktpraxis bestimmt unter Verwendung des arithmetischen Mittels der verbindlichen Kursnotierungen für die Umrechnung der Maßgeblichen Währung (wie vorstehend unter der maßgeblichen Definition der Wechselkurse definiert). Für diesen Zweck soll die Festlegungsstelle von mindestens **[**vier**] [●]** unabhängigen führenden, von der Festlegungsstelle ausgewählten Händlern (die "**Referenz-Händler**") im zugrunde liegenden Markt die Maßgebliche Währung erfragen. Sofern mindestens vier Kursnotierungen mitgeteilt werden, ist der Kurs der Maßgeblichen Währung für das jeweilige Datum das arithmetische Mittel der mitgeteilten Kursnotierungen, ohne dabei die Kursnotierungen mit dem höchsten und dem niedrigsten Wert zu berücksichtigen. Für diesen Zweck gilt, sofern mehr als eine Kursnotierung denselben höchsten oder niedrigsten Wert aufweist, dass nur eine dieser Kursnotierungen unberücksichtigt bleiben soll. Sofern zwei oder drei Kursnotierungen mitgeteilt werden, ist der Kurs der Maßgeblichen Währung für das jeweilige Datum das arithmetische Mittel der mitgeteilten Kursnotierungen. Sofern weniger als zwei Kursnotierungen mitgeteilt werden, wird die Maßgebliche Währung von der Festlegungsstelle nach billigem Ermessen unter Beachtung von üblichen Marktregelungen in Bezug auf OTC Devisengeschäfte (FX Transaktionen) und unter Berücksichtigung des Grundsatzes von Treu und Glauben handelnd bestimmt.

"**Disruption Event**", in respect of Securities, means the occurrence of any of the following events:

[(a) Exchange Rate Disruption;**]**

(**[**a**][**b**]**) Price Source Disruption;

[(**[**b**][**c**]**) Methodology Disruption (applicable in relation to the calculation of the **[*insert exchange rate(s)*]** only);**]**

[(**[**b**][**c**][**d**]**) Price Materiality Event(s) (applicable in relation to the calculation of the **[*insert*

"**Störungsereignis**" bedeutet in Bezug auf die Wertpapiere jedes der folgenden Ereignisse:

[(a) Wechselkursstörung;**]**

(**[**a**][**b**]**) Preisquellenstörung;

[(**[**b**][**c**]**) Methodikstörung (ausschließlich anwendbar in Bezug auf die Berechnung des **[*Wechselkurs(e) einfügen*]**);

[(**[**b**][**c**][**d**]**) Preiswesentlichkeits-ereignis(se) (ausschließlich anwendbar in Bezug auf die

***exchange rate(s)*]** only);**]**

[([b]**[**c]**[**d]**[**e]**)** any other event that, in the opinion of the Determination Agent, materially affects dealings in the Securities of any series or affects the ability of the Issuer to meet any of its obligations under the Securities of any series or under any related hedging transactions.**]]**

Berechnung des **[*Wechselkurs(e) einfügen*]**);**]**

[([**[**b]**[**c]**[**d]**[**e]**)** Jedes andere Ereignis, welches nach Auffassung der Festlegungsstelle den Handel mit den Wertpapieren, die Möglichkeit der Emittentin ihre Verpflichtungen aus den Wertpapieren oder damit zusammenhängenden Sicherungsgeschäften zu erfüllen, erheblich erschweren würde.**]]**

OPTION VIII:
ISSUE SPECIFIC TERMS AND CONDITIONS FOR CURRENCY linked DIGITAL SECURITIES

§3
(Interest)

[*Insert in case of Securities with a fixed rate coupon*

(1) *Rate of Interest and Interest Payment Dates.* The Securities shall bear interest on their principal amount from (and including) **[*Interest Commencement Date*]** (the "**Interest Commencement Date**") to (but excluding) the Maturity Date (as defined in §4(1)) at the rate of **[*Rate of Interest*]**[38] per cent. *per annum*.

Interest shall be payable in arrear on **[*fixed interest date or dates*]** **[**in each year**]** (each such date, an "**Interest Payment Date**"), subject to adjustment in accordance with §5(2). The first payment of interest shall, subject to adjustment in accordance with §5(2), be made on **[*first Interest Payment Date*]** **[*In the case of a short/long first coupon, insert:*** and will amount to **[*initial broken amount per Specified Denomination*]** per Specified Denomination**]**. **[*In the case of a short/long last coupon insert:*** Interest in respect of the period from **[*fixed interest date preceding the Maturity Date*]** **[**the **[*number*]** Interest Payment Date**]** (including) to the Maturity Date (excluding) will amount to **[*final broken amount per Specified Denomination*]** per Specified Denomination.**]**

[*In the case of* "*clean*" *secondary market pricing, insert:*

Accrued interest for any secondary market trades will be calculated in accordance with the relevant Day Count Fraction (as defined below).**]**

OPTION VIII:
EMISSIONSSPEZIFISCHE EMISSIONSBEDINGUNGEN FÜR WÄHRUNGSBEZOGENE DIGITAL WERTPAPIERE

§3
(Zinsen)

[*Im Falle von Wertpapieren mit fester Verzinsung einfügen:*

(1) *Zinssatz und Zinszahlungstage.* Die Wertpapiere werden in Höhe ihres Nennbetrags verzinst, und zwar vom **[*Verzinsungsbeginn*]** (der "**Verzinsungsbeginn**") (einschließlich) bis zum Fälligkeitstag (wie in §4 (1) definiert) (ausschließlich) mit jährlich **[*Zinssatz*]**[38] %.

Die Zinsen sind nachträglich am **[*Festzinstermin(e)*]** **[**eines jeden Jahres**]** (jeweils ein "**Zinszahlungstag**"), vorbehaltlich einer Anpassung gemäß §5(2), zahlbar. Die erste Zinszahlung erfolgt am **[*erster Zinszahlungstag*]** vorbehaltlich einer Anpassung gem. §5(2) **[*Im Fall eines ersten kurzen/langen Kupons einfügen:*** und beläuft sich auf **[*anfänglicher Bruchteilszinsbetrag je Nennbetrag*]** je Nennbetrag**]**. **[*Im Fall eines letzten kurzen/langen Kupons einfügen:*** Die Zinsen für den Zeitraum vom **[*letzter, dem Fälligkeitstag vorausgehender Zinszahlungstag*]** **[[*Zahl*]** Zinszahlungstag**]** (einschließlich) bis zum Fälligkeitstag (ausschließlich) belaufen sich auf **[*abschließender Bruchteilszinsbetrag je Nennbetrag*]** je Nennbetrag.**]**

[*Im Fall einer bereinigten (clean) Preisstellung im Sekundärmarkthandel einfügen:*

Bei etwaigen Sekundärmarktgeschäften werden aufgelaufene Zinsen im Einklang mit dem Zinstagequotienten (wie nachstehend definiert) berechnet.**]**

[38] In case of multi-issuances, insert relevant table which sets out the relevant Rate of Interest for each Series of Securities.

Im Fall von Multi-Emissionen ist eine entsprechende Tabelle einzufügen, die den jeweiligen Zinssatz für jede Serie von Wertpapieren darstellt.

[*In the case of* "*dirty*" *secondary market pricing, insert:*

There will be no payment of accrued interest for any secondary market trades as accrued interest will be reflected in the on-going trading price of the Securities.**]**

[*If Actual/Actual (ICMA), insert:*

The number of interest determination dates per calendar year is **[*number of regular interest payment dates per calendar year*]** (each a "**Determination Date**").**]**

(2) *Calculation of Interest for Partial Periods.* If interest is required to be calculated for a period of less than a full year, such interest shall be calculated on the basis of the Day Count Fraction (as defined below).

(3) "**Day Count Fraction**", in respect of the calculation of an amount for any period of time (the "**Calculation Period**") means:

["***Actual/Actual (ICMA)***":

(a) where the Calculation Period is equal to or shorter than the Interest Period during which it falls, the actual number of days in the Calculation Period divided by the product of (i) the actual number of days in such Interest Period and (ii) the number of Interest Periods in any calendar year; and

(b) where the Calculation Period is longer than one Interest Period, the sum of: (i) the actual number of days in such Calculation Period falling in the Interest Period in which it begins divided by the product of (x) the actual number of days in such Interest Period and (y) the number of Interest Periods in any year; and (ii) the actual number of days in such Calculation Period falling in the next Interest Period divided by the product of (x) the actual number of days in such Interest Period and (y) the number of Interest Periods in any year.**]**

[*Im Fall einer nicht bereinigten (dirty) Preisstellung im Sekundärmarkthandel einfügen:*

Es wird bei etwaigen Sekundärmarktgeschäften keine Zahlung im Hinblick auf aufgelaufene Zinsen erfolgen. Diese werden im laufenden Handelspreis der Wertpapiere reflektiert.**]**

[*Im Fall von Actual/Actual (ICMA) einfügen:*

Die Anzahl der Feststellungstermine im Kalenderjahr beträgt **[*Anzahl der regulären Zinszahlungstage im Kalenderjahr*]** (jeweils ein "**Feststellungstermin**").**]**

(2) *Unterjährige Berechnung der Zinsen.* Sofern Zinsen für einen Zeitraum von weniger als einem Jahr zu berechnen sind, erfolgt die Berechnung auf der Grundlage des Zinstagequotienten (wie nachstehend definiert).

(3) "**Zinstagequotient**" bezeichnet im Hinblick auf die Berechnung eines Betrags für einen beliebigen Zeitraum (der "**Zinsberechnungszeitraum**"):

[*"Actual/Actual (ICMA)":*

(a) falls der Zinsberechnungszeitraum gleich oder kürzer als die Zinsperiode ist, innerhalb welche er fällt, die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum, dividiert durch das Produkt (i) der tatsächlichen Anzahl von Tagen in der jeweiligen Zinsperiode und (ii) der Anzahl der Zinsperioden in einem Jahr; und

(b) falls der Zinsberechnungszeitraum länger als eine Zinsperiode ist, die Summe: (i) der tatsächlichen Anzahl von Tagen in demjenigen Zinsberechnungszeitraum, der in die Zinsperiode fällt, in der er beginnt, geteilt durch das Produkt aus (x) der tatsächlichen Anzahl von Tagen in dieser Zinsperiode und (y) der Anzahl von Zinsperioden in einem Jahr, und (ii) der tatsächlichen Anzahl von Tagen in demjenigen Zinsberechnungszeitraum, der in die nächste Zinsperiode fällt, geteilt durch das Produkt aus (x) der tatsächlichen Anzahl von Tagen in dieser Zinsperiode und (y) der Anzahl

von Zinsperioden in einem Jahr.**]**

["***30/360***":

the number of days in the Calculation Period divided by 360 (the number of days to be calculated on the basis of a year of 360 days with twelve 30-day months (unless (i) the last day of the Calculation Period is the 31st day of a month but the first day of the Calculation Period is a day other than the 30th or 31st day of a month, in which case the month that includes that last day shall not be considered to be shortened to a 30-day month, or (ii) the last day of the Calculation Period is the last day of the month of February, in which case the month of February shall not be considered to be lengthened to a 30-day month)).**]**

[*"30/360":***

Die Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360 (wobei die Anzahl der Tage auf der Grundlage eines Jahres von 360 mit zwölf Monaten zu 30 Tagen zu ermitteln ist (es sei denn, (i) der letzte Tag des Zinsberechnungszeitraumes fällt auf den 31. Tag eines Monats, während der erste Tag des Zinsberechnungszeitraumes weder auf den 30. noch auf den 31. Tag eines Monats fällt, wobei in diesem Fall der diesen Tag enthaltende Monat nicht als ein auf 30 Tage gekürzter Monat zu behandeln ist, oder (ii) der letzte Tag des Zinsberechnungszeitraumes fällt auf den letzten Tag des Monats Februar, wobei in diesem Fall der Monat Februar nicht als ein auf 30 Tage verlängerter Monat zu behandeln ist)).**]**

[*"30E/360" or "Eurobond Basis"***:

the number of days in the Calculation Period divided by 360 (unless, in the case of the final Calculation Period, the Maturity Date is the last day of the month of February, in which case the month of February shall not be considered to be lengthened to a 30-day month).**]**

[*"30E/360" oder "Eurobond Basis":***

Die Anzahl der Tage im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360 (es sei denn, im Fall des letzten Zinsberechnungszeitraumes fällt der Fälligkeitstag auf den letzten Tag des Monats Februar, in welchem Fall der Monat Februar als nicht auf einen Monat von 30 Tagen verlängert gilt).**]**

[*"Actual/365" or "Actual/Actual (ISDA)"***:

the actual number of days in the Calculation Period divided by 365 (or, if any portion of the Calculation Period falls in a leap year, the sum of (i) the actual number of days in that portion of the Calculation Period falling in a leap year divided by 366 and (ii) the actual number of days in that portion of the Calculation Period falling in a non-leap year divided by 365).**]**

[*"Actual/365" oder "Actual/Actual (ISDA)":***

Die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum, dividiert durch 365 (oder, falls ein Teil dieses Zinsberechnungszeitraumes in ein Schaltjahr fällt, die Summe aus (i) der tatsächlichen Anzahl der in das Schaltjahr fallenden Tage des Zinsberechnungszeitraumes dividiert durch 366 und (ii) die tatsächliche Anzahl der nicht in das Schaltjahr fallenden Tage des Zinsberechnungszeitraumes dividiert durch 365).**]**

[*"Actual/365 (Fixed)"***:

the actual number of days in the Calculation Period divided by 365.**]**

[*"Actual/365 (Fixed)":***

Die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 365.**]**

[*"Actual/360"***:

the actual number of days in the Calculation Period divided by 360.**]**

[*"Actual/360":***

Die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum, dividiert durch 360.**]**

(4) If the Issuer for any reason fails to render any payment in respect of the Securities when due, interest shall continue to accrue at the default rate established by statutory law on the outstanding amount from, and, including, the due date to, but excluding, the day on which such payment is received by or on behalf of the Holders.**]**

[*Insert in case of floating rate Securities:*

(1) *Interest Payment Dates.*

(a) The Securities bear interest on their principal amount from **[*Interest Commencement Date*]** (inclusive) (the "**Interest Commencement Date**") to the first Interest Payment Date (exclusive) and thereafter from each Interest Payment Date (inclusive) to the next following Interest Payment Date (exclusive). Interest on the Securities shall be payable on each Interest Payment Date.

(b) "**Interest Payment Date**" means, subject to adjustment in accordance with §5(2),

[*In the case of specified Interest Payment Dates without a first long/short coupon, insert:*

each **[*specified Interest Payment Dates*]** of each calendar year from, and including, the **[*insert first Interest Payment Date*]** to, and including, the Maturity Date.**]**

[*In the case of specified Interest Payment Dates with a first long/short coupon, insert:*

the **[*first Interest Payment Date*]** and thereafter **[**each**][**the**]** **[*specified Interest Payment Date(s)*]** of each calendar year from, and including, the **[*insert first Interest Payment Date*]** to, and including, the Maturity Date.**]**

[*If Actual/Actual (ICMA), insert:*

The number of interest determination dates per calendar year is **[*number of regular interest payment dates per calendar year*]** (each

(4) Wenn die Emittentin eine fällige Zahlung auf die Wertpapiere aus irgendeinem Grund nicht leistet, wird der ausstehende Betrag von dem Fälligkeitstag (einschließlich) bis zum Tag der vollständigen Zahlung an die Gläubiger (ausschließlich) mit dem gesetzlich bestimmten Verzugszins verzinst.**]**

[*Im Fall von Variabel Verzinslichen Wertpapieren einfügen*:

(1) *Zinszahlungstage.*

(a) Die Wertpapiere werden in Höhe ihres Nennbetrags ab dem **[*Verzinsungsbeginn*]** (der "**Verzinsungsbeginn**") (einschließlich) bis zum ersten Zinszahlungstag (ausschließlich) und danach von jedem Zinszahlungstag (einschließlich) bis zum nächstfolgenden Zinszahlungstag (ausschließlich) verzinst. Zinsen auf die Wertpapiere sind an jedem Zinszahlungstag zahlbar.

(b) "**Zinszahlungstag**" bezeichnet, vorbehaltlich einer Anpassung gemäß §5(2),

[*Im Fall von festgelegten Zinszahlungstagen ohne ersten langen/kurzen Kupon einfügen:*

jeden **[*festgelegte Zinszahlungstage*]** eines jeden Kalenderjahres, ab dem **[*ersten Zinszahlungstag einfügen*]** (einschließlich) bis zu dem Fälligkeitstag (einschließlich).**]**

[*Im Fall von festgelegten Zinszahlungstagen mit einem ersten langen/kurzen Kupon einfügen:*

den **[*erster Zinszahlungstag*]** und danach **[**jeden**][**den**]** **[*festgelegte(r) Zinszahlungstag(e)*]** eines jeden Kalenderjahres, ab dem **[*ersten Zinszahlungstag einfügen*]** (einschließlich) bis zu dem Fälligkeitstag (einschließlich).**]**

[*Im Fall von Actual/Actual (ICMA) einfügen:*

Die Anzahl der Feststellungstermine im Kalenderjahr beträgt **[*Anzahl der regulären Zinszahlungstage im Kalenderjahr*]** (jeweils ein "**ICMA**

a "**Determination Date**").**]**

[*In the case of* "*clean*" *secondary market pricing, insert:*

Accrued interest for any secondary market trades will be calculated in accordance with the relevant Day Count Fraction (as defined below).**]**

[*In the case of* "*dirty*" *secondary market pricing, insert:*

There will be no payment of accrued interest for any secondary market trades as accrued interest will be reflected in the on-going trading price of the Securities.**]**

(2) Rate of Interest.

The rate of interest (the "**Rate of Interest**") for each Interest Period (as defined below) will, except as provided below, be the Reference Rate **[*In the case of Factor, insert*:**, multiplied by **[*factor*]] [*In the case of Margin, insert:***, **[**plus**]** **[**minus**]** the Margin (as defined below)**].]**

[*In the case of Margin, insert:* "**Margin**" means **[*number*]** per cent. *per annum*.**]**

[*In the case of Securities other than Constant Maturity Swap ("CMS") floating rate Securities, insert*:

The "**Reference Rate**" means either,

(a) the **[[●]** month **[**EURIBOR®**][**LIBOR®**]]** **[insert *Reference Rate*]** offered quotation (if there is only one quotation on the Screen Page (as defined below)), or

(b) the arithmetic mean (rounded if necessary to the nearest one **[*If the Reference Rate is EURIBOR®, insert*:** thousandth of a percentage point, with 0.0005**] [*If the Reference Rate is not EURIBOR®, insert relevant rounding provisions*]** being rounded upwards) of the offered quotations,

(expressed as a percentage rate *per annum*) for deposits in the Currency for that

Feststellungstermin").**]**

[*Im Fall von bereinigter (clean) Preisstellung im Sekundärmarkthandel einfügen:*

Bei etwaigen Sekundärmarkt-geschäften werden aufgelaufene Zinsen im Einklang mit dem Zinstagequotienten (wie nachstehend definiert) berechnet.**]**

[*Im Fall von nicht bereinigter (dirty) Preisstellung im Sekundärmarkthandel einfügen:*

Es wird bei etwaigen Sekundärmarktgeschäften keine Zahlung im Hinblick auf aufgelaufene Zinsen erfolgen. Diese werden im laufenden Handelspreis der Wertpapiere reflektiert.**]**

(2) *Zinssatz.*

Der Zinssatz (der "**Zinssatz**") für jede Zinsperiode (wie nachstehend definiert) ist, sofern nachstehend nichts Abweichendes bestimmt wird, der Referenzsatz **[*Im Fall eines Faktors einfügen:***, multipliziert mit **[*Faktor*]] [*Im Fall einer Marge einfügen:***, **[**zuzüglich**]** **[**abzüglich**]** der Marge (wie nachstehend definiert)**].]**

[*Im Fall einer Marge einfügen:* Die "**Marge**" beträgt **[*Zahl*]** % *per annum*.**]**

[*Im Fall von Wertpapieren, die nicht CMS variabel verzinsliche Wertpapiere sind, einfügen*:

"**Referenzsatz**" bezeichnet, entweder

(a) den **[[●]**-Monats**-[**EURIBOR®-**][**LIBOR®-**]]** **[*Referenzsatz einfügen*]** Angebotssatz (wenn nur ein Angebotssatz auf der Bildschirmseite (wie nachstehend definiert) angezeigt ist), oder

(b) das arithmetische Mittel (falls erforderlich, auf- oder abgerundet auf das nächste ein **[*Falls der Referenzsatz EURIBOR® ist einfügen*:** Tausendstel Prozent, wobei 0,0005**] [*Falls der Referenzsatz nicht EURIBOR® ist, maßgebliche Rundungs-vorschriften einfügen*]** aufgerundet wird) der Angebotssätze,

(ausgedrückt als Prozentsatz *per annum*) für Einlagen in der Währung für die

Interest Period which appears or appear, as the case may be, on the Screen Page as of **[●]** (**[**Brussels**]** **[**London**]** **[●]** time) on the Interest Determination Date (as defined below), all as determined by the Determination Agent.

If, in the case of (b) above, five or more such offered quotations are available on the Screen Page, the highest (or, if there is more than one such highest rate, only one of such rates) and the lowest (or, if there is more than one such lowest rate, only one of such rates) shall be disregarded by the Determination Agent for the purposes of determining the arithmetic mean (rounded as provided above) of such offered quotations and this rule shall apply throughout this subparagraph (2).**]**

[*In the case of CMS floating rate Securities, insert*:

The "**Reference Rate**" means

the **[*relevant number of years*]** year **[**Euro**][*other currency*]** swap rate expressed as a rate *per annum* (the "**[*relevant number of years*] Year Swap Rate**") which appears on the Screen Page as of **[●]** (**[**Frankfurt**]** **[*other relevant location*]** time) on the Interest Determination Date (as defined below) all as determined by the Determination Agent.**]**

"**Interest Period**" means each period from (and including) the Interest Commencement Date to (but excluding) the first Interest Payment Date and from (and including) each Interest Payment Date to (but excluding) the following Interest Payment Date respectively.**]**

"**Interest Determination Date**" means the **[**second**]** **[*other applicable number of days*]** **[**TARGET**]** **[**London**]** **[*other relevant location*]** Business Day prior to the **[**commencement**]** **[**expiry**]** of the relevant Interest Period. **[*In the case of a TARGET Business Day, insert*:** "**TARGET Business Day**" means a day on which TARGET (Trans-European Automated Real-Time Gross Settlement Express Transfer System 2) is operating.**]** **[*In the case of a non-TARGET Business Day, insert*:** "**[London]** **[*other relevant location*]** **Business Day**" means a day

jeweilige Zinsperiode, der bzw. die auf der Bildschirmseite am Zinsfestlegungstag (wie nachstehend definiert) gegen **[●]** Uhr (**[**Brüsseler**]** **[**Londoner**]** **[●]** Ortszeit) angezeigt werden, wobei alle Festlegungen durch die Festlegungsstelle erfolgen.

Wenn im vorstehenden Fall (b) auf der maßgeblichen Bildschirmseite fünf oder mehr Angebotssätze angezeigt werden, werden der höchste (falls mehr als ein solcher Höchstsatz angezeigt wird, nur einer dieser Sätze) und der niedrigste (falls mehr als ein solcher Niedrigstsatz angezeigt wird, nur einer dieser Sätze) von der Festlegungsstelle für die Bestimmung des arithmetischen Mittels der Angebotssätze (das wie vorstehend beschrieben auf- oder abgerundet wird) außer Acht gelassen; diese Regel gilt entsprechend für diesen gesamten Absatz (2).**]**

[*Im Fall von CMS variabel verzinslichen Wertpapieren einfügen*:

"**Referenzsatz**" bezeichnet,

den als Jahressatz ausgedrückte**[**n**]** **[*maßgebliche Anzahl von Jahren*]**-Jahres-**[**Euro**][*andere Währung*]]**-Swapsatz**[**es**]** (der "**[*maßgebliche Anzahl von Jahren*]-Jahres-Swapsatz**"), der auf der Bildschirmseite am Zinsfestlegungstag (wie nachstehend definiert) gegen **[●]** Uhr (**[**Frankfurter**]** **[zutreffender anderer Ort]** Ortszeit**]**) angezeigt wird, wobei alle Festlegungen durch die Festlegungsstelle erfolgen.**]**

"**Zinsperiode**" bezeichnet den Zeitraum von dem Verzinsungsbeginn (einschließlich) bis zum ersten Zinszahlungstag (ausschließlich) bzw. von jedem Zinszahlungstag (einschließlich) bis zum jeweils darauffolgenden Zinszahlungstag (ausschließlich).

"**Zinsfestlegungstag**" bezeichnet den **[**zweiten**]** **[*zutreffende andere Zahl von Tagen*]** **[**TARGET-**]** **[**Londoner**]** **[*zutreffender anderer Ort*]** Geschäftstag vor **[**Beginn**]** **[**Ablauf**]** der jeweiligen Zinsperiode. **[*Im Fall eines TARGET-Geschäftstages einfügen*:** "**TARGET-Geschäftstag**" bezeichnet einen Tag, an dem TARGET (*Trans-European Automated Real-Time Gross Settlement Express Transfer System 2*) betriebsbereit ist.**]** **[*Im Fall eines anderen Geschäftstages als eines TARGET-Geschäftstages einfügen*:** "**[Londoner]** **[*zutreffenden anderen Ort*]**

which is a day (other than a Saturday or Sunday) on which commercial banks are open for business (including dealings in foreign exchange and foreign currency) in **[**London**]** **[*other relevant location*]**.

"**Screen Page**" means **[*relevant Screen Page*]**.

[*If the determination of the Reference Rate in case of disruptions occurs other than in good faith of the Determination Agent, insert*:

[*In the case of Securities s other than CMS Floating Rate Securities, insert*:

If the Screen Page is not available or if, in the case of (a) above, no such quotation appears or, in the case of (b) above, fewer than three such offered quotations appear, in each case as at such time, the Determination Agent shall request the principal **[**Euro-Zone**]** **[**London**]** **[*other relevant location*]** office of each of the Reference Banks (as defined below) to provide the Determination Agent with its offered quotation (expressed as a percentage rate *per annum*) for deposits in the Currency for the relevant Interest Period to leading banks in the **[**London**]** **[*other relevant location*]** interbank market **[**of the Euro-Zone**]** at approximately **[●]** (**[**Brussels**]** **[**London**]** **[●]** time) on the Interest Determination Date. If two or more of the Reference Banks provide the Determination Agent with such offered quotations, the Reference Rate for such Interest Period shall be the arithmetic mean (rounded if necessary to the nearest one **[*If the Reference Rate is EURIBOR®, insert*:** thousandth of a percentage point, with 0.0005**]** **[*If the Reference Rate is not EURIBOR®, insert relevant rounding provisions*]** being rounded upwards) of such offered quotations, all as determined by the Determination Agent.

If on any Interest Determination Date only one or none of the Reference Banks provides the Determination Agent with such offered quotations as provided in the preceding paragraph, the Reference Rate for the relevant Interest Period shall be the rate *per annum* which the Determination Agent determines as being the arithmetic mean (rounded if necessary to the nearest one **[*If the Reference Rate is EURIBOR®,***

Geschäftstag" bezeichnet einen Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem Geschäftsbanken in **[**London**]** **[*zutreffender anderer Ort*]** für Geschäfte (einschließlich Devisen- und Sortengeschäfte) geöffnet sind.

"**Bildschirmseite**" bedeutet **[*Bildschirmseite*]**.

[*Falls Ersatzfeststellung des Referenzsatzes bei Störungen anders als im guten Glauben der Festlegungsstelle, einfügen*:

[*Im Fall von Wertpapieren, die nicht CMS variabel verzinsliche Wertpapiere sind, einfügen*:

Sollte die maßgebliche Bildschirmseite nicht zur Verfügung stehen, oder wird im Fall von (a) kein Angebotssatz, oder werden im Fall von (b) weniger als drei Angebotssätze angezeigt (dort jeweils zur genannten Zeit), wird die Festlegungsstelle von den **[**Londoner**]** **[*zutreffender anderer Ort*]** Hauptniederlassungen jeder der Referenzbanken (wie nachstehend definiert) **[**in der Euro-Zone**]** deren jeweilige Angebotssätze (jeweils als Prozentsatz per annum ausgedrückt) für Einlagen in der Währung für die betreffende Zinsperiode gegenüber führenden Banken im **[**Londoner**]** **[*zutreffender anderer Ort*]** Interbanken-Markt **[**in der Euro-Zone**]** gegen **[●]** Uhr (**[**Londoner**]** **[**Brüsseler**]** **[●]** Ortszeit) am Zinsfestlegungstag anfordern. Falls zwei oder mehr Referenzbanken der Festlegungsstelle solche Angebotssätze nennen, ist der Referenzsatz für die betreffende Zinsperiode das arithmetische Mittel (falls erforderlich, auf- oder abgerundet auf das nächste ein **[*Falls der Referenzsatz EURIBOR® ist einfügen*:** Tausendstel Prozent, wobei 0,0005**]** **[*Falls der Referenzsatz nicht EURIBOR® ist, maßgebliche Rundungsvorschriften einfügen*]** aufgerundet wird) dieser Angebotssätze, wobei alle Festlegungen durch die Festlegungsstelle erfolgen.

Falls an einem Zinsfestlegungstag nur eine oder keine der Referenzbanken der Festlegungsstelle solche im vorstehenden Absatz beschriebenen Angebotssätze nennt, ist der Referenzsatz für die betreffende Zinsperiode der Satz *per annum*, den die Festlegungsstelle als das arithmetische Mittel (falls erforderlich, auf- oder abgerundet auf das nächste ein **[*Falls der Referenzsatz EURIBOR® ist***

insert: thousandth of a percentage point, with 0.0005**]** **[*If the Reference Rate is not EURIBOR®, insert relevant rounding provisions*]** being rounded upwards) of the rates, as communicated to (and at the request of) the Determination Agent by the Reference Banks or any two or more of them, at which such banks were offered, as at **[●]** (**[**Brussels**]** **[**London**]** **[●]** time) on the relevant Interest Determination Date, deposits in the Currency for the relevant Interest Period by leading banks in the **[**London**]** **[*other relevant location*]** interbank market **[**of the Euro-Zone**]** or, if fewer than two of the Reference Banks provide the Determination Agent with such offered rates, the offered rate for deposits in the Currency for the relevant Interest Period, or the arithmetic mean (rounded as provided above) of the offered rates for deposits in the Currency for the relevant Interest Period, at which, on the relevant Interest Determination Date, any one or more banks (which bank or banks is or are in the opinion of the Determination Agent and the Issuer suitable for such purpose) inform(s) the Determination Agent it is or they are quoting to leading banks in the **[**London**]** **[*other relevant location*]** interbank market **[**of the Euro-Zone**]** (or, as the case may be, the quotations of such bank or banks to the Determination Agent). If the Reference Rate cannot be determined in accordance with the foregoing provisions of this paragraph, the Reference Rate shall be the offered quotation or the arithmetic mean of the offered quotations on the Screen Page, as described above, on the last day preceding the Interest Determination Date on which such quotations were offered.

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

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

(a) a public statement or publication of information by or on behalf of the administrator of the Reference Rate announcing that it has ceased or will

einfügen: Tausendstel Prozent, wobei 0,0005**]** **[*Falls der Referenzsatz nicht EURIBOR® ist, maßgebliche Rundungsvorschriften einfügen*]** aufgerundet wird) der Angebotssätze ermittelt, die die Referenzbanken bzw. zwei oder mehrere von ihnen der Festlegungsstelle auf deren Anfrage als den jeweiligen Satz nennen, zu dem ihnen gegen **[●]** Uhr (**[**Brüsseler**]** **[**Londoner**]** **[●]** Ortszeit) an dem betreffenden Zinsfestlegungstag Einlagen in der Währung für die betreffende Zinsperiode von führenden Banken im **[**Londoner**]** **[*zutreffenden anderen Ort*]** Interbanken-Markt **[**in der Euro-Zone**]** angeboten werden; falls weniger als zwei der Referenzbanken der Festlegungsstelle solche Angebotssätze nennen, dann ist der Referenzsatz für die betreffende Zinsperiode der Angebotssatz für Einlagen in der Währung für die betreffende Zinsperiode oder das arithmetische Mittel (gerundet wie oben beschrieben) der Angebotssätze für Einlagen in der Währung für die betreffende Zinsperiode, den bzw. die eine oder mehrere Banken (die nach Ansicht der Festlegungsstelle und der Emittentin für diesen Zweck geeignet sind) der Festlegungsstelle als Sätze bekannt geben, die sie an dem betreffenden Zinsfestlegungstag gegenüber führenden Banken am **[**Londoner**]** **[*zutreffenden anderen Ort*]** Interbanken-Markt **[**in der Euro-Zone**]** nennen (bzw. den diese Banken gegenüber der Festlegungsstelle nennen). Für den Fall, dass der Referenzsatz nicht gemäß den vorstehenden Bestimmungen dieses Absatzes ermittelt werden kann, ist der Referenzsatz der Angebotssatz oder das arithmetische Mittel der Angebotssätze auf der Bildschirmseite, wie vorstehend beschrieben, an dem letzten Tag vor dem Zinsfestlegungstag, an dem diese Angebotssätze angezeigt wurden.

[Im Fall von Wertpapieren, bei denen der Referenzsatz nicht der US-Dollar-LIBOR® oder SOFR ist, einfügen:

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

(a) eine öffentliche Mitteilung oder Veröffentlichung von Informationen durch oder im Auftrag des Administrators des Referenzsatzes, in

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

der dieser erklärt, dass er den Referenzsatz dauerhaft oder für unbestimmte Zeit eingestellt hat oder einstellen wird, vorausgesetzt es gibt zum Zeitpunkt der Mitteilung oder Veröffentlichung keinen Nachfolge-Administrator, der den Referenzsatz weiterhin bereitstellen wird; oder

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

(b) eine öffentliche Erklärung oder Veröffentlichung von Informationen durch die Aufsichtsbehörde des Administrators des Referenzsatzes, der Zentralbank der Währung des Referenzsatzes, eines Insolvenzverwalters, der für den Administrator des Referenzsatzes zuständig ist, eine Abwicklungsbehörde, die für den Administrator des Referenzsatzes zuständig ist, oder ein Gericht oder eine juristische Person mit ähnlichen Befugnissen einer Insolvenz- oder Abwicklungsbehörde, die für den Administrator des Referenzsatzes zuständig ist, welche angibt, dass der Administrator des Referenzsatzes die Bereitstellung des Referenzsatzes dauerhaft oder für unbestimmte Zeit eingestellt hat oder einstellen wird, vorausgesetzt es gibt zum Zeitpunkt der Erklärung oder Veröffentlichung keinen Nachfolge-Administrator, der den Referenzsatz weiterhin bereitstellen wird;

(c) a public statement or publication of information by the regulatory supervisor for the administrator of the Reference Rate announcing that the Reference Rate is no longer representative; or

(c) eine öffentliche Erklärung oder Veröffentlichung von Informationen durch die Aufsichtsbehörde für den Administrator des Referenzsatzes, in der mitgeteilt wird, dass der Referenzsatz nicht mehr repräsentativ ist; oder

(d) an Administrator/Benchmark Event occurs in relation to the Reference Rate,

(d) ein Administrator-/Benchmark-Ereignis in Bezug den Referenzsatz eintritt,

then the Determination Agent may use, as a substitute for the Reference Rate, and for each future Interest Determination Date (or other rate fixing date), the alternative reference rate determined in accordance with the following provisions:

dann kann die Festlegungsstelle, als Ersatz für den Referenzsatz und für jeden zukünftigen Zinsfestlegungstag (oder andere Kursfestlegungstage), den alternativen Referenzsatz in Übereinstimmung mit den folgenden Bestimmungen nutzen:

(i) if an alternative reference rate, index or benchmark is specified in this § 3 (2) for this purpose (an "**Alternative Pre-nominated Reference Rate**"), such Alternative

(i) wenn ein alternativer Referenzsatz, Index oder Benchmark in diesem § 3 (2) zu diesem Zweck festgelegt wird (ein "**Alternativer Vorbestimmter Referenzsatz**"), einen solchen

Pre-nominated Reference Rate; or

(ii) if an Alternative Pre-nominated Reference Rate is not specified in this § 3 (2), the alternative reference rate, index or benchmark selected by the central bank, reserve bank, monetary authority or any similar institution (including any committee or working group thereof) in the jurisdiction of the applicable currency of the Reference Rate that is consistent with accepted market practice (the reference rate determined under sub-paragraph (i) above or this sub-paragraph (ii), the "**Alternative Rate**").

The Determination Agent may, after consultation with the Issuer, determine any adjustments to the Alternative Rate or the Margin (which may include the addition of an adjustment spread, which may be positive or negative, in order to reduce or eliminate, to the extent reasonably practicable, any transfer of economic value to or from the Issuer as a result of the replacement of the Reference Rate with the Alternative Rate), as well as the applicable business day convention, Interest Determination Dates (or any other rate fixing dates) and related provisions and definitions of the Securities, in each case that are consistent with accepted market practice for the use of such Alternative Rate for debt obligations such as the Securities.

If the Determination Agent determines, after consultation with the Issuer, that no such Alternative Rate exists on the relevant date, it may, after consultation with the Issuer, determine an alternative rate to be used as a substitute for the Reference Rate (which shall be the "**Alternative Rate**" for the purposes of these provisions), as well as any adjustments to the Margin (including any adjustment spread), the B business day convention, the Interest Determination Dates (or any other rate fixing dates) and related provisions and definitions in respect of the Securities, in each case, that are consistent with accepted market practice for the use of such Alternative Rate for debt obligations such as the Securities.

Alternativen Vorbestimmten Referenzsatz; oder

(ii) wenn ein Alternativer Vorbestimmter Referenzsatz in diesem § 3 (2) nicht festgelegt wird, der alternative Referenzsatz, Index oder Benchmark, der von der Zentralbank, Notenbank, Währungsbehörde oder einer ähnlichen Institution (einschließlich einem Ausschuss oder einer Arbeitsgruppe von diesen) in der Rechtsordnung der anwendbaren Währung des Referenzsatzes, der mit der anerkannten Marktpraxis übereinstimmt (der Referenzsatz, wie in vorstehendem Unterabsatz (i) bzw. diesem Unterabsatz (ii) festgelegt, der "**Alternativsatz**").

Die Festlegungsstelle kann, nach Rücksprache mit der Emittentin, Anpassungen an dem Alternativsatz oder der Marge (die das Hinzufügen einer Anpassungsspanne umfassen kann, die positiv oder negativ ausfallen kann, um, soweit angemessen umsetzbar, jeden Transfer eines wirtschaftlichen Wertes an oder von der Emittentin infolge der Ersetzung des Referenzsatzes mit dem Alternativsatz zu minimieren oder zu beseitigen) ebenso wie die anwendbare Geschäftstage-Konvention, Zinsfestlegungstage (oder alle anderen Kursfeststellungstage) und damit verbundene Bestimmungen und Definitionen der Wertpapiere bestimmen, in jedem Fall im Einklang mit der anerkannten Marktpraxis für die Nutzung dieses Alternativsatzes für Schuldverpflichtungen wie die Wertpapiere.

Wenn die Festlegungsstelle festlegt, dass nach Rücksprache mit der Emittentin kein Alternativsatz am maßgeblichen Tag existiert, kann sie nach Rücksprache mit der Emittentin festlegen, dass ein alternativer Satz als Ersatz für den Referenzsatz genutzt wird (der der "**Alternativsatz**" für die Zwecke dieser Bestimmungen sein soll), ebenso wie alle Anpassungen der Marge (einschließlich allen Anpassungsspannen), der Geschäftstage-Konvention, Zinsfestlegungstage (oder alle anderen Kursfeststellungstage) und damit verbundene Bestimmungen und Definitionen der Wertpapiere, in jedem Fall im Einklang mit der anerkannten Marktpraxis für die Nutzung dieses

Alternativsatzes für Schuldverpflichtungen wie die Wertpapiere.

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

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

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

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

If the Determination Agent is unable to identify an Alternative Rate and determine the necessary adjustments to the Terms and Conditions of the Securities, then the Issuer may, in its reasonable discretion (*billiges Ermessen, § 315 BGB*), determine that the Securities shall be redeemed. If the Issuer so determines that the Securities shall be redeemed, then the Issuer shall give not less than **[**five**][●]** Business Days' notice to the Holders to redeem the Securities and upon redemption the Issuer will pay in respect of each Security an amount equal to the **[**Early Redemption Amount**][●]**.

Wenn die Festlegungsstelle nicht in der Lage ist einen Alternativsatz zu ermitteln und notwendige Anpassungen an den Emissionsbedingungen der Wertpapiere festzulegen, dann kann die Emittentin nach billigem Ermessen (§ 315 BGB) festlegen, dass die Wertpapiere zurückgezahlt werden sollen. Wenn die Emittentin auf diese Weise festlegt, dass die Wertpapiere zurückgezahlt werden sollen, dann ist die Emittentin dazu verpflichtet, den Gläubigern innerhalb einer Frist von mindestens **[**fünf**][●]** Geschäftstagen die Kündigung der Wertpapiere mitzuteilen. Bei der Rückzahlung wird die Emittentin für jedes Wertpapier einen Betrag in Höhe des **[**Vorzeitigen Rückzahlungsbetrags**][●]** zahlen.

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

"**Alternative Pre-nominated Reference Rate**" **[**means **[●]** or **[●]**, provided that the first alternative is subject to an Administrator/Benchmark Event**][**is not specified**].]**

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

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

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

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

Whereby:

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

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

"**Alternativer Vorbestimmter Referenzsatz**" **[**bezeichnet **[●]** oder **[●]**, sollte die erste Alternative einem Administrator-/Benchmark-Ereignis unterliegen**][**ist nicht bestimmt**].]**

[Im Fall von Wertpapieren, bei denen der Referenzsatz der US-Dollar LIBOR® oder SOFR ist, einfügen:

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

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

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

Wobei:

[Im Fall von Wertpapieren, bei denen der Referenzsatz der US-Dollar LIBOR® ist,

insert:

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

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

(1) the sum of: (a) Fallback Term SOFR and (b) the Reference Rate Replacement Adjustment;

(2) the sum of: (a) Fallback Compounded SOFR and (b) the Reference Rate Replacement Adjustment;

(3) the sum of: (a) the alternate rate of interest that has been selected or recommended by the Relevant Governmental Body as the replacement for the then-current Reference Rate for the applicable Corresponding Tenor and (b) the Reference Rate Replacement Adjustment;

(4) the sum of: (a) the ISDA Fallback Rate and (b) the Reference Rate Replacement Adjustment;

(5) the sum of: (a) the alternate rate of interest that has been selected by the Issuer or its designee as the replacement for the then-current Reference Rate for the applicable Corresponding Tenor giving due consideration to any industry-accepted rate of interest as a replacement for the then-current Reference Rate for U.S. Dollar denominated floating rate notes at such time and (b) the Reference Rate Replacement Adjustment.**]**

[In the case of Securities where the Reference Rate is SOFR, insert:

einfügen:

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

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

(1) die Summe aus: (a) Ersatz-Laufzeit-SOFR und (b) der Ersatz-Referenzsatz-Anpassung;

(2) die Summe aus: (a) Ersatz-Zusammengesetzter SOFR und (b) der Ersatz-Referenzsatz-Anpassung;

(3) die Summe aus: (a) dem alternativen Referenzsatz, welcher von der Zuständigen Regierungsstelle ausgewählt oder empfohlen wurde als der Ersatz für den dann aktuellen Referenzsatz für die anwendbare Korrespondierende Laufzeit und (b) der Ersatz-Referenzsatz Anpassung;

(4) die Summe aus: (a) der ISDA Fallbackrate und (b) der Ersatz-Referenzsatz-Anpassung;

(5) die Summe aus: (a) dem alternativen Referenzsatz, welcher von der Emittentin oder der von ihr beauftragten Stelle ausgewählt wurde als der Ersatz für den dann aktuellen Referenzsatz für die anwendbare Korrespondierende Laufzeit unter Berücksichtigung eines branchenüblichen Zinssatzes als Ersatz für den dann aktuellen Referenzsatz für auf US-Dollar lautende variable verzinste Wertpapiere zu dieser Zeit und (b) der Ersatz-Referenzsatz-Anpassung.**]**

[Im Fall von Wertpapieren, bei denen der Referenzsatz der SOFR ist, einfügen:

"**Reference Rate Replacement**" means the first alternative set forth in the order below that can be determined by the Issuer or its designee as of the Reference Rate Replacement Date:

(1) the sum of: (a) the alternate rate of interest that has been selected or recommended by the Relevant Governmental Body as the replacement for the then-current Reference Rate for the applicable Corresponding Tenor and (b) the Reference Rate Replacement Adjustment;

(2) the sum of: (a) the ISDA Fallback Rate and (b) the Reference Rate Replacement Adjustment;

(3) the sum of: (i) the alternate rate of interest that has been selected by the Issuer or its designee as the replacement for the then-current Reference Rate for the applicable Corresponding Tenor giving due consideration to any industry-accepted rate of interest as a replacement for the then-current Reference Rate for U.S. dollar-denominated floating rate notes at such time and (ii) the Reference Rate Replacement Adjustment.**]**

"**Reference Rate Replacement Adjustment**" means the first alternative set forth in the order below that can be determined by the Issuer or its designee as of the Reference Rate Replacement Date:

(1) the spread adjustment, or method for calculating or determining such spread adjustment, (which may be a positive or negative value or zero) that has been selected or recommended by the Relevant Governmental Body for the applicable Unadjusted Reference Rate Replacement;

(2) if the applicable Unadjusted Reference Rate Replacement is equivalent to the ISDA Fallback Rate, then the ISDA Fallback Adjustment;

(3) the spread adjustment (which may be a positive or negative value or zero) that has been selected by the Issuer or its designee giving due consideration to any industry-accepted spread adjustment, or

"**Ersatz-Referenzsatz**" bezeichnet die erste Alternative, die in der nachstehenden Reihenfolge angegeben ist und die von der Emittentin oder der von ihr beauftragen Stelle zum Referenzsatz-Ersetzungstermin bestimmt werden kann:

(1) die Summe aus: (a) dem alternativen Referenzsatz, welcher von der Zuständigen Regierungsstelle ausgewählt oder empfohlen wurde als der Ersatz für den dann aktuellen Referenzsatz für die anwendbare Korrespondierende Laufzeit und (b) der Ersatz-Referenzsatz-Anpassung;

(2) die Summe aus: (a) der ISDA Fallbackrate und (b) der Ersatz-Referenzsatz-Anpassung;

(3) die Summe aus: (a) dem alternativen Referenzsatz, welcher von der Emittentin oder der von ihr beauftragten Stelle ausgewählt wurde als der Ersatz für den dann aktuellen Referenzsatz für die anwendbare Korrespondierende Laufzeit unter Berücksichtigung eines branchenüblichen Zinssatzes als Ersatz für den dann aktuellen Referenzsatz für auf US-Dollar lautende variable verzinste Schuldverschreibungen zu dieser Zeit und (b) der Ersatz-Referenzsatz-Anpassung.**]**

"**Ersatz-Referenzsatz-Anpassung**" bezeichnet die erste Alternative in der unten folgenden Reihenfolge, die von der Emittentin und der von ihr beauftragten Stelle am Referenzsatz-Ersetzungstermin festgestellt werden kann:

(1) die Spread-Anpassung oder das Verfahren zur Berechnung oder Festsetzung einer solchen Spread-Anpassung (die ein positiver oder negativer Wert oder Null sein kann), die von der Zuständigen Regierungsstelle für den anwendbaren Unangepassten Ersatz-Referenzsatz ausgewählt oder empfohlen wurde;

(2) wenn der anwendbare Unangepasste Ersatz-Referenzsatz der ISDA Fallback Rate entspricht, dann die ISDA Fallback Anpassung;

(3) die Spread-Anpassung (die ein positiver oder negativer Wert oder Null sein kann), die von der Emittentin oder der von ihr beauftragten Stelle unter Berücksichtigung einer

method for calculating or determining such spread adjustment, for the replacement of the then-current Reference Rate with the applicable Unadjusted Reference Rate Replacement for U.S. Dollar denominated floating rate notes at such time.

branchenüblichen Spread-Anpassung oder eines Verfahrens zur Berechnung oder Festsetzung einer solchen Spread-Anpassung ausgewählt wurde, um den dann aktuellen Referenzsatz durch den anwendbaren Unangepassten Ersatz-Referenzsatz für auf US-Dollar lautende variabel verzinste Wertpapiere zu diesem Zeitpunkt zu ersetzen.

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

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

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

"**Fallback SOFR**" with respect to any day means the secured overnight financing rate published for such day by the Federal Reserve Bank of New York, as the administrator of the benchmark, (or a successor administrator) on the Federal Reserve Bank of New York's Website.

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

[Im Fall von Wertpapieren, bei denen der Referenzsatz der US-Dollar LIBOR® ist, einfügen:

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

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

(1) the rate, or methodology for this rate, and conventions for this rate selected or recommended by the Relevant Governmental Body for determining compounded Fallback SOFR; provided that

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

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

"**ISDA Definitions**" means

(i) for the purposes of the definitions of "ISDA Fallback Adjustment" and "ISDA Fallback Rate" only, the 2006 ISDA Definitions published by the International Swaps and Derivatives Association, Inc. or any successor thereto, as amended or supplemented from time to time, or any successor definitional booklet for interest rate derivatives published from time to time;

(ii) for all other purposes, "**ISDA Definitions**" means the 2006 ISDA Definitions, as amended and updated as at the date of issue of the first tranche of Securities of this series as published by the International Swaps and Derivatives Association, Inc.

mit:

(1) der Rate oder der Methodik für diese Rate und den Übereinkommen für diese Rate, die vom der Zuständigen Regierungsstelle zur Bestimmung der zusammengesetzten Ersatz-SOFR ausgewählt oder empfohlen wurden; vorausgesetzt, dass

(2) wenn und soweit die Emittentin oder eine von ihr beauftragte Stelle feststellt, dass der Ersatz-Zusammengesetzte SOFR nicht gemäß vorstehendem Absatz (1) bestimmt werden kann, dann die Rate oder die Methodik für diese Rate und Übereinkommen für diese Rate, die von der Emittentin oder einer von ihr beauftragten Stelle unter Berücksichtigung einer branchenüblichen Marktpraxis für auf US-Dollar lautende variabel verzinsliche Schuldverschreibungen zu diesem Zeitpunkt ausgewählt wurde.**]**

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

"**ISDA-Definitionen**" bezeichnet

(i) ausschließlich für die Definition von "ISDA Fallback Anpassung" und "ISDA-Fallbackrate", die von der International Swaps and Derivatives Association, Inc. oder eines etwaigen Nachfolgers veröffentlichten ISDA-Definitionen (2006) (in der jeweils gültigen und von Zeit zu Zeit ergänzten Fassung) oder jede nachfolgende Definitionsbroschüre für Zinsderivate, die von Zeit zu Zeit veröffentlicht wurde;

(ii) für alle anderen Zwecke bezeichnet "**ISDA-Definitionen**" die von der International Swaps and Derivatives Association, Inc. veröffentlichten ISDA-Definitionen (2006), in der zum Zeitpunkt der Begebung der ersten Tranche dieser Serie von Wertpapieren gültigen Fassung.

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

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

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

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

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

(2) in the case of clause (3) of the definition of Reference Rate Transition Event, the date of the public statement or publication of information referenced therein.

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

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

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

"**ISDA-Fallbackrate**" bezeichnet die Rate, die für Derivatgeschäfte gelten würde die auf die ISDA-Definitionen Bezug nehmen, die bei Eintritt einer Index Einstellung in Bezug auf den Referenzsatz für die jeweilige Laufzeit wirksam sein würde, ausgenommen der anwendbaren ISDA-Fallback-Anpassung.

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

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

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

(2) im Falle von Absatz (3) der Definition des Referenzsatz-Übergangs-Ereignisses das Datum der öffentlichen Erklärung oder der Veröffentlichung der darin genannten Informationen.

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

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

Reference Rate:

(1) a public statement or publication of information by or on behalf of the administrator of the Reference Rate announcing that such administrator has ceased or will cease to provide the Reference Rate, permanently or indefinitely, provided that, at the time of such statement or publication, there is no successor administrator that will continue to provide the Reference Rate or

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

(3) a public statement or publication of information by the regulatory supervisor for the administrator of the Reference Rate announcing that the Reference Rate is no longer representative.

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

"**Unadjusted Reference Rate Replacement**" means the Reference Rate Replacement excluding the Reference Rate Replacement Adjustment.

"**Federal Reserve Bank of New York's Website**" means the website of the Federal

dann aktuellen Referenzsatz:

(1) eine öffentliche Mitteilung oder Veröffentlichung von Informationen durch oder im Auftrag des Administrators des Referenzsatzes, in der dieser erklärt, dass er den Referenzsatz dauerhaft oder für unbestimmte Zeit eingestellt hat oder einstellen wird, vorausgesetzt es gibt zum Zeitpunkt der Mitteilung oder Veröffentlichung keinen Nachfolge-Administrator, der den Referenzsatz weiterhin bereitstellen wird; oder

(2) eine öffentliche Erklärung oder Veröffentlichung von Informationen durch die Aufsichtsbehörde des Administrators des Referenzsatzes, der Zentralbank der Währung des Referenzsatzes, eines Insolvenzverwalters, der für den Administrator des Referenzsatzes zuständig ist, eine Abwicklungsbehörde, die für den Administrator des Referenzsatzes zuständig ist, oder ein Gericht oder eine juristische Person mit ähnlichen Befugnissen einer Insolvenz- oder Abwicklungsbehörde, die für den Administrator des Referenzsatzes zuständig ist, welche angibt, dass der Administrator des Referenzsatzes die Bereitstellung des Referenzsatzes dauerhaft oder für unbestimmte Zeit eingestellt hat oder einstellen wird, vorausgesetzt es gibt zum Zeitpunkt der Erklärung oder Veröffentlichung keinen Nachfolge-Administrator, der den Referenzsatz weiterhin bereitstellen wird; oder

(3) eine öffentliche Erklärung oder Veröffentlichung von Informationen durch die Aufsichtsbehörde für den Administrator des Referenzsatzes, in der mitgeteilt wird, dass der Referenzsatz nicht mehr repräsentativ ist.

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

"**Unangepasster Ersatz-Referenzsatz**" bezeichnet den Ersatz-Referenzsatz ohne die Ersatz-Referenzsatz-Anpassung.

"**Webseite der Federal Reserve Bank von New York**" bezeichnet die Webseite der

Reserve Bank of New York, currently at http://www.newyorkfed.org, or any successor source.

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

As used herein, "**Reference Banks**" means **[*If no other Reference Banks are specified, insert:***, those offices of at least four of such banks in the swap market whose **[*relevant number of years*]** Year Swap Rates were used to determine such **[*relevant number of years*]** Year Swap Rates when such **[*relevant number of years*]** Year Swap Rate last appeared on the Screen Page**] [*If other Reference Banks are specified, insert:* [*other Reference Banks*].]**

If at such time the Screen Page is not available or if no **[*relevant number of years*]** Year Swap Rate appears, the Determination Agent shall request each of the Reference Banks (as defined below) to provide the Determination Agent with its **[*relevant number of years*]** Year Swap Rates to leading banks in the interbank swapmarket in the Euro-Zone at approximately **[●]** (**[**Frankfurt**] [*other relevant location*]** time) on the Interest Determination Date. If two or more of the Reference Banks provide the Determination Agent with such **[*relevant number of years*]** Year Swap Rates, the Reference Rate for such Interest Period shall be the arithmetic mean (rounded up or down if necessary to the nearest one thousandth of a percentage point, with 0.0005 being rounded upwards) of such **[*relevant number of years*]** Year Swap, all as determined by the Determination Agent.

If on any Interest Determination Date only one or none of the Reference Banks provides the Determination Agent with such **[*relevant number of years*]** Year Swap Rates as provided in the preceding paragraph, the Reference Rate for the

Federal Reserve Bank of New York, gegenwärtig unter http://www.newyorkfed.org oder eine Nachfolge-Quelle.

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

"**Referenzbanken**" bezeichnen **[*Falls keine anderen Referenzbanken bestimmt werden einfügen*:** diejenigen Niederlassungen von mindestens vier derjenigen Banken im Swapmarkt, deren **[*maßgebliche Anzahl von Jahren*]**-Jahres-Swapsätze zur Ermittlung des maßgeblichen **[*maßgebliche Anzahl von Jahren*]**-Jahres-Swapsatzes zu dem Zeitpunkt benutzt wurden, als solch ein **[*maßgebliche Anzahl von Jahren*]**-Jahres-Swapsatz letztmals auf der maßgeblichen Bildschirmseite angezeigt wurde**] [*Falls andere Referenzbanken bestimmt werden einfügen*: [*andere Referenzbanken*].]**

Sollte die maßgebliche Bildschirmseite nicht zur Verfügung stehen oder wird zu der genannten Zeit kein **[*maßgebliche Anzahl von Jahren*]**-Jahres-Swapsatz angezeigt, wird die Festlegungsstelle von den Referenzbanken (wie nachstehend definiert) deren jeweilige **[*maßgebliche Anzahl von Jahren*]**-Jahres-Swapsätze gegenüber führenden Banken im Interbanken-Swapmarkt in der Euro-Zone gegen **[●]** Uhr (**[**Frankfurter**] [*zutreffender anderer Ort*]** Ortszeit) am Zinsfestlegungstag anfordern. Falls zwei oder mehr Referenzbanken der Festlegungsstelle solche **[*maßgebliche Anzahl von Jahren*]**-Jahres-Swapsätze nennen, ist der Referenzsatz für die betreffende Zinsperiode das arithmetische Mittel (falls erforderlich, auf- oder abgerundet auf das nächste ein Tausendstel Prozent, wobei 0,0005 aufgerundet wird) dieser **[*maßgebliche Anzahl von Jahren*]**-Jahres-Swapsätze, wobei alle Festlegungen durch die Festlegungsstelle erfolgen.

Falls an einem Zinsfestlegungstag nur eine oder keine der Referenzbanken der Festlegungsstelle solche im vorstehenden Absatz beschriebenen **[*maßgebliche Anzahl von Jahren*]**-Jahres-Swapsätze nennt, ist der Referenzsatz für die

relevant Interest Period shall be the rate *per annum* which the Determination Agent determines as being the arithmetic mean (rounded up or down if necessary to the nearest one thousandth of a percentage point, with 0.0005 being rounded upwards) of the **[*relevant number of years*]** Year Swap Rates, as communicated to (and at the request of) the Determination Agent by the Reference Banks or any two or more of them, at which such banks were offered, as at **[●]** (**[**Frankfurt**]** **[*other relevant location*]** time) on the relevant Interest Determination Date by leading banks in the interbank swap market in the Euro-Zone or, if fewer than two of the Reference Banks provide the Determination Agent with such **[*relevant number of years*]** Year Swap Rates, the **[*relevant number of years*]** Year Swap Rate, or the arithmetic mean (rounded as provided above) of the **[*relevant number of years*]** Year Swap Rate, at which, on the relevant Interest Determination Date, any one or more banks (which bank or banks is or are in the opinion of the Determination Agent and the Issuer suitable for such purpose) inform(s) the Determination Agent it is or they are quoting to leading banks in the interbank swap market in the Euro-Zone (or, as the case may be, the quotations of such bank or banks to the Determination Agent). If the Reference Rate cannot be determined in accordance with the foregoing provisions of this paragraph, the Reference Rate shall be the **[*relevant number of years*]** Year Swap Rate or the arithmetic mean of the **[*relevant number of years*]** Year Swap Rates on the Screen Page, as described above, on the last day preceding the Interest Determination Date on which such **[*relevant number of years*]** Year Swap Rates were offered.

[*In the case of the Interbank market in the Euro-Zone, insert*:

"**Euro-Zone**" means the region comprised of those member states of the European Union that have adopted, or will have adopted from time to time, the single currency introduced at the start of the third stage of the European economic and monetary union, and as defined in Article 2 of Council Regulation (EC) No. 974/98 of 3 May 1998 on the introduction of the euro.**]]**

betreffende Zinsperiode der Satz *per annum*, den die Festlegungsstelle als das arithmetische Mittel (falls erforderlich, auf- oder abgerundet auf das nächste ein Tausendstel Prozent, wobei 0,0005 aufgerundet wird) der **[*maßgebliche Anzahl von Jahren*]**-Jahres-Swapsätze ermittelt, die die Referenzbanken bzw. zwei oder mehrere von ihnen der Festlegungsstelle auf deren Anfrage als den jeweiligen Satz nennen, zu dem ihnen gegen **[●]** Uhr (**[**Frankfurter**]** **[*zutreffender anderer Ort*]** Ortszeit) an dem betreffenden Zinsfestlegungstag von führenden Banken im Interbanken-Swapmarkt in der Euro-Zone angeboten werden,; falls weniger als zwei der Referenzbanken der Festlegungsstelle solche **[*maßgebliche Anzahl von Jahren*]**-Jahres-Swapsätze nennen, dann soll der Referenzsatz für die betreffende Zinsperiode der **[*maßgebliche Anzahl von Jahren*]**-Jahres-Swapsatz oder das arithmetische Mittel (gerundet wie oben beschrieben) der **[*maßgebliche Anzahl von Jahren*]**-Jahres-Swapsätze sein, den bzw. die eine oder mehrere Banken (die nach Ansicht der Festlegungsstelle und der Emittentin für diesen Zweck geeignet sind) der Festlegungsstelle als Sätze bekannt geben, die sie an dem betreffenden Zinsfestlegungstag gegenüber führenden Banken am Interbanken-Swapmarkt in der Euro-Zone nennen (bzw. den diese Banken gegenüber der Festlegungsstelle nennen). Für den Fall, dass der Referenzsatz nicht gemäß den vorstehenden Bestimmungen dieses Absatzes ermittelt werden kann, ist der Referenzsatz der **[*maßgebliche Anzahl von Jahren*]**-Jahres-Swapsatz oder das arithmetische Mittel der **[*maßgebliche Anzahl von Jahren*]**-Jahres-Swapsätze auf der Bildschirmseite, wie vorstehend beschrieben, an dem letzten Tag vor dem Zinsfestlegungstag, an dem die **[*maßgebliche Anzahl von Jahren*]**-Jahres-Swapsätze angezeigt wurden.

[*Im Fall des Interbanken-Marktes in der Euro-Zone einfügen*:

"**Euro-Zone**" bezeichnet das Gebiet derjenigen Mitgliedstaaten der Europäischen Union, die die einheitliche Währung zu Beginn der dritten Phase der Europäischen Wirtschafts- und Währungsunion eingeführt haben oder jeweils einführen werden, die Artikel 2 in der Verordnung (EG) Nr. 974/98 des Rates vom 3. Mai 1998 über die Einführung des Euro in ihrer aktuellsten Fassung definiert ist.**]]**

[*If the determination of the Reference Rate in case of disruptions occurs in good faith of the Determination Agent, insert*:

If the Determination Agent determines in good faith that the Reference Rate on the Screen Page is unavailable or is manifestly incorrect or differs materially from any other source selected by the Determination Agent and which is accepted as a reliable source in capital markets, the Determination Agent will determine the Reference Rate in accordance with common market practice by using publicly available information on the Reference Rate and by acting in good faith.**]**

[*Falls Ersatzfeststellung des Referenzsatzes bei Störungen im guten Glauben der Festlegungsstelle, einfügen*:

Falls die Festlegungsstelle in gutem Glauben feststellt, dass der Referenzsatz auf der Bildschirmseite nicht verfügbar ist oder nachhaltig falsch ist oder wesentlich von einem Wert abweicht, der durch eine andere Quelle veröffentlicht wurde, die von der Festlegungsstelle ausgesucht wurde und die generell als verlässliche Quelle im Bereich des Kapitalmarktes anerkannt ist, wird die Festlegungsstelle den Referenzsatz in Übereinstimmung mit anerkannten Marktpraktiken unter Berücksichtigung von öffentlich verfügbaren Informationen zum Referenzsatz in gutem Glauben festlegen.**]**

[*If Minimum and/or Maximum Rate of Interest applies, insert*:

(3) **[***Minimum***]** **[***and***]** **[***Maximum***]** *Rate of Interest*.

[*If a Minimum Rate of Interest applies, insert*:

If the Rate of Interest in respect of any Interest Period determined in accordance with the above provisions is less than **[*Minimum Rate of Interest*]** per cent. *per annum*, the Rate of Interest for such Interest Period shall be **[*Minimum Rate of Interest*]** per cent. *per annum*.**]**

[*If a Maximum Rate of Interest applies, insert*:

If the Rate of Interest in respect of any Interest Period determined in accordance with the above provisions is greater than **[Maximum Rate of Interest]** per cent. *per annum*, the Rate of Interest for such Interest Period shall be **[Maximum Rate of Interest]** per cent. *per annum*.**]]**

[(3)**][**(4)**]** *Interest Amount.* The Calculation Agent will, on or as soon as practicable after each date at which the Rate of Interest is to be determined, calculate the amount of interest (the "**Interest Amount**") payable on the Securities in respect of each Specified Denomination for the relevant Interest Period. Each Interest Amount shall be calculated by applying the Rate of Interest and the Day Count Fraction (as defined below) to each Specified Denomination and rounding the resulting figure **[*If the Currency is Euro, insert*:** to the nearest

[*Falls ein Mindest- und/oder Höchstzinssatz gilt, einfügen*:

(3) **[***Mindest-***]** **[***und***]** **[***Höchst-***]** *Zinssatz*.

[*Falls ein Mindestzinssatz gilt einfügen*:

Wenn der gemäß den obigen Bestimmungen für eine Zinsperiode ermittelte Zinssatz niedriger ist als **[*Mindestzinssatz*]** % *per annum*, so ist der Zinssatz für diese Zinsperiode **[*Mindestzinssatz*]** % *per annum*.**]**

[*Falls ein Höchstzinssatz anwendbar ist einfügen*:

Wenn der gemäß den obigen Bestimmungen für eine Zinsperiode ermittelte Zinssatz höher ist als **[*Höchstzinssatz*]** % *per annum*, so ist der Zinssatz für diese Zinsperiode **[*Höchstzinssatz*]** % *per annum*.**]]**

[(3)**][**(4)**]** *Zinsbetrag.* Die Berechnungsstelle wird zu oder baldmöglichst nach jedem Zeitpunkt, an dem der Zinssatz zu bestimmen ist, den auf die Wertpapiere zahlbaren Zinsbetrag in Bezug auf jeden Nennbetrag (der "**Zinsbetrag**") für die entsprechende Zinsperiode berechnen. Der Zinsbetrag wird ermittelt, indem der Zinssatz und der Zinstagequotient (wie nachstehend definiert) auf jeden Nennbetrag angewendet werden, wobei der resultierende Betrag **[*Falls die Währung Euro ist einfügen*:** auf den nächsten

Euro 0.01, Euro 0.005 being rounded upwards**]** **[*If the Currency is not Euro, insert*:** to the nearest minimum unit of the Currency, with 0.5 of such unit being rounded upwards**]**.

[(4)**][**(5)**]** *Notification of Rate of Interest and Interest Amount.* The Calculation Agent will cause the Rate of Interest, each Interest Amount for each Interest Period, each Interest Period and the relevant Interest Payment Date to be notified to the Issuer **[*In the case of Securities issued by MSBV, insert*:**, to the Guarantor**]** and to the Holders in accordance with §12 as soon as possible after their determination, but in no event later than the fourth **[*If Calculation Agent is required to maintain a Specific Office in a Required Location, insert*:** Business Day which is a Business Day at the place of the specified office of the Calculation Agent**]** **[*If Calculation Agent is not required to maintain a Specific Office in a Required Location, insert*: [**TARGET-**]** **[**London**]** Business Day**]** thereafter and, if required by the rules of any stock exchange on which the Securities are from time to time listed, to such stock exchange, as soon as possible after their determination, but in no event later than the first day of the relevant Interest Period. Each Interest Amount and Interest Payment Date so notified may subsequently be amended (or appropriate alternative arrangements made by way of adjustment) without notice in the event of an extension or shortening of the Interest Period. Any such amendment will be promptly notified to any stock exchange on which the Securities are then listed and to the Holders in accordance with §12.

([5**][**6**])** "**Day Count Fraction**", in respect of the calculation of an amount for any period of time (the "**Calculation Period**") means:

[*"Actual/Actual (ICMA)*":

(a) where the Calculation Period is equal to or shorter than the Interest Period during which it falls, the actual number of days in the Calculation Period divided by the product of (i) the actual number of days in such Interest Period and (ii) the number of Interest Periods in any calendar year;

Euro 0,01 auf- oder abgerundet wird, wobei Euro 0,005 aufgerundet werden**]** **[*Falls die Währung nicht Euro ist einfügen*:** auf die kleinste Einheit der Währung auf- oder abgerundet wird, wobei 0,5 solcher Einheiten aufgerundet werden**]**.

[(4)**][**(5)**]** *Mitteilungen von Zinssatz und Zinsbetrag.* Die Berechnungsstelle wird veranlassen, dass der Zinssatz, der Zinsbetrag für die jeweilige Zinsperiode, die jeweilige Zinsperiode und der relevante Zinszahlungstag der Emittentin **[*Im Fall von Wertpapieren, die von MSBV begeben werden, einfügen*:**, der Garantin**]** und den Gläubigern gemäß §12 baldmöglichst, aber keinesfalls später als am vierten auf die Berechnung jeweils folgenden **[*Falls die Berechnungsstelle eine bezeichnete Geschäftsstelle an einem vorgeschriebenen Ort zu unterhalten hat einfügen*:** Geschäftstag, der ein Geschäftstag am Ort der bezeichneten Geschäftsstelle der Berechnungsstelle ist,**]** **[*Falls die Berechnungsstelle keine bezeichnete Geschäftsstelle an einem vorgeschriebenen Ort zu unterhalten hat einfügen*: [**TARGET-**]** **[**Londoner**]** Geschäftstag**]** und jeder Börse, an der die betreffenden Wertpapiere zu diesem Zeitpunkt notiert sind und deren Regeln eine Mitteilung an die Börse verlangen, umgehend, aber keinesfalls später als zu Beginn der jeweiligen Zinsperiode mitgeteilt werden. Im Falle einer Verlängerung oder Verkürzung der Zinsperiode können der mitgeteilte Zinsbetrag und Zinszahlungstag ohne Vorankündigung nachträglich angepasst (oder andere geeignete Anpassungsregelungen getroffen) werden. Jede solche Anpassung wird umgehend allen Börsen, an denen die Wertpapiere zu diesem Zeitpunkt notiert sind, sowie den Gläubigern gemäß §12 mitgeteilt.

([5**][**6**])** "**Zinstagequotient**" bezeichnet im Hinblick auf die Berechnung eines Betrags für einen beliebigen Zeitraum (der "**Zinsberechnungszeitraum**"):

[*"Actual/Actual (ICMA)":*

(a) falls der Zinsberechnungszeitraum gleich oder kürzer als die Zinsperiode ist, innerhalb welche er fällt, die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum, dividiert durch das Produkt (i) der tatsächlichen Anzahl von Tagen in der jeweiligen Zinsperiode und (ii) der Anzahl der Zinsperioden in einem

and

(b) where the Calculation Period is longer than one Interest Period, the sum of: (i) the actual number of days in such Calculation Period falling in the Interest Period in which it begins divided by the product of (x) the actual number of days in such Interest Period and (y) the number of Interest Periods in any year; and (ii) the actual number of days in such Calculation Period falling in the next Interest Period divided by the product of (x) the actual number of days in such Interest Period and (y) the number of Interest Periods in any year.**]**

[*"30/360"*:

the number of days in the Calculation Period divided by 360 (the number of days to be calculated on the basis of a year of 360 days with twelve 30-day months (unless (i) the last day of the Calculation Period is the 31st day of a month but the first day of the Calculation Period is a day other than the 30th or 31st day of a month, in which case the month that includes that last day shall not be considered to be shortened to a 30-day month, or (ii) the last day of the Calculation Period is the last day of the month of February, in which case the month of February shall not be considered to be lengthened to a 30-day month)).**]**

[*"30E/360" or "Eurobond Basis"*:

the number of days in the Calculation Period divided by 360 (unless, in the case of the final Calculation Period, the Maturity Date is the last day of the month of February, in which case the month of February shall not be considered to be lengthened to a 30-day month).**]**

[*"Actual/365" or "Actual/Actual (ISDA)"*:

the actual number of days in the Calculation Period divided by 365 (or, if any portion of the Calculation Period falls in a leap year, the sum of (i) the actual number of days in that portion of the Calculation Period falling

Jahr; und

(b) falls der Zinsberechnungszeitraum länger als eine Zinsperiode ist, die Summe: (i) der tatsächlichen Anzahl von Tagen in demjenigen Zinsberechnungszeitraum, der in die Zinsperiode fällt, in der er beginnt, geteilt durch das Produkt aus (x) der tatsächlichen Anzahl von Tagen in dieser Zinsperiode und (y) der Anzahl von Zinsperioden in einem Jahr, und (ii) der tatsächlichen Anzahl von Tagen in demjenigen Zinsberechnungszeitraum, der in die nächste Zinsperiode fällt, geteilt durch das Produkt aus (x) der tatsächlichen Anzahl von Tagen in dieser Zinsperiode und (y) der Anzahl von Zinsperioden in einem Jahr.**]**

[*"30/360":*

Die Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360 (wobei die Anzahl der Tage auf der Grundlage eines Jahres von 360 mit zwölf Monaten zu 30 Tagen zu ermitteln ist (es sei denn, (i) der letzte Tag des Zinsberechnungszeitraumes fällt auf den 31. Tag eines Monats, während der erste Tag des Zinsberechnungszeitraumes weder auf den 30. noch auf den 31. Tag eines Monats fällt, wobei in diesem Fall der diesen Tag enthaltende Monat nicht als ein auf 30 Tage gekürzter Monat zu behandeln ist, oder (ii) der letzte Tag des Zinsberechnungszeitraumes fällt auf den letzten Tag des Monats Februar, wobei in diesem Fall der Monat Februar nicht als ein auf 30 Tage verlängerter Monat zu behandeln ist)).**]**

[*"30E/360" oder "Eurobond Basis":*

Die Anzahl der Tage im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360 (es sei denn, im Fall des letzten Zinsberechnungszeitraumes fällt der Fälligkeitstag auf den letzten Tag des Monats Februar, in welchem Fall der Monat Februar als nicht auf einen Monat von 30 Tagen verlängert gilt).**]**

[*"Actual/365" oder "Actual/Actual (ISDA)":*

Die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum, dividiert durch 365 (oder, falls ein Teil dieses Zinsberechnungszeitraumes in ein Schaltjahr fällt, die Summe aus (i) der

in a leap year divided by 366 and (ii) the actual number of days in that portion of the Calculation Period falling in a non-leap year divided by 365).**]**

[*"Actual/365 (Fixed)":*

the actual number of days in the Calculation Period divided by 365.**]**

[*"Actual/360":*

the actual number of days in the Calculation Period divided by 360.**]**

(**[**6**][**7**]**) If the Issuer for any reason fails to render any payment in respect of the Securities when due, interest shall continue to accrue at the default rate established by statutory law on the outstanding amount from, and, including, the due date to, but excluding, the day on which such payment is received by or on behalf of the Holders.**]**

[*Insert in case of Securities without interest payments:*

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

§4
(Redemption)

(1) *Redemption*. Subject to a postponement pursuant to §5(2), the Securities shall be redeemed on **[*insert maturity date*]** (the "**Maturity Date**") at the Currency Linked Redemption Amount (as defined below). The Currency Linked Redemption Amount in respect of each Security shall be calculated by the Calculation Agent by applying the relevant determinations by the Determination Agent and in accordance with the provisions hereof and shall be notified to the Holders in accordance with §12 by the Determination Agent immediately after being determined.

(2) *Tax Call*. Each Security shall be redeemed at the Optional Redemption Amount **[*If accrued interest shall be paid separately, insert:*** together with interest accrued to the date fixed for redemption in accordance with the Day Count Fraction**]** at the option of

tatsächlichen Anzahl der in das Schaltjahr fallenden Tage des Zinsberechnungszeitraumes dividiert durch 366 und (ii) die tatsächliche Anzahl der nicht in das Schaltjahr fallenden Tage des Zinsberechnungszeitraumes dividiert durch 365).**]**

[*"Actual/365 (Fixed)":*

Die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 365.**]**

[*"Actual/360":*

Die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum, dividiert durch 360.**]**

(**[**6**][**7**]**) Wenn die Emittentin eine fällige Zahlung auf die Wertpapiere aus irgendeinem Grund nicht leistet, wird der ausstehende Betrag von dem Fälligkeitstag (einschließlich) bis zum Tag der vollständigen Zahlung an die Gläubiger (ausschließlich) mit dem gesetzlich bestimmten Verzugszins verzinst.**]**

[*Im Falle von Wertpapieren ohne periodische Zinszahlungen einfügen:*

Auf die Wertpapiere werden keine periodischen Zinszahlungen geleistet.**]**

§4
(Rückzahlung)

(1) *Rückzahlung*. Die Wertpapiere werden vorbehaltlich einer Verschiebung nach §5(2) am **[*Fälligkeitsdatum einfügen*]** (der "**Fälligkeitstag**") zurückgezahlt, und zwar zum Währungsbezogenen Rückzahlungsbetrag (wie nachstehend definiert). Der Währungsbezogene Rückzahlungsbetrag bezüglich jedes Wertpapiers wird von der Berechnungsstelle unter Anwendung der maßgeblichen Festlegungen der Festlegungsstelle und in Übereinstimmung mit den Bestimmungen dieser Emissionsbedingungen berechnet und wird den Gläubigern von der Festlegungsstelle gemäß §12 unverzüglich nach dessen Feststellung mitgeteilt.

(2) *Vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen*. Jedes Wertpapier kann auf Wunsch der Emittentin vollständig, aber nicht teilweise jederzeit zu seinem Optionalen Rückzahlungsbetrag **[*Falls aufgelaufene Zinsen separat gezahlt***

the Issuer in whole, but not in part, at any time, on giving not less than 30 days' notice to the Holders (which notice shall be irrevocable) by settlement in cash in accordance with §12 if a Tax Event occurs whereby "**Tax Event**" means that; (i) on the occasion of the next payment or delivery due under the Securities, the Issuer **[*If Securities are issued by MSBV, insert*:** or the Guarantor**]** has or will become obliged to pay Additional Amounts as provided or referred to in §6 as a result of any change in, or amendment to, the laws or regulations of any jurisdiction where the Issuer has its registered office **[*If Securities are issued by MSBV, insert*:** or where the Guarantor has its registered office**]**, where the Fiscal Agent (as set out in §9) and the Paying Agent (as set out in §9) has its registered office, respectively, or any jurisdiction where the Securities have been publicly offered or the United States of America or any political subdivision or any authority thereof or therein having power to tax (each a "**Taxing Jurisdiction**"), or any change in the application or official interpretation of such laws or regulations, which change or amendment becomes effective on or after the Issue Date; and (ii) such obligation cannot be avoided by the Issuer **[*If Securities are issued by MSBV, insert*:** or the Guarantor**]** taking reasonable measures (but no Substitution of the Issuer pursuant to §10) available to it. Before the publication of any notice of redemption pursuant to this paragraph, the Issuer shall deliver to the Fiscal Agent a certificate signed by an executive director of the Issuer stating that the Issuer is entitled to effect such redemption and setting forth a statement of facts showing that the conditions precedent to the right of the Issuer so to redeem have occurred, and an opinion of independent legal or tax advisers of recognised standing to the effect that the Issuer **[*If Securities are issued by MSBV, insert*:** or the Guarantor**]** has or will become obliged to pay such Additional Amounts as a result of such change or amendment.

werden, einfügen: einschließlich der im Einklang mit dem Zinstagequotienten bis zu dem für die Rückzahlung festgelegten Tag aufgelaufenen Zinsen**]** durch Barausgleich gemäß §12 zurückgezahlt werden, nachdem die Emittentin die Gläubiger mindestens 30 Tage zuvor über die entsprechende Absicht unwiderruflich informiert hat, vorausgesetzt ein Steuerereignis ist eingetreten, wobei "**Steuerereignis**" bedeutet, dass (i) die Emittentin **[*Falls Wertpapiere von MSBV begeben werden, einfügen:*** oder die Garantin**]** zum nächstfolgenden Termin einer fälligen Zahlung bzw. Lieferung unter den Wertpapieren verpflichtet ist, bzw. dazu verpflichtet sein wird, in Folge einer Änderung oder Ergänzung der Gesetze und Verordnungen einer Rechtsordnung, in der die Emittentin **[*Falls Wertpapiere von MSBV begeben werden, einfügen*:** oder die Garantin**]** ihren Sitz hat, einer Rechtsordnung, in der jeweils die Hauptzahlstelle (wie in §9 angegeben) und die Zahlstelle (wie in §9 angegeben) ihren Sitz hat, oder einer Rechtsordnung, in der die Wertpapiere öffentlich angeboten worden sind, oder den Vereinigten Staaten von Amerika (jeweils eine "**Steuerjurisdiktion**") oder einer jeweils zur Steuererhebung ermächtigten Gebietskörperschaft oder Behörde, oder Änderungen in der Anwendung oder offiziellen Auslegung solcher Gesetze und Verordnungen, sofern die entsprechende Änderung am oder nach dem Begebungstag wirksam wird, Zusätzliche Beträge gemäß §6 zu zahlen, und (ii) eine solche Verpflichtung seitens der Emittentin **[*Falls Wertpapiere von MSBV begeben werden, einfügen:*** oder der Garantin**]** nicht durch angemessene ihr zur Verfügung stehenden Maßnahmen vermieden werden kann (jedoch nicht durch Ersetzung der Emittentin gemäß §10). Vor Bekanntgabe einer Mitteilung über eine Rückzahlung gemäß diesen Bestimmungen hat die Emittentin der Hauptzahlstelle eine von einem Mitglied der Geschäftsführung der Emittentin unterzeichnete Bescheinigung zukommen zu lassen, der zufolge die Emittentin berechtigt ist, eine entsprechende Rückzahlung zu leisten, und in der nachvollziehbar dargelegt ist, dass die Bedingungen für das Recht der Emittentin zur Rückzahlung gemäß diesen Bestimmungen erfüllt sind; zusätzlich hat die Emittentin ein von unabhängigen Rechts- oder Steuerberatern erstelltes Gutachten vorzulegen, demzufolge die

Emittentin **[*Falls Wertpapiere von MSBV begeben werden, einfügen:*** oder die Garantin**]** in Folge einer entsprechenden Änderung oder Ergänzung zur Zahlung Zusätzlicher Beträge verpflichtet ist oder sein wird.

[*In the case of a call right, insert:*

(3) *Issuer's Call*. The Issuer may redeem all or some only of the Securities then outstanding on **[*Call Redemption Dates*]** (each a "**Call Redemption Date**") at the Call Redemption Amount (as defined below) **[*If accrued interest shall be paid separately, insert:*** together, with any interest accrued to, but excluding, the relevant Call Redemption Date in accordance with the Day Count Fraction**]** upon having given not less than 5 days' notice to the Holders in accordance with §12 (which notice shall be irrevocable and shall specify the Call Redemption Date fixed for redemption). Any such redemption can be exercised on **[*Call Exercise Dates*]** (each an "**Call Exercise Date**").**]**

[*Bei vorzeitiger Rückzahlung nach Wahl der Emittentin einfügen:*

(3) *Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin*. Die Emittentin hat das Recht, an einem **[*Rückzahlungstage (Call)*]** (jeweils ein "**Rückzahlungstag (*Call*)**") die Wertpapiere vollständig oder teilweise zum Rückzahlungsbetrag (*Call*) (wie nachstehend definiert) **[*Falls aufgelaufene Zinsen separat gezahlt werden, einfügen:*** zzgl. bis zum Rückzahlungstag (*Call*) aufgelaufener Zinsen im Einklang mit dem Zinstagequotienten**]** zurückzuzahlen, nachdem sie die Gläubiger mindestens fünf Tage zuvor gemäß §12 benachrichtigt hat (wobei diese Erklärung unwiderruflich ist und den für die Rückzahlung der Wertpapiere festgelegten Vorzeitigen Rückzahlungstag enthalten müssen). Jede Rückzahlung kann am **[*Ausübungstag (Call)*]** (jeweils ein "**Ausübungstag (*Call*)**") ausgeübt werden.**]**

[*In the case of early redemption following the occurrence of a Change in Law and/or Hedging Disruption and/or Increased Cost of Hedging, insert:*

([3]**[**4]) *Early Redemption following the occurrence of a* **[***Change in Law***]** **[**,**][***and/or***]** **[***Hedging Disruption***][**,**][***and/or***]** **[***Increased Cost of Hedging***]**. The Issuer may redeem the Securities at any time prior to the Maturity Date following the occurrence of **[**a Change in Law**]** **[**and/or**]** **[**a Hedging Disruption**]** **[**and/or**]** **[**an Increased Cost of Hedging**]**. The Issuer will redeem the Securities in whole (but not in part) on the second Business Day after the notice of early redemption in accordance with §12 has been published and provided that such date does not fall later than two Business Days prior to the Maturity Date (the "**Early Redemption Date**") and will pay or cause to be paid the Optional Redemption Amount (as defined below) **[*If accrued interest shall be paid separately, insert:*** together with interest accrued to the date fixed for redemption in accordance with the Day Count Fraction**]** in respect of such Securities to the relevant Holders for value on such Early Redemption Date, subject to any applicable fiscal or other laws or

[*Bei Vorzeitiger Rückzahlung infolge von Rechtsänderungen und/oder Hedging-Störung und/oder Gestiegenen Hedging Kosten einfügen:*

([3]**[**4]) *Vorzeitige Kündigung bei Vorliegen* **[***einer Rechtsänderung***][**,**]** **[***und/oder***]** **[***einer Hedging-Störung***][**,**]** **[***und/oder***]** **[***Gestiegener Hedging Kosten***]**. Die Emittentin kann die Wertpapiere jederzeit vor dem Fälligkeitstag bei Vorliegen **[**einer Rechtsänderung**]** **[**und/oder**]** **[**einer Hedging-Störung**]** **[**und/oder**]** **[**Gestiegener Hedging Kosten**]** vorzeitig zurückzahlen. Die Emittentin wird die Wertpapiere vollständig (aber nicht teilweise) am zweiten Geschäftstag, nachdem die Benachrichtigung der vorzeitigen Rückzahlung gemäß §12 veröffentlicht wurde, vorausgesetzt, dass dieser Tag nicht später als zwei Geschäftstage vor dem Fälligkeitstag liegt (der "**Vorzeitige Rückzahlungstag**"), zurückzahlen und wird den Optionalen Rückzahlungsbetrag (wie nachstehend definiert) **[*Falls aufgelaufene Zinsen separat gezahlt werden, einfügen:*** einschließlich der im Einklang mit dem Zinstagequotienten bis zu dem für die Rückzahlung festgelegten Tag aufgelaufenen Zinsen**]** im Hinblick auf die

regulations and subject to and in accordance with these Terms and Conditions. Payments of any applicable taxes and redemption expenses will be made by the relevant Holder and the Issuer shall not have any liability in respect thereof.

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

Whereby:

Wobei:

["**Change in Law**" means that, on or after the Issue Date of the Securities (A) due to the adoption of or any change in any applicable law or regulation (including, without limitation, any tax law), or (B) due to the promulgation of or any change in the interpretation by any court, tribunal or regulatory authority with competent jurisdiction of any applicable law or regulation (including any action taken by a taxing authority), the Issuer determines in good faith that it will incur a materially increased cost in performing its obligations under the Securities (including, without limitation, due to any increase in tax liability, decrease in tax benefit or other adverse effect on its tax position)**][;][.] [**and**]**

["**Rechtsänderung**" bedeutet, dass (A) aufgrund des Inkrafttretens von Änderungen der Gesetze oder Verordnungen (einschließlich aber nicht beschränkt auf Steuergesetze) oder (B) der Änderung der Auslegung von gerichtlichen oder behördlichen Entscheidungen, die für die entsprechenden Gesetze oder Verordnungen relevant sind (einschließlich der Aussagen der Steuerbehörden), die Emittentin nach Treu und Glauben feststellt, dass die Kosten, die mit den Verpflichtungen unter den Wertpapieren verbunden sind, wesentlich gestiegen sind (einschließlich aber nicht beschränkt auf Erhöhungen der Steuerverpflichtungen, der Senkung von steuerlichen Vorteilen oder anderen negativen Auswirkungen auf die steuerrechtliche Behandlung), falls solche Änderungen an oder nach dem Begebungstag wirksam werden**][;] [.] [**und**]**

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

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

["**Increased Cost of Hedging**" means that the Issuer would incur a materially increased (as compared with circumstances existing on the Issue Date) amount of tax, duty, expense or fee (other than brokerage commissions) to (A) acquire, establish, re-

["**Gestiegene Hedging Kosten**" bedeutet, dass die Emittentin im Vergleich zum Begebungstag einen wesentlich höheren Betrag an Steuern, Abgaben, Aufwendungen und Gebühren (außer Maklergebühren) entrichten muss, um

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

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

(**[**3**][**4**]**) *Redemption Amounts*. For the purposes of this §4 and §8, the following applies:

(**[**3**][**4**]**) *Rückzahlungsbetrag*. Innerhalb dieses §4 und §8 gilt folgendes:

[*If call redemption amount applies, insert*:

[*Bei Rückzahlungsbetrag (Call) einfügen*:

The "**Call Redemption Amount**" in respect of each Security shall be **[*Call Redemption Amount(s)*].]**

Der "**Rückzahlungsbetrag (*Call*)**" jeder jedes Wertpapier ist **[*Rückzahlungsbetrag (Call)*].]**

The "**Optional Redemption Amount**" in respect of each Security is an amount determined by the Determination Agent, acting in good faith and in a commercially reasonable manner, as at such day as is selected by the Determination Agent (provided that such day is not more than 15 days before the date fixed for redemption of the Securities), to be the amount per Specified Denomination that a Qualified Financial Institution (as defined below) would charge to assume all of the Issuer's payment and other obligations with respect to such Security per Specified Denomination as if no **[**Tax Event (as defined in §4(2))**]** **[**,**][**and/or**]** **[**Change in Law**]** **[**,**][**and/or**]** **[**Hedging Disruption**][**,**][**and/or**]** **[**Increased Cost of Hedging**]** with regard to such Security had occurred.

Der "**Optionale Rückzahlungsbetrag**" jedes Wertpapiers ist ein Betrag, der von der Festlegungsstelle unter Berücksichtigung des Grundsatzes von Treu und Glauben und in wirtschaftlich vernünftiger Weise zu einem Tag festgelegt wird, den die Festlegungsstelle bestimmt (vorausgesetzt, dass dieser Tag nicht mehr als 15 Tage vor dem Tag liegt, der für die Rückzahlung der Wertpapiere festgelegt wurde) und der einem Betrag pro Nennbetrag entspricht, zu dem ein Qualifiziertes Finanzinstitut (wie nachstehend definiert) sämtliche Zahlungsverbindlichkeiten und andere Verpflichtungen hinsichtlich dieses Wertpapiers pro Nennbetrag übernehmen würden, wenn **[**kein Steuerereignis (wie in §4 (2) definiert)**]** **[**,**][**und/oder**]** **[**keine Rechtsänderung**]** **[**,**][**und/oder**]** **[**keine Hedging-Störung**]** **[**,**][**und/oder**]** **[**keine Gestiegenen Hedging Kosten**]** hinsichtlich dieser Wertpapiere eingetreten wäre.

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

Für die vorstehenden Zwecke bezeichnet "**Qualifiziertes Finanzinstitut**" ein Finanzinstitut, das unter einer Rechtsordnung der Vereinigten Staaten von Amerika, der Europäischen Union oder dem Recht von Japan gegründet wurde und das zum Zeitpunkt, zu dem die Festlegungsstelle den Optionalen Rückzahlungsbetrag festlegt, Wertpapiere mit einer Fälligkeit von einem Jahr oder

outstanding Securities and/or bonds and such financial institution is rated either:

(1) A2 or higher by S&P Global Ratings or any successor, or any other comparable rating then used by that successor rating agency, or

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

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

§4a
(Definitions)

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

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

weniger vom Ausgabetag dieser Wertpapiere ausstehend hat und das über das folgende Rating verfügt:

(1) A2 oder besser von S&P Global Ratings oder einem Nachfolger dieser Ratingagentur oder ein vergleichbares Rating, das dann von einer Nachfolgeratingagentur verwendet wird, oder

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

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

§4a
(Definitionen)

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

[Zur Klarstellung: Die Bestimmungen hinsichtlich des Eintritts eines Administrator-/Benchmark-Ereignisses finden keine Anwendung, sollte der Referenzsatz der US-Dollar-LIBOR® oder SOFR

sein.**]**

"**Administrator/Benchmark Event Date**" means, in respect of an Administrator/Benchmark Event, the date on which the authorisation, registration, recognition, endorsement, equivalence decision, approval or inclusion in any official register is (i) required under any applicable law or regulation; or (ii) rejected, refused, suspended or withdrawn, if the applicable law or regulation provides that the Relevant Benchmark is not permitted to be used under the Securities following rejection, refusal, suspension or withdrawal, or, in each case, if such date occurs before the Issue Date, the Issue Date.

"**Administrator-/Benchmark-Ereignistag**" in Bezug auf ein Administrator-/Benchmark-Ereignis den Tag bezeichnet, an dem die Autorisierung, Registrierung, Anerkennung, Billigung, Gleichwertigkeitsentscheidung, Genehmigung oder Aufnahme in ein amtliches Register (i) nach geltendem Recht bzw. geltenden Vorschriften erforderlich ist, oder (ii) abgelehnt, zurückgewiesen, ausgesetzt oder zurückgenommen worden ist, wenn das geltende Recht bzw. die geltenden Vorschriften bestimmen, dass die Maßgebliche Benchmark nach Ablehnung, Zurückweisung, Aussetzung oder Zurücknahme in Bezug auf die Wertpapiere nicht mehr verwendet werden darf oder, falls dieses Datum vor dem Begebungstag liegt, der Begebungstag.

"**Adjustment Rules**" means that if the ISDA Definitions have been amended in respect of a Rate and in consequence a Relevant Time, a Settlement Procedure (if any), a Valuation Procedure (if any), a Methodology (if any) and/or a Price Source (each a "**Determination Component**") have been changed, the relevant Determination Component for such Rate will be adjusted accordingly. Each adjustment to a Determination Component of a Rate shall be notified to the Holders in accordance with §12 as soon as possible after such adjustment.

"**Anpassungsregeln**" bedeutet, dass im Falle von Änderungen der ISDA-Definitionen in Bezug auf einen Kurs und einer infolgedessen eintretenden Änderung eines Maßgeblichen Zeitpunkts, eines Abwicklungsverfahrens (falls zutreffend), eines Bewertungsverfahrens (falls zutreffend), einer Methodik (falls zutreffend) und/oder einer Preisquelle (jeweils eine "**Bestimmungskomponente**") die maßgebliche Bestimmungskomponente für einen solchen Kurs entsprechend angepasst wird. Jede Anpassung einer Bestimmungskomponente eines Kurses ist den Gläubigern in Übereinstimmung mit §12 schnellstmöglich nach einer solchen Anpassung bekannt zu geben.

"**Currency Linked Redemption Amount**"[39] means an amount calculated by the Calculation Agent by applying the relevant determinations by the Determination Agent in accordance with the following **[**provisions**][**formula**]**:

"**Währungsbezogener Rückzahlungsbetrag**"[39] ist ein Betrag, der von der Berechnungsstelle unter Anwendung der maßgeblichen Festlegungen durch die Festlegungsstelle in Übereinstimmung mit **[**den folgenden Bestimmungen**] [**der folgenden Formel**]** berechnet wird:

[*Insert in the case of Securities with a single Exchange Rate:*

(a) If the Final Exchange Rate is **[**greater**][**lower**]** than **[**or equal to**] [[*insert percentage rate*]** per cent. of**]** the Initial Exchange Rate, the Currency Linked Redemption Amount shall be determined in accordance with the following formula:

[*Im Fall von Wertpapieren mit einem einzelnen Wechselkurs einfügen:*

(a) Falls der Finale Wechselkurs **[**über**] [**unter**] [[*Prozentsatz einfügen*]** % des Anfänglichen Wechselkurses**][**dem Anfänglichen Wechselkurs**]** notiert **[**oder diesem entspricht**]**, wird der Währungsbezogene Rückzahlungsbetrag gemäß der folgenden Formel berechnet:

[39] Such items in the formulas which are highlighted in grey can be deleted when selecting a formula for a specific issue of Securities.
Solche Elemente, die in den Formeln grau hinterlegt sind, können gelöscht werden, wenn eine Formel für eine spezifische Emission von Wertpapieren gewählt wird.

100 per cent. * [*insert specified denomination*] + Coupon

(b) If the Final Exchange Rate is **[**greater**][**lower**]** than **[**or equal to**]** **[[*insert percentage rate*]** per cent. of**]** the Initial Exchange Rate, the Currency Linked Redemption Amount shall be determined in accordance with the following formula:

[*insert percentage*] per cent. * [*insert specified denomination*]]

[*Insert in the case of Securities with a Basket:*

(a) If each Final Exchange Rate is **[**greater**][**lower**]** than **[**or equal to**]** **[[*insert percentage rate*]** per cent. of**]** the relevant Initial Exchange Rate, the Currency Linked Redemption Amount shall be determined in accordance with the following formula:

100 per cent. * [*insert specified denomination*] + Coupon

(b) If at least one Final Exchange Rate is **[**greater**][**lower**]** than **[**or equal to**]** **[[*insert percentage rate*]** per cent. of**]** the relevant Initial Exchange Rate, the Currency Linked Redemption Amount shall be determined in accordance with the following formula:

[*insert percentage*] per cent. * [*insert specified denomination*]]

[*Insert in the case of Digital Securities with a Basket Performance:*

(a) If the Basket Performance is **[**greater**]** **[**lower**]** than **[**or equal to**]** **[*insert percentage*]** per cent. of the **[●]** – **[●]**$_{(i)\text{Strike}}$, the Currency Linked Redemption Amount shall be determined in accordance with the following formula:

100 per cent. * [*insert specified denomination*] + Coupon

(b) If the Basket Performance is **[**greater**]** **[**lower**]** than **[**or equal to**]** **[*insert percentage*]** per cent. of the **[●]** – **[●]**$_{(i)\text{Strike}}$, the Currency Linked Redemption Amount shall be determined in accordance with the following formula:

[*insert percentage*] per cent. * [*insert*

100% * [*Nennbetrag einfügen*] + Kupon

(b) Falls der Finale Wechselkurs **[**über**]** **[**unter**]** **[[*Prozentsatz einfügen*]** % des Anfänglichen Wechselkurses**][**dem Anfänglichen Wechselkurs**]** notiert **[**oder diesem entspricht**]**, wird der Währungsbezogene Rückzahlungsbetrag gemäß der folgenden Formel berechnet:

[*Prozentsatz einfügen*] % * [*Nennbetrag einfügen*]]

[*Im Fall von Wertpapieren mit einem Korb einfügen:*

(a) Falls jeder Finale Wechselkurs **[**über**]** **[**unter**]** **[[*Prozentsatz einfügen*]** % des maßgeblichen Anfänglichen Wechselkurses**][**dem Anfänglichen Wechselkurs**]** notiert **[**oder diesem entspricht**]**, wird der Währungsbezogene Rückzahlungsbetrag gemäß der folgenden Formel berechnet:

100% * [*Nennbetrag einfügen*] + Kupon

(b) Falls mindestens ein Finaler Wechselkurs **[**über**]** **[**unter**]** **[[*Prozentsatz einfügen*]** % des maßgeblichen Anfänglichen Wechselkurses**][**dem Anfänglichen Wechselkurs**]** notiert **[**oder diesem entspricht**]**, wird der Währungsbezogene Rückzahlungsbetrag gemäß der folgenden Formel berechnet:

[*Prozentsatz einfügen*] % * [*Nennbetrag einfügen*]]

[*Im Fall von Digital Wertpapieren mit Korbentwicklung einfügen:*

(a) Falls die Korbentwicklung **[**über**]** **[**unter**]** **[*Prozentsatz einfügen*]** % der **[●]** – **[●]**$_{(i)\text{Strike}}$ notiert **[**oder dieser entspricht**]**, wird der Währungsbezogene Rückzahlungsbetrag gemäß der folgenden Formel berechnet:

100% * [*Nennbetrag einfügen*] + Kupon

(b) Falls die Korbentwicklung **[**über**]** **[**unter**]** **[*Prozentsatz einfügen*]** % der **[●]** – **[●]**$_{(i)\text{Strike}}$, notiert **[**oder dieser entspricht**]**, wird der Währungsbezogene Rückzahlungsbetrag gemäß der folgenden Formel berechnet:

[*Prozentsatz einfügen*] % * [*Nennbetrag*

***specified denomination*]]**

Whereby:

[**"Basket Performance"** means an amount to be determined in accordance with the following formula:

$$\sum_{i=1}^{[\bullet]} W_{(i)} \times \frac{[\bullet] - [\bullet]_{(i)\text{Strike}} - [\bullet] - [\bullet]_{(i)\text{Final Spot}}}{[\bullet] - [\bullet]_{(i)\text{Strike}}}$$

"**[●] – [●]$_{(i)\text{Strike}}$**" means the Exchange Rate for the Relevant Currency$_{(i)}$ on the Strike Date;

"**[●] – [●]$_{(i)\text{FinalSpot}}$**" means the Exchange Rate for the Relevant Currency$_{(i)}$ on the Currency Valuation Date;

"**W$_{(i)}$**" means the weightings of the respective Exchange Rate$_{(i)}$ as set out in the column "Exchange Rate$_{(i)}$" in the definition of Exchange Rate;**]**

"**Coupon**" means **[*insert percentage*]** per cent.

"**Currency Business Day**" means a day on which (other than Saturday and Sunday) banks are open for business (including dealings in foreign exchange and foreign currency deposits) in **[*insert relevant financial centre(s)*]**.

"**Currency Valuation Date**" means **[*insert date*]**.

[*In the case of a determination on the basis of one exchange rate, insert:* "**Exchange Rate**" means in accordance with the ISDA Definitions **[**the exchange rate relating to the number of units and/or fractions of the Relevant Currency required to purchase one unit of the Reference Currency as displayed on the Price Source at **[*insert time and location*]** (a "**Relevant Time**") on the relevant Valuation Date, whereby the Exchange Rate will be rounded down to **[*insert number*]** decimal places (a "**Settlement Procedure**"). If on the relevant date the Exchange Rate is not displayed on the Price Source, such rate will be determined by the Determination Agent in good faith and in a commercially reasonable manner.**] [●]**

***einfügen*]]**

Wobei folgendes gilt:

[**"Korbentwicklung"** bezeichnet einen Betrag, der gemäß der folgenden Formel bestimmt wird:

$$\sum_{i=1}^{[\bullet]} W_{(i)} \times \frac{[\bullet] - [\bullet]_{(i)\text{Strike}} - [\bullet] - [\bullet]_{(i)\text{Final Spot}}}{[\bullet] - [\bullet]_{(i)\text{Strike}}}$$

"**[●] – [●]$_{(i)\text{Strike}}$**" bezeichnet den Wechselkurs der Maßgeblichen Währung$_{(i)}$ am Strike-Tag;

"**[●] – [●]$_{(i)\text{FinalSpot}}$**" bezeichnet den Wechselkurs der Maßgeblichen Währung$_{(i)}$ am Währungs-Bewertungstag;

"**W$_{(i)}$**" bezeichnet die Gewichtung des jeweiligen Wechselkurses$_{(i)}$ wie in der Spalte "Wechselkurs$_{(i)}$" in der Definition von Wechselkurs dargestellt;**]**

"**Kupon**" bezeichnet **[*Prozentsatz einfügen*]** %;

"**Währungs-Geschäftstag**" bezeichnet einen Tag (außer einem Samstag und einem Sonntag), an dem die Banken in **[*maßgebliche(s) Finanzzentr(um)(en) einfügen*]** für Geschäfte (einschließlich Devisenhandelsgeschäfte und Fremdwährungseinlagengeschäfte) geöffnet sind.

"**Währungs-Bewertungstag**" bedeutet den **[*Datum einfügen*]**.

[*Im Fall einer Feststellung auf der Basis eines Wechselkurses einfügen:* "**Wechselkurs**" bedeutet in Übereinstimmung mit den ISDA-Definitionen **[**den Devisenkassakurs für die Anzahl von Einheiten und/oder Bruchteilen in der Maßgeblichen Währung um eine Einheit der Referenzwährung zu kaufen, wie auf der Preisquelle um **[*Zeit und Ort einfügen*]** (ein "**Maßgeblicher Zeitpunkt**") am maßgeblichen Bewertungstag angezeigt, wobei der Wechselkurs auf die letzten **[*Zahl einfügen*]** Dezimalstellen gerundet wird (ein "**Abwicklungsverfahren**"). Falls an einem maßgeblichen Tag der Wechselkurs nicht auf der Preisquelle angezeigt wird, so wird der Kurs durch die Festlegungsstelle unter Berücksichtigung des Grundsatzes von Treu und Glauben und unter Beachtung

If an Administrator/Benchmark Event and an Administrator/Benchmark Event Date occur in relation to the Exchange Rate,

(a) the Determination Agent will determine, in its reasonable discretion such Exchange Rate (or a method for determining the Exchange Rate), taking into consideration all available information that it deems relevant;

(b) if it (i) is or would be unlawful at any time under any applicable law or regulation or (ii) would contravene any applicable licensing requirements, for the Issuer or the Determination Agent to perform its obligations under the Securities, then the Issuer shall give not less than five Business Days' notice to redeem the Securities and the Issuer's obligations under the Securities shall be satisfied in full upon payment in respect of each Security of an amount equal to the Early Redemption Amount; and

(c) the Determination Agent shall as soon as reasonably practicable under the circumstances notify the Issuer, the Fiscal Agent and the Holders of the occurrence of an Administrator/Benchmark Event Date in relation to the Exchange Rate and of any action taken as a consequence, provided that any failure to give such notice shall not affect the validity of the foregoing.**]**

[*In the case of a determination by multiplication of two exchange rates, insert:* "**Exchange Rate**" means in accordance with the ISDA Definitions **[**the exchange rate relating to the number of units and/or fractions of the Relevant Currency required to purchase one unit of the Reference Currency on the relevant Valuation Date, whereby the Exchange Rate will be rounded down to **[*insert number*]** decimal places and calculated in accordance with the following formula:

[●]_Rate * [●]_Rate

von bester Marktpraxis bestimmt.**] [●]**

Falls ein Administrator-/Benchmark-Ereignis und ein Administrator-/Benchmark-Ereignistag in Bezug auf den Wechselkurs eintreten,

(a) wird die Festlegungsstelle nach billigem Ermessen einen solchen Wechselkurs (oder eine Methode zur Festlegung des Wechselkurses) unter Einbeziehung aller verfügbaren und von der Festlegungsstelle für relevant erachteten Informationen feststellen;

(b) wenn es (i) unter anwendbarem Recht bzw. anwendbaren Verordnungen rechtswidrig ist oder sein würde; oder (ii) gegen geltende Zulassungsvorschriften verstoßen würde, sollte die Emittentin oder die Festlegungsstelle ihre Verpflichtungen unter den Wertpapieren erfüllen, dann hat die Emittentin den Gläubigern innerhalb einer Frist von mindestens fünf Geschäftstagen die Kündigung der Wertpapiere mitzuteilen und die Verpflichtungen der Emittentin aus den Wertpapieren sind mit Zahlung eines Betrags, der dem Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag entspricht, vollständig erfüllt; und

(c) wird die Festlegungsstelle, sobald wie unter den gegebenen Umständen billigerweise möglich, der Emittentin, der Hauptzahlstelle und den Gläubigern den Eintritt eines Administrator-/Benchmark-Ereignistags in Bezug auf den Wechselkurs und jede andere infolgedessen vorgenommene Handlung mitteilen, wobei jedes Unterlassen einer solchen Mitteilung die Gültigkeit des Vorgenannten nicht beeinträchtigt.**]**

[*Im Fall einer Feststellung auf der Basis einer Multiplikation zweier Wechselkurse einfügen:* "**Wechselkurs**" bedeutet in Übereinstimmung mit den ISDA-Definitionen **[**den Devisenkassakurs für die Anzahl von Einheiten und/oder Bruchteilen in der Maßgeblichen Währung um eine Einheit der Referenzwährung am maßgeblichen Bewertungstag zu kaufen, wobei der Wechselkurs auf die letzten **[*Zahl einfügen*]** Dezimalstellen gerundet und nach folgender Formel berechnet wird:

[●]_Kurs x [●]_Kurs

["[●]_Rate" means in accordance with the ISDA Definitions the spot rate expressed as the amount of the Relevant Currency per **[**one**]**[***insert number***] [***insert currency***]** ("**[●]**"), for settlement in one **[***insert relevant financial centres***]** Business Day, calculated by the **[***specify***]** ("**[●]**") and as published on **[●]** website, which appears on the relevant Price Source at **[***insert time and location***]** (a "**Relevant Time**") on that day (a "**Settlement Procedure**"). The spot rate shall be calculated by the **[●]** pursuant to the **[***specify methodology***]** (the "**Methodology**" and each such procedure a "**Valuation Procedure**")**] [●]**;

["[●]_Kurs" bedeutet in Übereinstimmung mit den ISDA-Definitionen den Kassakurs ausgedrückt als Betrag in der Maßgeblichen Währung für **[**einen**]**[***Anzahl einfügen***] [***Währung einfügen***]** ("**[●]**") zur Zahlung an einem **[***maßgebliche(s) Finanzzentr(um)(en) einfügen***]**-Geschäftstag, wie von **[***spezifizieren***]** ("**[●]**") berechnet und auf der Webseite der/des **[●]** veröffentlicht und wie auf der maßgeblichen Preisquelle um **[***Zeit und Ort einfügen***]** (ein "**Maßgeblicher Zeitpunkt**") an diesem Tag angezeigt (ein "**Abwicklungsverfahren**"). Der Wechselkurs wird von **[●]** auf der Grundlage der **[***Methodik einfügen***]** berechnet **[***Methodik spezifizieren***]** (die "**Methodik**" und jedes dieser Verfahren ein "**Bewertungsverfahren**")**] [●]**;

["[●]_Rate" means in accordance with the ISDA Definitions the spot rate relating to the number of units and/or fractions of the **[***insert currency***]** required to purchase one unit of the Reference Currency as displayed on the relevant Price Source at **[***insert time and location***]** (a "**Relevant Time**") on the relevant Valuation Date (a "**Settlement Procedure**")**] [●]**;**] [●]]**

["[●]_Kurs" bedeutet in Übereinstimmung mit den ISDA-Definitionen den Kassakurs für die Anzahl von Einheiten und/oder Bruchteilen in **[***Währung einfügen***]**, um eine Einheit der Referenzwährung zu kaufen, wie auf der maßgeblichen Preisquelle um **[***Zeit und Ort einfügen***]** (ein "**Maßgeblicher Zeitpunkt**") am maßgeblichen Bewertungstag angezeigt (ein "**Abwicklungsverfahren**")**] [●]**;**] [●]]**

[*In the case of a basket of exchange rates, insert:*** "**Exchange Rate**" means in accordance with the ISDA Definitions, in respect of each Relevant Currency$_{(i)}$, **[**the spot rate for the sale of **[**one**]**[***insert number***]** unit(s) of the Reference Currency and the purchase of the Relevant Currency$_{(i)}$ expressed as the amount of the Relevant Currency$_{(i)}$ for **[**one**]**[***insert number***]** unit of the Reference Currency, as set forth under the column "Exchange Rate$_{(i)}$":

[*Im Fall eines Korbes von Wechselkursen einfügen:*** "**Wechselkurs**" bedeutet in Übereinstimmung mit den ISDA-Definitionen in Bezug auf jede Maßgebliche Währung$_{(i)}$ **[**den Kassakurs für den Verkauf von **[**einer**]**[***Anzahl einfügen***]** Einheit der Referenzwährung und den Kauf der Maßgeblichen Währung$_{(i)}$ ausgedrückt als Betrag einer Maßgeblichen Währung$_{(i)}$ für **[**eine**]**[***Anzahl einfügen***]** Einheit der Referenzwährung, wie in der Spalte "Wechselkurs$_{(i)}$" dargestellt:

(i)	**Exchange Rate$_{(i)}$** ***Wechselkurs$_{(i)}$***	**Weight ($W_{(i)}$)** ***Gewichtung ($W_{(i)}$)***
1	**Reference Currency – [***insert Relevant Currency 1***] Exchange Rate [●]**	**[●]**

	Referenzwährung – [Maßgebliche Währung 1 einfügen] Wechselkurs [●]	***[●]***
2	**Reference Currency – [*insert Relevant Currency 2*] Exchange Rate [●]** ***Referenzwährung – [Maßgebliche Währung 2 einfügen] Wechselkurs [●]***	**[●]** ***[●]***
[●]	**[*insert further exchange rates*] [●]** ***[weitere Wechselkurse einfügen] [●]***	**[●]** ***[●]]***

"**Reference Currency – [*insert Relevant Currency 1*] Exchange Rate**" means in accordance with the ISDA Definitions the spot rate

[*In the case of a determination on the basis of one exchange rate, insert:* **[**relating to the number of units and/or fractions of **[*insert Relevant Currency 1*]** required to purchase one unit of the Reference Currency as displayed on the Price Source at **[*insert time and location*]** (a "**Relevant Time**") on the relevant Valuation Date, whereby the Exchange Rate will be rounded down to **[*insert number*]** decimal places (a "**Settlement Procedure**").**] [●]]**

[*In the case of a determination by multiplication of two exchange rates, insert:* **[**relating to the number of units and/or fractions of **[*insert Relevant Currency 1*]** required to purchase one unit of the Reference Currency on the relevant Valuation Date, whereby the Exchange Rate will be rounded down to **[*insert number*]** decimal places and calculated in accordance with the following formula:

[●]_Rate * [●]_Rate

["[●]_Rate" means in accordance with the ISDA Definitions the spot rate expressed as the amount of **[*insert Relevant Currency 1*]** per **[**one**][*insert number*]** **[*insert settlement currency*]** ("**[●]**"), for settlement in one **[*insert relevant financial centres*]** Business Day, calculated by the **[*specify*]** ("**[●]**") and as published on **[●]** website, which appears on the relevant Price Source at **[*insert time and location*]** (a "**Relevant Time**") on that day (a "**Settlement Procedure**"). The exchange rate shall be calculated by

"**Referenzwährung – [*Maßgebliche Währung 1 einfügen*] Wechselkurs**" bezeichnet in Übereinstimmung mit den ISDA-Definitionen den Kassakurs

[*Im Fall einer Feststellung auf der Basis eines Wechselkurses einfügen:* **[**für die Anzahl von Einheiten und/oder Bruchteilen in der **[*Maßgebliche Währung 1 einfügen*]** um eine Einheit der Referenzwährung zu kaufen, wie auf der Preisquelle um **[*Zeit und Ort einfügen*]** (ein "**Maßgeblicher Zeitpunkt**") am maßgeblichen Bewertungstag angezeigt, wobei der Wechselkurs auf die letzten **[*Zahl einfügen*]** Dezimalstellen gerundet wird
(ein "**Abwicklungsverfahren**").**] [●]]**

[*Im Fall einer Feststellung auf der Basis einer Multiplikation zweier Wechselkurse einfügen:* **[**für die Anzahl von Einheiten und/oder Bruchteilen in der **[*Maßgebliche Währung 1 einfügen*]** um eine Einheit der Referenzwährung am maßgeblichen Bewertungstag zu kaufen, wobei der Wechselkurs auf die letzten **[*Zahl einfügen*]** Dezimalstellen gerundet und nach folgender Formel berechnet wird:

[●]_Kurs x [●]_Kurs

["[●]_Kurs" bedeutet in Übereinstimmung mit den ISDA-Definitionen den Kassakurs ausgedrückt als Betrag in der **[Maßgebliche *Währung 1 einfügen*]** für **[**einen**][*Anzahl einfügen*]** **[*Durchführungs-Währung einfügen*]** ("**[●]**") zur Zahlung an einem **[*maßgebliche(s) Finanzzentr(um)(en) einfügen*]**-Geschäftstag, wie von **[*spezifizieren*]** ("**[●]**") berechnet und auf der Webseite der/des **[●]** veröffentlicht und wie auf der

the **[●]** pursuant to the **[*specify methodology*]** (the "**Methodology**" and each such procedure a "**Valuation Procedure**")**] [●]**;

maßgeblichen Preisquelle um **[*Zeit und Ort einfügen*]** (ein "**Maßgeblicher Zeitpunkt**") an diesem Tag angezeigt (ein "**Abwicklungsverfahren**"). Der Wechselkurs wird von **[●]** auf der Grundlage der **[*Methodik einfügen*]** berechnet **[*Methodik spezifizieren*]** (die "**Methodik**" und jedes dieser Verfahren ein "**Bewertungsverfahren**")**] [●]**;

["[●]_Rate" means in accordance with the ISDA Definitions the spot rate relating to the number of units and/or fractions of the **[*insert settlement currency*]** required to purchase one unit of the Reference Currency as displayed on the relevant Price Source at **[*insert time and location*]** (a "**Relevant Time**") on the relevant Valuation Date (a "**Settlement Procedure**")**] [●]**;

["[●]_Kurs" bedeutet in Übereinstimmung mit den ISDA-Definitionen den Kassakurs für die Anzahl von Einheiten und/oder Bruchteilen in **[*Durchführungs-Währung einfügen*]**, um eine Einheit der Referenzwährung zu kaufen, wie auf der maßgeblichen Preisquelle um **[*Zeit und Ort einfügen*]** (ein "**Maßgeblicher Zeitpunkt**") am maßgeblichen Bewertungstag angezeigt (ein "**Abwicklungsverfahren**")**] [●]**;

"**Reference Currency – [*insert Relevant Currency 2*] Exchange Rate**" means in accordance with the ISDA Definitions the spot rate

"**Referenzwährung – [*Maßgebliche Währung 2 einfügen*] Wechselkurs**" bezeichnet in Übereinstimmung mit den ISDA-Definitionen den Kassakurs

[*In the case of a determination on the basis of one exchange rate, insert:* relating to the number of units and/or fractions of **[*insert Relevant Currency 2*]** required to purchase one unit of the Reference Currency as displayed on the Price Source at **[*insert time and location*]** (a "**Relevant Time**") on the relevant Valuation Date, whereby the Exchange Rate will be rounded down to **[*insert number*]** decimal places (a "**Settlement Procedure**").**] [●]]**

[*Im Fall einer Feststellung auf der Basis eines Wechselkurses einfügen:* **[**für die Anzahl von Einheiten und/oder Bruchteilen in der **[*Maßgebliche Währung 2 einfügen*]** um eine Einheit der Referenzwährung zu kaufen, wie auf der Preisquelle um **[*Zeit und Ort einfügen*]** (ein "**Maßgeblicher Zeitpunkt**") am maßgeblichen Bewertungstag angezeigt, wobei der Wechselkurs auf die letzten **[*Zahl einfügen*]** Dezimalstellen gerundet wird (ein "**Abwicklungsverfahren**").**] [●]]**

[*In the case of a determination by multiplication of two exchange rates, insert:* **[**relating to the number of units and/or fractions of **[*insert Relevant Currency 2*]** required to purchase one unit of the Reference Currency on the relevant Valuation Date, whereby the Exchange Rate will be rounded down to **[*insert number*]** decimal places and calculated in accordance with the

[*Im Fall einer Feststellung auf der Basis einer Multiplikation zweier Wechselkurse einfügen:* **[**für die Anzahl von Einheiten und/oder Bruchteilen in der **[*Maßgebliche Währung 2 einfügen*]** um eine Einheit der Referenzwährung am maßgeblichen Bewertungstag zu kaufen, wobei der Wechselkurs auf die letzten **[*Zahl einfügen*]**

following formula:

[●]_Rate * [●]_Rate

["[●]_Rate" means in accordance with the ISDA Definitions the spot rate expressed as the amount of **[*insert Relevant Currency 2*]** per **[**one**][*insert number*]** **[*insert settlement currency*]** ("**[●]**"), for settlement in one **[*insert relevant financial centres*]** Business Day, calculated by the **[*specify*]** ("**[●]**") and as published on **[●]** website, which appears on the relevant Price Source at **[*insert time and location*]** (a "**Relevant Time**") on that day (a "**Settlement Procedure**"). The exchange rate shall be calculated by the **[●]** pursuant to the **[*specify methodology*]** (the "**Methodology**" and each such procedure a "**Valuation Procedure**")**] [●]**;

["[●]_Rate" means in accordance with the ISDA Definitions the spot rate relating to the number of units and/or fractions of the **[*insert settlement currency*]** required to purchase one unit of the Reference Currency as displayed on the relevant Price Source at **[*insert time and location*]** (a "**Relevant Time**") on the relevant Valuation Date (a "**Settlement Procedure**")**] [●]**;**]**

[*insert definitions of further exchange rates*];]] [●]]

Each of the above rates (each a "**Rate**") is subject to the Adjustment Rules.

"**Final Exchange Rate**" means the Exchange Rate$_{[(i)]}$ **[**for the Relevant Currency$_{(i)}$**]** on the Currency Valuation Date.

"**Initial Exchange Rate**" means the

Dezimalstellen gerundet und nach folgender Formel berechnet wird:

[●]_Kurs x [●]_Kurs

["[●]_Kurs" bedeutet in Übereinstimmung mit den ISDA-Definitionen den Kassakurs ausgedrückt als Betrag in der **[*Maßgebliche Währung 2 einfügen*]** für **[**einen**][*Anzahl einfügen*]** **[*Durchführungs-Währung einfügen*]** ("**[●]**") zur Zahlung an einem **[*maßgebliche(s) Finanz-zentr(um)(en) einfügen*]**-Geschäftstag, wie von **[*spezifizieren*]** ("**[●]**") berechnet und auf der Webseite der/des **[●]** veröffentlicht und wie auf der maßgeblichen Preisquelle um **[*Zeit und Ort einfügen*]** (ein "**Maßgeblicher Zeitpunkt**") an diesem Tag angezeigt (ein "**Abwicklungsverfahren**"). Der Kassakurs wird von **[●]** auf der Grundlage der **[*Methodik einfügen*]** berechnet **[*Methodik spezifizieren*]** (die "**Methodik**" und jedes dieser Verfahren ein "**Bewertungsverfahren**")**] [●]**;

["[●]_Kurs" bedeutet in Übereinstimmung mit den ISDA-Definitionen den Kassakurs für die Anzahl von Einheiten und/oder Bruchteilen in **[*Durchführungs-Währung einfügen*]**, um eine Einheit der Referenzwährung zu kaufen, wie auf der maßgeblichen Preisquelle um **[*Zeit und Ort einfügen*]** (ein "**Maßgeblicher Zeitpunkt**") am maßgeblichen Bewertungstag angezeigt (ein "**Abwicklungsverfahren**")**] [●]**;**]]**

[*Definitionen weiterer Wechselkurse einfügen*];]] [●]]

Jeder dieser vorstehend genannten Kurse (jeweils ein "**Kurs**") unterliegt den Anpassungsregeln.

"**Finaler Wechselkurs**" bezeichnet den Wechselkurs$_{[(i)]}$ **[**der Maßgeblichen Währung$_{(i)}$**]** am Währungs-Bewertungstag.

"**Anfänglicher Wechselkurs**"

Exchange Rate$_{[(i)]}$ **[**for the Relevant Currency$_{(i)}$**]** on the Strike Date.

bezeichnet den Wechselkurs$_{[(i)]}$ **[**der Maßgeblichen Währung$_{(i)}$**]** am Strike-Tag.

["**Price Source**" means **[*insert screen page*][*specify*].]**

["**Preisquelle**" bedeutet **[*Bildschirmseite einfügen*][*spezifizieren*].]**

["**Price Source**" means, in respect of the **[●]**_Rate, **[*insert screen page*][*specify*]** and, in respect of the **[●]**_Rate, **[*insert screen page*][*specify*].]**

["**Preisquelle**" bedeutet in Bezug auf den **[●]_Kurs** die **[*Bildschirmseite einfügen*][*spezifizieren*]** und in Bezug auf den **[●]_Kurs** die **[*Bildschirmseite einfügen*][*spezifizieren*].]**

["**Reference Currency**" means **[*insert currency*]** ("**[●]**").**]**

["**Referenzwährung**" bedeutet **[*Währung einfügen*]** ("**[●]**").**]**

["**Relevant Currency**" means the currency of **[*insert relevant country*]**, the **[*insert currency*]** ("**[●]**").**]**

["**Maßgebliche Währung**" bedeutet die Währung **[*maßgebliches Land einfügen*]** ("**[●]**").**]**

["**Relevant Currency$_{(i)}$**" or "**Relevant Currencies**" means the currency of **[*insert relevant country*]**, the **[*insert currency*]** ("**[●]**"), the currency of **[*insert relevant country*]**, the **[*insert currency*]** ("**[●]**")**[**,**]** **[**and**]** **[*insert further Relevant Currencies*]**, which each together with the **[*insert settlement currency*]** comprise the Exchange Rates.**]**

["**Maßgebliche Währung$_{(i)}$**" oder "**Maßgebliche Währungen**" bedeutet die Währung **[**von**]** **[*maßgebliches Land einfügen*]** ("**[●]**"), die Währung **[**von**]** **[*maßgebliches Land einfügen*]** ("**[●]**") **[**,**]** **[**und**]** **[*weitere Maßgebliche Währungen einfügen*]**, die jeweils zusammen mit der **[*Durchführungs-Währung einfügen*]** den Wechselkurs darstellen.**]**

"**Strike Date**" means **[*insert date*]**.

"**Strike-Tag**" bedeutet den **[*Datum einfügen*]**.

"**Valuation Date**" means **[*insert date*] [**, the Strike Date**]** and the Currency Valuation Date, each subject to adjustment in accordance with the Currency Business Day Convention **[**(disregarding an Unscheduled Holiday)**]**, whereas

"**Bewertungstag**" bedeutet den **[*Datum einfügen*] [**, den Strike-Tag**]** und den Währungs-Bewertungstag, jeweils vorbehaltlich einer Anpassung im Einklang mit der Währungs-Geschäftstag-Konvention **[**(ohne Berücksichtigung von Unvorhergesehenen Feiertagen)**]**, wobei:

"**Currency Business Day Convention**" means that in relation to a day where such convention is applicable such day will be the first preceding day which is a Currency Business Day.

"**Währungs-Geschäftstag-Konvention**" in Bezug auf einen Tag, auf den eine solche Konvention Anwendung findet, bedeutet, dass ein solcher Tag auf den unmittelbar vorangegangenen Währungs-Geschäftstag verschoben wird.

["**Unscheduled Holiday**" means that a day is not a Currency Business Day and the market was not aware of such fact (by means of a public announcement or by reference to other publicly available information) until a time later than **[*insert time*]** local time in **[*insert financial centre*]** two

["**Unvorhergesehener Feiertag**" bedeutet, dass ein Tag kein Währungs-Geschäftstag ist und der Markt davon erst später als **[*Uhrzeit einfügen*] [*Finanzzentrum einfügen*]** Zeit zwei Währungs-Geschäftstage vor dem maßgeblichen Bewertungstag Kenntnis erlangt

Currency Business Days prior to the relevant Valuation Date.**]**

hat (durch öffentliche Bekanntmachung oder andere öffentlich zugängliche Informationsquellen).**]**

["**Exchange Rate Disruption**" means that any Exchange Rate ceases to exist and is replaced by a successor currency exchange rate which is reported, sanctioned, recognised, published, announced or adopted (or other similar action) by a Governmental Authority.**]**

[Eine "**Wechselkursstörung**" bezeichnet eine Situation, bei der ein Wechselkurs nicht länger existiert und von der zuständigen Behörde durch einen nachfolgenden Wechselkurs ersetzt wird, welcher zuvor von dieser bekannt gemacht, sanktioniert, veröffentlicht, verlautbart angenommen wurde (oder andere ähnliche Maßnahmen).**]**

"**Governmental Authority**" means any *de facto* or *de jure* government (or any agency or instrumentality thereof), court, tribunal, administrative or other governmental authority or any other entity (private or public) charged with the regulation of the financial market (including the central bank) of the countries for which the Relevant Currencies are the lawful currencies.

"**Behörde**" ist jede faktische und rechtmäßige Regierung (oder jede ihr untergeordnete Verwaltungsstelle), jedes Gericht, Tribunal, oder jede Verwaltungs- oder Regierungseinheit oder jede andere privat- oder öffentlich-rechtliche Körperschaft der Länder in denen die Maßgebliche Währung gesetzliches Zahlungsmittel ist, die mit der Regulierung der Finanzmärkte befasst ist (dies beinhaltet die Zentralbank).

"**ISDA Definitions**" means the **[**ISDA 1998 FX and Currency Option Definitions (including Annex A thereto)**] [●]**.

"**ISDA-Definitionen**" bezeichnen die **[**ISDA 1998 *FX and Currency* Option-Definitionen (einschließlich Anhang A hierzu)**] [●].]**

["**Methodology Disruption**" means a situation where the **[*insert exchange rate*]** displayed on the Price Source is not in line with the Methodology.**]**

["**Methodikstörung**" bezeichnet eine Situation, in der **[*Wechselkurs einfügen*]**, wie er auf der Preisquelle veröffentlicht ist, nicht mit der Methodik übereinstimmt.**]**

["**Price Materiality Event(s)**" means (i) the Primary Rate differs from the Secondary Rate (if any) by at least the Price Materiality Percentage on the relevant date of valuation; or (ii) the **[**EMTA**] [●]** or any successor to the **[**EMTA**] [●]** has published on its website at **[**www.emta.org**] [●]** (or any successor website thereto) in accordance with the Methodology that there are insufficient responses for at least one of the Secondary Rate for a relevant date of valuation whereby "**insufficient responses**" in such context means **[●]**.

["**Preiswesentlichkeitsereignis(se)**" bedeutet, (i) dass der Erstkurs vom Zweitkurs (falls zutreffend) am maßgeblichen Bewertungstag mindestens um den Preiswesentlichkeits-prozentsatz abweicht; oder (ii) dass die **[**EMTA**] [●]** oder eine Nachfolgeorganisation der **[**EMTA**] [●]** auf ihrer Internetseite unter **[**www.emta.org**] [●]** (oder einer Nachfolgeinternetseite hierzu) in Übereinstimmung mit der Methodik bekannt gegeben hat, dass es für mindestens einen der Zweitkurse für einen maßgeblichen Bewertungstag nur unzureichende Reaktionen gab, wobei "**unzureichende Reaktionen**" in diesem Zusammenhang bedeutet **[●]**.

Whereby:

"**Primary Rate**" means **[**BRL09**] [●]**;

"**Secondary Rate**" means **[**EMTA BRL Industry Survey Rate (BRL12), or EMTA BRL Indicative Survey Rate (BRL13), as the case may be**] [●]**;

"**Price Materiality Percentage**" means **[**3 per cent.**] [*insert percentage*]**;

Wobei:

"**Erstkurs**" bedeutet **[**BRL09**] [●]**;

"**Zweitkurs**" bedeutet **[**EMTA BRL Industry Survey-Kurs (BRL12), oder gegebenenfalls EMTA BRL Indicative Survey-Kurs (BRL13)**] [●]**;

"**Preiswesentlichkeitsprozentsatz**" bedeutet **[**3 %**] [*Prozentsatz einfügen*]**;

["EMTA BRL Industry Survey Rate (BRL12)"] ["[●]"] means **[**on any date the average of the Brazilian real / U.S. Dollar bid and offered rates for U.S. Dollars, expressed as the amount of Brazilian reais per one U.S. Dollar, for settlement in two Business Days (a "**Settlement Procedure**") at approximately 3:45 p.m. (Sao Paulo time), or as soon as thereafter as practicable, on such date (a "**Relevant Time**"). The rate will be calculated by EMTA (or a service provider EMTA may select in its reasonable discretion pursuant to § 317 BGB by taking into consideration the relevant capital market practice and by acting in good faith) pursuant to the EMTA BRL Industry Survey methodology (a "**Valuation Procedure**")**] [●]**;

["EMTA BRL Industry Survey-Kurs (BRL12)"] ["[●]"] bezeichnet **[**an jedem Tag den Durchschnittswert der brasilianischer Real/US-Dollar-Kauf- und Verkaufspreise für US-Dollars, ausgedrückt als Betrag der brasilianischen Reais pro US-Dollar zur Abwicklung innerhalb von zwei Geschäftstagen (ein "**Abwicklungsverfahren**") gegen 15:45 Uhr (Sao Paulo-Zeit) oder so bald wie möglich danach an diesem Tag (ein "**Maßgeblicher Zeitpunkt**"). Der Kurs wird von der EMTA (oder einem von der EMTA im billigen Ermessen gemäß § 317 BGB und unter Berücksichtigung der jeweiligen üblichen Kapitalmarktregelungen und unter Berücksichtigung des Grundsatzes von Treu und Glauben gewählten Dienstleister) gemäß der EMTA BRL Industry Survey-Methodik berechnet (ein "**Bewertungsverfahren**")**] [●]**;

["EMTA BRL Industry Survey Rate (BRL13)"] ["[●]"] means **[**on a particular date the average of the Brazilian real / U.S. Dollar bid and offered rates for U.S. Dollars, expressed as the amount of Brazilian reais per one U.S. Dollar, for settlement in two Business Days (a "**Settlement Procedure**"), as published on EMTA's website at www.emta.org (a "**Price Source**") at approximately 12:00 p.m. (sao Paulo time), or as soon thereafter as practicable on such date (a "**Relevant Time**"). The rate will be calculated by EMTA (or a service provider EMTA may select in its reasonable discretion pursuant to § 317 BGB by taking into consideration the relevant capital market practice and by acting in good faith) pursuant to the EMTA BRL Industry Survey methodology (a "**Valuation Procedure**")**] [●]**;

["EMTA BRL Industry Survey-Kurs (BRL13)"] ["[●]"] bezeichnet **[**an einem bestimmten Tag den Durchschnittswert der brasilianischer Real / US-Dollar-Kauf- und Verkaufspreise für US-Dollars, ausgedrückt als Betrag der brasilianischen Reais pro US-Dollar zur Abwicklung innerhalb von zwei Geschäftstagen (ein "**Abwicklungs-verfahren**"), wie auf der Internetseite der EMTA unter www.emta.org veröffentlicht (eine "**Preisquelle**") gegen 12:00 Uhr (Sao Paulo-Zeit) oder so bald wie möglich danach an diesem Tag (ein "**Maßgeblicher Zeitpunkt**"). Der Kurs wird von der EMTA (oder einem von der EMTA im billigen Ermessen gemäß § 317 BGB und unter Berücksichtigung der jeweiligen üblichen Kapitalmarktregelungen und unter Berücksichtigung des Grundsatzes von Treu und Glauben gewählten Dienstleister) gemäß der EMTA BRL Industry Survey-Methodik berechnet (ein "**Bewertungsverfahren**")**] [●]**;

["EMTA BRL Industry Survey Methodology"] ["[●]"] means **[**a methodology, dated as of 1 March 2004, as amended from time to time, for a centralized industrywide survey of financial institutions in Brazil that are active participants in the Brazilian real/U.S. Dollar spot markets for the purpose of determining the EMTA BRL Industry Survey Rate **] [●]**;

["EMTA BRL Industry Survey-Methodik"] ["[●]"] bezeichnet **[**eine Methodik, datiert vom 1. März 2004, wie von Zeit zu Zeit geändert, für eine zentralisierte industrieweite Untersuchung von Finanzinstitutionen in Brasilien, die aktive Teilnehmer am brasilianischen Real/US-Dollar-Kassamarkt sind, zum Zwecke der Bestimmung des EMTA BRL Industry

Each of the above rates (each a "**Rate**") is subject to the Adjustment Rules.**]**

"**Price Source Disruption**" means in relation to an Exchange Rate, it becomes impossible to obtain the Exchange Rate on a Valuation Date (or, if different, the day on which rates for that Valuation Date would, in the ordinary course, be published or announced by the relevant Price Source).

"**Rate Calculation Date**" means each Valuation Date.

§4b
(Correction, Disruption Event)

(1) *Correction of an Exchange Rate*. In the event that any relevant rate published on a Price Source and which is utilised for any calculation or determination made in relation to the Securities is subsequently corrected and the correction is published by the Price Source before the relevant payment date under the Securities, the Calculation Agent, by applying the relevant determinations by the Determination Agent, will determine the amount that is payable as a result of that correction, and, to the extent necessary, will adjust the terms of such transaction to account for such correction and will notify the Holders accordingly pursuant to §12.

(2) *Disruption Event*. If the Determination Agent in its reasonable discretion by taking into consideration market practice in relation to OTC foreign exchange transactions (FX transactions) and by acting in good faith determines that a Disruption Event (as defined below) has occurred and is continuing on any Valuation Date, the Exchange Rate will be determined by the Determination Agent in good faith and in a commercially reasonable manner by using the arithmetic mean of the firm quotes for the conversion of the Relevant Currency (as set out above under the relevant definition of Exchange Rate). For that purpose, the Determination Agent shall request at least **[**four**]** **[●]** independent leading

Survey-Kurses.**] [●]**;

Jeder dieser vorstehend genannten Kurse (jeweils ein "**Kurs**") unterliegt den Anpassungsregeln.**]**

Eine "**Preisquellenstörung**" bezeichnet eine Situation, bei der es unmöglich ist, den Wechselkurs an einem Bewertungstag zu erhalten (bzw. an dem Tag, an dem der Wechselkurs für den jeweiligen Bewertungstag durch die maßgebliche Preisquelle veröffentlicht oder bekannt gemacht würde).

"**Kursberechnungstag**" ist jeder Bewertungstag.

§4b
(Korrektur des Wechselkurses, Störungsereignis)

(1) *Korrektur des Wechselkurses*. Im Falle, dass ein maßgeblicher Kurs, der von einer Preisquelle veröffentlicht wird und der für eine Berechnung oder Bestimmung im Zusammenhang mit den Wertpapieren verwendet wird, nachträglich korrigiert wird und die Korrektur von der Preisquelle vor dem maßgeblichen Zahlungstag unter den Wertpapieren veröffentlicht wird, bestimmt die Berechnungsstelle unter Anwendung der maßgeblichen Bestimmungen durch die Festlegungsstelle den Betrag, der infolge dieser Korrektur zahlbar ist, und wird, soweit erforderlich, die Bedingungen einer solchen Transaktion anpassen, um dieser Korrektur Rechnung zu tragen, und die Gläubiger gemäß §12 entsprechend benachrichtigen.

(2) *Störungsereignis*. Wenn die Festlegungsstelle nach billigem Ermessen unter Beachtung von üblichen Marktregelungen in Bezug auf OTC Devisengeschäfte (FX Transaktionen) und unter Berücksichtigung des Grundsatzes von Treu und Glauben feststellt, dass an einem Bewertungstag ein Störungsereignis (wie nachfolgend definiert) auftritt und fortbesteht, wird der Wechselkurs von der Festlegungsstelle unter Berücksichtigung des Grundsatzes von Treu und Glauben und unter Beachtung von bester Marktpraxis bestimmt unter Verwendung des arithmetischen Mittels der verbindlichen Kursnotierungen für die Umrechnung der Maßgeblichen Währung (wie vorstehend unter der maßgeblichen Definition der

dealers, selected by the Determination Agent (the "**Reference Dealers**") in the underlying market for the Relevant Currency. If at least four quotations are provided, the rate of the Relevant Currency for the relevant date will be the arithmetic mean of the quotations provided, without regard to the quotations having the highest and lowest value. For this purpose, if more than one quotation has the same highest value or lowest value, then only one of such quotations shall be disregarded. If two or three quotations are provided, the rate of the Relevant Currency for the relevant date will be the arithmetic mean of the quotations provided. If fewer than two quotations are provided, the Relevant Currency shall be determined by the Determination Agent in its reasonable discretion by taking into consideration market practice in relation to OTC foreign exchange transactions (FX transactions) and by acting in good faith.

Wechselkurse definiert). Für diesen Zweck soll die Festlegungsstelle von mindestens **[**vier**]** **[●]** unabhängigen führenden, von der Festlegungsstelle ausgewählten Händlern (die "**Referenz-Händler**") im zugrunde liegenden Markt die Maßgebliche Währung erfragen. Sofern mindestens vier Kursnotierungen mitgeteilt werden, ist der Kurs der Maßgeblichen Währung für das jeweilige Datum das arithmetische Mittel der mitgeteilten Kursnotierungen, ohne dabei die Kursnotierungen mit dem höchsten und dem niedrigsten Wert zu berücksichtigen. Für diesen Zweck gilt, sofern mehr als eine Kursnotierung denselben höchsten oder niedrigsten Wert aufweist, dass nur eine dieser Kursnotierungen unberücksichtigt bleiben soll. Sofern zwei oder drei Kursnotierungen mitgeteilt werden, ist der Kurs der Maßgeblichen Währung für das jeweilige Datum das arithmetische Mittel der mitgeteilten Kursnotierungen. Sofern weniger als zwei Kursnotierungen mitgeteilt werden, wird die Maßgebliche Währung von der Festlegungsstelle nach billigem Ermessen unter Beachtung von üblichen Marktregelungen in Bezug auf OTC Devisengeschäfte (FX Transaktionen) und unter Berücksichtigung des Grundsatzes von Treu und Glauben handelnd bestimmt.

"**Disruption Event**", in respect of Securities, means the occurrence of any of the following events:

[(a) Exchange Rate Disruption;**]**

(**[**a**][**b**]**) Price Source Disruption;

[(**[**b**][**c**]**) Methodology Disruption (applicable in relation to the calculation of the **[*insert exchange rate(s)*]** only);**]**

[(**[**b**][**c**][**d**]**) Price Materiality Event(s) (applicable in relation to the calculation of the **[*insert exchange rate(s)*]** only);**]**

"**Störungsereignis**" bedeutet in Bezug auf die Wertpapiere jedes der folgenden Ereignisse:

[(a) Wechselkursstörung;**]**

(**[**a**][**b**]**) Preisquellenstörung;

[(**[**b**][**c**]**) Methodikstörung (ausschließlich anwendbar in Bezug auf die Berechnung des **[*Wechselkurs(e) einfügen*]**);**]**

[(**[**b**][**c**][**d**]**) Preiswesentlichkeits-ereignis(se) (ausschließlich anwendbar in Bezug auf die Berechnung des **[*Wechselkurs(e) einfügen*]**);**]**

[(**[**b**][**c**][**d**][**e**]**) any other event that, in the opinion of the Determination Agent, materially affects dealings in the Securities of any series or affects the ability of the Issuer to meet any of its obligations under the Securities of any series or under any related hedging transactions.**]]**

[(**[**b**][**c**][**d**][**e**]**) Jedes andere Ereignis, welches nach Auffassung der Festlegungsstelle den Handel mit den Wertpapieren, die Möglichkeit der Emittentin ihre Verpflichtungen aus den Wertpapieren oder damit zusammenhängenden Sicherungsgeschäften zu erfüllen, erheblich erschweren würde.**]]**

Option IX:
ISSUE SPECIFIC TERMS AND CONDITIONS FOR COMMODITY LINKED OPEN END WARRANTS

§3
(Interest)

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

§4
(Redemption. Extraordinary Event)

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

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

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

(2) *Issuer's Call*. The Issuer may terminate, subject to a valid Holder's Exercise **[**or the occurrence of a **[**Stop Loss Event**][**Knock Out Event**][**Reset Event Termination**]]**, the Securities in whole but not in part on any Business Day beginning on, and including, the First

OPTION IX:
EMISSIONSSPEZIFISCHE EMISSIONSBEDINGUNGEN FÜR ROHSTOFFBEZOGENE OPTIONSSCHEINE OHNE ENDFÄLLIGKEIT

§3
(Zinsen)

Auf die Wertpapiere werden keine periodischen Zinszahlungen geleistet.

§4
(Rückzahlung. Außerordentliches Ereignis)

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

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

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

(2) *Kündigung durch die Emittentin*. Vorbehaltlich einer wirksamen Ausübung des Ausübungsrechts des Gläubigers **[**oder des Eintritts **[**eines Stop Loss Ereignisses**][**eines Knock Out Ereignisses**]** **[**einer Reset Ereignis Beendigung**]]** steht es der Emittentin

Trading Date by giving notice to the Holders in accordance with §12 (the "**Issuer's Call**"). Such notice (the "**Issuer's Call Notice**") shall be irrevocable and shall specify the date the Securities are terminated (the "**Issuer's Call Date**").

frei, die Wertpapiere vollständig, jedoch nicht teilweise ab dem Ersten Handelstag (einschließlich), an jedem Geschäftstag durch Mitteilung an die Gläubiger gemäß §12 zu kündigen (die "**Kündigung durch die Emittentin**"). Eine solche Erklärung (die "**Kündigungsmitteilung**") ist unwiderruflich und soll den Tag, zu dem die Wertpapiere gekündigt werden bestimmen (der "**Kündigungstag**").

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

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

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

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

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

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

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

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

"**[Stop Loss Event][Knock Out Event]**" means that the **[*In the case of long, insert:***[bid low**]]** **[*In the case of short, insert:***[ask high**]]** **[●]** price of the Commodity published on the page specified under **[**"Stop Loss Event"**]**

"**[Stop Loss Ereignis][Knock Out Ereignis]**" bedeutet, dass der **[*Im Fall von Long, einfügen:***[niedrigste Geldkurs (*bid low*)**]]** **[*Im Fall von Short, einfügen:***[höchste Briefkurs (*ask high*)**]]** **[●]** des Rohstoffs, welcher auf der in der

["Knock Out Event"**]** in the Table is, during the Observation Period on any Scheduled Trading Day while the Exchange is open for trading during its regular trading session, and other than at a time at which there is a Disrupted Day,

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

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

than or equal to the **[**Stop Loss Barrier**][**Knock Out Barrier**]**.

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

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

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

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

Tabelle unter **[**"Stop Loss Ereignis"**][**"Knock Out Ereignis"**]** aufgeführten Bildschirmseite veröffentlicht wird, während des Beobachtungszeitraums, an einem planmäßigen Handelstag, während dem die Börse zu ihrer regulären Börsensitzungszeit zum Handel geöffnet ist, und außer zu einem Zeitpunkt, der ein Störungstag ist,

[*Im Fall von Long, einfügen:* kleiner**]**

[*Im Fall von Short, einfügen:* größer**]**

als die **[**Stop Loss Barriere**][**Knock Out Barriere**]** ist oder dieser entspricht.

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

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

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

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

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

"**Reset Event**" means that the **[*In the case of long, insert:*[**bid low**]]** **[*In the case of short, insert:*[**ask high**]]** **[●]** price of the Commodity published on the page specified under "Reset Event" in the Table is, during the Observation Period on any Scheduled Trading Day while the Exchange is open for trading during its regular trading session, and other than at a time at which there is a Disrupted Day,

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

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

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

[(5)**][**(6)**]**Extraordinary Event. Upon the occurrence of an Extraordinary Event,

Fälligkeitstag zum Mindestbetrag zurückgezahlt; oder

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

"**Reset Ereignis**" bedeutet, dass der **[*Im Falle von Long, einfügen:*[**niedrigste Geldkurs (*bid low*)**]]** **[*Im Falle von short, einfügen:*** **[**höchste Briefkurs (*ask high*)**]]** **[●]** des Rohstoffs welcher auf der in der Tabelle unter "Reset Ereignis" aufgeführten Bildschirmseite veröffentlicht wird, während des Beobachtungszeitraums, an einem planmäßigen Handelstag, während dem die Börse zu ihrer regulären Börsensitzungszeit zum Handel geöffnet ist, und außer zu einem Zeitpunkt, der ein Störungstag ist,

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

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

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

[(5)**][**(6)**]** *Außerordentliches Ereignis*. Im Fall eines Außerordentlichen Ereignisses

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

[(6)**][**(7)**]** *Tax Call*. Each Security shall be redeemed at the Early Redemption Amount at the option of the Issuer in whole, but not in part, at any time, on giving not less than 30 days' notice to the Holders (which notice shall be irrevocable) by settlement in cash in accordance with §12 if a Tax Event occurs whereby "**Tax Event**" means that; (i) on the occasion of the next payment or delivery due under the Securities, the Issuer has or will become obliged to pay Additional Amounts as provided or referred to in §6 as a result of any change in, or amendment to, the laws or regulations of any jurisdiction where the Issuer has its registered office, where the Fiscal Agent (as set out in §9) and the Paying Agent (as set out in §9) has its registered office, respectively, or any jurisdiction where the Securities have been **[(]**publicly**[)]** offered or the United States of America or any political subdivision or any authority thereof or therein having power to tax (each a "**Taxing Jurisdiction**"), or any change in the application or official interpretation of such laws or regulations, which change or amendment becomes effective on or after the First Trading Date; and (ii) such obligation cannot be avoided by the Issuer taking reasonable measures (but no Substitution of the Issuer pursuant to §10) available to it. Before the publication of any notice of redemption pursuant to this paragraph, the Issuer shall deliver to the Fiscal Agent a certificate signed by an executive director of the Issuer stating that the Issuer is entitled to effect such redemption and setting forth a statement of facts showing that the conditions precedent to the right of the Issuer so to redeem have occurred, and an opinion of independent legal or tax advisers of recognised standing to the effect that the

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

[(6)**][**(7)**]** *Vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen*. Jedes Wertpapier kann auf Wunsch der Emittentin vollständig, aber nicht teilweise jederzeit zum Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag durch Barausgleich gemäß §12 zurückgezahlt werden, nachdem die Emittentin die Gläubiger mindestens 30 Tage zuvor über die entsprechende Absicht unwiderruflich informiert hat, vorausgesetzt ein Steuerereignis ist eingetreten, wobei "**Steuerereignis**" bedeutet, dass (i) die Emittentin zum nächstfolgenden Termin einer fälligen Zahlung bzw. Lieferung unter den Wertpapieren verpflichtet ist, bzw. dazu verpflichtet sein wird, in Folge einer Änderung oder Ergänzung der Gesetze und Verordnungen einer Rechtsordnung, in der die Emittentin ihren Sitz hat, einer Rechtsordnung, in der jeweils die Hauptzahlstelle (wie in §9 angegeben) und die Zahlstelle (wie in §9 angegeben) ihren Sitz hat, oder einer Rechtsordnung, in der die Wertpapiere **[(]**öffentlich**[)]** angeboten worden sind, oder den Vereinigten Staaten von Amerika (jeweils eine "**Steuerjurisdiktion**") oder einer jeweils zur Steuererhebung ermächtigten Gebietskörperschaft oder Behörde, oder Änderungen in der Anwendung oder offiziellen Auslegung solcher Gesetze und Verordnungen, sofern die entsprechende Änderung am oder nach dem Ersten Handelstag wirksam wird, Zusätzliche Beträge gemäß §6 zu zahlen, und (ii) eine solche Verpflichtung seitens der Emittentin nicht durch angemessene ihr zur Verfügung stehenden Maßnahmen vermieden werden kann (jedoch nicht durch Ersetzung der Emittentin gemäß §10). Vor Bekanntgabe einer Mitteilung über eine Rückzahlung gemäß diesen Bestimmungen hat die Emittentin der Hauptzahlstelle eine von einem Mitglied

Issuer has or will become obliged to pay such Additional Amounts as a result of such change or amendment.

der Geschäftsführung der Emittentin unterzeichnete Bescheinigung zukommen zu lassen, der zufolge die Emittentin berechtigt ist, eine entsprechende Rückzahlung zu leisten, und in der nachvollziehbar dargelegt ist, dass die Bedingungen für das Recht der Emittentin zur Rückzahlung gemäß diesen Bestimmungen erfüllt sind; zusätzlich hat die Emittentin ein von unabhängigen Rechts- oder Steuerberatern erstelltes Gutachten vorzulegen, demzufolge die Emittentin in Folge einer entsprechenden Änderung oder Ergänzung zur Zahlung Zusätzlicher Beträge verpflichtet ist oder sein wird.

[(7)**][**(8)**]** *Early Redemption following the occurrence of a Change in Law and/or Hedging Disruption and/or Increased Cost of Hedging*. The Issuer may redeem the Securities at any time following the occurrence of a Change in Law and/or a Hedging Disruption and/or an Increased Cost of Hedging. The Issuer will redeem the Securities in whole (but not in part) on the second Business Day after the notice of early redemption in accordance with §12 has been **[**published**][**disclosed**]** (the "**Early Redemption Date**") and will pay or cause to be paid the Early Redemption Amount (as defined below) in respect of such Securities to the relevant Holders for value on such Early Redemption Date, subject to any applicable fiscal or other laws or regulations and subject to and in accordance with these Terms and Conditions. Payments of any applicable taxes and redemption expenses will be made by the relevant Holder and the Issuer shall not have any liability in respect thereof.

[(7)**][**(8)**]** *Vorzeitige Kündigung bei Vorliegen einer Rechtsänderung und/oder einer Hedging-Störung und/oder Gestiegener Hedging Kosten.* Die Emittentin kann die Wertpapiere jederzeit bei Vorliegen einer Rechtsänderung und/oder einer Hedging-Störung und/oder Gestiegener Hedging Kosten vorzeitig zurückzahlen. Die Emittentin wird die Wertpapiere vollständig (aber nicht teilweise) am zweiten Geschäftstag, nachdem die Benachrichtigung der vorzeitigen Rückzahlung gemäß §12 **[**veröffentlicht**][**mitgeteilt**]** wurde (der "**Vorzeitige Rückzahlungstag**"), zurückzahlen und wird den Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag (wie nachstehend definiert) im Hinblick auf die Wertpapiere mit Wertstellung eines solchen Vorzeitigen Rückzahlungstags im Einklang mit den maßgeblichen Steuergesetzen oder sonstigen gesetzlichen oder behördlichen Vorschriften und in Einklang mit und gemäß diesen Emissionsbedingungen an die entsprechenden Gläubiger zahlen oder eine entsprechende Zahlung veranlassen. Zahlungen von Steuern oder vorzeitigen Rückzahlungsgebühren sind von den entsprechenden Gläubigern zu tragen und die Emittentin übernimmt hierfür keine Haftung.

Whereby:

"**Change in Law**" means that, on or after the First Trading Date of the Securities (A) due to the adoption of or any change in any applicable law or regulation (including, without limitation, any tax law), or (B) due to the promulgation of or any change in the interpretation by any

Wobei:

"**Rechtsänderung**" bedeutet, dass (A) aufgrund des Inkrafttretens von Änderungen der Gesetze oder Verordnungen (einschließlich aber nicht beschränkt auf Steuergesetze) oder (B) der Änderung der Auslegung von gerichtlichen oder behördlichen

court, tribunal or regulatory authority with competent jurisdiction of any applicable law or regulation (including any action taken by a taxing authority), the Issuer determines in good faith that it (x) has become illegal to conclude a contract providing exposure to the Commodity, or (y) will incur a materially increased cost in performing its obligations under the Securities (including, without limitation, due to any increase in tax liability, decrease in tax benefit or other adverse effect on its tax position).

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

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

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

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

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

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

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

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

(1) A2 or higher by S&P Global Ratings or any successor, or any other comparable rating then used by that successor rating agency, or

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

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

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

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

(1) A2 oder besser von S&P Global Ratings oder einem Nachfolger dieser Ratingagentur oder ein vergleichbares Rating, das dann von einer Nachfolgeratingagentur verwendet wird, oder

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

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

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

§4a
(Definitions)

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

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

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

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

"**Extraordinary Event**" means a Disappearance of the Commodity Price, a Material Change in Formula or a Material

§4a
(Definitionen)

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

[Zur Klarstellung: Die Bestimmungen hinsichtlich des Eintritts eines Administrator-/Benchmark-Ereignisses finden keine Anwendung, sollte der Referenzsatz der US-Dollar-LIBOR® oder SOFR sein.**]**

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

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

"**Außerordentliches Ereignis**" ist ein Wegfall des Rohstoffpreises, eine Wesentliche Änderung der Formel oder ggfs. eine Wesentliche

Change in Content, as the case may be.

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

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

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

[*In the case of long, insert*:

Strike Price$_{previous}$ x [1 + (Reference Interest Rate + Interest Adjustment Rate) x Adjustment Days]]

[*In the case of short, insert*:

Strike Price$_{previous}$ x [1 + (Reference Interest Rate – Interest Adjustment Rate) x Adjustment Days]]]

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

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

[*In the case of long, insert*:

Commodity Price$_{previous}$ x ([(TLF – 1)/TLF] x [1+ (Reference Interest Rate + Interest Adjustment Rate) x Adjustment Days] + (1 – [(TLF – 1)/TLF]) x [Security Fee x Adjustment Days]); or**]**

Änderung des Inhalts.

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

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

["**Basispreis**" ist anfänglich **[**am**][**bis zum**]** Ersten Handelstag **[*anfänglichen Basispreis einfügen*] [**der anfängliche Basispreis, wie in der Tabelle angegeben**]** (der "**Anfängliche Basispreis**"). Der Basispreis wird anschließend an **[**jedem**][**einem**]** Anpassungstermin von der Festlegungsstelle angepasst **[**und gilt von diesem Anpassungstermin (einschließlich) bis zum nächstfolgenden Anpassungstermin (ausschließlich). Jeder**][**Der**]** angepasste Basispreis (ausschließlich des Anfänglichen Basispreises) wird wie folgt berechnet:

[*Im Fall von Long, einfügen:*

Basispreis$_{vorangehend}$ x [1 + (Referenzzinssatz + Zinsanpassungssatz) x Anpassungstage]]

[*Im Fall von Short, einfügen:*

Basispreis$_{vorangehend}$ x [1 + (Referenzzinssatz – Zinsanpassungssatz) x Anpassungstage]]]

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

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

[*Im Fall von Long, einfügen:*

Rohstoffpreis$_{vorangehend}$ x ([(TLF – 1)/TLF] x [1+ (Referenzzinssatz + Zinsanpassungssatz) x Anpassungstage] + (1 – [(TLF-1)/TLF]) x [Wertpapiergebühr x Anpassungstage]); oder**]**

[*In the case of short, insert*:

Commodity Price$_{previous}$ x ([(TLF + 1)/TLF] x [1+ (Reference Interest Rate – Interest Adjustment Rate) x Adjustment Days] + (1 – [(TLF + 1)/TLF]) x [Security Fee x Adjustment Days]); or**]**

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

[*In the case of long, insert*:

[(TLF – 1)/TLF] x Hedging Value.**]**

[*In the case of short, insert*:

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

["**Strike Price$_{previous}$**" means the Strike Price applicable before the **[**latest**][**relevant**]** Reset Date and, if the **[**latest**][**relevant**]** Reset Date is the first Reset Date after the First Trading Date, the Initial Strike Price as defined under the definition of "**Strike Price**".**]**

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

"**Issue Date**" means **[●]**.

"**Observation Period**" means the period from, and including, **[**the First Trading Date**][**the day and time when the Issuer receives the first trade on the Securities, as determined by the Issuer,**]** to, **[**and**] [**including**][**excluding**]**, the Valuation Time on the Valuation Date **[**but excluding, the day on which the Valuation Period begins**]**. **[**The start of the Observation Period will be published on the website of the Issuer **[**(https://zertifikate.morganstanley.com)**[●]]** immediately (*unverzüglich*) after the Issuer has determined this first trade.**]**

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

(a) the Exercise Valuation Date; and

[*Im Fall von Short, einfügen:*

Rohstoffpreis$_{vorangehend}$ x ([(TLF + 1)/TLF] x [1+ (Referenzzinssatz – Zinsanpassungssatz) x Anpassungstage] + (1 – [(TLF + 1)/TLF]) x [Wertpapiergebühr x Anpassungstage]); oder**]**

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

[*Im Fall von Long, einfügen:*

[(TLF – 1)/TLF] x Hedging-Wert.**]**

[*Im Fall von Short, einfügen:*

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

["**Basispreis$_{vorangehend}$**" bezeichnet den Basispreis, der vor dem **[**aktuellen**][**maßgeblichen**]** Anpassungstermin gilt und, falls der **[**aktuelle**][**maßgebliche**]** Anpassungstermin der erste Anpassungstermin nach dem Ersten Handelstag ist, den Anfänglichen Basispreis, wie in der Definition zu "**Basispreis**" angegeben.**]**

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

"**Begebungstag**" ist **[●]**.

"**Beobachtungszeitraum**" bezeichnet den Zeitraum **[**vom Ersten Handelstag**][**von dem Tag und dem Zeitpunkt, an dem die Emittentin das erste Geschäft (*trade*) in den Wertpapieren erhält, wie von der Emittentin festgelegt**]** (einschließlich) bis **[**zur Bewertungszeit am Bewertungstag **[**(einschließlich)**][**(ausschließlich)**]][**zu dem Tag, an dem der Bewertungszeitraum beginnt (ausschließlich)**]]** **[**Der Beginn des Beobachtungszeitraums wird, sobald die Emittentin dieses erste Geschäft (*trade*) festgestellt hat, unverzüglich auf der Webseite der Emittentin **[**(https://zertifikate.morganstanley.com)**[●]]** veröffentlicht.**]**

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

(a) der Ausübungsbewertungstag; und

(b) the Call Valuation Date.

"**Valuation Time**" means **[●] [**the time specified in the Table**]**, or such other time as the Issuer may determine in its reasonable discretion pursuant to § 315 BGB by taking into consideration the relevant capital market practice and by acting in good faith.

["**Valuation Period**" means the period of at the maximum **[**2**][**5**][●]** Scheduled Trading Days on the Exchange or Related Exchange immediately following the First Scheduled Trading Day of the month following the expiry of 35 calendar days after the Exercise Date (in the case of a Holder's Exercise) or the Issuer's Call Date (in case of an Issuer's Call). For the avoidance of doubt, the 35 calendar day period is mandatory and non-waivable by either the Issuer or the Holder.

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

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

"**Exchange**" means the exchange or quotation system, specified in the **[**Table**] [**table within the definition of Commodity below**]**, any successor to the exchange or quotation system or any substitute exchange or quotation system.

"**Exchange Business Day**" means, any Scheduled Trading Day on which each Exchange and Related Exchange are open during their relevant regular business hours, notwithstanding any such Exchange or Related Exchange closing prior to its closing time.

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

(b) der Kündigungsbewertungstag.

"**Bewertungszeit**" bezeichnet **[●] [**den in der Tabelle festgelegten Zeitpunkt**]** oder einen anderen Zeitpunkt, wie von der Emittentin nach ihrem billigen Ermessen gemäß § 315 BGB bestimmt unter Berücksichtigung der jeweiligen üblichen Kapitalmarktregelungen und unter Berücksichtigung des Grundsatzes von Treu und Glauben.

["**Bewertungszeitraum**" ist der Zeitraum von maximal **[**2**][**5**][●]** Planmäßigen Handelstagen bei der Börse oder Verbundenen Börse unmittelbar nach dem ersten Planmäßigen Handelstag eines jeden Monats, welcher dem Ablauf von 35 Kalendertagen nach dem Ausübungstag (im Falle einer Ausübung des Ausübungsrechts des Gläubigers) bzw. dem Kündigungstag (im Falle einer Kündigung durch die Emittentin) folgt. Zur Klarstellung: die Frist von 35 Kalendertagen ist zwingend und kann weder durch die Emittentin noch den Gläubiger abbedungen werden.

Tritt während des Bewertungszeitraums eine technische Störung ein, während der der Endgültige Rohstoffpreis nicht ermittelt werden kann, verlängert sich der Bewertungszeitraum um die Dauer dieser Störung. Tritt während des Bewertungszeitraums eine Marktstörung ein, so findet §4b Anwendung.**]**

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

"**Börse**" bezeichnet die Börse oder das Handelssystem, wie in der Tabelle **[**der nachstehenden Definition von Rohstoff**]**, angegeben, jeden Rechtsnachfolger der Börse oder des Handelssystems und jede Ersatzbörse oder jedes Ersatzhandelssystem.

"**Börsengeschäftstag**" bezeichnet jeden Planmäßigen Handelstag, an dem die Börse und die Verbundene Börse während ihrer üblichen Öffnungszeiten geöffnet sind, auch wenn diese Börse oder Verbundene Börse vor ihrem regulären Börsenschluss schließt.

"**Börsenstörung**" bedeutet jedes Ereignis (außer der Frühzeitigen Schließung), welches die Fähigkeit der Marktteilnehmer Transaktionen mit dem Rohstoff durchzuführen stört oder beeinträchtigt (wie von der Festlegungsstelle bestimmt), oder, welches zu einer Störung oder Beeinträchtigung führt (i) für den Rohstoff einen Marktwert an der Börse zu erhalten oder (ii) Marktwerte für Futures- oder Optionskontrakte hinsichtlich des Rohstoffs an einer Verbundenen

Börse zu erhalten.

"**Final Commodity Price**" means **[**the Commodity Price at the Valuation Time on the Valuation Date**][**an amount determined by the Determination Agent in its reasonable discretion pursuant to §317 BGB to be the fair value price for the Commodity on the basis of the prices of the Commodity during the Valuation Period by taking into consideration the relevant capital market practice and by acting in good faith**]**.

"**Endgültiger Rohstoffpreis**" ist **[**der Rohstoffpreis zur Bewertungszeit am Bewertungstag**][**ein Betrag, der von der Berechnungsstelle nach billigem Ermessen gemäß §317 BGB als Fair Value Preis für den Rohstoff auf der Grundlage der Preise des Rohstoffs während des Bewertungszeitraums unter Berücksichtigung der jeweiligen üblichen Kapitalmarktregelungen und nach Treu und Glauben bestimmt wird**]**.

"**First Trading Date**" means **[*insert date*][**the day and time when the Issuer receives the first trade on the Securities, as determined by the Issuer. The First Trading Date will be published on the website of the Issuer **[**(https://zertifikate.morganstanley.com)**[●]]** immediately (*unverzüglich*) after the Issuer has determined this first trade.**]**

"**Erster Handelstag**" ist **[*Datum einfügen*][**der Tag und der Zeitpunkt, an dem die Emittentin das erste Geschäft (*trade*) in den Wertpapieren erhält, wie von der Emittentin festgelegt. Der Erste Handelstag wird, sobald die Emittentin dieses erste Geschäft (*trade*) festgestellt hat, unverzüglich auf der Webseite der Emittentin **[**(https://zertifikate.morganstanley.com)**[●]]** veröffentlicht.**]**

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

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

["**Financing Period**" means the number of calendar days from, but excluding, the immediately preceding Reset Date to, and including, the current Reset Date.**]**

["**Finanzierungszeitraum**" bezeichnet die Anzahl der Kalendertage vom unmittelbar vorhergehenden Anpassungstermin, ausschließlich, bis zum gegenwärtigen Anpassungstermin, einschließlich.**]**

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

"**Frühzeitige Schließung**" bedeutet an einem Börsengeschäftstag der Börse oder einer Verbundenen Börse die Schließung der Börse vor dem planmäßigen Börsenschluss, es sei denn, diese Schließung ist von der Börse oder der Verbundenen Börse mindestens eine Stunde vor der tatsächlichen Schlusszeit an der Börse oder der Verbundenen Börse an diesem Börsengeschäftstag angekündigt worden.

"**Business Day**" means the day(s) defined in § 5 **[**(2)**][**(3)**]**.

"**Geschäftstag**" bezeichnet den/die in § 5**[**(2)**][**(3)**]** bestimmten Tag(e).

"**Trading Disruption**" means any material suspension of, or any material limitation imposed on, trading in the Commodity on the Exchange or in any additional option contracts or commodities on the Exchange or Related Exchange. For these purposes:

"**Handelsaussetzung**" bedeutet eine wesentliche Aussetzung oder eine materielle Begrenzung des Handels mit dem Rohstoff an der Börse oder des Handels mit anderen Optionskontrakten oder anderen Rohstoffen an der Börse oder Verbundenen Börse. In diesem Zusammenhang gilt, dass:

(A) a suspension of the trading in the Commodity on a Scheduled Trading Day shall be deemed to be material only if:

(i) all trading in the Commodity is suspended for the entire Scheduled Trading Day; or

(A) eine Aussetzung des Handels mit dem Rohstoff an einem Planmäßigen Handelstag nur dann als wesentlich zu erachten ist, wenn:

(i) der Handel mit dem Rohstoff für den gesamten Planmäßigen Handelstag ausgesetzt wird; oder

(ii) all trading in the Commodity is suspended subsequent to the opening of trading on the Scheduled Trading Day, trading does not recommence prior to the regularly scheduled close of trading in such Commodity on such Scheduled Trading Day and such suspension is announced less than one hour preceding its commencement; and

(B) a limitation of trading in the Commodity on a Scheduled Trading Day shall be deemed to be material only if the Exchange establishes limits on the range within which the price of the Commodity may fluctuate and the closing or settlement price of the Commodity on such day is at the upper or lower limit of that range.

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

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

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

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

"**Issuer's Call Date**" means the day as defined in §4 (2).

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

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

"**Scheduled Trading Day**" means a day that is (or, but for the occurrence of a Market Disruption Event, would have been) a day on which the Exchange or Related Exchange are open for trading during their relevant regular trading session, notwithstanding any such Exchange or Related Exchange closing prior to its scheduled

(ii) der Handel mit dem Rohstoff nach Eröffnung des Handels am Planmäßigen Handelstag ausgesetzt wird, der Handel nicht vor der offiziellen Schließung des Handels mit dem Rohstoff an einem solchen Planmäßigen Handelstag wieder aufgenommen wird und diese Aussetzung weniger als eine Stunde vor ihrem Beginn angekündigt wurde; und

(B) eine Begrenzung des Handels mit dem Rohstoff an einem Planmäßigen Handelstag nur dann als wesentlich zu erachten ist, wenn die Börse Preispannen einrichtet, innerhalb derer der Preis für den Rohstoff sich bewegen darf und der Schlusskurs oder der Abrechnungskurs für den Rohstoff an einem solchen Tag oberhalb oder unterhalb dieser Preisspanne liegt.

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

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

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

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

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

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

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

"**Planmäßiger Handelstag**" bezeichnet einen Tag, der ein Handelstag an der Börse oder Verbundenen Börse ist (oder ohne den Eintritt einer Marktstörung gewesen wäre), ungeachtet dessen, ob die Börse oder Verbundene Börse vor ihrer jeweiligen regulären Schließung bereits geschlossen hat.

closing time.

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

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

(Security Value$_{previous}$ x Target Leverage Factor) / Commodity Price$_{previous}$; or

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

(Security Value x Target Leverage Factor) / Hedging Value.

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

"**Reference Interest Rate**" means the following rate (expressed as a percentage rate *per annum*) for deposits in the currency of the Strike Price: **[**the Reference Interest Rate specified in the Table**][*insert Reference Interest Rate*]** which has been published on the screen page **[**specified in the Table**][*insert screen page*]** (the "**Screen Page**") (or on a screen page replacing such screen page) **[**as of **[**the time specified in the Table**][*insert time* (**[*In the case of EURIBOR®, insert*:** Brussels**]** **[*In the case of LIBOR®, insert*:** London**]** **[*other relevant location*]]** time)**]** on the immediately preceding Reset Date, provided that if such day is a Monday, the relevant day will be the immediately preceding Friday; all as determined by the Determination Agent.

The Reference Interest Rate shall not be less than zero.

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

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

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

(Wertpapierwert$_{vorangehend}$ x Target Hebelfaktor) / Rohstoffpreis$_{vorangehend}$; oder

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

(Wertpapierwert x Target Hebelfaktor) / Hedging-Wert.

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

"**Referenzzinssatz**" ist der folgende Satz (ausgedrückt als Prozentsatz *per annum*) für Einlagen in der Währung des Basispreises: **[**der dem Rohstoff in der Tabelle zugewiesene Referenzzinssatz**]** **[*Referenzzinssatz einfügen*]**, der gegenwärtig auf der **[**in der Tabelle aufgeführten**]** **[*Bildschirmseite einfügen*]** Bildschirmseite (die "**Bildschirmseite**") veröffentlicht wird (oder auf einer Bildschirmseite, die diese Bildschirmseite ersetzt) **[**zu dem **[**in der Tabelle angegebenen Zeitpunkt**]** **[*Zeitpunkt einfügen*** (Ortszeit **[*Im Fall von EURIBOR®, einfügen:*** Brüssel**]** **[*Im Fall von LIBOR®, einfügen:*** London**]** **[**anderen maßgeblichen Ort**]])]** am unmittelbar vorhergehenden Anpassungstermin, wobei, falls dieser Tag ein Montag ist, wird der maßgebliche Tag der unmittelbar vorhergehende Freitag sein; jeweils wie von der Festlegungsstelle bestimmt.

Der Referenzzinssatz kann nicht geringer als Null sein.

Im Fall, dass der Referenzzinssatz nicht auf der maßgeblichen Bildschirmseite am maßgeblichen Tag und zum maßgeblichen Zeitpunkt veröffentlicht wird, wird die Festlegungsstelle den Referenzzinssatz nach billigem Ermessen gemäß § 317 BGB und unter Berücksichtigung der jeweiligen üblichen Kapitalmarktregelungen und unter Berücksichtigung des Grundsatzes von

and the Holders thereof in accordance with §12.**]**

Treu und Glauben bestimmen. Die Festlegungsstelle informiert die Hauptzahlstelle und die Gläubiger hierüber gemäß § 12.**]**

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

[Im Fall von Wertpapieren, bei denen der Referenzzinssatz nicht der US-Dollar-LIBOR® ist, einfügen:

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

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

(a) a public statement or publication of information by or on behalf of the administrator of the Reference Interest Rate announcing that it has ceased or will cease to provide the Reference Interest Rate permanently or indefinitely, provided that, at the time of statement or publication, there is no successor administrator that will continue to provide the Reference Interest Rate; or

(a) eine öffentliche Mitteilung oder Veröffentlichung von Informationen durch oder im Auftrag des Administrators des Referenzzinssatzes, in der dieser erklärt, dass er den Referenzzinssatz dauerhaft oder für unbestimmte Zeit eingestellt hat oder einstellen wird, vorausgesetzt es gibt zum Zeitpunkt der Mitteilung oder Veröffentlichung keinen Nachfolge-Administrator, der den Referenzzinssatz weiterhin bereitstellen wird; oder

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

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

(c) a public statement or publication of information by the regulatory supervisor for the administrator of the Reference Interest Rate announcing that the Reference Interest Rate is no longer representative; or

(c) eine öffentliche Erklärung oder Veröffentlichung von Informationen durch die Aufsichtsbehörde für den Administrator des Referenzzinssatzes, in der mitgeteilt wird, dass der Referenzzinssatz nicht mehr repräsentativ ist; oder

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

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

then the Determination Agent may use, as a

dann kann die Festlegungsstelle, als Ersatz für

substitute for the Reference Interest Rate, and for each future Interest Determination Date (or other rate fixing date), the alternative reference interest rate determined in accordance with the following provisions:

(i) if an alternative reference interest rate, index or benchmark is specified in this provision for this purpose (an "**Alternative Pre-nominated Reference Interest Rate**"), such Alternative Pre-nominated Reference Interest Rate; or

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

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

If the Determination Agent determines, after consultation with the Issuer, that no such Alternative Reference Interest Rate exists on the relevant date, it may, after consultation with the Issuer, determine an alternative interest rate to be used as a substitute for the Reference Interest Rate (which shall be the "Alternative Reference Interest Rate" for the purposes of these provisions), as well as any adjustments to the business day convention, the Reset Dates (or any other rate fixing dates) and related provisions and definitions in respect of the Securities, in each case, that are consistent with accepted market practice for the use of such Alternative Reference Interest Rate for debt obligations such as the Securities.

Following the occurrence of any of the events

den Referenzzinssatz und für jeden zukünftigen Zinsfestlegungstag (oder andere Kursfestlegungstage), den alternativen Referenzzinssatz in Übereinstimmung mit den folgenden Bestimmungen festlegen:

(i) wenn ein alternativer Referenzzinssatz, Index oder Benchmark in dieser Regelung zu diesem Zweck festgelegt wurde (ein "**Alternativer Vorbestimmter Referenzzinssatz**"), einen solchen Alternativen Vorbestimmten Referenzzinssatz; oder

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

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

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

Nach dem Eintritt eines der Ereignisse, die

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

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

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

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

If the Determination Agent is unable to identify an Alternative Reference Interest Rate and determine the necessary adjustments to the Terms and Conditions of the Securities, then the Issuer may, in its reasonable discretion (*billiges Ermessen, § 315 BGB*), determine that the Securities shall be redeemed as of any later date. If the Issuer so determines that the Securities shall be redeemed, then the Issuer shall give not less than **[**five**][●]** Business Days' notice to the Holders to redeem the Securities and upon redemption the Issuer will pay in respect of each Security an amount equal to the **[**Early Redemption Amount**][●]**.

Wenn die Festlegungsstelle nicht in der Lage ist einen Alternativen Referenzzinssatz zu ermitteln und notwendige Anpassungen an den Emissionsbedingungen der Wertpapiere festzulegen, dann kann die Emittentin nach billigem Ermessen (§ 315 BGB) festlegen, dass die Wertpapiere an einem späteren Tag zurückgezahlt werden sollen. Wenn die Emittentin auf diese Weise festlegt, dass die Wertpapiere zurückgezahlt werden sollen, dann ist die Emittentin dazu verpflichtet, den Gläubigern innerhalb einer Frist von mindestens **[**fünf**][●]** Geschäftstagen die Kündigung der Wertpapiere mitzuteilen. Bei der Rückzahlung wird die Emittentin für jedes Wertpapier einen Betrag in Höhe des **[**Vorzeitigen Rückzahlungsbetrags**][●]** zahlen.

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

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

"**Alternative Pre-nominated Reference Interest Rate**" means, provided that an Alternative Pre-nominated Reference Interest Rate is specified, the first Alternative Pre-nominated Reference

"**Alternativer Vorbestimmter Referenzzinssatz**" bezeichnet, sofern ein solcher bestimmt ist, den ersten in der Tabelle bestimmten Alternativen Vorbestimmten

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

Referenzzinssatz. Sollte dieser Alternative Vorbestimmte Referenzzinssatz einem Administrator-/Benchmark-Ereignis unterliegen, tritt an dessen Stelle der zweite Alternative Vorbestimmte Referenzzinssatz.**]**

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

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

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

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

Whereby:

[In the case of Securities where the Reference Interest Rate is U.S. Dollar-

[Im Fall von Wertpapieren, bei denen der Referenzzinssatz der US-Dollar LIBOR® oder SOFR ist, einfügen:

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

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

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

Wobei:

[Im Fall von Wertpapieren, bei denen der Referenzzinssatz der US-Dollar

LIBOR®, insert:

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

(1) the sum of: (a) Fallback Term SOFR and (b) the Reference Interest Rate Replacement Adjustment;

(2) the sum of: (a) Fallback Compounded SOFR and (b) the Reference Interest Rate Replacement Adjustment;

(3) the sum of: (a) the alternate rate of interest that has been selected or recommended by the Relevant Governmental Body as the replacement for the then-current Reference Interest Rate for the applicable Corresponding Tenor and (b) the Reference Interest Rate Replacement Adjustment;

(4) the sum of: (a) the ISDA Fallback Rate and (b) the Reference Interest Rate Replacement Adjustment;

(5) the sum of: (a) the alternate rate of interest that has been selected by the Issuer or its designee as the replacement for the then-current Reference Interest Rate for the applicable Corresponding Tenor giving due consideration to any industry-accepted rate of interest as a replacement for the then-current Reference Interest Rate for U.S. Dollar denominated floating rate notes at such time and (b) the Reference Interest Rate Replacement Adjustment.**]**

[In the case of Securities where the

LIBOR® ist, einfügen:

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

(1) die Summe aus: (a) Ersatz-Laufzeit-SOFR und (b) der Ersatz-Referenzzinssatz-Anpassung;

(2) die Summe aus: (a) Ersatz-Zusammengesetzter SOFR und (b) der Ersatz-Referenzzinssatz-Anpassung;

(3) die Summe aus: (a) dem alternativen Referenzzinssatz, welcher von der Zuständigen Regierungsstelle ausgewählt oder empfohlen wurde als der Ersatz für den dann aktuellen Referenzzinssatz für die anwendbare Korrespondierende Laufzeit und (b) der Ersatz-Referenzzinssatz-Anpassung;

(4) die Summe aus: (a) der ISDA Fallbackrate und (b) der Ersatz-Referenzzinssatz-Anpassung;

(5) die Summe aus: (a) dem alternativen Referenzzinssatz, welcher von der Emittentin oder der von ihr beauftragten Stelle ausgewählt wurde als der Ersatz für den dann aktuellen Referenzzinssatz für die anwendbare Korrespondierende Laufzeit unter Berücksichtigung eines branchenüblichen Zinssatzes als Ersatz für den dann aktuellen Referenzzinssatz für auf US-Dollar lautende variable verzinste Wertpapiere zu dieser Zeit und (b) der Ersatz-Referenzzinssatz-Anpassung.**]**

[Im Fall von Wertpapieren, bei denen der Referenzzinssatz der SOFR ist,

Reference Interest Rate is SOFR, insert:

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

"**Reference Interest Rate Replacement**" means the first alternative set forth in the order below that can be determined by the Issuer or its designee as of the Reference Interest Rate Replacement Date:

(1) the sum of: (a) the alternate rate of interest that has been selected or recommended by the Relevant Governmental Body as the replacement for the then-current Reference Interest Rate for the applicable Corresponding Tenor and (b) the Reference Interest Rate Replacement Adjustment;

(2) the sum of: (a) the ISDA Fallback Rate and (b) the Reference Interest Rate Replacement Adjustment;

(3) the sum of: (i) the alternate rate of interest that has been selected by the Issuer or its designee as the replacement for the then-current Reference Interest Rate for the applicable Corresponding Tenor giving due consideration to any industry-accepted rate of interest as a replacement for the then-current Reference Interest Rate for U.S. dollar-denominated floating rate notes at such time and (ii) the Reference Interest Rate Replacement Adjustment.**]**

"**Reference Interest Rate Replacement Adjustment**" means the first alternative set forth in the order below that can be determined by the Issuer or its designee as of the Reference Interest Rate Replacement Date:

(1) the spread adjustment, or method for calculating or determining such spread adjustment, (which may be a positive or negative value or zero) that has been selected or recommended by the Relevant Governmental Body for the applicable Unadjusted Reference Interest Rate Replacement;

einfügen:

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

"**Ersatz-Referenzzinssatz**" bezeichnet die erste Alternative, die in der nachstehenden Reihenfolge angegeben ist und die von der Emittentin oder der von ihr beauftragen Stelle zum Referenzzinssatz-Ersetzungstermin bestimmt werden kann:

(1) die Summe aus: (a) dem alternativen Referenzsatz, welcher von der Zuständigen Regierungsstelle ausgewählt oder empfohlen wurde als der Ersatz für den dann aktuellen Referenzzinssatz für die anwendbare Korrespondierende Laufzeit und (b) der Ersatz-Referenzzinssatz-Anpassung;

(2) die Summe aus: (a) der ISDA Fallbackrate und (b) der Ersatz-Referenzzinssatz-Anpassung;

(3) die Summe aus: (a) dem alternativen Referenzsatz, welcher von der Emittentin oder der von ihr beauftragten Stelle ausgewählt wurde als der Ersatz für den dann aktuellen Referenzzinssatz für die anwendbare Korrespondierende Laufzeit unter Berücksichtigung eines branchenüblichen Zinssatzes als Ersatz für den dann aktuellen Referenzzinssatz für auf US-Dollar lautende variable verzinste Schuldverschreibungen zu dieser Zeit und (b) der Ersatz-Referenzzinssatz-Anpassung.**]**

"**Ersatz-Referenzzinssatz-Anpassung**" bezeichnet die erste Alternative in der unten folgenden Reihenfolge, die von der Emittentin und der von ihr beauftragten Stelle am Referenzzinssatz-Ersetzungstermin festgestellt werden kann:

(1) die Spread-Anpassung oder das Verfahren zur Berechnung oder Festsetzung einer solchen Spread-Anpassung (die ein positiver oder negativer Wert oder Null sein kann), die von der Zuständigen Regierungsstelle für den anwendbaren Unangepassten Ersatz-Referenzzinssatz

(2) if the applicable Unadjusted Reference Interest Rate Replacement is equivalent to the ISDA Fallback Rate, then the ISDA Fallback Adjustment;

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

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

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

"**Fallback SOFR**" with respect to any day

ausgewählt oder empfohlen wurde;

(2) wenn der anwendbare Unangepasste Ersatz-Referenzzinssatz der ISDA Fallback Rate entspricht, dann die ISDA Fallback Anpassung;

(3) die Spread-Anpassung (die ein positiver oder negativer Wert oder Null sein kann), die von der Emittentin oder der von ihr beauftragten Stelle unter Berücksichtigung einer branchenüblichen Spread-Anpassung oder eines Verfahrens zur Berechnung oder Festsetzung einer solchen Spread-Anpassung ausgewählt wurde, um den dann aktuellen Referenzzinssatz durch den anwendbaren Unangepassten Ersatz-Referenzzinssatz für auf US-Dollar lautende variabel verzinste Wertpapiere zu diesem Zeitpunkt zu ersetzen.

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

[Im Fall von Wertpapieren, bei denen der Referenzzinssatz der US-Dollar LIBOR® ist, einfügen:

"**Ersatz-SOFR**" bezeichnet im Hinblick auf

means the secured overnight financing rate published for such day by the Federal Reserve Bank of New York, as the administrator of the benchmark, (or a successor administrator) on the Federal Reserve Bank of New York's Website.

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

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

(1) the rate, or methodology for this rate, and conventions for this rate selected or recommended by the Relevant Governmental Body for determining compounded Fallback SOFR; provided that

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

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

(1) der Rate oder der Methodik für diese Rate und den Übereinkommen für diese Rate, die vom der Zuständigen Regierungsstelle zur Bestimmung der zusammengesetzten Ersatz-SOFR ausgewählt oder empfohlen wurden; vorausgesetzt, dass

(2) wenn und soweit die Emittentin oder eine von ihr beauftragte Stelle feststellt, dass der Ersatz-Zusammengesetzte SOFR nicht gemäß vorstehendem Absatz (1) bestimmt werden kann, dann die Rate oder die Methodik für diese Rate und Übereinkommen für diese Rate, die von der Emittentin oder einer von ihr beauftragten Stelle unter Berücksichtigung einer branchenüblichen Marktpraxis für auf US-Dollar lautende variabel verzinsliche Schuldverschreibungen zu diesem Zeitpunkt ausgewählt wurde.**]**

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

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

Corresponding Tenor

"**ISDA Definitions**" means

(i) for the purposes of the definitions of "ISDA Fallback Adjustment" and "ISDA Fallback Rate" only, the 2006 ISDA Definitions published by the International Swaps and Derivatives Association, Inc. or any successor thereto, as amended or supplemented from time to time, or any successor definitional booklet for interest rate derivatives published from time to time;

(ii) for all other purposes, "**ISDA Definitions**" means the 2006 ISDA Definitions, as amended and updated as at the date of issue of the first tranche of Securities of this series as published by the International Swaps and Derivatives Association, Inc.

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

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

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

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

Korrespondierende Laufzeit.

"**ISDA-Definitionen**" bezeichnet

(i) ausschließlich für die Definition von "ISDA Fallback Anpassung" und "ISDA-Fallbackrate", die von der International Swaps and Derivatives Association, Inc. oder eines etwaigen Nachfolgers veröffentlichten ISDA-Definitionen (2006) (in der jeweils gültigen und von Zeit zu Zeit ergänzten Fassung) oder jede nachfolgende Definitionsbroschüre für Zinsderivate, die von Zeit zu Zeit veröffentlicht wurde;

(ii) für alle anderen Zwecke bezeichnet "**ISDA-Definitionen**" die von der International Swaps and Derivatives Association, Inc. veröffentlichten ISDA-Definitionen (2006), in der zum Zeitpunkt der Begebung der ersten Tranche dieser Serie von Wertpapieren gültigen Fassung.

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

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

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

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

preceding the date of such determination.

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

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

(2) in the case of clause (3) of the definition of Reference Interest Rate Transition Event, the date of the public statement or publication of information referenced therein.

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

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

(1) a public statement or publication of information by or on behalf of the administrator of the Reference Interest Rate announcing that such administrator has ceased or will cease to provide the Reference Interest Rate, permanently or indefinitely, provided that, at the time of such statement or publication, there is no successor administrator that will continue to provide the Reference Interest Rate or

(2) a public statement or publication of information by the regulatory supervisor for the administrator of the Reference Interest Rate, the central bank for the currency of the

vor dem Datum der Festsetzung ist.

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

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

(2) im Falle von Absatz (3) der Definition des Referenzzinssatz-Übergangs-Ereignisses das Datum der öffentlichen Erklärung oder der Veröffentlichung der darin genannten Informationen.

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

"**Referenzzinssatz-Übergangs-Ereignis**" bezeichnet das Eintreten eines oder mehrerer der folgenden Ereignisse in Bezug auf den dann aktuellen Referenzzinssatz:

(1) eine öffentliche Mitteilung oder Veröffentlichung von Informationen durch oder im Auftrag des Administrators des Referenzzinssatzes, in der dieser erklärt, dass er den Referenzzinssatz dauerhaft oder für unbestimmte Zeit eingestellt hat oder einstellen wird, vorausgesetzt es gibt zum Zeitpunkt der Mitteilung oder Veröffentlichung keinen Nachfolge-Administrator, der den Referenzzinssatz weiterhin bereitstellen wird; oder

(2) eine öffentliche Erklärung oder Veröffentlichung von Informationen durch die Aufsichtsbehörde des Administrators des Referenzzinssatzes, der

Reference Interest Rate, an insolvency official with jurisdiction over the administrator for the Reference Interest Rate, a resolution authority with jurisdiction over the administrator for the Reference Interest Rate or a court or an entity with similar insolvency or resolution authority over the administrator for the Reference Interest Rate, which states that the administrator of the Reference Interest Rate has ceased or will cease to provide the Reference Interest Rate permanently or indefinitely, provided that, at the time of such statement or publication, there is no successor administrator that will continue to provide the Reference Interest Rate; or

Zentralbank der Währung des Referenzzinssatzes, eines Insolvenzverwalters, der für den Administrator des Referenzzinssatzes zuständig ist, eine Abwicklungsbehörde, die für den Administrator des Referenzzinssatzes zuständig ist, oder ein Gericht oder eine juristische Person mit ähnlichen Befugnissen einer Insolvenz- oder Abwicklungsbehörde, die für den Administrator des Referenzzinssatzes zuständig ist, welche angibt, dass der Administrator des Referenzzinssatzes die Bereitstellung des Referenzzinssatzes dauerhaft oder für unbestimmte Zeit eingestellt hat oder einstellen wird, vorausgesetzt es gibt zum Zeitpunkt der Erklärung oder Veröffentlichung keinen Nachfolge-Administrator, der den Referenzzinssatz weiterhin bereitstellen wird; oder

(3) a public statement or publication of information by the regulatory supervisor for the administrator of the Reference Interest Rate announcing that the Reference Interest Rate is no longer representative.

(3) eine öffentliche Erklärung oder Veröffentlichung von Informationen durch die Aufsichtsbehörde für den Administrator des Referenzzinssatzes, in der mitgeteilt wird, dass der Referenzzinssatz nicht mehr repräsentativ ist.

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

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

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

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

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

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

["**Reset Barrier**" means initially **[**on**][**up to**]** the First Trading Date **[*insert initial Reset Barrier*]** **[**the initial Reset Barrier specified in the Table**]** (the "**Initial Reset Barrier**"). Upon adjustment of

["**Reset Barriere**" bezeichnet anfänglich **[**am**][**bis zum**]** Ersten Handelstag **[*anfängliche Reset Barriere einfügen*]** **[**die in der Tabelle festgelegte anfängliche Reset Barriere**]** (die

the Strike Price, the Reset Barrier (including the Initial Reset Barrier) will be adjusted as follows:

[*In the case of long, insert*:

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

[*In the case of short, insert*:

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

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

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

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

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

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

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

"**Commodity**" means **[*insert Commodity,*] [**the Commodity specified in the Table**]**.

["**Commodity Price**" means the price of the Commodity determined by the Determination Agent by reference to the price published by the Exchange on the page specified in the Table

"**Anfängliche Reset Barriere**"). Sobald der Basispreis angepasst worden ist, wird die Reset Barriere (einschließlich der Anfänglichen Reset Barriere) wie folgt angepasst:

[*Im Fall von Long, einfügen:*

Basispreis x (1 + Reset Barriere Anpassungsstand).]

[*Im Fall von Short, einfügen:*

Basispreis x (1 – Reset Barriere Anpassungsstand).]

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

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

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

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

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

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

"**Rohstoff**" bezeichnet **[*Namen des Rohstoffs einfügen*] [**den in der Tabelle bezeichneten Rohstoff**]**.

["**Rohstoffpreis**" bezeichnet den Preis des Rohstoffs, der von der Festlegungsstelle unter Bezugnahme auf den von der Börse veröffentlichten Preis auf der Bildschirmseite wie in der Tabelle unter "Rohstoff" angegeben,

under "Commodity".**]**

bestimmt ist.**]**

["**Commodity Price**$_{previous}$" means the Commodity Price **[**at the Valuation Time**]** on the immediately preceding Scheduled Trading Day.**]**

["**Rohstoffpreis**$_{vorangehend}$" ist der Rohstoffpreis **[**zur Bewertungszeit**]** an dem unmittelbar vorangehenden Planmäßigen Handelstag.**]**

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

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

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

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

(Final Commodity Price – Strike Price [on the Valuation Date]) x Multiplier]

(Endgültiger Rohstoffpreis – Basispreis [am Bewertungstag]) x Bezugsverhältnis]

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

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

(Strike Price [on the Valuation Date] – Final Commodity Price) x Multiplier]

(Basispreis [am Bewertungstag] – Endgültiger Rohstoffpreis) x Bezugsverhältnis]

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

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

(Final Commodity Price – Strike Price [on the Valuation Date]) x Rebalance Multiplier]

(Endgültiger Rohstoffpreis – Basispreis [am Bewertungstag]) x Rebalance Bezugsverhältnis]

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

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

(Strike Price [on the Valuation Date] – Final Commodity Price) x Rebalance Multiplier]

(Basispreis [am Bewertungstag] – Endgültiger Rohstoffpreis) x Rebalance Bezugsverhältnis]

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

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

["**Stop Loss Reset Date**" means (i) the First Trading Date and thereafter each **[**20th**][●]** day of each calendar month, provided that if such day is **[**not a Business Day**] [**a Saturday or Sunday**]**, the Stop Loss Reset Date will be the next following **[**Business Day**][**Monday**]**, and (ii) as determined in the reasonable discretion of the Determination Agent pursuant to § 317 BGB and in

["**Stop Loss Anpassungstermin**" bezeichnet (i) den Ersten Handelstag und danach jeden **[**20.**][●]** Tag in jedem Kalendermonat, wobei, falls dieser Tag **[**kein Geschäftstag**][**ein Samstag oder Sonntag**]** ist, der Stop Loss Anpassungstermin der nächste darauffolgende **[**Geschäftstag**][**Montag**]** sein wird, und (ii) wie nach billigem Ermessen der Festlegungsstelle

consideration of the relevant capital market practice and by acting in good faith, any **[**Business Day**][**day (except Saturday and Sunday)**]**.

gemäß § 317 BGB und unter Berücksichtigung der jeweiligen üblichen Kapitalmarktregelungen und unter Berücksichtigung des Grundsatzes von Treu und Glauben festgelegt, jeden **[**Geschäftstag**][**Tag (außer Samstag und Sonntag)**]**.

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

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

[*In the case of long, insert*:

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

[*In the case of short, insert*:

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

[*Im Fall von Long, einfügen:*

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

[*Im Fall von Short, einfügen:*

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Table**][*insert*]**.

Kapitalmarktregelungen und unter Berücksichtigung des Grundsatzes von Treu und Glauben anzupassen.

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

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

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

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

[*In the case of long, insert*:

[*Im Fall von Long, einfügen:*

(Stop Loss Reference Price – Strike Price [on the Valuation Date]) x Multiplier]

(Stop Loss Referenzstand – Basispreis [am Bewertungstag]) x Bezugsverhältnis]

[*In the case of short, insert*:

[*Im Fall von Short, einfügen:*

(Strike Price [on the Valuation Date] – Stop Loss Reference Price) x Multiplier]

(Basispreis [am Bewertungstag] – Stop Loss Referenzstand) x Bezugsverhältnis]

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

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

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

"**Stop Loss Bewertungstag**" bezeichnet den Tag, an dem der Stop Loss Referenzkurs bestimmt wird.

"**Stop Loss Valuation Period**" means the period of at the maximum **[**2**][**3**][●] [**hours**][**Scheduled Trading Days**]** immediately following the occurrence of a Stop Loss Event.

"**Stop Loss Bewertungszeitraum**" ist der Zeitraum von maximal **[**2**][**3**][●] [**Stunden**][**Planmäßigen Handelstagen**]** unmittelbar nach dem Eintritt eines Stop Loss Ereignisses.

If the Stop Loss Reference Price has not been determined before the expiry of the Stop Loss Valuation Period and if the day immediately following the Stop Loss Valuation Period is not a Scheduled Trading Day, the Stop Loss Valuation Period will continue into the immediately following Scheduled Trading Day up to the expiration of the above mentioned period of **[**3**][●]** hours.

Sollte der Stop Loss Referenzkurs vor Ablauf des Stop Loss Bewertungszeitraums nicht festgestellt worden sein, und sollte der auf den Stop Loss Bewertungszeitraum unmittelbar folgende Tag kein Planmäßiger Handelstag sein, wird der Stop Loss Bewertungszeitraum bis zum unmittelbar darauf folgenden Planmäßigen Handelstag fortgesetzt, bis zum Ablauf des vorgenannten Zeitraums von **[**3**][●]** Stunden.

If a technical malfunction occurs within the Stop Loss Valuation Period, during which the Stop Loss Reference Price cannot be determined, the Stop Loss Valuation Period is extended by the

Tritt während des Stop Loss Bewertungszeitraums eine technische Störung ein, während der der Stop Loss Referenzkurs nicht ermittelt werden kann, verlängert sich der

duration of such malfunction. If a Market Disruption Event occurs during the Stop Loss Valuation Period, § 4b shall be applicable.

Stop Loss Bewertungszeitraum um die Dauer dieser Störung. Tritt während des Stop Loss Bewertungszeitraums eine Marktstörung ein, so findet § 4b Anwendung.

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

"**Stop Loss Ereignis**" bezeichnet das in § 4 (4) definierte Ereignis.

"**Stop Loss Reference Price**" means an amount determined by the Determination Agent in its reasonable discretion pursuant to § 317 BGB to be the fair value price for the Commodity on the basis of the prices of the Commodity during the Stop Loss Valuation Period by taking into consideration the relevant capital market practice and by acting in good faith.**]**

"**Stop Loss Referenzkurs**" ist ein Betrag, der von der Berechnungsstelle nach billigem Ermessen gemäß § 317 BGB als Fair Value Preis für den Rohstoff auf der Grundlage der Preise des Rohstoffs während des Stop Loss Bewertungszeitraums unter Berücksichtigung der jeweiligen üblichen Kapitalmarktregelungen und nach Treu und Glauben bestimmt wird.**]**

"**Disrupted Day**" means any Scheduled Trading Day on which the Exchange or any Related Exchange fails to open for trading during its regular trading session or on which a Market Disruption Event has occurred.

"**Störungstag**" bedeutet einen Planmäßigen Handelstag, an dem die Börse oder eine Verbundene Börse während ihrer üblichen Geschäftszeiten nicht geöffnet ist oder eine Marktstörung eingetreten ist.

[*In the case of multi-issuances, insert*: "Table"** means the table at the end of this § 4a.**]**

[*Im Fall von Multi-Emissionen, einfügen:* "Tabelle**" bezeichnet die am Ende dieses § 4a stehende Tabelle.**]**

["Target Leverage Factor" and "**TLF**" mean **[**the leverage factor of **[*insert Target Leverage Factor*]] [**the Target Leverage Factor specified in the Table**]**.

["Target Hebelfaktor" und "**TLF**" bezeichnen **[**den Hebelfaktor **[*Target Hebelfaktor einfügen*]] [**den in der Tabelle zugewiesenen Target Hebelfaktor**]**.

"**Related Exchange(s)**" means each exchange or quotation system (as the Determination Agent may select) where trading has a material effect (as determined by the Determination Agent) on the overall market for futures or options contracts relating to the Commodity or, in any such case, any transferee or successor exchange of such exchange or quotation system.

"**Verbundene Börse(n)**" bedeutet jede Börse oder jedes Handelssystem (wie von der Festlegungsstelle bestimmt), an der oder dem der Handel eine erhebliche Auswirkung auf den Gesamtmarkt in auf den Rohstoff bezogenen Futures- oder Optionskontrakte hat (wie von der Festlegungsstelle bestimmt) oder, in jedem dieser Fälle, ein Übernehmer oder Rechtsnachfolger einer solchen Börse oder eines solchen Handelssystems.

"**Disappearance of Commodity Price**" means the disappearance of, or of trading in, the Commodity; or the disappearance or permanent discontinuance or permanent unavailability of the Commodity Price, notwithstanding the availability of the Exchange or the status of trading in the Commodity.

"**Wegfall des Rohstoffpreises**" bezeichnet den Wegfall von, oder des Handels mit dem Rohstoff; oder den Wegfall oder die dauerhafte Einstellung oder das dauerhafte Nichtvorhandensein des Rohstoffpreises, und zwar unabhängig von der Verfügbarkeit der Börse oder dem Status des Handels mit dem Rohstoff.

["Security Fee" means **[**a fee of **[*insert Security Fee*]] [**the Security Fee specified in the Table**]**.

["Wertpapiergebühr" bezeichnet **[**eine Gebühr in Höhe von **[*Wertpapiergebühr einfügen*]] [**die in der Tabelle angegebene Wertpapiergebühr**]**.

"**Security Value**" means:

"**Wertpapierwert**" bezeichnet,

(i) if a Reset Event has not occurred, the fair market value of the Security, as determined by the Determination Agent **[**at the Valuation Time**]** on any Scheduled Trading Day, acting in good faith and in a commercially

(i) falls ein Reset Ereignis nicht eingetreten ist, den angemessenen Marktwert des Wertpapiers, der von der Festlegungsstelle **[**zur Bewertungszeit**]** an einem Planmäßigen Handelstag nach Treu und Glauben und in

reasonable manner, provided that if the currency of the Strike Price is different to the Currency (as defined in §1(1)), this value shall be converted into the currency of the Strike Price at the prevailing spot rate of exchange, as determined by the Determination Agent in its reasonable discretion pursuant to § 317 BGB by taking into consideration the relevant capital market practice and by acting in good faith; or

wirtschaftlich vernünftiger Weise handelnd, festgelegt wird vorausgesetzt, dass falls die Währung des Basispreises von der Währung (wie in §1(1) definiert) abweicht, wird dieser Wert in die Währung des Basispreises zum geltenden Devisenkassakurs, wie von der Festlegungsstelle nach billigem Ermessen gemäß § 317 BGB und unter Berücksichtigung der jeweiligen üblichen Kapitalmarktregelungen und unter Berücksichtigung des Grundsatzes von Treu und Glauben bestimmt, umgerechnet; oder

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

(ii) falls ein Reset Ereignis eingetreten ist, einen Wert, welcher von der Festlegungsstelle wie folgt berechnet wird:

[*In the case of long, insert*:

(Hedging Value – Strike Price) x Rebalance Multiplier]

[*In the case of short, insert*:

(Strike Price – Hedging Value) x Rebalance Multiplier]

[*Im Fall von Long, einfügen:*

(Hedging-Wert – Basispreis) x Rebalance Bezugsverhältnis]

[*Im Fall von Short, einfügen:*

(Basispreis – Hedging-Wert) x Rebalance Bezugsverhältnis]

where the Rebalance Multiplier for the calculation of the Security Value under (ii) shall be the Rebalance Multiplier last applicable before the occurrence of the Reset Event.

wobei das Rebalance Bezugsverhältnis, das zur Berechnung des Wertpapierwerts unter (ii) verwendet wird, das letzte, vor dem Eintritt des Reset Ereignisses anwendbare, Rebalance Bezugsverhältnis ist.

"Security Value$_{previous}$" means the Security Value **[**at the Valuation Time**]** on the immediately preceding Scheduled Trading Day.**]**

"**Wertpapierwert$_{vorangehend}$**" bezeichnet den Wertpapierwert **[**zur Bewertungszeit**]** am unmittelbar vorangegangenen Planmäßigen Handelstag.**]**

"**Material Change in Formula**" means the occurrence since the First Trading Date of a material change in the formula for or method of calculating the relevant Commodity Price.

"**Wesentliche Änderung der Formel**" bezeichnet eine seit dem Ersten Handelstag eingetretene wesentliche Änderung der Formel oder Methode für die Berechnung des entsprechenden Rohstoffpreises.

"**Material Change in Content**" means the occurrence since the First Trading Date of a material change in the content, composition or constitution of the Commodity.

"**Wesentliche Änderung des Inhalts**" bezeichnet eine seit dem Ersten Handelstag eingetretene wesentliche Änderung der Zusammensetzung, der Beschaffenheit, der Eigenschaft oder Verkehrsfähigkeit des Rohstoffs.

["**Interest Adjustment Rate**" means the interest adjustment rate assigned to the Security. The initial Interest Adjustment Rate is **[**the interest adjustment rate specified in the Table**][*insert*]** (the "**Initial Interest Adjustment Rate**").

["**Zinsanpassungssatz**" ist der dem jeweiligen Wertpapier zugewiesene Zinsanpassungssatz. Der anfängliche Zinsanpassungssatz ist **[**der in der Tabelle angegebene Zinsanpassungssatz**][*einfügen*]** (der "**Anfängliche Zinsanpassungssatz**").

The Issuer may adjust, in its reasonable discretion pursuant to § 315 BGB and in consideration of the relevant capital market practice and by acting in good faith (including

Die Emittentin kann den Zinsanpassungssatz einschließlich des Anfänglichen Zinsanpassungssatzes an jedem Planmäßigen Handelstag nach ihrem billigen Ermessen gemäß

market interest rates and the interest-rate expectations of the market), the Interest Adjustment Rate, including the Initial Interest Adjustment Rate, on any Scheduled Trading Day within the range (deviation (+) or (-)) **[**specified in the Table**][*insert*]** for any given Security. The adjusted rate will be **[**published**][**disclosed**]** without undue delay in accordance with § 12.**]**

§ 315 BGB innerhalb einer **[**in der Tabelle bestimmten**]** **[*einfügen*]** Bandbreite (Abweichungen (+) oder (-)) unter Berücksichtigung der jeweiligen üblichen Kapitalmarktregelungen und unter Berücksichtigung des Grundsatzes von Treu und Glauben (einschließlich Marktzinsniveau und Zinserwartungen des Marktes) neu festlegen. Der angepasste Satz wird unverzüglich gemäß § 12 **[**veröffentlicht**][**mitgeteilt**].]**

"**Additional Disruption Event**" means each of a Tax Event (as defined in §4 (**[**6**][**7**]**)), Change in Law, Hedging Disruption and Increased Cost of Hedging (each as defined in §4 (**[**7**][**8**]**)) **[●]**.

"**Zusätzliches Störungsereignis**" bezeichnet jeweils ein Steuerereignis (wie in §4 (**[**6**][**7**]**) definiert), eine Rechtsänderung, eine Hedging-Störung und Gestiegene Hedging Kosten (wie jeweils in §4 (**[**7**][**8**]**) definiert) **[●]**.

[*in case of multi-issuances of Factor Certificates insert*:
Im Fall von Multi-Emissionen von Faktor Zertifikaten einfügen:

Number of Securities and Title ***Anzahl von Wertpapieren und Bezeichnung*** ***(ISIN / WKN)***	**Issue Price** ***Emissionspreis***	**Commodity [Bloomberg Code][Reuters Page]** ***Rohstoff[Bloomberg Seite][Reuters Bildschirm-Seite]***	**Exchange** ***Börse***	**Initial Strike Price** ***Anfänglicher Basispreis***	**Type of Warrant** ***Art der Option***	**Initial Rebalance Multiplier** ***Anfängliches Rebalance Bezugsverhältnis***	**Ratio** ***Basiswert-verhältnis***	**[Reference Interest Rate (including Screen Page)** ***Referenzzinssatz (einschließlich Bildschirmseite)]***	**[Alternative Pre-nominated Reference Interest Rate]** ***[Alternativer Vorbestimmter Referenzzinssatz]***	**Reference Interest Rate Administrator** ***Referenzzinssatz-Administrator***	**Initial Interest Adjustment Rate** ***Anfänglicher Zins-anpassungssatz***
[an	**[●]]**	**[]np**	**[●]**	**[●]**	**[●]**	**[●]**	**[●]**	**[●]** **Screen Page: [●]** ***Bildschirm-seite: [●]***			

Minimum Interest Adjustment Rate *Maximale Abweichung des Zinsanpassungssatzes nach unten* Maximum Interest Adjustment Rate *Maximale Abweichung des Zinsanpassungssatzes nach oben*	Initial Reset Barrier *Anfängliche Reset Barriere*	[Reset Barrier Rounding *Rundung der Reset Barriere*]	[Initial] Reset Barrier Adjustment Level *[Anfänglicher] Reset Barriere Anpassungs-stand*	[Minimum Reset Barrier Adjustment Level *Maximale Abweichung des Reset Barriere Anpassungs-standes nach unten* Maximum Reset Barrier Adjustment Level *Maximale Abweichung des Reset Barriere Anpassungs-standes nach oben]*	Security Fee *Wertpapiergebühr*	Target Leverage Factor *Target Hebelfaktor*
[●] [●]	[●]	[●]	[●]	[●]	[●]	[●]

[*in case of multi-issuances (other than Factor Certificates) insert*:
Im Fall von Multi-Emissionen (mit Ausnahme von Faktor Zertifikaten) einfügen:

Number of Securities and Title *Anzahl von Wert-papieren und Bezeich-nung* *(ISIN / WKN)*	Issue Price *Emissions-preis*	Commodity [Bloomberg Code] [Reuters Page] *Rohstoff [Bloomberg Code] [Reuters Bildschirm-seite]*	Exchange *Börse*	Initial Strike Price *Anfänglicher Basis-preis*	Type of Warrant *Art der Option*	[Initial Stop Loss Barrier *Anfäng-liche Stop Loss Barriere]*	[Initial Stop Loss Barrier Adjust-ment Level *Anfäng-licher Stop Loss Barriere An-passungs-stand*]	[Minimum Stop Loss Barrier Adjustment Level *Maximale Abweichung des Stop Loss Barriere Anpassungs-stands nach unten* Maximum Stop Loss Barrier Adjustment Level *Maximale Abweichung des Stop Loss Barriere Anpassungs stands nach oben*]	[Stop Loss Barrier Rounding *Rundung der Stop Loss Barriere*]	[Reference Interest Rate (including Screen Page) *Referenz-zinssatz (ein-schließlich Bildschirm-seite)*]	[Alternative Pre-nominated Reference Interest Rate] *[*Alternativer Vorbestimmter Referenzzinssatz*]*	Reference Interest Rate Administrator Referenzzinssatz-Administrator	Initial Interest Adjustment Rate *Anfänglicher Zins-anpassungs-satz*	[Minimum Interest Adjustment Rate *Maximale Abweichung des Zinsan-passungs-satzes nach unten* Maximum Interest Adjustment Rate *Maximale Abweichung des Zins-anpassungssatzes nach oben*]	Multiplier *Bezugs-verhältnis*	Ratio *Basiswertverhältnis*

[ez	**[•]]**	**[]zu**	**[•]**	**[•]**	**[•]**	**[•]**		**[•]** **[•]**	**[up-wards] [down-wards] to [•]** ***[auf-gerundet] [ab-gerundet] auf [•]***	**[•]** **Screen Page: [•]** ***Bildschirm-seite: [•]***				**[•]** **[•]**		**[•]**

§4b
(Corrections. Disrupted Days. Extraordinary Event. Additional Disruption Event)

(1) *Corrections*. In the event that any price published on the Exchange and which is utilised for any calculation or determination made in relation to the Securities is subsequently corrected and the correction is published by the Exchange before the relevant payment date, the Calculation Agent, by applying the relevant determinations by the Determination Agent, will determine the amount that is payable or deliverable as a result of that correction, and, to the extent necessary, will adjust the terms of such transaction to account for such correction and will notify the Holders accordingly pursuant to §12.

(2) *Disrupted Days*. If, in the opinion of the Determination Agent, a Market Disruption Event has occurred and is continuing on any Scheduled Trading Day (or, if different, the day on which prices for that Scheduled Trading Day would, in the ordinary course, be published by the Exchange), the Commodity Price for that Scheduled Trading Day will be determined by the Determination Agent in accordance with the first applicable Disruption Fallback (as defined below) that provides a Commodity Price.

"**Disruption Fallback**" means a source or method that may give rise to an alternative basis for determining the Commodity Price when a Market Disruption Event occurs or exists on a day that is a Scheduled Trading Day. A Disruption Fallback means (in the following order):

(i) Fallback Reference Price;

(ii) Delayed Publication or Announcement and Postponement (each to operate concurrently with the other and each subject to a period of two consecutive Scheduled Trading Days (measured from and including the original day that would otherwise have been the Scheduled Trading Day); provided, however, that the price determined by

§4b
(Korrekturen. Störungstage. Außerordentliches Ereignis. Zusätzliches Störungsereignis)

(1) *Korrekturen*. Sollte ein an der Börse veröffentlichter Kurs, der für irgendeine Berechnung oder Feststellung in Bezug auf die Wertpapiere verwendet worden ist, nachträglich korrigiert werden und wird diese Korrektur durch die Börse vor einem Fälligkeitstag einer Zahlung veröffentlicht, so wird die Berechnungsstelle unter Anwendung der maßgeblichen Festlegungen durch die Festlegungsstelle den aufgrund dieser Korrektur zahlbaren oder lieferbaren Betrag bestimmen und, falls erforderlich, die Bedingungen der Transaktion zur Berücksichtigung dieser Korrektur anpassen und die Gläubiger gemäß §12 entsprechend unterrichten.

(2) *Störungstage*. Wenn nach Ansicht der Festlegungsstelle eine Marktstörung eingetreten ist und an einem Planmäßigen Handelstag (oder, falls davon abweichend, an einem Tag, an dem Preise für diesen Planmäßigen Handelstag gewöhnlicherweise durch die Börse veröffentlicht würden) weiterhin andauert, legt die Festlegungsstelle den Rohstoffpreis für den Planmäßigen Handelstag in Übereinstimmung mit der zuerst anwendbaren Ersatzregelung (wie nachfolgend definiert), die einen Rohstoffpreis zur Verfügung stellt, fest.

"**Ersatzregelung**" bezeichnet eine Quelle oder Methode, die die Grundlage für eine alternative Feststellung des Rohstoffpreises darstellt, sofern eine Marktstörung eingetreten ist oder an einem Planmäßigen Handelstag besteht. Es gelten die folgenden Ersatzregelungen als in dieser Reihenfolge festgelegt:

(i) Referenzersatzpreis;

(ii) Verspätete Veröffentlichung oder Ankündigung und Verschiebung (jeder der genannten Umstände muss zusammen mit dem jeweils anderen vorliegen und muss für zwei aufeinanderfolgende Planmäßige Handelstage bestanden haben (beginnend mit dem Tag (einschließlich), der normalerweise der Planmäßige Handelstag gewesen wäre); dies

Postponement shall be the Commodity Price only if Delayed Publication or Announcement does not yield a Commodity Price within these two consecutive Scheduled Trading Days); and

steht jedoch unter der Voraussetzung, dass der Preis, der durch die Verschiebung festgelegt wird, nur der Rohstoffpreis ist, wenn durch die Verspätete Veröffentlichung oder Ankündigung kein Rohstoffpreis innerhalb dieser zwei aufeinanderfolgenden Planmäßigen Handelstage gestellt werden kann); und

(iii) determination by the Determination Agent in its reasonable discretion pursuant to § 317 BGB by taking into consideration the relevant capital market practice and by acting in good faith.

(iii) Ermittlung durch die Festlegungsstelle in ihrem alleinigen Ermessen gemäß § 317 BGB und unter Berücksichtigung der jeweiligen üblichen Kapitalmarktregelungen und unter Berücksichtigung des Grundsatzes von Treu und Glauben.

"**Fallback Reference Price**" means that the Determination Agent will determine the Commodity Price based on the first alternate price for the Commodity for that Scheduled Trading Day and not subject to a Market Disruption Event.

"**Referenzersatzpreis**" bedeutet, dass die Festlegungsstelle den Rohstoffpreis auf Grundlage des ersten alternativen Preises für den Rohstoff am Planmäßigen Handelstag ermittelt und keine Marktstörung vorliegt.

"**Delayed Publication or Announcement**" means that the Commodity Price for a Scheduled Trading Day will be determined based on the price of the Commodity in respect of the original day scheduled as such Scheduled Trading Day that is published or announced by the Exchange retrospectively on the first succeeding Scheduled Trading Day on which the Market Disruption Event ceases to exist, unless that Market Disruption Event continues to exist (measured from and including the original day that would otherwise have been the Scheduled Trading Day) or the Commodity Price continues to be unavailable for five consecutive Scheduled Trading Days. In that case, the next Disruption Fallback will apply.

"**Verspätete Veröffentlichung oder Ankündigung**" bedeutet, dass der Rohstoffpreis an einem Planmäßigen Handelstag auf der Grundlage des Preises des Rohstoffs im Hinblick auf den Tag festgelegt wird, der ursprünglich als der Planmäßige Handelstag festgelegt wurde, der von der Börse nachträglich veröffentlicht und bekannt gegeben wird und zwar am ersten Planmäßigen Handelstag, der auf den Tag folgt, an dem die Marktstörung nicht mehr vorliegt, es sei denn die Marktstörung besteht weiterhin (beginnend mit dem Tag (einschließlich), der normalerweise der Planmäßige Handelstag gewesen wäre) oder der Rohstoffpreis steht weiterhin für fünf aufeinanderfolgende Planmäßige Handelstage nicht zur Verfügung. In diesem Fall findet die nächste Ersatzregelung Anwendung.

"**Postponement**" means that the Scheduled Trading Day will be deemed to be the first succeeding Scheduled Trading Day on which the Market Disruption Event ceases to exist, unless that Market Disruption Event continues to exist for five consecutive Scheduled Trading Days (measured from and including the original day that would otherwise have been the Scheduled

"**Verschiebung**" bedeutet, dass als Planmäßiger Handelstag der erste Planmäßige Handelstag gilt, an dem die Marktstörung nicht mehr besteht, es sei denn, die Marktstörung dauert fünf aufeinanderfolgende Planmäßige Handelstage an (beginnend mit dem Tag (einschließlich), der normalerweise der Planmäßige Handelstag gewesen wäre). In diesem Fall findet die nächste

Trading Day). In that case, the next Disruption Fallback will apply.

If, as a result of a delay pursuant to this provision, a Commodity Price is unavailable to determine the amount payable on the Maturity Date, the Maturity Date will be delayed to the same extent as was the determination of the Commodity Price.

(3) *Extraordinary Event*. In the event of an Extraordinary Event the Determination Agent shall make such adjustments to the redemption, settlement, payment or any other terms of the Securities as the Determination Agent determines appropriate to account for the economic effect on the Securities of such Extraordinary Event upon the Determination Agent having given not less than **[**5**] [*insert other number*] [**days'**] [**Business Days'**]** notice to the Holders in accordance with §12; and not less than **[**7**] [*insert other number*] [**days**] [**Business Days**]** before the giving of such notice, notice to the Fiscal Agent **[**(unless the Fiscal Agent acts as Determination Agent)**]**.

(4) *Additional Disruption Event*. In the event of an Additional Disruption Event and the Securities are not redeemed early in accordance with §4 or §8 the Determination Agent may make such adjustments to the redemption, settlement, payment or any other terms of the Securities as the Determination Agent determines appropriate to account for the economic effect on the Securities of such Additional Disruption Event upon the Determination Agent having given not less than **[**5**] [*specify*] [**Business Days'**] [**days'**]** notice to the Holders in accordance with §12; and not less than **[**7**] [*specify*] [**Business Days**] [**days**]** before the giving of such notice, notice to the Fiscal Agent **[**(unless the Fiscal Agent acts as Determination Agent)**]**.

Ersatzregelung Anwendung.

Wenn ein Rohstoffpreis aufgrund einer Verspätung nach diesen Vorschriften nicht für die Feststellung von am Fälligkeitstag zahlbaren Beträgen zur Verfügung steht, wird der Fälligkeitstag in derselben Weise verspätet sein wie die Festlegung des Rohstoffpreises.

(3) *Außerordentliches Ereignis*. Im Fall eines Außerordentlichen Ereignisses wird die Festlegungsstelle diejenigen Anpassungen der Tilgungs-, Lieferungs-, Zahlungs- und sonstigen Bedingungen der Wertpapiere vornehmen, die sie als angemessen dafür bestimmt, den wirtschaftlichen Auswirkungen eines solchen außerordentlichen Ereignisses auf die Wertpapiere Rechnung zu tragen, wenn die Festlegungsstelle die Gläubiger spätestens **[**5**] [*Anzahl der Tage angeben*] [**Tage**] [**Geschäftstage**]** vorher gemäß §12 darüber unterrichtet hat, und spätestens **[**7**] [*Anzahl der Tage angeben*] [**Tage**] [**Geschäftstage**]** vor dieser Unterrichtung der Hauptzahlstelle eine Mitteilung übersandt hat **[**(es sei denn, die Hauptzahlstelle handelt als Festlegungsstelle)**]**.

(4) *Zusätzliches Störungsereignis*. Im Falle eines Zusätzlichen Störungsereignisses und, wenn die Wertpapiere noch nicht vorzeitig nach §4 oder §8 zurückgezahlt wurden, kann die Festlegungsstelle diejenigen Anpassungen der Tilgungs-, Lieferungs-, Zahlungs-, und sonstigen Bedingungen der Wertpapiere vornehmen, die sie als angemessen dafür bestimmt, den wirtschaftlichen Auswirkungen eines solchen Zusätzlichen Störungsereignisses auf die Wertpapiere Rechnung zu tragen, wenn die Festlegungsstelle die Gläubiger spätestens **[**5**] [*Anzahl der Tage angeben*] [**Geschäftstage**] [**Tage**]** vorher gemäß §12 darüber unterrichtet hat, und spätestens **[**7**] [*Anzahl der Tage angeben*] [**Geschäftstage**] [**Tage**]** vor dieser Unterrichtung der Hauptzahlstelle eine Mitteilung übersandt hat **[**(es sei denn, die Hauptzahlstelle handelt als Festlegungsstelle)**]**.

Option X:
ISSUE SPECIFIC TERMS AND CONDITIONS FOR COMMODITY LINKED TERM WARRANTS

§3
(Interest)

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

§4
(Redemption. Extraordinary Event)

(1) *Redemption*. Subject to **[**the occurrence of a Knock Out Event (as defined below) and**]** a postponement due to a Disrupted Day pursuant to § 4b, the Securities shall be redeemed on the Maturity Date (as defined in § 4a below) at the Redemption Amount or, respectively, at the Minimum Amount **[**in the case of a Knock Out Event**]**.

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

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

[(2) *Knock Out Event*. Following the occurrence of a Knock Out Event, the Securities will terminate automatically.

"**Knock Out Event**" means that the **[*In the case of long, insert:***[**bid low**]]** **[*In the case of short, insert*:**[**ask high**]]** **[●]** price of the Commodity published on the page specified under "Knock Out Event" in the Table is, during the Observation Period on any Scheduled Trading Day while the Exchange is open for trading during its regular trading session, and other than at a time at which there is a Disrupted Day,

OPTION X:
EMISSIONSSPEZIFISCHE EMISSIONSBEDINGUNGEN FÜR ROHSTOFFBEZOGENE OPTIONSSCHEINE MIT ENDFÄLLIGKEIT

§3
(Zinsen)

Auf die Wertpapiere werden keine periodischen Zinszahlungen geleistet.

§4
(Rückzahlung. Außerordentliches Ereignis)

(1) *Rückzahlung*. Die Wertpapiere werden vorbehaltlich **[**des Eintritts eines Knock Out Ereignisses (wie nachstehend definiert) und**]** einer Verschiebung aufgrund eines Störungstages nach §4b am Fälligkeitstag (wie nachstehend in § 4a definiert) zurückgezahlt, und zwar zum Rückzahlungsbetrag bzw. **[**im Fall des Eintritts eines Knock Out Ereignisses**]** zum Mindestbetrag.

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

Der Rückzahlungsbetrag bzw. der Mindestbetrag wird den Gläubigern von der Festlegungsstelle gemäß §12 unverzüglich nach dessen Feststellung mitgeteilt.

[(2) Knock Out Ereignis. Nach Eintritt eines Knock Out Ereignisses gelten die Wertpapiere automatisch als gekündigt.

"**Knock Out Ereignis**" bedeutet, dass der **[*Im Fall von Long, einfügen:***[niedrigste Geldkurs (*bid low*)**]]** **[*Im Fall von Short, einfügen:***[höchste Briefkurs (*ask high*)**]]** **[●]** des Rohstoffs, welcher auf der in der Tabelle unter "Knock Out Ereignis" aufgeführten Bildschirmseite veröffentlicht wird, während des Beobachtungszeitraums, an einem planmäßigen Handelstag, während dem die Börse zu ihrer regulären Börsensitzungszeit zum Handel geöffnet ist, und außer zu einem Zeitpunkt, der ein Störungstag ist,

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

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

than or equal to the Knock Out Barrier.

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

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

(**[**2**][**3**]**) Extraordinary Event. Upon the occurrence of an Extraordinary Event, the Issuer may redeem all of the Securities outstanding at the Early Redemption Amount upon the Issuer having given not less than **[**5**] [**specify**]** Business Days' notice to the Holders in accordance with §12; and not less than **[**7**] [**specify**] [**Business Days**] [**days**]** before the giving of such notice, notice to the Fiscal Agent **[**(unless the Fiscal Agent acts as Determination Agent)**]**.

(**[**3**][**4**]**) *Tax Call*. Each Security shall be redeemed at the Early Redemption Amount at the option of the Issuer in whole, but not in part, at any time, on giving not less than 30 days' notice to the Holders (which notice shall be irrevocable) by settlement in cash in accordance with §12 if a Tax Event occurs whereby "**Tax Event**" means that; (i) on the occasion of the next payment or delivery due under the Securities, the Issuer has or will become obliged to pay Additional Amounts as provided or referred to in §6 as a result of any change in, or amendment to, the laws or regulations of any jurisdiction where the Issuer has its registered office, where the Fiscal Agent (as set out in §9) and the Paying Agent (as set out in §9) has its registered office, respectively, or any jurisdiction where the Securities have been **[**(**]**publicly**[**)**]** offered or the United States of America or any political subdivision or any authority thereof or therein having power to tax (each a "**Taxing Jurisdiction**"), or any change in the application or official interpretation of such laws or regulations, which change or amendment becomes effective on or after the First Trading Date; and (ii) such

[*Im Fall von Long, einfügen:* kleiner**]**

[*Im Fall von Short, einfügen:* größer**]**

als die Knock Out Barriere ist oder dieser entspricht.

Der Eintritt eines Knock Out Ereignisses wird den Gläubigern gemäß § 12 mitgeteilt.

Nach Eintritt eines Knock Out Ereignisses werden die Wertpapiere am Fälligkeitstag zu dem Mindestbetrag zurückgezahlt.**]**

(**[**2**][**3**]**) *Außerordentliches Ereignis*. Im Fall eines Außerordentlichen Ereignisses kann die Emittentin alle oder nur einige der ausstehenden Wertpapiere zum Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag zurückzahlen, wenn die Emittentin die Gläubiger spätestens **[**5**] [*Anzahl der Tage angeben*] [**Geschäftstage**] [**Tage**]** vorher gemäß §12 darüber unterrichtet hat, und spätestens **[**7**] [*Anzahl der Tage angeben*] [**Geschäftstage**] [**Tage**]** vor dieser Unterrichtung der Hauptzahlstelle eine Mitteilung übersandt hat **[**(es sei denn, die Hauptzahlstelle handelt als Festlegungsstelle)**]**.

(**[**3**][**4**]**) *Vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen*. Jedes Wertpapier kann auf Wunsch der Emittentin vollständig, aber nicht teilweise jederzeit zum Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag durch Barausgleich gemäß §12 zurückgezahlt werden, nachdem die Emittentin die Gläubiger mindestens 30 Tage zuvor über die entsprechende Absicht unwiderruflich informiert hat, vorausgesetzt ein Steuerereignis ist eingetreten, wobei "**Steuerereignis**" bedeutet, dass (i) die Emittentin zum nächstfolgenden Termin einer fälligen Zahlung bzw. Lieferung unter den Wertpapieren verpflichtet ist, bzw. dazu verpflichtet sein wird, in Folge einer Änderung oder Ergänzung der Gesetze und Verordnungen einer Rechtsordnung, in der die Emittentin ihren Sitz hat, einer Rechtsordnung, in der jeweils die Hauptzahlstelle (wie in §9 angegeben) und die Zahlstelle (wie in §9 angegeben) ihren Sitz hat, oder einer Rechtsordnung, in der die Wertpapiere **[**(**]**öffentlich**[**)**]** angeboten worden sind, oder den Vereinigten Staaten von Amerika (jeweils eine "**Steuerjurisdiktion**") oder einer jeweils zur Steuererhebung ermächtigten Gebietskörperschaft oder Behörde, oder

obligation cannot be avoided by the Issuer taking reasonable measures (but no Substitution of the Issuer pursuant to §10) available to it. Before the publication of any notice of redemption pursuant to this paragraph, the Issuer shall deliver to the Fiscal Agent a certificate signed by an executive director of the Issuer stating that the Issuer is entitled to effect such redemption and setting forth a statement of facts showing that the conditions precedent to the right of the Issuer so to redeem have occurred, and an opinion of independent legal or tax advisers of recognised standing to the effect that the Issuer has or will become obliged to pay such Additional Amounts as a result of such change or amendment.

Änderungen in der Anwendung oder offiziellen Auslegung solcher Gesetze und Verordnungen, sofern die entsprechende Änderung am oder nach dem Ersten Handelstag wirksam wird, Zusätzliche Beträge gemäß §6 zu zahlen, und (ii) eine solche Verpflichtung seitens der Emittentin nicht durch angemessene ihr zur Verfügung stehenden Maßnahmen vermieden werden kann (jedoch nicht durch Ersetzung der Emittentin gemäß §10). Vor Bekanntgabe einer Mitteilung über eine Rückzahlung gemäß diesen Bestimmungen hat die Emittentin der Hauptzahlstelle eine von einem Mitglied der Geschäftsführung der Emittentin unterzeichnete Bescheinigung zukommen zu lassen, der zufolge die Emittentin berechtigt ist, eine entsprechende Rückzahlung zu leisten, und in der nachvollziehbar dargelegt ist, dass die Bedingungen für das Recht der Emittentin zur Rückzahlung gemäß diesen Bestimmungen erfüllt sind; zusätzlich hat die Emittentin ein von unabhängigen Rechts- oder Steuerberatern erstelltes Gutachten vorzulegen, demzufolge die Emittentin in Folge einer entsprechenden Änderung oder Ergänzung zur Zahlung Zusätzlicher Beträge verpflichtet ist oder sein wird.

(**[**4**][**5**]**) *Early Redemption following the occurrence of a Change in Law and/or Hedging Disruption and/or Increased Cost of Hedging*. The Issuer may redeem the Securities at any time following the occurrence of a Change in Law and/or a Hedging Disruption and/or an Increased Cost of Hedging. The Issuer will redeem the Securities in whole (but not in part) on the second Business Day after the notice of early redemption in accordance with §12 has been **[**published**][**disclosed**]** (the "**Early Redemption Date**") and will pay or cause to be paid the Early Redemption Amount (as defined below) in respect of such Securities to the relevant Holders for value on such Early Redemption Date, subject to any applicable fiscal or other laws or regulations and subject to and in accordance with these Terms and Conditions. Payments of any applicable taxes and redemption expenses will be made by the relevant Holder and the Issuer shall not have any liability in respect thereof.

(**[**4**][**5**]**) *Vorzeitige Kündigung bei Vorliegen einer Rechtsänderung und/oder einer Hedging-Störung und/oder Gestiegener Hedging Kosten.* Die Emittentin kann die Wertpapiere jederzeit bei Vorliegen einer Rechtsänderung und/oder einer Hedging-Störung und/oder Gestiegener Hedging Kosten vorzeitig zurückzahlen. Die Emittentin wird die Wertpapiere vollständig (aber nicht teilweise) am zweiten Geschäftstag, nachdem die Benachrichtigung der vorzeitigen Rückzahlung gemäß §12 **[**veröffentlicht**][**mitgeteilt**]** wurde (der "**Vorzeitige Rückzahlungstag**"), zurückzahlen und wird den Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag (wie nachstehend definiert) im Hinblick auf die Wertpapiere mit Wertstellung eines solchen Vorzeitigen Rückzahlungstags im Einklang mit den maßgeblichen Steuergesetzen oder sonstigen gesetzlichen oder behördlichen Vorschriften und in Einklang mit und gemäß diesen Emissionsbedingungen an die entsprechenden Gläubiger zahlen oder

eine entsprechende Zahlung veranlassen. Zahlungen von Steuern oder vorzeitigen Rückzahlungsgebühren sind von den entsprechenden Gläubigern zu tragen und die Emittentin übernimmt hierfür keine Haftung.

Whereby:

Wobei:

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

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

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

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

"**Increased Cost of Hedging**" means that the Issuer would incur a materially increased (as compared with circumstances existing on the First Trading Date) amount of tax, duty, expense or fee (other than brokerage commissions) to (A) acquire, establish, re-establish, substitute, maintain, unwind

"**Gestiegene Hedging Kosten**" bedeutet, dass die Emittentin im Vergleich zum Ersten Handelstag einen wesentlich höheren Betrag an Steuern, Abgaben, Aufwendungen und Gebühren (außer Maklergebühren) entrichten muss, um (A) Transaktionen abzuschließen, fortzuführen oder

or dispose of any transaction(s) or asset(s) it deems necessary to hedge the risk of issuing and performing its obligations with respect to the Securities, or (B) realise, recover or remit the proceeds of any such transaction(s) or asset(s), provided that any such materially increased amount that is incurred solely due to the deterioration of the creditworthiness of the Issuer shall not be deemed an Increased Cost of Hedging.

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

(**[**5**][**6**]**) *Early Redemption Amount*. For the purposes of this §4 and §8, the following applies:

The "**Early Redemption Amount**" in respect of each Security is an amount determined by the Determination Agent, acting in good faith and in a commercially reasonable manner, as at such day as is selected by the Determination Agent (provided that such day is not more than 15 days before the date fixed for redemption of the Securities), to be the amount per Security that a Qualified Financial Institution (as defined below) would charge to assume all of the Issuer's payment and other obligations with respect to such Securities per Security as if no**[** Tax Event (as defined in § 4(**[**3**][**4**]**)), Change in Law, Hedging Disruption, Increased Cost of Hedging and/or**]** Additional Disruption Event and/or Extraordinary Event with regard to such Security had occurred.

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

(**[**5**][**6**]**) *Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag*. Innerhalb dieses §4 und §8 gilt folgendes:

Der "**Vorzeitige Rückzahlungsbetrag**" jedes Wertpapiers ist ein Betrag, der von der Festlegungsstelle unter Berücksichtigung des Grundsatzes von Treu und Glauben und in wirtschaftlich vernünftiger Weise zu einem Tag festgelegt wird, den die Festlegungsstelle bestimmt (vorausgesetzt, dass dieser Tag nicht mehr als 15 Tage vor dem Tag liegt, der für die Rückzahlung der Wertpapiere festgelegt wurde) und der einem Betrag pro Wertpapier entspricht, zu dem ein Qualifiziertes Finanzinstitut (wie nachstehend definiert) sämtliche Zahlungsverbindlichkeiten und andere Verpflichtungen hinsichtlich dieses Wertpapiers pro Wertpapier übernehmen würde, wenn kein**[** Steuerereignis (wie in §4 (**[**3**][**4**]**) definiert), keine Rechtsänderung, keine Hedging-Störung, keine Gestiegenen Hedging Kosten und/oder kein**]** Zusätzliches Störungsereignis und/oder kein Außerordentliches Ereignis hinsichtlich dieser Wertpapiere eingetreten bzw. gestellt worden wäre.

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

rated either:

(1) A2 or higher by S&P Global Ratings or any successor, or any other comparable rating then used by that successor rating agency, or

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

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

folgende Rating verfügt:

(1) A2 oder besser von S&P Global Ratings oder einem Nachfolger dieser Ratingagentur oder ein vergleichbares Rating, das dann von einer Nachfolgeratingagentur verwendet wird, oder

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

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

§4a
(Definitions)

"**Extraordinary Event**" means a Disappearance of the Commodity Price, a Material Change in Formula or a Material Change in Content, as the case may be.

"**Strike Price**" means **[*specify Strike Price*] [**the Strike Price specified in the Table**]**.

["**Ratio**" means the ratio specified in the Table, which is the quotient of 1 divided by the Multiplier.**]**

"**Issue Date**" means **[●]**.

["**Observation Period**" means the period from, and including, **[**the First Trading Date**][**the day and time when the Issuer receives the first trade on the Securities, as determined by the Issuer,**]** to, **[**and**] [**including**][**excluding**]**, the Valuation Time on the Valuation Date **[**but excluding, the day on which the Valuation Period begins**]**. **[**The start of the Observation Period will be published on the website of the Issuer **[**(https://zertifikate.morganstanley.com)**[●]]** immediately (*unverzüglich*) after the Issuer has determined this first trade.**]]**

§4a
(Definitionen)

"**Außerordentliches Ereignis**" ist ein Wegfall des Rohstoffpreises, eine Wesentliche Änderung der Formel oder ggfs. eine Wesentliche Änderung des Inhalts.

"**Basispreis**" ist **[*Basispreis angeben*] [**der in der Tabelle angegebene Basispreis**]**.

["**Basiswertverhältnis**" bezeichnet das in der Tabelle angegebene Basiswertverhältnis, welches dem Quotienten aus 1 geteilt durch das Bezugsverhältnis entspricht.**]**

"**Begebungstag**" ist **[●]**.

["**Beobachtungszeitraum**" bezeichnet den Zeitraum **[**vom Ersten Handelstag**][**von dem Tag und dem Zeitpunkt, an dem die Emittentin das erste Geschäft (*trade*) in den Wertpapieren erhält, wie von der Emittentin festgelegt**]** (einschließlich) bis **[**zur Bewertungszeit am Bewertungstag **[**(einschließlich)**][**(ausschließlich)**]][**zu dem Tag, an dem der Bewertungszeitraum beginnt (ausschließlich)**]] [**Der Beginn des Beobachtungszeitraums wird, sobald die Emittentin dieses erste Geschäft (*trade*) festgestellt hat, unverzüglich auf der Webseite der Emittentin **[**(https://zertifikate.morganstanley.com)**[●]]** veröffentlicht.**]]**

["**Valuation Date**" means **[*insert Valuation Date*][**the Valuation Date specified in the Table**].]**

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

(a) **[*insert Valuation Date*][**the Valuation Date specified in the Table**]**; and

(b) the day on which a Knock Out Event occurs.**]**

Should the Valuation Date not be a Scheduled Trading Day, the Valuation Date shall be the next following Scheduled Trading Day.

"**Valuation Time**" means **[●] [**the time specified in the Table**]**, or such other time as the Issuer may determine in its reasonable discretion pursuant to § 315 BGB by taking into consideration the relevant capital market practice and by acting in good faith.

["**Valuation Period**" means the period of at the maximum **[**2**][**5**][●]** Scheduled Trading Days on the Exchange or Related Exchange immediately following the First Scheduled Trading Day of the month following the expiry of 35 calendar days after the Exercise Date (in the case of a Holder's Exercise) or the Issuer's Call Date (in case of an Issuer's Call). For the avoidance of doubt, the 35 calendar day period is mandatory and non-waivable by either the Issuer or the Holder.

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

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

"**Exchange**" means the exchange or quotation system specified in the **[**Table**] [**table within the definition of Commodity below**]**, any successor to the exchange or quotation system or any substitute exchange or quotation system.

"**Exchange Business Day**" means, any Scheduled Trading Day on which each Exchange and Related Exchange are open during their

["**Bewertungstag**" ist **[*Bewertungstag einfügen*][**der in der Tabelle angegebene Bewertungstag**].]**

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

(a) **[*Bewertungstag einfügen*][**der in der Tabelle angegebene Bewertungstag**]**; und

(b) der Tag, an dem ein Knock Out Ereignis eintritt.**]**

Sollte der Bewertungstag kein Planmäßiger Handelstag sein, ist der Bewertungstag der nächstfolgende Planmäßige Handelstag.

"**Bewertungszeit**" bezeichnet **[●] [**den in der Tabelle festgelegten Zeitpunkt**]** oder einen anderen Zeitpunkt, wie von der Emittentin nach ihrem billigen Ermessen gemäß § 315 BGB bestimmt unter Berücksichtigung der jeweiligen üblichen Kapitalmarktregelungen und unter Berücksichtigung des Grundsatzes von Treu und Glauben.

["**Bewertungszeitraum**" ist der Zeitraum von maximal **[**2**][**5**][●]** Planmäßigen Handelstagen bei der Börse oder Verbundenen Börse unmittelbar nach dem ersten Planmäßigen Handelstag eines jeden Monats, welcher dem Ablauf von 35 Kalendertagen nach dem Ausübungstag (im Falle einer Ausübung des Ausübungsrechts des Gläubigers) bzw. dem Kündigungstag (im Falle einer Kündigung durch die Emittentin) folgt. Zur Klarstellung: die Frist von 35 Kalendertagen ist zwingend und kann weder durch die Emittentin noch den Gläubiger abbedungen werden.

Tritt während des Bewertungszeitraums eine technische Störung ein, während der der Endgültige Rohstoffpreis nicht ermittelt werden kann, verlängert sich der Bewertungszeitraum um die Dauer dieser Störung. Tritt während des Bewertungszeitraums eine Marktstörung ein, so findet §4b Anwendung.**]**

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

"**Börse**" bezeichnet die Börse oder das Handelssystem, wie in der Tabelle **[**der nachstehenden Definition von Rohstoff**]**, angegeben, jeden Rechtsnachfolger der Börse oder des Handelssystems und jede Ersatzbörse oder jedes Ersatzhandelssystem.

"**Börsengeschäftstag**" bezeichnet jeden Planmäßigen Handelstag, an dem die Börse und die Verbundene Börse während ihrer üblichen

relevant regular business hours, notwithstanding any such Exchange or Related Exchange closing prior to its closing time.

Öffnungszeiten geöffnet sind, auch wenn diese Börse oder Verbundene Börse vor ihrem regulären Börsenschluss schließt.

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

"**Börsenstörung**" bedeutet jedes Ereignis (außer der Frühzeitigen Schließung), welches die Fähigkeit der Marktteilnehmer Transaktionen mit dem Rohstoff durchzuführen stört oder beeinträchtigt (wie von der Festlegungsstelle bestimmt), oder, welches zu einer Störung oder Beeinträchtigung führt (i) für den Rohstoff einen Marktwert an der Börse zu erhalten oder (ii) Marktwerte für Futures- oder Optionskontrakte hinsichtlich des Rohstoffs an einer Verbundenen Börse zu erhalten.

"**Final Commodity Price**" means **[**the Commodity Price at the Valuation Time on the Valuation Date**][**an amount determined by the Determination Agent in its reasonable discretion pursuant to §317 BGB to be the fair value price for the Commodity on the basis of the prices of the Commodity during the Valuation Period by taking into consideration the relevant capital market practice and by acting in good faith**]**.

"**Endgültiger Rohstoffpreis**" ist **[**der Rohstoffpreis zur Bewertungszeit am Bewertungstag**][**ein Betrag, der von der Berechnungsstelle nach billigem Ermessen gemäß §317 BGB als Fair Value Preis für den Rohstoff auf der Grundlage der Preise des Rohstoffs während des Bewertungszeitraums unter Berücksichtigung der jeweiligen üblichen Kapitalmarktregelungen und nach Treu und Glauben bestimmt wird**]**.

"**First Trading Date**" means **[*insert date*][**the day and time when the Issuer receives the first trade on the Securities, as determined by the Issuer. The First Trading Date will be published on the website of the Issuer **[**(https://zertifikate.morganstanley.com)**[●]]** immediately (*unverzüglich*) after the Issuer has determined this first trade.**]**

"**Erster Handelstag**" ist **[*Datum einfügen*][**der Tag und der Zeitpunkt, an dem die Emittentin das erste Geschäft (*trade*) in den Wertpapieren erhält, wie von der Emittentin festgelegt. Der Erste Handelstag wird, sobald die Emittentin dieses erste Geschäft (*trade*) festgestellt hat, unverzüglich auf der Webseite der Emittentin **[**(https://zertifikate.morganstanley.com)**[●]]** veröffentlicht.**]**

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

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

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

"**Frühzeitige Schließung**" bedeutet an einem Börsengeschäftstag der Börse oder einer Verbundenen Börse die Schließung der Börse vor dem planmäßigen Börsenschluss, es sei denn, diese Schließung ist von der Börse oder der Verbundenen Börse mindestens eine Stunde vor der tatsächlichen Schlusszeit an der Börse oder der Verbundenen Börse an diesem Börsengeschäftstag angekündigt worden.

"**Business Day**" means the day(s) defined in § 5 **[**(2)**][**(3)**]**.

"**Geschäftstag**" bezeichnet den/die in § 5**[**(2)**][**(3)**]** bestimmten Tag(e).

"**Trading Disruption**" means any material suspension of, or any material limitation imposed on, trading in the Commodity on the Exchange or in any additional option contracts or commodities on the Exchange or Related Exchange. For these purposes:

"**Handelsaussetzung**" bedeutet eine wesentliche Aussetzung oder eine materielle Begrenzung des Handels mit dem Rohstoff an der Börse oder des Handels mit anderen Optionskontrakten oder anderen Rohstoffen an der Börse oder Verbundenen Börse. In diesem Zusammenhang gilt, dass:

(A) a suspension of the trading in the

(A) eine Aussetzung des Handels mit dem

Commodity on a Scheduled Trading Day shall be deemed to be material only if:

(i) all trading in the Commodity is suspended for the entire Scheduled Trading Day; or

(ii) all trading in the Commodity is suspended subsequent to the opening of trading on the Scheduled Trading Day, trading does not recommence prior to the regularly scheduled close of trading in such Commodity on such Scheduled Trading Day and such suspension is announced less than one hour preceding its commencement; and

(B) a limitation of trading in the Commodity on a Scheduled Trading Day shall be deemed to be material only if the Exchange establishes limits on the range within which the price of the Commodity may fluctuate and the closing or settlement price of the Commodity on such day is at the upper or lower limit of that range.

Rohstoff an einem Planmäßigen Handelstag nur dann als wesentlich zu erachten ist, wenn:

(i) der Handel mit dem Rohstoff für den gesamten Planmäßigen Handelstag ausgesetzt wird; oder

(ii) der Handel mit dem Rohstoff nach Eröffnung des Handels am Planmäßigen Handelstag ausgesetzt wird, der Handel nicht vor der offiziellen Schließung des Handels mit dem Rohstoff an einem solchen Planmäßigen Handelstag wieder aufgenommen wird und diese Aussetzung weniger als eine Stunde vor ihrem Beginn angekündigt wurde; und

(B) eine Begrenzung des Handels mit dem Rohstoff an einem Planmäßigen Handelstag nur dann als wesentlich zu erachten ist, wenn die Börse Preispannen einrichtet, innerhalb derer der Preis für den Rohstoff sich bewegen darf und der Schlusskurs oder der Abrechnungskurs für den Rohstoff an einem solchen Tag oberhalb oder unterhalb dieser Preisspanne liegt.

["**Cap**" means **[*specify Cap*] [**the Cap specified in the Table**].]**

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

"**Knock Out Event**" means the event as defined in § 4 (2).**]**

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

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

"**Scheduled Trading Day**" means a day that is (or, but for the occurrence of a Market Disruption Event, would have been) a day on which the Exchange or Related Exchange are open for trading during their relevant regular trading session, notwithstanding any such Exchange or Related Exchange closing prior to its scheduled closing time.

"**Commodity**" means **[*insert Commodity,*] [**the Commodity specified in the Table**]**.

["**Höchstpreis**" ist **[*Höchstpreis angeben*] [**der in der Tabelle angegebene Höchstpreis**].]**

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

"**Knock Out Ereignis**" bezeichnet das in § 4 (2) definierte Ereignis.**]**

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

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

"**Planmäßiger Handelstag**" bezeichnet einen Tag, der ein Handelstag an der Börse oder Verbundenen Börse ist (oder ohne den Eintritt einer Marktstörung gewesen wäre), ungeachtet dessen, ob die Börse oder Verbundene Börse vor ihrer jeweiligen regulären Schließung bereits geschlossen hat.

"**Rohstoff**" bezeichnet **[*Namen des Rohstoffs einfügen*] [**den in der Tabelle bezeichneten Rohstoff**]**.

[**"Commodity Price**" means the price of the Commodity determined by the Determination Agent by reference to the price published by the Exchange on the page specified in the Table under "Commodity".**]**

[**"Rohstoffpreis**" bezeichnet den Preis des Rohstoffs, der von der Festlegungsstelle unter Bezugnahme auf den von der Börse veröffentlichten Preis auf der Bildschirmseite, wie in der Tabelle unter "Rohstoff" angegeben, bestimmt ist.**]**

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

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

[***Insert in the case of Turbo Warrants:***

[*In the case of long, insert*:

(Final Commodity Price – Strike Price) x Multiplier]

[*In the case of short, insert*:

(Strike Price – Final Commodity Price) x Multiplier]]

[***Insert in the case of Warrants:***

[*In the case of call, insert*:

(a) If the Final Commodity Price is greater than the Strike Price, the Redemption Amount shall be calculated as follows:

(Final Commodity Price – Strike Price) x Multiplier

(b) If the Final Commodity Price is lower than or equal to the Strike Price, the Securities will be redeemed at their Minimum Amount.**]**

[*In the case of put, insert*:

(a) If the Final Commodity Price is lower than the Strike Price, the Redemption Amount shall be calculated as follows:

(Strike Price – Final Commodity Price) x Multiplier

(b) If the Final Commodity Price is greater than or equal to the Strike Price, the Securities will be redeemed at their Minimum Amount.**]]**

[***Insert in the case of Discount Call Warrants:***

(a) If the Final Commodity Price is greater than the Cap, the Redemption Amount shall be calculated as follows:

[***Im Fall von Turbo Optionsscheinen einfügen*:**

[*Im Fall von Long, einfügen:*

(Endgültiger Rohstoffpreis – Basispreis) x Bezugsverhältnis]

[*Im Fall von Short, einfügen:*

(Basispreis – Endgültiger Rohstoffpreis) x Bezugsverhältnis]]

[***Im Fall von Optionsscheinen einfügen*:**

[*Im Fall von Call, einfügen:*

(a) Falls der Endgültige Rohstoffpreis größer als der Basispreis ist, wird der Rückzahlungsbetrag wie folgt berechnet:

(Endgültiger Rohstoffpreis – Basispreis) x Bezugsverhältnis

(b) Falls der Endgültige Rohstoffpreis kleiner als der Basispreis ist oder diesem entspricht, werden die Wertpapiere zum Mindestbetrag zurückgezahlt.**]**

[*Im Fall von Put, einfügen:*

(a) Falls der Endgültige Rohstoffpreis kleiner als der Basispreis ist, wird der Rückzahlungsbetrag wie folgt berechnet:

(Basispreis – Endgültiger Rohstoffpreis) x Bezugsverhältnis

(b) Falls der Endgültige Rohstoffpreis größer als der Basispreis ist oder diesem entspricht, werden die Wertpapiere zum Mindestbetrag zurückgezahlt.**]]**

[***Im Fall von Discount Call Optionsscheinen einfügen*:**

(a) Falls der Endgültige Rohstoffpreis größer als der Höchstpreis ist, wird der Rückzahlungsbetrag wie folgt berechnet:

(Cap – Strike Price) x Multiplier

(b) If the Final Commodity Price is lower than or equal to the Cap but greater than the Strike Price, the Redemption Amount shall be calculated as follows:

(Final Commodity Price – Strike Price) x Multiplier

(c) If the Final Commodity Price is lower than or equal to the Strike Price, the Securities will be redeemed at their Minimum Amount.**]**

[*Insert in the case of Discount Put Warrants:*

(a) If the Final Commodity Price is lower than the Floor, the Redemption Amount shall be calculated as follows:

(Strike Price – Floor) x Multiplier

(b) If the Final Commodity Price is greater than or equal to the Floor but lower than the Strike Price, the Redemption Amount shall be calculated as follows:

(Strike Price – Final Commodity Price) x Multiplier

(c) If the Final Commodity Price is greater than or equal to the Strike Price, the Securities will be redeemed at their Minimum Amount.**]**

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

"**Disrupted Day**" means any Scheduled Trading Day on which the Exchange or any Related Exchange fails to open for trading during its regular trading session or on which a Market Disruption Event has occurred.

[*In the case of multi-issuances, insert*: "Table" means the table at the end of this § 4a.**]**

(Höchstpreis – Basispreis) x Bezugsverhältnis

(b) Falls der Endgültige Rohstoffpreis kleiner als der Höchstpreis ist oder diesem entspricht, aber größer als der Basispreis ist, wird der Rückzahlungsbetrag wie folgt berechnet:

(Endgültiger Rohstoffpreis – Basispreis) x Bezugsverhältnis

(c) Falls der Endgültige Rohstoffpreis kleiner als der Basispreis ist oder diesem entspricht, werden die Wertpapiere zum Mindestbetrag zurückgezahlt.**]**

[*Im Fall von Discount Put Optionsscheinen einfügen*:

(a) Falls der Endgültige Rohstoffpreis kleiner als der Tiefstpreis ist, wird der Rückzahlungsbetrag wie folgt berechnet:

(Basispreis – Tiefstpreis) x Bezugsverhältnis

(b) Falls der Endgültige Rohstoffpreis größer als der Tiefstpreis ist oder diesem entspricht, aber kleiner als der Basispreis ist, wird der Rückzahlungsbetrag wie folgt berechnet:

(Basispreis – Endgültiger Rohstoffpreis) x Bezugsverhältnis

(c) Falls der Endgültige Rohstoffpreis größer als der Basispreis ist oder diesem entspricht, werden die Wertpapiere zum Mindestbetrag zurückgezahlt.**]**

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

"**Störungstag**" bedeutet einen Planmäßigen Handelstag, an dem die Börse oder eine Verbundene Börse während ihrer üblichen Geschäftszeiten nicht geöffnet ist oder eine Marktstörung eingetreten ist.

[*Im Fall von Multi-Emissionen, einfügen:* "**Tabelle**" bezeichnet die am Ende dieses § 4a stehende Tabelle.**]**

["**Floor**" means **[*specify Floor*] [**the Floor specified in the Table**].]**

"**Related Exchange(s)**" means each exchange or quotation system (as the Determination Agent may select) where trading has a material effect (as determined by the Determination Agent) on the overall market for futures or options contracts relating to the Commodity or, in any such case, any transferee or successor exchange of such exchange or quotation system.

"**Disappearance of Commodity Price**" means the disappearance of, or of trading in, the Commodity; or the disappearance or permanent discontinuance or permanent unavailability of the Commodity Price, notwithstanding the availability of the Exchange or the status of trading in the Commodity.

"**Material Change in Formula**" means the occurrence since the First Trading Date of a material change in the formula for or method of calculating the relevant Commodity Price.

"**Material Change in Content**" means the occurrence since the First Trading Date of a material change in the content, composition or constitution of the Commodity.

"**Additional Disruption Event**" means each of a Tax Event (as defined in §4 (**[**3**][**4**]**)), Change in Law, Hedging Disruption and Increased Cost of Hedging (each as defined in §4 (**[**4**][**5**]**)) **[●]**.

["**Tiefstpreis**" ist **[*Tiefstpreis angeben*] [**der in der Tabelle angegebene Tiefstpreis**].]**

"**Verbundene Börse(n)**" bedeutet jede Börse oder jedes Handelssystem (wie von der Festlegungsstelle bestimmt), an der oder dem der Handel eine erhebliche Auswirkung auf den Gesamtmarkt in auf den Rohstoff bezogenen Futures- oder Optionskontrakte hat (wie von der Festlegungsstelle bestimmt) oder, in jedem dieser Fälle, ein Übernehmer oder Rechtsnachfolger einer solchen Börse oder eines solchen Handelssystems.

"**Wegfall des Rohstoffpreises**" bezeichnet den Wegfall von, oder des Handels mit dem Rohstoff; oder den Wegfall oder die dauerhafte Einstellung oder das dauerhafte Nichtvorhandensein des Rohstoffpreises, und zwar unabhängig von der Verfügbarkeit der Börse oder dem Status des Handels mit dem Rohstoff.

"**Wesentliche Änderung der Formel**" bezeichnet eine seit dem Ersten Handelstag eingetretene wesentliche Änderung der Formel oder Methode für die Berechnung des entsprechenden Rohstoffpreises.

"**Wesentliche Änderung des Inhalts**" bezeichnet eine seit dem Ersten Handelstag eingetretene wesentliche Änderung der Zusammensetzung, der Beschaffenheit, der Eigenschaft oder Verkehrsfähigkeit des Rohstoffs.

"**Zusätzliches Störungsereignis**" bezeichnet jeweils ein Steuerereignis (wie in §4 (**[**3**][**4**]**) definiert), eine Rechtsänderung, eine Hedging-Störung und Gestiegene Hedging Kosten (wie jeweils in §4 (**[**4**][**5**]**) definiert) **[●]**.

[*in case of multi-issuances insert*:
Im Fall von Multi-Emissionen einfügen:

Number of Securities and Title ***Anzahl von Wertpapieren und Bezeich-nung***	**WKN**	**ISIN**	**Issue Price** ***Emissions-preis***	**Commodity [Bloomberg Code] [Reuters page]** ***Rohstoff [Bloomberg Seite] [Reuters Bildschirmseite]***	**[Knock Out Event page** ***Knock Out Ereignis Bildschirmseite]***	**Bloom-berg Code** ***Bloom-berg Seite***	**Exchange** ***Börse***	**Strike Price** ***Basispreis***	**Type of Warrant** ***Art der Option***	**Multiplier** ***Bezugsver-hältnis***	**Ratio** ***Basiswert verhältnis***	**Valuation Date** ***Be-wertungs-tag***	**[Valuation Time** ***Bewertungs-zeit*]**	**[Cap** ***Höchstpreis]***	**[Floor** ***Tiefstpreis*]**
[●]	**[●]**	**[●]**	**[●]]**	**[●]**	**[●]**	**[●]**	**[●]**	**[●]**	**[●]**	**[●]**		**[●]**	**[●]**	**[●]**	**[●]**

§4b
(Corrections. Disrupted Days. Extraordinary Event. Additional Disruption Event)

(1) *Corrections*. In the event that any price published on the Exchange and which is utilised for any calculation or determination made in relation to the Securities is subsequently corrected and the correction is published by the Exchange before the relevant payment date, the Calculation Agent, by applying the relevant determinations by the Determination Agent, will determine the amount that is payable or deliverable as a result of that correction, and, to the extent necessary, will adjust the terms of such transaction to account for such correction and will notify the Holders accordingly pursuant to §12.

(2) *Disrupted Days*. If, in the opinion of the Determination Agent, a Market Disruption Event has occurred and is continuing on any Scheduled Trading Day (or, if different, the day on which prices for that Scheduled Trading Day would, in the ordinary course, be published by the Exchange), the Commodity Price for that Scheduled Trading Day will be determined by the Determination Agent in accordance with the first applicable Disruption Fallback (as defined below) that provides a Commodity Price.

"**Disruption Fallback**" means a source or method that may give rise to an alternative basis for determining the Commodity Price when a Market Disruption Event occurs or exists on a day that is a Scheduled Trading Day. A Disruption Fallback means (in the following order):

(i) Fallback Reference Price;

(ii) Delayed Publication or Announcement and Postponement (each to operate concurrently with the other and each subject to a period of two consecutive Scheduled Trading Days (measured from and including the original day that would otherwise have been the Scheduled Trading Day); provided, however, that the price determined by

§4b
(Korrekturen. Störungstage. Außerordentliches Ereignis. Zusätzliches Störungsereignis)

(1) *Korrekturen*. Sollte ein an der Börse veröffentlichter Kurs, der für irgendeine Berechnung oder Feststellung in Bezug auf die Wertpapiere verwendet worden ist, nachträglich korrigiert werden und wird diese Korrektur durch die Börse vor einem Fälligkeitstag einer Zahlung veröffentlicht, so wird die Berechnungsstelle unter Anwendung der maßgeblichen Festlegungen durch die Festlegungsstelle den aufgrund dieser Korrektur zahlbaren oder lieferbaren Betrag bestimmen und, falls erforderlich, die Bedingungen der Transaktion zur Berücksichtigung dieser Korrektur anpassen und die Gläubiger gemäß §12 entsprechend unterrichten.

(2) *Störungstage*. Wenn nach Ansicht der Festlegungsstelle eine Marktstörung eingetreten ist und an einem Planmäßigen Handelstag (oder, falls davon abweichend, an einem Tag, an dem Preise für diesen Planmäßigen Handelstag gewöhnlicherweise durch die Börse veröffentlicht würden) weiterhin andauert, legt die Festlegungsstelle den Rohstoffpreis für den Planmäßigen Handelstag in Übereinstimmung mit der zuerst anwendbaren Ersatzregelung (wie nachfolgend definiert), die einen Rohstoffpreis zur Verfügung stellt, fest.

"**Ersatzregelung**" bezeichnet eine Quelle oder Methode, die die Grundlage für eine alternative Feststellung des Rohstoffpreises darstellt, sofern eine Marktstörung eingetreten ist oder an einem Planmäßigen Handelstag besteht. Es gelten die folgenden Ersatzregelungen als in dieser Reihenfolge festgelegt:

(i) Referenzersatzpreis;

(ii) Verspätete Veröffentlichung oder Ankündigung und Verschiebung (jeder der genannten Umstände muss zusammen mit dem jeweils anderen vorliegen und muss für zwei aufeinanderfolgende Planmäßige Handelstage bestanden haben (beginnend mit dem Tag (einschließlich), der normalerweise der Planmäßige Handelstag gewesen wäre); dies

Postponement shall be the Commodity Price only if Delayed Publication or Announcement does not yield a Commodity Price within these two consecutive Scheduled Trading Days); and

(iii) determination by the Determination Agent in its reasonable discretion pursuant to § 317 BGB by taking into consideration the relevant capital market practice and by acting in good faith.

"**Fallback Reference Price**" means that the Determination Agent will determine the Commodity Price based on the first alternate price for the Commodity for that Scheduled Trading Day and not subject to a Market Disruption Event.

"**Delayed Publication or Announcement**" means that the Commodity Price for a Scheduled Trading Day will be determined based on the price of the Commodity in respect of the original day scheduled as such Scheduled Trading Day that is published or announced by the Exchange retrospectively on the first succeeding Scheduled Trading Day on which the Market Disruption Event ceases to exist, unless that Market Disruption Event continues to exist (measured from and including the original day that would otherwise have been the Scheduled Trading Day) or the Commodity Price continues to be unavailable for five consecutive Scheduled Trading Days. In that case, the next Disruption Fallback will apply.

"**Postponement**" means that the Scheduled Trading Day will be deemed to be the first succeeding Scheduled Trading Day on which the Market Disruption Event ceases to exist, unless that Market Disruption Event continues to exist for five consecutive Scheduled Trading Days (measured from and including the original day that would otherwise have been the Scheduled

steht jedoch unter der Voraussetzung, dass der Preis, der durch die Verschiebung festgelegt wird, nur der Rohstoffpreis ist, wenn durch die Verspätete Veröffentlichung oder Ankündigung kein Rohstoffpreis innerhalb dieser zwei aufeinanderfolgenden Planmäßigen Handelstage gestellt werden kann); und

(iii) Ermittlung durch die Festlegungsstelle in ihrem alleinigen Ermessen gemäß § 317 BGB und unter Berücksichtigung der jeweiligen üblichen Kapitalmarktregelungen und unter Berücksichtigung des Grundsatzes von Treu und Glauben.

"**Referenzersatzpreis**" bedeutet, dass die Festlegungsstelle den Rohstoffpreis auf Grundlage des ersten alternativen Preises für den Rohstoff am Planmäßigen Handelstag ermittelt und keine Marktstörung vorliegt.

"**Verspätete Veröffentlichung oder Ankündigung**" bedeutet, dass der Rohstoffpreis an einem Planmäßigen Handelstag auf der Grundlage des Preises des Rohstoffs im Hinblick auf den Tag festgelegt wird, der ursprünglich als der Planmäßige Handelstag festgelegt wurde, der von der Börse nachträglich veröffentlicht und bekannt gegeben wird und zwar am ersten Planmäßigen Handelstag, der auf den Tag folgt, an dem die Marktstörung nicht mehr vorliegt, es sei denn die Marktstörung besteht weiterhin (beginnend mit dem Tag (einschließlich), der normalerweise der Planmäßige Handelstag gewesen wäre) oder der Rohstoffpreis steht weiterhin für fünf aufeinanderfolgende Planmäßige Handelstage nicht zur Verfügung. In diesem Fall findet die nächste Ersatzregelung Anwendung.

"**Verschiebung**" bedeutet, dass als Planmäßiger Handelstag der erste Planmäßige Handelstag gilt, an dem die Marktstörung nicht mehr besteht, es sei denn, die Marktstörung dauert fünf aufeinanderfolgende Planmäßige Handelstage an (beginnend mit dem Tag (einschließlich), der normalerweise der Planmäßige Handelstag gewesen wäre). In diesem Fall findet die nächste

Trading Day). In that case, the next Disruption Fallback will apply.

If, as a result of a delay pursuant to this provision, a Commodity Price is unavailable to determine the amount payable on the Maturity Date, the Maturity Date will be delayed to the same extent as was the determination of the Commodity Price.

(3) *Extraordinary Event*. In the event of an Extraordinary Event the Determination Agent shall make such adjustments to the redemption, settlement, payment or any other terms of the Securities as the Determination Agent determines appropriate to account for the economic effect on the Securities of such Extraordinary Event upon the Determination Agent having given not less than **[**5**] [*insert other number*] [**days'**] [**Business Days'**]** notice to the Holders in accordance with §12; and not less than **[**7**] [*insert other number*] [**days**] [**Business Days**]** before the giving of such notice, notice to the Fiscal Agent **[**(unless the Fiscal Agent acts as Determination Agent)**]**.

(4) *Additional Disruption Event*. In the event of an Additional Disruption Event and the Securities are not redeemed early in accordance with §4 or §8 the Determination Agent may make such adjustments to the redemption, settlement, payment or any other terms of the Securities as the Determination Agent determines appropriate to account for the economic effect on the Securities of such Additional Disruption Event upon the Determination Agent having given not less than **[**5**] [*specify*] [**Business Days'**] [**days'**]** notice to the Holders in accordance with §12; and not less than **[**7**] [*specify*] [**Business Days**] [**days**]** before the giving of such notice, notice to the Fiscal Agent **[**(unless the Fiscal Agent acts as Determination Agent)**]**.

Ersatzregelung Anwendung.

Wenn ein Rohstoffpreis aufgrund einer Verspätung nach diesen Vorschriften nicht für die Feststellung von am Fälligkeitstag zahlbaren Beträgen zur Verfügung steht, wird der Fälligkeitstag in derselben Weise verspätet sein wie die Festlegung des Rohstoffpreises.

(3) *Außerordentliches Ereignis*. Im Fall eines Außerordentlichen Ereignisses wird die Festlegungsstelle diejenigen Anpassungen der Tilgungs-, Lieferungs-, Zahlungs- und sonstigen Bedingungen der Wertpapiere vornehmen, die sie als angemessen dafür bestimmt, den wirtschaftlichen Auswirkungen eines solchen außerordentlichen Ereignisses auf die Wertpapiere Rechnung zu tragen, wenn die Festlegungsstelle die Gläubiger spätestens **[**5**] [*Anzahl der Tage angeben*] [**Tage**] [**Geschäftstage**]** vorher gemäß §12 darüber unterrichtet hat, und spätestens **[**7**] [*Anzahl der Tage angeben*] [**Tage**] [**Geschäftstage**]** vor dieser Unterrichtung der Hauptzahlstelle eine Mitteilung übersandt hat **[**(es sei denn, die Hauptzahlstelle handelt als Festlegungsstelle)**]**.

(4) *Zusätzliches Störungsereignis*. Im Falle eines Zusätzlichen Störungsereignisses und, wenn die Wertpapiere noch nicht vorzeitig nach §4 oder §8 zurückgezahlt wurden, kann die Festlegungsstelle diejenigen Anpassungen der Tilgungs-, Lieferungs-, Zahlungs-, und sonstigen Bedingungen der Wertpapiere vornehmen, die sie als angemessen dafür bestimmt, den wirtschaftlichen Auswirkungen eines solchen Zusätzlichen Störungsereignisses auf die Wertpapiere Rechnung zu tragen, wenn die Festlegungsstelle die Gläubiger spätestens **[**5**] [*Anzahl der Tage angeben*] [**Geschäftstage**] [**Tage**]** vorher gemäß §12 darüber unterrichtet hat, und spätestens **[**7**] [*Anzahl der Tage angeben*] [**Geschäftstage**] [**Tage**]** vor dieser Unterrichtung der Hauptzahlstelle eine Mitteilung übersandt hat **[**(es sei denn, die Hauptzahlstelle handelt als Festlegungsstelle)**]**.

Option XI:
ISSUE SPECIFIC TERMS AND CONDITIONS FOR COMMODITY LINKED DISCOUNT CERTIFICATES

§3
(Interest)

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

§4
(Redemption. Extraordinary Event)

(1) *Redemption*. Subject to a postponement due to a Disrupted Day pursuant to § 4b, the Securities shall be redeemed on the Maturity Date (as defined in § 4a below) at the Redemption Amount.

The Redemption Amount in respect of each Security shall be calculated by the Calculation Agent by applying the relevant determinations by the Determination Agent and in accordance with the provisions hereof.

The Redemption Amount will be notified to the Holders in accordance with § 12 by the Determination Agent immediately after being determined.

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

(3) *Tax Call*. Each Security shall be redeemed at the Early Redemption Amount at the option of the Issuer in whole, but not in part, at any time, on giving not less than 30 days' notice to the Holders (which notice shall be irrevocable) by settlement in cash in accordance with §12 if a Tax Event occurs whereby "**Tax Event**" means that; (i) on the occasion of the next payment

OPTION XI:
EMISSIONSSPEZIFISCHE EMISSIONSBEDINGUNGEN FÜR ROHSTOFFBEZOGENE DISCOUNT ZERTIFIKATE

§3
(Zinsen)

Auf die Wertpapiere werden keine periodischen Zinszahlungen geleistet.

§4
(Rückzahlung. Außerordentliches Ereignis)

(1) *Rückzahlung*. Die Wertpapiere werden vorbehaltlich einer Verschiebung aufgrund eines Störungstages nach §4b am Fälligkeitstag (wie nachstehend in § 4a definiert) zurückgezahlt, und zwar zum Rückzahlungsbetrag.

Der Rückzahlungsbetrag bezüglich jedes Wertpapiers wird von der Berechnungsstelle unter Anwendung der maßgeblichen Festlegungen der Festlegungsstelle und in Übereinstimmung mit den Bestimmungen dieser Emissionsbedingungen berechnet.

Der Rückzahlungsbetrag wird den Gläubigern von der Festlegungsstelle gemäß §12 unverzüglich nach dessen Feststellung mitgeteilt.

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

(3) *Vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen*. Jedes Wertpapier kann auf Wunsch der Emittentin vollständig, aber nicht teilweise jederzeit zum Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag durch Barausgleich gemäß §12 zurückgezahlt werden, nachdem die Emittentin die Gläubiger mindestens 30 Tage zuvor über die entsprechende Absicht unwiderruflich informiert hat, vorausgesetzt ein

or delivery due under the Securities, the Issuer has or will become obliged to pay Additional Amounts as provided or referred to in §6 as a result of any change in, or amendment to, the laws or regulations of any jurisdiction where the Issuer has its registered office, where the Fiscal Agent (as set out in §9) and the Paying Agent (as set out in §9) has its registered office, respectively, or any jurisdiction where the Securities have been **[(]**publicly**[)]** offered or the United States of America or any political subdivision or any authority thereof or therein having power to tax (each a "**Taxing Jurisdiction**"), or any change in the application or official interpretation of such laws or regulations, which change or amendment becomes effective on or after the First Trading Date; and (ii) such obligation cannot be avoided by the Issuer taking reasonable measures (but no Substitution of the Issuer pursuant to §10) available to it. Before the publication of any notice of redemption pursuant to this paragraph, the Issuer shall deliver to the Fiscal Agent a certificate signed by an executive director of the Issuer stating that the Issuer is entitled to effect such redemption and setting forth a statement of facts showing that the conditions precedent to the right of the Issuer so to redeem have occurred, and an opinion of independent legal or tax advisers of recognised standing to the effect that the Issuer has or will become obliged to pay such Additional Amounts as a result of such change or amendment.

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

(4) *Early Redemption following the occurrence of a Change in Law and/or Hedging Disruption and/or Increased Cost of Hedging*. The Issuer may redeem the Securities at any time following the occurrence of a Change in Law and/or a

(4) *Vorzeitige Kündigung bei Vorliegen einer Rechtsänderung und/oder einer Hedging-Störung und/oder Gestiegener Hedging Kosten.* Die Emittentin kann die Wertpapiere jederzeit bei Vorliegen einer Rechtsänderung und/oder einer

Hedging Disruption and/or an Increased Cost of Hedging. The Issuer will redeem the Securities in whole (but not in part) on the second Business Day after the notice of early redemption in accordance with §12 has been **[**published**][**disclosed**]** (the "**Early Redemption Date**") and will pay or cause to be paid the Early Redemption Amount (as defined below) in respect of such Securities to the relevant Holders for value on such Early Redemption Date, subject to any applicable fiscal or other laws or regulations and subject to and in accordance with these Terms and Conditions. Payments of any applicable taxes and redemption expenses will be made by the relevant Holder and the Issuer shall not have any liability in respect thereof.

Hedging-Störung und/oder Gestiegener Hedging Kosten vorzeitig zurückzahlen. Die Emittentin wird die Wertpapiere vollständig (aber nicht teilweise) am zweiten Geschäftstag, nachdem die Benachrichtigung der vorzeitigen Rückzahlung gemäß §12 **[**veröffentlicht**][**mitgeteilt**]** wurde (der "**Vorzeitige Rückzahlungstag**"), zurückzahlen und wird den Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag (wie nachstehend definiert) im Hinblick auf die Wertpapiere mit Wertstellung eines solchen Vorzeitigen Rückzahlungstags im Einklang mit den maßgeblichen Steuergesetzen oder sonstigen gesetzlichen oder behördlichen Vorschriften und in Einklang mit und gemäß diesen Emissionsbedingungen an die entsprechenden Gläubiger zahlen oder eine entsprechende Zahlung veranlassen. Zahlungen von Steuern oder vorzeitigen Rückzahlungsgebühren sind von den entsprechenden Gläubigern zu tragen und die Emittentin übernimmt hierfür keine Haftung.

Whereby:

Wobei:

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

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

"**Hedging Disruption**" means that the Issuer is unable, after using commercially reasonable efforts, to (A) acquire, establish, re-establish, substitute, maintain, unwind or dispose

"**Hedging-Störung**" bedeutet, dass die Emittentin nicht in der Lage ist unter Anwendung wirtschaftlich vernünftiger Bemühungen, (A) Transaktionen abzuschließen, fortzuführen oder

of any transaction(s) or asset(s) it deems necessary to hedge the risk of issuing and performing its obligations with respect to the Securities, or (B) realise, recover or remit the proceeds of any such transaction(s) or asset(s).

abzuwickeln bzw. Vermögenswerte zu erwerben, auszutauschen, zu halten oder zu veräußern, welche die Emittentin zur Absicherung von Risiken im Hinblick auf ihre Verpflichtungen aus den entsprechenden Wertpapieren für notwendig erachtet oder sie (B) nicht in der Lage ist, die Erlöse aus den Transaktionen bzw. Vermögenswerten zu realisieren, zurückzugewinnen oder weiterzuleiten.

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

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

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

(5) *Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag*. Innerhalb dieses §4 und §8 gilt folgendes:

The "**Early Redemption Amount**" in respect of each Security is an amount determined by the Determination Agent, acting in good faith and in a commercially reasonable manner, as at such day as is selected by the Determination Agent (provided that such day is not more than 15 days before the date fixed for redemption of the Securities), to be the amount per Security that a Qualified Financial Institution (as defined below) would charge to assume all of the Issuer's payment and other obligations with respect to such Securities per Security as if no**[** Tax Event (as defined in § 4(3)), Change in Law, Hedging Disruption, Increased Cost of Hedging and/or**]** Additional Disruption Event and/or Extraordinary Event with regard to such

Der "**Vorzeitige Rückzahlungsbetrag**" jedes Wertpapiers ist ein Betrag, der von der Festlegungsstelle unter Berücksichtigung des Grundsatzes von Treu und Glauben und in wirtschaftlich vernünftiger Weise zu einem Tag festgelegt wird, den die Festlegungsstelle bestimmt (vorausgesetzt, dass dieser Tag nicht mehr als 15 Tage vor dem Tag liegt, der für die Rückzahlung der Wertpapiere festgelegt wurde) und der einem Betrag pro Wertpapier entspricht, zu dem ein Qualifiziertes Finanzinstitut (wie nachstehend definiert) sämtliche Zahlungsverbindlichkeiten und andere Verpflichtungen hinsichtlich dieses Wertpapiers pro Wertpapier übernehmen würde, wenn kein**[** Steuerereignis (wie in §4 (3) definiert), keine Rechtsänderung, keine Hedging-Störung, keine

Security had occurred.

Gestiegenen Hedging Kosten und/oder kein**]** Zusätzliches Störungsereignis und/oder kein Außerordentliches Ereignis hinsichtlich dieser Wertpapiere eingetreten bzw. gestellt worden wäre.

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

(1) A2 or higher by S&P Global Ratings or any successor, or any other comparable rating then used by that successor rating agency, or

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

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

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

(1) A2 oder besser von S&P Global Ratings oder einem Nachfolger dieser Ratingagentur oder ein vergleichbares Rating, das dann von einer Nachfolgeratingagentur verwendet wird, oder

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

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

§4a
(Definitions)

"**Extraordinary Event**" means a Disappearance of the Commodity Price, a Material Change in Formula or a Material Change in Content, as the case may be.

["**Ratio**" means the ratio specified in the Table, which is the quotient of 1 divided by the Multiplier.**]**

"**Issue Date**" means **[●]**.

"**Valuation Date**" means **[*insert Valuation***

§4a
(Definitionen)

"**Außerordentliches Ereignis**" ist ein Wegfall des Rohstoffpreises, eine Wesentliche Änderung der Formel oder ggfs. eine Wesentliche Änderung des Inhalts.

["**Basiswertverhältnis**" bezeichnet das in der Tabelle angegebene Basiswertverhältnis, welches dem Quotienten aus 1 geteilt durch das Bezugsverhältnis entspricht.**]**

"**Begebungstag**" ist **[●]**.

"**Bewertungstag**" ist **[*Bewertungstag***

***Date*][**the Valuation Date specified in the Table**]**.

***einfügen*][**der in der Tabelle angegebene Bewertungstag**]**.

Should the Valuation Date not be a Scheduled Trading Day, the Valuation Date shall be the next following Scheduled Trading Day.

Sollte der Bewertungstag kein Planmäßiger Handelstag sein, ist der Bewertungstag der nächstfolgende Planmäßige Handelstag.

"**Valuation Time**" means **[●] [**the time specified in the Table**]**, or such other time as the Issuer may determine in its reasonable discretion pursuant to § 315 BGB by taking into consideration the relevant capital market practice and by acting in good faith.

"**Bewertungszeit**" bezeichnet **[●] [**den in der Tabelle festgelegten Zeitpunkt**]** oder einen anderen Zeitpunkt, wie von der Emittentin nach ihrem billigen Ermessen gemäß § 315 BGB bestimmt unter Berücksichtigung der jeweiligen üblichen Kapitalmarktregelungen und unter Berücksichtigung des Grundsatzes von Treu und Glauben.

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

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

"**Exchange**" means the exchange or quotation system specified in the **[**Table**] [**table within the definition of Commodity below**]**, any successor to the exchange or quotation system or any substitute exchange or quotation system.

"**Börse**" bezeichnet die Börse oder das Handelssystem, wie in der Tabelle **[**der nachstehenden Definition von Rohstoff**]**, angegeben, jeden Rechtsnachfolger der Börse oder des Handelssystems und jede Ersatzbörse oder jedes Ersatzhandelssystem.

"**Exchange Business Day**" means, any Scheduled Trading Day on which each Exchange and Related Exchange are open during their relevant regular business hours, notwithstanding any such Exchange or Related Exchange closing prior to its closing time.

"**Börsengeschäftstag**" bezeichnet jeden Planmäßigen Handelstag, an dem die Börse und die Verbundene Börse während ihrer üblichen Öffnungszeiten geöffnet sind, auch wenn diese Börse oder Verbundene Börse vor ihrem regulären Börsenschluss schließt.

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

"**Börsenstörung**" bedeutet jedes Ereignis (außer der Frühzeitigen Schließung), welches die Fähigkeit der Marktteilnehmer Transaktionen mit dem Rohstoff durchzuführen stört oder beeinträchtigt (wie von der Festlegungsstelle bestimmt), oder, welches zu einer Störung oder Beeinträchtigung führt (i) für den Rohstoff einen Marktwert an der Börse zu erhalten oder (ii) Marktwerte für Futures- oder Optionskontrakte hinsichtlich des Rohstoffs an einer Verbundenen Börse zu erhalten.

"**Final Commodity Price**" means **[**the Commodity Price at the Valuation Time on the Valuation Date**][**an amount determined by the Determination Agent in its reasonable discretion pursuant to §317 BGB to be the fair value price for the Commodity on the basis of the prices of the Commodity during the Valuation Period by taking into consideration the relevant capital market practice and by acting in good faith**]**.

"**Endgültiger Rohstoffpreis**" ist **[**der Rohstoffpreis zur Bewertungszeit am Bewertungstag**][**ein Betrag, der von der Berechnungsstelle nach billigem Ermessen gemäß §317 BGB als Fair Value Preis für den Rohstoff auf der Grundlage der Preise des Rohstoffs während des Bewertungszeitraums unter Berücksichtigung der jeweiligen üblichen Kapitalmarktregelungen und nach Treu und Glauben bestimmt wird**]**.

"**First Trading Date**" means **[*insert date*][**the day and time when the Issuer receives the first trade on the Securities, as determined by the Issuer. The First Trading Date will be published on the website of the Issuer

"**Erster Handelstag**" ist **[*Datum einfügen*][**der Tag und der Zeitpunkt, an dem die Emittentin das erste Geschäft (*trade*) in den Wertpapieren erhält, wie von der Emittentin festgelegt. Der Erste Handelstag wird, sobald die Emittentin

[(https://zertifikate.morganstanley.com)**[●]]** immediately (*unverzüglich*) after the Issuer has determined this first trade.**]**

dieses erste Geschäft (*trade*) festgestellt hat, unverzüglich auf der Webseite der Emittentin **[**(https://zertifikate.morganstanley.com)**[●]]** veröffentlicht.**]**

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

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

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

"**Frühzeitige Schließung**" bedeutet an einem Börsengeschäftstag der Börse oder einer Verbundenen Börse die Schließung der Börse vor dem planmäßigen Börsenschluss, es sei denn, diese Schließung ist von der Börse oder der Verbundenen Börse mindestens eine Stunde vor der tatsächlichen Schlusszeit an der Börse oder der Verbundenen Börse an diesem Börsengeschäftstag angekündigt worden.

"**Business Day**" means the day(s) defined in § 5 **[**(2)**][**(3)**]**.

"**Geschäftstag**" bezeichnet den/die in § 5**[**(2)**][**(3)**]** bestimmten Tag(e).

"**Trading Disruption**" means any material suspension of, or any material limitation imposed on, trading in the Commodity on the Exchange or in any additional option contracts or commodities on the Exchange or Related Exchange. For these purposes:

"**Handelsaussetzung**" bedeutet eine wesentliche Aussetzung oder eine materielle Begrenzung des Handels mit dem Rohstoff an der Börse oder des Handels mit anderen Optionskontrakten oder anderen Rohstoffen an der Börse oder Verbundenen Börse. In diesem Zusammenhang gilt, dass:

(A) a suspension of the trading in the Commodity on a Scheduled Trading Day shall be deemed to be material only if:

(i) all trading in the Commodity is suspended for the entire Scheduled Trading Day; or

(ii) all trading in the Commodity is suspended subsequent to the opening of trading on the Scheduled Trading Day, trading does not recommence prior to the regularly scheduled close of trading in such Commodity on such Scheduled Trading Day and such suspension is announced less than one hour preceding its commencement; and

(B) a limitation of trading in the Commodity on a Scheduled Trading Day shall be deemed to be material only if the Exchange establishes limits on the range within which the price of the Commodity may fluctuate and the closing or settlement price of the Commodity on such day is at the upper or lower limit of that range.

(A) eine Aussetzung des Handels mit dem Rohstoff an einem Planmäßigen Handelstag nur dann als wesentlich zu erachten ist, wenn:

(i) der Handel mit dem Rohstoff für den gesamten Planmäßigen Handelstag ausgesetzt wird; oder

(ii) der Handel mit dem Rohstoff nach Eröffnung des Handels am Planmäßigen Handelstag ausgesetzt wird, der Handel nicht vor der offiziellen Schließung des Handels mit dem Rohstoff an einem solchen Planmäßigen Handelstag wieder aufgenommen wird und diese Aussetzung weniger als eine Stunde vor ihrem Beginn angekündigt wurde; und

(B) eine Begrenzung des Handels mit dem Rohstoff an einem Planmäßigen Handelstag nur dann als wesentlich zu erachten ist, wenn die Börse Preispannen einrichtet, innerhalb derer der Preis für den Rohstoff sich bewegen darf und der Schlusskurs oder der Abrechnungskurs für den Rohstoff an einem solchen Tag oberhalb oder unterhalb dieser Preisspanne liegt.

"**Cap**" means **[*specify Cap*] [**the Cap specified in the Table**]**.

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

"**Scheduled Trading Day**" means a day that is (or, but for the occurrence of a Market Disruption Event, would have been) a day on which the Exchange or Related Exchange are open for trading during their relevant regular trading session, notwithstanding any such Exchange or Related Exchange closing prior to its scheduled closing time.

"**Commodity**" means **[*insert Commodity,*] [**the Commodity specified in the Table**]**.

["**Commodity Price**" means the price of the Commodity determined by the Determination Agent by reference to the price published by the Exchange on the page specified in the Table under "Commodity".**]**

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

(a) If the Final Commodity Price is greater than or equal to the Cap, the Redemption Amount shall be calculated as follows:

Cap x Multiplier

(b) If the Final Commodity Price is lower than the Cap, the Redemption Amount shall be calculated as follows:

Final Commodity Price x Multiplier

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

"**Höchstpreis**" ist **[*Höchstpreis angeben*] [**der in der Tabelle angegebene Höchstpreis**]**.

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

"**Planmäßiger Handelstag**" bezeichnet einen Tag, der ein Handelstag an der Börse oder Verbundenen Börse ist (oder ohne den Eintritt einer Marktstörung gewesen wäre), ungeachtet dessen, ob die Börse oder Verbundene Börse vor ihrer jeweiligen regulären Schließung bereits geschlossen hat.

"**Rohstoff**" bezeichnet **[*Namen des Rohstoffs einfügen*] [**den in der Tabelle bezeichneten Rohstoff**]**.

["**Rohstoffpreis**" bezeichnet den Preis des Rohstoffs, der von der Festlegungsstelle unter Bezugnahme auf den von der Börse veröffentlichten Preis auf der Bildschirmseite, wie in der Tabelle unter "Rohstoff" angegeben, bestimmt ist.**]**

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

(a) Falls der Endgültige Rohstoffpreis größer als der Höchstpreis ist oder diesem entspricht, wird der Rückzahlungsbetrag wie folgt berechnet:

Höchstpreis x Bezugsverhältnis

(b) Falls der Endgültige Rohstoffpreis kleiner als der Höchstpreis ist, wird der Rückzahlungsbetrag wie folgt berechnet:

Endgültiger Rohstoffpreis x Bezugsverhältnis

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

"**Disrupted Day**" means any Scheduled Trading Day on which the Exchange or any Related Exchange fails to open for trading during its regular trading session or on which a Market Disruption Event has occurred.

"**Störungstag**" bedeutet einen Planmäßigen Handelstag, an dem die Börse oder eine Verbundene Börse während ihrer üblichen Geschäftszeiten nicht geöffnet ist oder eine Marktstörung eingetreten ist.

[*In the case of multi-issuances, insert*: "Table" means the table at the end of this § 4a.**]**

[*Im Fall von Multi-Emissionen, einfügen:* "**Tabelle**" bezeichnet die am Ende dieses § 4a stehende Tabelle.**]**

"**Related Exchange(s)**" means each exchange or quotation system (as the Determination Agent may select) where trading has a material effect (as determined by the Determination Agent) on the overall market for futures or options contracts relating to the Commodity or, in any such case, any transferee or successor exchange of such exchange or quotation system.

"**Verbundene Börse(n)**" bedeutet jede Börse oder jedes Handelssystem (wie von der Festlegungsstelle bestimmt), an der oder dem der Handel eine erhebliche Auswirkung auf den Gesamtmarkt in auf den Rohstoff bezogenen Futures- oder Optionskontrakte hat (wie von der Festlegungsstelle bestimmt) oder, in jedem dieser Fälle, ein Übernehmer oder Rechtsnachfolger einer solchen Börse oder eines solchen Handelssystems.

"**Disappearance of Commodity Price**" means the disappearance of, or of trading in, the Commodity; or the disappearance or permanent discontinuance or permanent unavailability of the Commodity Price, notwithstanding the availability of the Exchange or the status of trading in the Commodity.

"**Wegfall des Rohstoffpreises**" bezeichnet den Wegfall von, oder des Handels mit dem Rohstoff; oder den Wegfall oder die dauerhafte Einstellung oder das dauerhafte Nichtvorhandensein des Rohstoffpreises, und zwar unabhängig von der Verfügbarkeit der Börse oder dem Status des Handels mit dem Rohstoff.

"**Material Change in Formula**" means the occurrence since the First Trading Date of a material change in the formula for or method of calculating the relevant Commodity Price.

"**Wesentliche Änderung der Formel**" bezeichnet eine seit dem Ersten Handelstag eingetretene wesentliche Änderung der Formel oder Methode für die Berechnung des entsprechenden Rohstoffpreises.

"**Material Change in Content**" means the occurrence since the First Trading Date of a material change in the content, composition or constitution of the Commodity.

"**Wesentliche Änderung des Inhalts**" bezeichnet eine seit dem Ersten Handelstag eingetretene wesentliche Änderung der Zusammensetzung, der Beschaffenheit, der Eigenschaft oder Verkehrsfähigkeit des Rohstoffs.

"**Additional Disruption Event**" means each of a Tax Event (as defined in §4 (3)), Change in Law, Hedging Disruption and Increased Cost of Hedging (each as defined in §4 (4)) **[●]**.

"**Zusätzliches Störungsereignis**" bezeichnet jeweils ein Steuerereignis (wie in §4 (3) definiert), eine Rechtsänderung, eine Hedging-Störung und Gestiegene Hedging Kosten (wie jeweils in §4 (4) definiert) **[●]**.

[*in case of multi-issuances insert*:
Im Fall von Multi-Emissionen einfügen:

Number of Securities and Title ***Anzahl von Wertpapieren und Bezeich-nung***	**WKN**	**ISIN**	**Issue Price** ***Emissions-preis***	**Commodity [Bloomberg Code] [Reuters page]** ***Rohstoff [Bloomberg Seite] [Reuters Bildschirm-seite]***	**Bloomberg Code** ***Bloom-berg Seite***	**Exchange** ***Börse***	**Type of Warrant** ***Art der Option***	**Multiplier** ***Bezugsver-hältnis***	**Ratio** ***Basiswert-verhältnis***	**Valuation Date** ***Bewertungs-tag***	**[Valuation Time** ***Bewertung szeit*]**	**Cap** ***Höchstpreis***
[●]	**[●]**	**[●]**	**[●]]**	**[●]**	**[●]**	**[●]**	**[●]**	**[●]**		**[●]**	**[●]**	**[●]**

§4b
(Corrections. Disrupted Days. Extraordinary Event. Additional Disruption Event)

(1) *Corrections*. In the event that any price published on the Exchange and which is utilised for any calculation or determination made in relation to the Securities is subsequently corrected and the correction is published by the Exchange before the relevant payment date, the Calculation Agent, by applying the relevant determinations by the Determination Agent, will determine the amount that is payable or deliverable as a result of that correction, and, to the extent necessary, will adjust the terms of such transaction to account for such correction and will notify the Holders accordingly pursuant to §12.

(2) *Disrupted Days*. If, in the opinion of the Determination Agent, a Market Disruption Event has occurred and is continuing on any Scheduled Trading Day (or, if different, the day on which prices for that Scheduled Trading Day would, in the ordinary course, be published by the Exchange), the Commodity Price for that Scheduled Trading Day will be determined by the Determination Agent in accordance with the first applicable Disruption Fallback (as defined below) that provides a Commodity Price.

"**Disruption Fallback**" means a source or method that may give rise to an alternative basis for determining the Commodity Price when a Market Disruption Event occurs or exists on a day that is a Scheduled Trading Day. A Disruption Fallback means (in the following order):

(i) Fallback Reference Price;

(ii) Delayed Publication or Announcement and Postponement (each to operate concurrently with the other and each subject to a period of two consecutive Scheduled Trading Days (measured from and including the original day that would otherwise have been the Scheduled Trading Day); provided, however, that the price determined by Postponement shall be the Commodity Price only if Delayed Publication or Announcement does

§4b
(Korrekturen. Störungstage. Außerordentliches Ereignis. Zusätzliches Störungsereignis)

(1) *Korrekturen*. Sollte ein an der Börse veröffentlichter Kurs, der für irgendeine Berechnung oder Feststellung in Bezug auf die Wertpapiere verwendet worden ist, nachträglich korrigiert werden und wird diese Korrektur durch die Börse vor einem Fälligkeitstag einer Zahlung veröffentlicht, so wird die Berechnungsstelle unter Anwendung der maßgeblichen Festlegungen durch die Festlegungsstelle den aufgrund dieser Korrektur zahlbaren oder lieferbaren Betrag bestimmen und, falls erforderlich, die Bedingungen der Transaktion zur Berücksichtigung dieser Korrektur anpassen und die Gläubiger gemäß §12 entsprechend unterrichten.

(2) *Störungstage*. Wenn nach Ansicht der Festlegungsstelle eine Marktstörung eingetreten ist und an einem Planmäßigen Handelstag (oder, falls davon abweichend, an einem Tag, an dem Preise für diesen Planmäßigen Handelstag gewöhnlicherweise durch die Börse veröffentlicht würden) weiterhin andauert, legt die Festlegungsstelle den Rohstoffpreis für den Planmäßigen Handelstag in Übereinstimmung mit der zuerst anwendbaren Ersatzregelung (wie nachfolgend definiert), die einen Rohstoffpreis zur Verfügung stellt, fest.

"**Ersatzregelung**" bezeichnet eine Quelle oder Methode, die die Grundlage für eine alternative Feststellung des Rohstoffpreises darstellt, sofern eine Marktstörung eingetreten ist oder an einem Planmäßigen Handelstag besteht. Es gelten die folgenden Ersatzregelungen als in dieser Reihenfolge festgelegt:

(i) Referenzersatzpreis;

(ii) Verspätete Veröffentlichung oder Ankündigung und Verschiebung (jeder der genannten Umstände muss zusammen mit dem jeweils anderen vorliegen und muss für zwei aufeinanderfolgende Planmäßige Handelstage bestanden haben (beginnend mit dem Tag (einschließlich), der normalerweise der Planmäßige Handelstag gewesen wäre); dies steht jedoch unter der Voraussetzung, dass der Preis, der durch die Verschiebung

not yield a Commodity Price within these two consecutive Scheduled Trading Days); and

(iii) determination by the Determination Agent in its reasonable discretion pursuant to § 317 BGB by taking into consideration the relevant capital market practice and by acting in good faith.

"**Fallback Reference Price**" means that the Determination Agent will determine the Commodity Price based on the first alternate price for the Commodity for that Scheduled Trading Day and not subject to a Market Disruption Event.

"**Delayed Publication or Announcement**" means that the Commodity Price for a Scheduled Trading Day will be determined based on the price of the Commodity in respect of the original day scheduled as such Scheduled Trading Day that is published or announced by the Exchange retrospectively on the first succeeding Scheduled Trading Day on which the Market Disruption Event ceases to exist, unless that Market Disruption Event continues to exist (measured from and including the original day that would otherwise have been the Scheduled Trading Day) or the Commodity Price continues to be unavailable for five consecutive Scheduled Trading Days. In that case, the next Disruption Fallback will apply.

"**Postponement**" means that the Scheduled Trading Day will be deemed to be the first succeeding Scheduled Trading Day on which the Market Disruption Event ceases to exist, unless that Market Disruption Event continues to exist for five consecutive Scheduled Trading Days (measured from and including the original day that would otherwise have been the Scheduled Trading Day). In that case, the next Disruption Fallback will apply.

If, as a result of a delay pursuant to this provision, a Commodity Price is unavailable to determine the amount

festgelegt wird, nur der Rohstoffpreis ist, wenn durch die Verspätete Veröffentlichung oder Ankündigung kein Rohstoffpreis innerhalb dieser zwei aufeinanderfolgenden Planmäßigen Handelstage gestellt werden kann); und

(iii) Ermittlung durch die Festlegungsstelle in ihrem alleinigen Ermessen gemäß § 317 BGB und unter Berücksichtigung der jeweiligen üblichen Kapitalmarktregelungen und unter Berücksichtigung des Grundsatzes von Treu und Glauben.

"**Referenzersatzpreis**" bedeutet, dass die Festlegungsstelle den Rohstoffpreis auf Grundlage des ersten alternativen Preises für den Rohstoff am Planmäßigen Handelstag ermittelt und keine Marktstörung vorliegt.

"**Verspätete Veröffentlichung oder Ankündigung**" bedeutet, dass der Rohstoffpreis an einem Planmäßigen Handelstag auf der Grundlage des Preises des Rohstoffs im Hinblick auf den Tag festgelegt wird, der ursprünglich als der Planmäßige Handelstag festgelegt wurde, der von der Börse nachträglich veröffentlicht und bekannt gegeben wird und zwar am ersten Planmäßigen Handelstag, der auf den Tag folgt, an dem die Marktstörung nicht mehr vorliegt, es sei denn die Marktstörung besteht weiterhin (beginnend mit dem Tag (einschließlich), der normalerweise der Planmäßige Handelstag gewesen wäre) oder der Rohstoffpreis steht weiterhin für fünf aufeinanderfolgende Planmäßige Handelstage nicht zur Verfügung. In diesem Fall findet die nächste Ersatzregelung Anwendung.

"**Verschiebung**" bedeutet, dass als Planmäßiger Handelstag der erste Planmäßige Handelstag gilt, an dem die Marktstörung nicht mehr besteht, es sei denn, die Marktstörung dauert fünf aufeinanderfolgende Planmäßige Handelstage an (beginnend mit dem Tag (einschließlich), der normalerweise der Planmäßige Handelstag gewesen wäre). In diesem Fall findet die nächste Ersatzregelung Anwendung.

Wenn ein Rohstoffpreis aufgrund einer Verspätung nach diesen Vorschriften nicht für die Feststellung von am Fälligkeitstag

payable on the Maturity Date, the Maturity Date will be delayed to the same extent as was the determination of the Commodity Price.

(3) *Extraordinary Event*. In the event of an Extraordinary Event the Determination Agent shall make such adjustments to the redemption, settlement, payment or any other terms of the Securities as the Determination Agent determines appropriate to account for the economic effect on the Securities of such Extraordinary Event upon the Determination Agent having given not less than **[**5**] [*insert other number*] [**days'**] [**Business Days'**]** notice to the Holders in accordance with §12; and not less than **[**7**] [*insert other number*] [**days**] [**Business Days**]** before the giving of such notice, notice to the Fiscal Agent **[**(unless the Fiscal Agent acts as Determination Agent)**]**.

(4) *Additional Disruption Event*. In the event of an Additional Disruption Event and the Securities are not redeemed early in accordance with §4 or §8 the Determination Agent may make such adjustments to the redemption, settlement, payment or any other terms of the Securities as the Determination Agent determines appropriate to account for the economic effect on the Securities of such Additional Disruption Event upon the Determination Agent having given not less than **[**5**] [*specify*] [**Business Days'**] [**days'**]** notice to the Holders in accordance with §12; and not less than **[**7**] [*specify*] [**Business Days**] [**days**]** before the giving of such notice, notice to the Fiscal Agent **[**(unless the Fiscal Agent acts as Determination Agent)**]**.

zahlbaren Beträgen zur Verfügung steht, wird der Fälligkeitstag in derselben Weise verspätet sein wie die Festlegung des Rohstoffpreises.

(3) *Außerordentliches Ereignis*. Im Fall eines Außerordentlichen Ereignisses wird die Festlegungsstelle diejenigen Anpassungen der Tilgungs-, Lieferungs-, Zahlungs- und sonstigen Bedingungen der Wertpapiere vornehmen, die sie als angemessen dafür bestimmt, den wirtschaftlichen Auswirkungen eines solchen außerordentlichen Ereignisses auf die Wertpapiere Rechnung zu tragen, wenn die Festlegungsstelle die Gläubiger spätestens **[**5**] [*Anzahl der Tage angeben*] [**Tage**] [**Geschäftstage**]** vorher gemäß §12 darüber unterrichtet hat, und spätestens **[**7**] [*Anzahl der Tage angeben*] [**Tage**] [**Geschäftstage**]** vor dieser Unterrichtung der Hauptzahlstelle eine Mitteilung übersandt hat **[**(es sei denn, die Hauptzahlstelle handelt als Festlegungsstelle)**]**.

(4) *Zusätzliches Störungsereignis*. Im Falle eines Zusätzlichen Störungsereignisses und, wenn die Wertpapiere noch nicht vorzeitig nach §4 oder §8 zurückgezahlt wurden, kann die Festlegungsstelle diejenigen Anpassungen der Tilgungs-, Lieferungs-, Zahlungs-, und sonstigen Bedingungen der Wertpapiere vornehmen, die sie als angemessen dafür bestimmt, den wirtschaftlichen Auswirkungen eines solchen Zusätzlichen Störungsereignisses auf die Wertpapiere Rechnung zu tragen, wenn die Festlegungsstelle die Gläubiger spätestens **[**5**] [*Anzahl der Tage angeben*] [**Geschäftstage**] [**Tage**]** vorher gemäß §12 darüber unterrichtet hat, und spätestens **[**7**] [*Anzahl der Tage angeben*] [**Geschäftstage**] [**Tage**]** vor dieser Unterrichtung der Hauptzahlstelle eine Mitteilung übersandt hat **[**(es sei denn, die Hauptzahlstelle handelt als Festlegungsstelle)**]**.

Option XII:
ISSUE SPECIFIC TERMS AND CONDITIONS FOR COMMODITY FUTURES LINKED OPEN END WARRANTS

§3
(Interest)

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

§4
(Redemption. Extraordinary Event)

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

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

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

(2) *Issuer's Call*. The Issuer may terminate, subject to a valid Holder's Exercise **[**or the occurrence of a **[**Stop Loss Event**][**Knock Out Event**][**Reset Event Termination**]]**, the Securities in whole but not in part on any Business Day beginning on, and including, the First

OPTION XII:
EMISSIONSSPEZIFISCHE EMISSIONSBEDINGUNGEN FÜR ROHSTOFF-FUTURE-BEZOGENE OPTIONSSCHEINE OHNE ENDFÄLLIGKEIT

§3
(Zinsen)

Auf die Wertpapiere werden keine periodischen Zinszahlungen geleistet.

§4
(Rückzahlung. Außerordentliches Ereignis)

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

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

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

(2) *Kündigung durch die Emittentin*. Vorbehaltlich einer wirksamen Ausübung des Ausübungsrechts des Gläubigers **[**oder des Eintritts **[**eines Stop Loss Ereignisses**][**eines Knock Out Ereignisses**]** **[**einer Reset Ereignis Beendigung**]]** steht es der Emittentin frei,

Trading Date by giving notice to the Holders in accordance with §12 (the "**Issuer's Call**"). Such notice (the "**Issuer's Call Notice**") shall be irrevocable and shall specify the date the Securities are terminated (the "**Issuer's Call Date**").

die Wertpapiere vollständig, jedoch nicht teilweise ab dem Ersten Handelstag (einschließlich), an jedem Geschäftstag durch Mitteilung an die Gläubiger gemäß §12 zu kündigen (die "**Kündigung durch die Emittentin**"). Eine solche Erklärung (die "**Kündigungsmitteilung**") ist unwiderruflich und soll den Tag, zu dem die Wertpapiere gekündigt werden bestimmen (der "**Kündigungstag**").

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

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

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

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

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

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

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

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

"**[Stop Loss Event][Knock Out Event]**" means that the **[*In the case of long, insert:***[bid low**]]** **[*In the case of short, insert:***[ask high**]]** **[●]** price of the Commodity Future **[**published on the page specified under **[**"Stop Loss Event"**]** **[**"Knock Out Event"**]** in the Table**]** is, during the Observation Period on any Scheduled Trading Day while the

"**[Stop Loss Ereignis][Knock Out Ereignis]**" bedeutet, dass der **[*Im Fall von Long, einfügen:***[niedrigste Geldkurs (*bid low*)**]]** **[*Im Fall von Short, einfügen:***[höchste Briefkurs (*ask high*)**]]** **[●]** **[**Preis**]** des Rohstoff-Futures**[**, welcher auf der in der Tabelle unter **[**"Stop Loss Ereignis"**][**"Knock Out Ereignis"**]** aufgeführten Bildschirmseite

Exchange is open for trading during its regular trading session, and other than at a time at which there is a Disrupted Day,

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

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

than or equal to the **[**Stop Loss Barrier**][**Knock Out Barrier**]**.

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

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

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

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

veröffentlicht wird,**]** während des Beobachtungszeitraums, an einem planmäßigen Handelstag, während dem die Börse zu ihrer regulären Börsensitzungszeit zum Handel geöffnet ist, und außer zu einem Zeitpunkt, der ein Störungstag ist,

[*Im Fall von Long, einfügen:* kleiner**]**

[*Im Fall von Short, einfügen:* größer**]**

als die **[**Stop Loss Barriere**][**Knock Out Barriere**]** ist oder dieser entspricht.

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

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

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

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

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

"**Reset Event**" means that the **[*In the case of long, insert:*[**bid low**]]** **[*In the case of short, insert:*[**ask high**]]** **[●]** price of the Commodity Future **[**published on the page specified under "Reset Event" in the Table**]** is, during the Observation Period on any Scheduled Trading Day while the Exchange is open for trading during its regular trading session, and other than at a time at which there is a Disrupted Day,

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

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

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

[(5)**][**(6)**]**Extraordinary Event. Upon the occurrence of an Extraordinary Event, the Issuer may redeem all of the Securities outstanding at the Early

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

"**Reset Ereignis**" bedeutet, dass der **[*Im Falle von Long, einfügen:*[**niedrigste Geldkurs (*bid low)*]]** **[*Im Falle von short, einfügen:*[**höchste Briefkurs (*ask high*)]]** **[●]** **[**Preis**]** des Rohstoff-Futures**[**, welcher auf der in der Tabelle unter "Reset Ereignis" aufgeführten Bildschirmseite veröffentlicht wird,**]** während des Beobachtungszeitraums, an einem planmäßigen Handelstag, während dem die Börse zu ihrer regulären Börsensitzungszeit zum Handel geöffnet ist, und außer zu einem Zeitpunkt, der ein Störungstag ist,

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

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

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

[(5)**][**(6)**]***Außerordentliches Ereignis*. Im Fall eines Außerordentlichen Ereignisses kann die Emittentin alle oder nur einige der ausstehenden Wertpapiere zum

Redemption Amount upon the Issuer having given not less than **[**5**] [**specify**]** Business Days' notice to the Holders in accordance with §12; and not less than **[**7**] [**specify**] [**Business Days**] [**days**]** before the giving of such notice, notice to the Fiscal Agent **[**(unless the Fiscal Agent acts as Determination Agent)**]**.

[(6)**][**(7)**]** *Tax Call*. Each Security shall be redeemed at the Early Redemption Amount at the option of the Issuer in whole, but not in part, at any time, on giving not less than 30 days' notice to the Holders (which notice shall be irrevocable) by settlement in cash in accordance with §12 if a Tax Event occurs whereby "**Tax Event**" means that; (i) on the occasion of the next payment or delivery due under the Securities, the Issuer has or will become obliged to pay Additional Amounts as provided or referred to in §6 as a result of any change in, or amendment to, the laws or regulations of any jurisdiction where the Issuer has its registered office, where the Fiscal Agent (as set out in §9) and the Paying Agent (as set out in §9) has its registered office, respectively, or any jurisdiction where the Securities have been **[(]**publicly**[)]** offered or the United States of America or any political subdivision or any authority thereof or therein having power to tax (each a "**Taxing Jurisdiction**"), or any change in the application or official interpretation of such laws or regulations, which change or amendment becomes effective on or after the First Trading Date; and (ii) such obligation cannot be avoided by the Issuer taking reasonable measures (but no Substitution of the Issuer pursuant to §10) available to it. Before the publication of any notice of redemption pursuant to this paragraph, the Issuer shall deliver to the Fiscal Agent a certificate signed by an executive director of the Issuer stating that the Issuer is entitled to effect such redemption and setting forth a statement of facts showing that the conditions precedent to the right of the Issuer so to redeem have occurred, and an opinion of independent legal or tax advisers of recognised standing to the effect that the Issuer has or will become obliged to pay such Additional Amounts as a result of

Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag zurückzahlen, wenn die Emittentin die Gläubiger spätestens **[**5**] [*Anzahl der Tage angeben*] [**Geschäftstage**] [**Tage**]** vorher gemäß §12 darüber unterrichtet hat, und spätestens **[**7**] [*Anzahl der Tage angeben*] [**Geschäftstage**] [**Tage**]** vor dieser Unterrichtung der Hauptzahlstelle eine Mitteilung übersandt hat **[**(es sei denn, die Hauptzahlstelle handelt als Festlegungsstelle)**]**.

[(6)**][**(7)**]** *Vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen*. Jedes Wertpapier kann auf Wunsch der Emittentin vollständig, aber nicht teilweise jederzeit zum Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag durch Barausgleich gemäß §12 zurückgezahlt werden, nachdem die Emittentin die Gläubiger mindestens 30 Tage zuvor über die entsprechende Absicht unwiderruflich informiert hat, vorausgesetzt ein Steuerereignis ist eingetreten, wobei "**Steuerereignis**" bedeutet, dass (i) die Emittentin zum nächstfolgenden Termin einer fälligen Zahlung bzw. Lieferung unter den Wertpapieren verpflichtet ist, bzw. dazu verpflichtet sein wird, in Folge einer Änderung oder Ergänzung der Gesetze und Verordnungen einer Rechtsordnung, in der die Emittentin ihren Sitz hat, einer Rechtsordnung, in der jeweils die Hauptzahlstelle (wie in §9 angegeben) und die Zahlstelle (wie in §9 angegeben) ihren Sitz hat, oder einer Rechtsordnung, in der die Wertpapiere **[(]**öffentlich**[)]** angeboten worden sind, oder den Vereinigten Staaten von Amerika (jeweils eine "**Steuerjurisdiktion**") oder einer jeweils zur Steuererhebung ermächtigten Gebietskörperschaft oder Behörde, oder Änderungen in der Anwendung oder offiziellen Auslegung solcher Gesetze und Verordnungen, sofern die entsprechende Änderung am oder nach dem Ersten Handelstag wirksam wird, Zusätzliche Beträge gemäß §6 zu zahlen, und (ii) eine solche Verpflichtung seitens der Emittentin nicht durch angemessene ihr zur Verfügung stehenden Maßnahmen vermieden werden kann (jedoch nicht durch Ersetzung der Emittentin gemäß §10). Vor Bekanntgabe einer Mitteilung über eine Rückzahlung gemäß diesen Bestimmungen hat die Emittentin der Hauptzahlstelle eine von einem Mitglied der Geschäftsführung der Emittentin unterzeichnete Bescheinigung

such change or amendment.

zukommen zu lassen, der zufolge die Emittentin berechtigt ist, eine entsprechende Rückzahlung zu leisten, und in der nachvollziehbar dargelegt ist, dass die Bedingungen für das Recht der Emittentin zur Rückzahlung gemäß diesen Bestimmungen erfüllt sind; zusätzlich hat die Emittentin ein von unabhängigen Rechts- oder Steuerberatern erstelltes Gutachten vorzulegen, demzufolge die Emittentin in Folge einer entsprechenden Änderung oder Ergänzung zur Zahlung Zusätzlicher Beträge verpflichtet ist oder sein wird.

[(7)**][**(8)**]** *Early Redemption following the occurrence of a Change in Law and/or Hedging Disruption and/or Increased Cost of Hedging*. The Issuer may redeem the Securities at any time following the occurrence of a Change in Law and/or a Hedging Disruption and/or an Increased Cost of Hedging. The Issuer will redeem the Securities in whole (but not in part) on the second Business Day after the notice of early redemption in accordance with §12 has been **[**published**][**disclosed**]** (the "**Early Redemption Date**") and will pay or cause to be paid the Early Redemption Amount (as defined below) in respect of such Securities to the relevant Holders for value on such Early Redemption Date, subject to any applicable fiscal or other laws or regulations and subject to and in accordance with these Terms and Conditions. Payments of any applicable taxes and redemption expenses will be made by the relevant Holder and the Issuer shall not have any liability in respect thereof.

[(7)**][**(8)**]** *Vorzeitige Kündigung bei Vorliegen einer Rechtsänderung und/oder einer Hedging-Störung und/oder Gestiegener Hedging Kosten.* Die Emittentin kann die Wertpapiere jederzeit bei Vorliegen einer Rechtsänderung und/oder einer Hedging-Störung und/oder Gestiegener Hedging Kosten vorzeitig zurückzahlen. Die Emittentin wird die Wertpapiere vollständig (aber nicht teilweise) am zweiten Geschäftstag, nachdem die Benachrichtigung der vorzeitigen Rückzahlung gemäß §12 **[**veröffentlicht**][**mitgeteilt**]** wurde (der "**Vorzeitige Rückzahlungstag**"), zurückzahlen und wird den Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag (wie nachstehend definiert) im Hinblick auf die Wertpapiere mit Wertstellung eines solchen Vorzeitigen Rückzahlungstags im Einklang mit den maßgeblichen Steuergesetzen oder sonstigen gesetzlichen oder behördlichen Vorschriften und in Einklang mit und gemäß diesen Emissionsbedingungen an die entsprechenden Gläubiger zahlen oder eine entsprechende Zahlung veranlassen. Zahlungen von Steuern oder vorzeitigen Rückzahlungsgebühren sind von den entsprechenden Gläubigern zu tragen und die Emittentin übernimmt hierfür keine Haftung.

Whereby:

"**Change in Law**" means that, on or after the First Trading Date of the Securities (A) due to the adoption of or any change in any applicable law or regulation (including, without limitation, any tax law), or (B) due to the promulgation of or any change in the interpretation by any court, tribunal or regulatory authority with competent jurisdiction of any applicable

Wobei:

"**Rechtsänderung**" bedeutet, dass (A) aufgrund des Inkrafttretens von Änderungen der Gesetze oder Verordnungen (einschließlich aber nicht beschränkt auf Steuergesetze) oder (B) der Änderung der Auslegung von gerichtlichen oder behördlichen Entscheidungen, die für die entsprechenden Gesetze oder

law or regulation (including any action taken by a taxing authority), the Issuer determines in good faith that it (x) has become illegal to conclude a contract providing exposure to the Commodity Future, or (y) will incur a materially increased cost in performing its obligations under the Securities (including, without limitation, due to any increase in tax liability, decrease in tax benefit or other adverse effect on its tax position).

Verordnungen relevant sind (einschließlich der Aussagen der Steuerbehörden), die Emittentin nach Treu und Glauben feststellt, dass (x) der Abschluss eines Vertrags, der sich auf ein Investment in den Rohstoff-Future bezieht, rechtswidrig geworden ist, oder (y) die Kosten, die mit den Verpflichtungen unter den Wertpapieren verbunden sind, wesentlich gestiegen sind (einschließlich aber nicht beschränkt auf Erhöhungen der Steuerverpflichtungen, der Senkung von steuerlichen Vorteilen oder anderen negativen Auswirkungen auf die steuerrechtliche Behandlung), falls solche Änderungen an oder nach dem Ersten Handelstag wirksam werden.

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

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

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

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

[(8)**][**(9)**]** *Early Redemption Amount*. For

[(8)**][**(9)**]** *Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag*.

the purposes of this §4 and §8, the following applies:

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

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

(1) A2 or higher by S&P Global Ratings or any successor, or any other comparable rating then used by that successor rating agency, or

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

provided that, if no Qualified Financial

Innerhalb dieses §4 und §8 gilt folgendes:

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

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

(1) A2 oder besser von S&P Global Ratings oder einem Nachfolger dieser Ratingagentur oder ein vergleichbares Rating, das dann von einer Nachfolgeratingagentur verwendet wird, oder

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

vorausgesetzt, dass falls kein

Institution meets the above criteria, then the Determination Agent shall, in good faith, select another qualified financial institution whose issued security maturity and credit rating profile comes closest to the above requirements.

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

§4a
(Definitions)

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

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

"**Extraordinary Event**" means a Material Change in Formula or a Material Change in Content, as the case may be.

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

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

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

§4a
(Definitionen)

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

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

"**Außerordentliches Ereignis**" ist eine Wesentliche Änderung der Formel oder ggfs. eine Wesentliche Änderung des Inhalts.

["**Ausübungsbewertungstag**" ist **[**der erste Planmäßige Handelstag eines jeden Monats, welcher dem Ablauf von 35 Kalendertagen nach dem Ausübungstag folgt. Zur Klarstellung: die Frist von 35 Kalendertagen ist zwingend und kann weder durch die Emittentin noch den Gläubiger abbedungen werden**][**der Tag, an dem der Endgültige Rohstoff-Future-Preis bestimmt wird**]**.**]**

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

["**Basispreis**" ist anfänglich **[**am**][**bis zum**]** Ersten Handelstag **[*anfänglichen Basispreis einfügen*]** **[**der anfängliche Basispreis, wie in der Tabelle angegeben**]** (der "**Anfängliche Basispreis**"). Der Basispreis wird anschließend an **[**jedem Anpassungstermin**][**einem Rollover-Tag**]** von der Festlegungsstelle angepasst **[**und gilt von diesem Anpassungstermin (einschließlich) bis zum nächstfolgenden Anpassungstermin (ausschließlich). Jeder**][**Der**]** angepasste Basispreis (ausschließlich des Anfänglichen Basispreises) wird wie folgt berechnet:

[*In the case of long, insert*:

(i) If the adjustment of the Strike Price is to be made on a day which is not a Rollover Effective Date:

Strike Price$_{previous}$ x [1 + Interest Adjustment Rate x Adjustment Days]; or

(ii) if the adjustment of the Strike Price is to be made on a day which is a Rollover Effective Date:

Strike Price$_{previous}$ [x [1 + Interest Adjustment Rate x Adjustment Days] – Rollover Spread.]] [– Rollover Spread.]

[*In the case of short, insert*:

(i) If the adjustment of the Strike Price is to be made on a day which is not a Rollover Effective Date:

Strike Price$_{previous}$ x [1 – Interest Adjustment Rate x Adjustment Days]; or

(ii) if the adjustment of the Strike Price is to be made on a day which is a Rollover Effective Date:

Strike Price$_{previous}$ x [1 – Interest Adjustment Rate x Adjustment Days] – Rollover Spread.]]

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

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

[*In the case of long, insert*:

(a) If the adjustment of the Strike Price is to be made on a day which is not a Rollover Effective Date:

[*Im Fall von Long, einfügen:*

(i) Falls die Anpassung des Basispreises an einem Tag erfolgen soll, der kein Rollover-Stichtag ist:

Basispreis$_{vorangehend}$ x [1 + Zinsanpassungssatz x Anpassungstage]; oder

(ii) falls die Anpassung des Basispreises an einem Tag erfolgen soll, der ein Rollover-Stichtag ist:

Basispreis$_{vorangehend}$ [x [1 + Zinsanpassungssatz x Anpassungstage] – Rollover-Anpassungssatz.]] [– Rollover-Anpassungssatz.]

[*Im Fall von Short, einfügen:*

(i) Falls die Anpassung an einem Tag erfolgen soll, der kein Rollover-Stichtag ist:

Basispreis$_{vorangehend}$ x [1 – Zinsanpassungssatz x Anpassungstage]; oder

(ii) Falls die Anpassung an einem Tag erfolgen soll, der ein Rollover-Stichtag ist:

Basispreis$_{vorangehend}$ x [1 – Zinsanpassungssatz x Anpassungstage] – Rollover-Anpassungssatz.]]

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

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

[*Im Fall von Long, einfügen:*

(a) Falls die Anpassung des Basispreises an einem Tag erfolgen soll, der kein Rollover-Stichtag ist:

Commodity Future Price$_{previous}$ x ([(TLF – 1)/TLF] x [1+ Interest Adjustment Rate x Adjustment Days] + (1 – [(TLF – 1)/TLF]) x [Security Fee x Adjustment Days]); or

(b) if the adjustment of the Strike Price is to be made on a day which is a Rollover Effective Date:

(Commodity Future Price$_{previous}$ – Rollover Spread) x ([(TLF – 1)/TLF] x [1+ Interest Adjustment Rate x Adjustment Days] + (1 – [(TLF – 1)/TLF]) x [Security Fee x Adjustment Days])]

[*In the case of short, insert*:

(a) If the adjustment of the Strike Price is to be made on a day which is not a Rollover Effective Date:

Commodity Future Price$_{previous}$ x ([(TLF + 1)/TLF] x [1 – Interest Adjustment Rate x Adjustment Days] + (1 – [(TLF + 1)/TLF]) x [Security Fee x Adjustment Days]); or

(b) if the adjustment of the Strike Price is to be made on a day which is a Rollover Effective Date:

(Commodity Future Price$_{previous}$ – Rollover Spread) x ([(TLF + 1)/TLF] x [1 – Interest Adjustment Rate x Adjustment Days] + (1 – [(TLF + 1)/TLF]) x [Security Fee x Adjustment Days])]

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

[*In the case of long, insert*:

[(TLF – 1)/TLF] x Hedging Value.**]**

[*In the case of short, insert*:

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

["**Strike Price$_{previous}$**" means the Strike Price applicable before the **[**latest**][**relevant**][**Rollover Effective Date.**][**Reset Date and, if the **[**latest**][**relevant**]** Reset Date is the first Reset Date after the First Trading Date, the Initial Strike Price as defined under the definition of "**Strike Price**".**]**

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

Rohstoff-Future-Preis$_{vorangehend}$ x ([(TLF – 1)/TLF] x [1+ Zinsanpassungssatz x Anpassungstage] + (1 – [(TLF – 1)/TLF]) x [Wertpapiergebühr x Anpassungstage]); oder

(b) falls die Anpassung des Basispreises an einem Tag erfolgen soll, der ein Rollover-Stichtag ist:

(Rohstoff-Future-Preis$_{vorangehend}$ – Rollover-Anpassungssatz) x ([(TLF – 1)/TLF] x [1+ Zinsanpassungssatz x Anpassungstage] + (1 – [(TLF – 1)/TLF]) x [Wertpapiergebühr x Anpassungstage])]

[*Im Fall von Short, einfügen:*

(a) Falls die Anpassung an einem Tag erfolgen soll, der kein Rollover-Stichtag ist:

Rohstoff-Future-Preis$_{vorangehend}$ x ([(TLF + 1)/TLF] x [1 – Zinsanpassungssatz x Anpassungstage] + (1 – [(TLF + 1)/TLF]) x [Wertpapiergebühr x Anpassungstage]); oder

(b) falls die Anpassung des Basispreises an einem Tag erfolgen soll, der ein Rollover-Stichtag ist:

(Rohstoff-Future-Preis$_{vorangehend}$ – Rollover-Anpassungssatz) x ([(TLF + 1)/TLF] x [1 – Zinsanpassungssatz x Anpassungstage] + (1 – [(TLF + 1)/TLF]) x [Wertpapiergebühr x Anpassungstage])]

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

[*Im Fall von Long, einfügen:*

[(TLF – 1)/TLF] x Hedging-Wert.**]**

[*Im Fall von Short, einfügen:*

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

["**Basispreis$_{vorangehend}$**" bezeichnet den Basispreis, der vor dem **[**aktuellen**][**maßgeblichen**][**Rollover-Stichtag gilt.**][**Anpassungstermin gilt und, falls der **[**aktuelle**][**maßgebliche**]** Anpassungstermin der erste Anpassungstermin nach dem Ersten Handelstag ist, den Anfänglichen Basispreis, wie in der Definition zu "**Basispreis**" angegeben.**]**

["**Basiswertverhältnis**" bezeichnet **[**anfänglich am Ersten Handelstag**]** das in der Tabelle angegebene Basiswertverhältnis, welches dem Quotienten aus 1 geteilt durch das **[**in der Tabelle

quotient of 1 divided by the Rebalance**]** Multiplier.**]**

festgelegte anfängliche Rebalance Bezugsverhältnis und danach dem Quotienten aus 1 geteilt durch das Rebalance**]** Bezugsverhältnis entspricht.**]**

"**Issue Date**" means **[●]**.

"**Begebungstag**" ist **[●]**.

"**Observation Period**" means the period from, and including, **[**the First Trading Date**][**the day and time when the Issuer receives the first trade on the Securities, as determined by the Issuer,**]** to, **[**and**] [**including**][**excluding**]**, the Valuation Time on the Valuation Date **[**but excluding, the day on which the Valuation Period begins**]**. **[**The start of the Observation Period will be published on the website of the Issuer **[**(https://zertifikate.morganstanley.com)**[●]]** immediately (*unverzüglich*) after the Issuer has determined this first trade.**]**

"**Beobachtungszeitraum**" bezeichnet den Zeitraum **[**vom Ersten Handelstag**][**von dem Tag und dem Zeitpunkt, an dem die Emittentin das erste Geschäft (*trade*) in den Wertpapieren erhält, wie von der Emittentin festgelegt**]** (einschließlich) bis **[**zur Bewertungszeit am Bewertungstag **[**(einschließlich)**][**(ausschließlich)**]][**zu dem Tag, an dem der Bewertungszeitraum beginnt (ausschließlich)**]] [**Der Beginn des Beobachtungszeitraums wird, sobald die Emittentin dieses erste Geschäft (*trade*) festgestellt hat, unverzüglich auf der Webseite der Emittentin **[**(https://zertifikate.morganstanley.com)**[●]]** veröffentlicht.**]**

"**Valuation Date**" means the **[**day on which the Final Commodity Future Price is determined.**][**earliest of the following days:

(a) the Exercise Valuation Date; and

(b) the Call Valuation Date.**]**

"**Bewertungstag**" ist der **[**Tag, an dem der Endgültige Rohstoff-Future-Preis bestimmt wird.**][**früheste der folgenden Tage:

(a) der Ausübungsbewertungstag; und

(b) der Kündigungsbewertungstag.**]**

"**Valuation Time**" means the time when the official settlement price of the Commodity Future is determined, or such other time as the Issuer may determine in its reasonable discretion pursuant to § 315 BGB by taking into consideration the relevant capital market practice and by acting in good faith.

"**Bewertungszeit**" bezeichnet den Zeitpunkt, an dem der offizielle Abrechnungskurs (*settlement price*) für den Rohstoff-Future festgelegt wird, oder einen anderen Zeitpunkt, wie von der Emittentin nach ihrem billigen Ermessen gemäß § 315 BGB bestimmt unter Berücksichtigung der jeweiligen üblichen Kapitalmarktregelungen und unter Berücksichtigung des Grundsatzes von Treu und Glauben.

["**Valuation Period**" means the period of at the maximum **[**2**][**5**][●]** Scheduled Trading Days on the Exchange or Related Exchange immediately following the First Scheduled Trading Day of the month following the expiry of 35 calendar days after the Exercise Date (in the case of a Holder's Exercise) or the Issuer's Call Date (in case of an Issuer's Call). For the avoidance of doubt, the 35 calendar day period is mandatory and non-waivable by either the Issuer or the Holder.

["**Bewertungszeitraum**" ist der Zeitraum von maximal **[**2**][**5**][●]** Planmäßigen Handelstagen bei der Börse oder Verbundenen Börse unmittelbar nach dem ersten Planmäßigen Handelstag eines jeden Monats, welcher dem Ablauf von 35 Kalendertagen nach dem Ausübungstag (im Falle einer Ausübung des Ausübungsrechts des Gläubigers) bzw. dem Kündigungstag (im Falle einer Kündigung durch die Emittentin) folgt. Zur Klarstellung: die Frist von 35 Kalendertagen ist zwingend und kann weder durch die Emittentin noch den Gläubiger abbedungen werden.

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

Tritt während des Bewertungszeitraums eine technische Störung ein, während der der Endgültige Rohstoff-Future-Preis nicht ermittelt werden kann, verlängert sich der Bewertungszeitraum um die Dauer dieser Störung. Tritt während des Bewertungszeitraums

applicable.**]**

eine Marktstörung ein, so findet §4b Anwendung.**]**

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

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

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

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

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

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

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

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

"**Final Commodity Future Price**" means **[**the Commodity Future Price at the Valuation Time on the Valuation Date**][**an amount determined by the Determination Agent in its reasonable discretion pursuant to §317 BGB to be the fair value price for the Commodity Future on the basis of the prices of the Commodity Future during the Valuation Period by taking into consideration the relevant capital market practice and by acting in good faith**]**.

"**Endgültiger Rohstoff-Future-Preis**" ist **[**der Rohstoff-Future-Preis zur Bewertungszeit am Bewertungstag**][**ein Betrag, der von der Berechnungsstelle nach billigem Ermessen gemäß §317 BGB als Fair Value Preis für den Rohstoff-Future auf der Grundlage der Preise des Rohstoff-Futures während des Bewertungszeitraums unter Berücksichtigung der jeweiligen üblichen Kapitalmarktregelungen und nach Treu und Glauben bestimmt wird**]**.

"**First Trading Date**" means **[*insert date*][**the day and time when the Issuer receives the first trade on the Securities, as determined by the Issuer. The First Trading Date will be published on the website of the Issuer **[**(https://zertifikate.morganstanley.com)**[●]]** immediately (*unverzüglich*) after the Issuer has determined this first trade.**]**

"**Erster Handelstag**" ist **[*Datum einfügen*][**der Tag und der Zeitpunkt, an dem die Emittentin das erste Geschäft (*trade*) in den Wertpapieren erhält, wie von der Emittentin festgelegt. Der Erste Handelstag wird, sobald die Emittentin dieses erste Geschäft (*trade*) festgestellt hat, unverzüglich auf der Webseite der Emittentin **[**(https://zertifikate.morganstanley.com)**[●]]** veröffentlicht.**]**

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

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

["**Financing Period**" means the number of calendar days from, but excluding, the immediately preceding Reset Date to, and including, the current Reset Date.**]**

["**Finanzierungszeitraum**" bezeichnet die Anzahl der Kalendertage vom unmittelbar vorhergehenden Anpassungstermin, ausschließlich, bis zum gegenwärtigen Anpassungstermin, einschließlich.**]**

"**Early Closure**" means the closure on any Exchange Business Day of the Exchange or any Related Exchange(s) prior to its closing time unless such earlier closing time is announced by the Exchange or Related Exchange(s) at least one hour prior to the earlier of (i) the actual closing time for the regular trading session on the Exchange or Related Exchange(s) on such Exchange Business Day and (ii) the submission deadline for orders to be entered into the Exchange or Related Exchange system for execution at the Valuation Time on such Exchange Business Day.

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

"**Business Day**" means the day(s) defined in § 5 **[**(2)**][**(3)**]**.

"**Geschäftstag**" bezeichnet den/die in § 5**[**(2)**][**(3)**]** bestimmten Tag(e).

"**Trading Disruption**" means any material suspension of, or any material limitation imposed on, trading in the Commodity Future on the Exchange or in any additional option contracts or commodities on the Exchange or Related Exchange. For these purposes:

"**Handelsaussetzung**" bedeutet eine wesentliche Aussetzung oder eine materielle Begrenzung des Handels mit dem Rohstoff-Future an der Börse oder des Handels mit anderen Optionskontrakten oder anderen Rohstoffen an der Börse oder Verbundenen Börse. In diesem Zusammenhang gilt, dass:

(A) a suspension of the trading in the Commodity Future on a Scheduled Trading Day shall be deemed to be material only if:

(i) all trading in the Commodity Future is suspended for the entire Scheduled Trading Day; or

(ii) all trading in the Commodity Future is suspended subsequent to the opening of trading on the Scheduled Trading Day, trading does not recommence prior to the regularly scheduled close of trading in such Commodity Future on such Scheduled Trading Day and such suspension is announced less than one hour preceding its commencement; and

(B) a limitation of trading in the Commodity Future on a Scheduled Trading Day shall

(A) eine Aussetzung des Handels mit dem Rohstoff-Future an einem Planmäßigen Handelstag nur dann als wesentlich zu erachten ist, wenn:

(i) der Handel mit dem Rohstoff-Future für den gesamten Planmäßigen Handelstag ausgesetzt wird; oder

(ii) der Handel mit dem Rohstoff-Future nach Eröffnung des Handels am Planmäßigen Handelstag ausgesetzt wird, der Handel nicht vor der offiziellen Schließung des Handels mit dem Rohstoff-Future an einem solchen Planmäßigen Handelstag wieder aufgenommen wird und diese Aussetzung weniger als eine Stunde vor ihrem Beginn angekündigt wurde; und

(B) eine Begrenzung des Handels mit dem Rohstoff-Future an einem Planmäßigen

be deemed to be material only if the Exchange establishes limits on the range within which the price of the Commodity Future may fluctuate and the closing or settlement price of the Commodity Future on such day is at the upper or lower limit of that range.

Handelstag nur dann als wesentlich zu erachten ist, wenn die Börse Preispannen einrichtet, innerhalb derer der Preis für den Rohstoff-Future sich bewegen darf und der Schlusskurs oder der Abrechnungskurs für den Rohstoff-Future an einem solchen Tag oberhalb oder unterhalb dieser Preisspanne liegt.

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

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

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

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

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

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

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

["**Kündigungsbewertungstag**" ist **[**der erste Planmäßige Handelstag eines jeden Monats, welcher dem Ablauf von 35 Kalendertagen nach dem Kündigungstag folgt. Zur Klarstellung: die Frist von 35 Kalendertagen ist zwingend und kann weder durch die Emittentin noch den Gläubiger abbedungen werden**][**der Tag, an dem der Endgültige Rohstoff-Future-Preis bestimmt wird**].]**

"**Issuer's Call Date**" means the day as defined in §4 (2).

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

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

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

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

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

"**Scheduled Trading Day**" means a day that is (or, but for the occurrence of a Market Disruption Event, would have been) a day on which the Exchange or Related Exchange are open for trading during their relevant regular trading session, notwithstanding any such Exchange or Related Exchange closing prior to its scheduled closing time.

"**Planmäßiger Handelstag**" bezeichnet einen Tag, der ein Handelstag an der Börse oder Verbundenen Börse ist (oder ohne den Eintritt einer Marktstörung gewesen wäre), ungeachtet dessen, ob die Börse oder Verbundene Börse vor ihrer jeweiligen regulären Schließung bereits geschlossen hat.

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

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

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

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

(Security Value$_{previous}$ x Target Leverage Factor) / Commodity Future Price$_{previous}$; or

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

(Security Value x Target Leverage Factor) / Hedging Value.

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

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

[*In the case of long, insert*:

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

[*In the case of short, insert*:

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

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

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

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

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

(Wertpapierwert$_{vorangehend}$ x Target Hebelfaktor) / Rohstoff-Future-Preis$_{vorangehend}$; oder

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

(Wertpapierwert x Target Hebelfaktor) / Hedging-Wert.

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

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

[*Im Fall von Long, einfügen:*

Basispreis x (1 + Reset Barriere Anpassungsstand).]

[*Im Fall von Short, einfügen:*

Basispreis x (1 – Reset Barriere Anpassungsstand).]

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

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

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

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

Table**][*insert*]**.

Berücksichtigung des Grundsatzes von Treu und Glauben anzupassen.

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

Jede Festlegung des Reset Barriere Anpassungsstands wird den Gläubigern von der Festlegungsstelle gemäß §12 unverzüglich nach deren Feststellung mitgeteilt.**]**

"**Reset Event**" means the event defined in § 4 (4).**]**

"**Reset Ereignis**" bezeichnet das in § 4 (4) definierte Ereignis.**]**

"**Commodity Future**" means as of the **[**First Trading Date**][**Issue Date**]** the **[*insert Commodity Future*][**the Commodity Future specified in the Table**]**. Thereafter, the Issuer will on each Rollover Date replace the Commodity Future by a financially equivalent commodity future with a later expiration date (the "**Substitute Commodity Future**"). The substitution of the Commodity Future shall become effective on the Rollover Effective Date and the Substitute Commodity Future shall then, for all purposes, be the Commodity Future.

"**Rohstoff-Future**" bezeichnet zum **[**Ersten Handelstag**][**Begebungstag**]** **[*Namen des Rohstoff-Futures einfügen*]** **[**den in der Tabelle bezeichneten Rohstoff-Future**]**. Anschließend wird die Emittentin an jedem Rollover-Tag den Rohstoff-Future durch einen wirtschaftlich vergleichbaren Rohstoff-Future (der "**Ersatz-Rohstoff-Future**") mit einem späteren Verfallstermin ersetzen. Die Ersetzung des Rohstoff-Futures wird zum Rollover-Stichtag wirksam und der Ersatz-Rohstoff-Future gilt dann für alle Zwecke als der Rohstoff-Future.

["**Commodity Future Price**" means the price of the Commodity Future determined by the Determination Agent by reference to the price published by the Exchange on the page specified in the Table under "Commodity-Future", and adjusted for any market making spreads as determined by the Determination Agent in its reasonable discretion pursuant to § 317 BGB by taking into consideration the relevant capital market practice and by acting in good faith.**]**

["**Rohstoff-Future-Preis**" bezeichnet den Preis des Rohstoff-Futures, wie von der Festlegungsstelle unter Bezugnahme auf den von der Börse auf der in der Tabelle unter "Rohstoff-Future" aufgeführten Bildschirmseite veröffentlichten Preis bestimmt, angepasst um eine Market Making Marge, die von der Festlegungsstelle nach billigem Ermessen gemäß § 317 BGB und unter Berücksichtigung der jeweiligen üblichen Kapitalmarktregelungen und unter Berücksichtigung des Grundsatzes von Treu und Glauben bestimmt wird.**]**

["**Commodity Future Price**$_{\text{previous}}$" means the Commodity Future Price **[**at the Valuation Time**]** on the immediately preceding Scheduled Trading Day.**]**

["**Rohstoff-Future-Preis**$_{\text{vorangehend}}$" ist der Rohstoff-Future-Preis **[**zur Bewertungszeit**]** an dem unmittelbar vorangehenden Planmäßigen Handelstag.**]**

"**Rollover Spread**" means in respect of any day, the fair value spread calculated as the price determined by the Issuer in its reasonable discretion pursuant to § 315 BGB and in consideration of the relevant capital market practice and by acting in good faith for liquidating its related hedging arrangements for the Commodity Future minus the price determined by the Issuer in its reasonable discretion pursuant to § 315 BGB and in consideration of the relevant capital market practice and by acting in good faith for establishing its related hedging arrangements for the Substitute Commodity Future during the substitution of the Commodity Future on such day by reference to liquidity in the Commodity Future and the Substitute Commodity Future. The Rollover Spread can be a negative amount.

"**Rollover-Anpassungssatz**" bezeichnet für jeden Tag den Fair Value Anpassungssatz, berechnet als der Preis, den die Emittentin nach ihrem billigen Ermessen gemäß § 315 BGB unter Berücksichtigung der jeweiligen üblichen Kapitalmarktregelungen und unter Berücksichtigung des Grundsatzes von Treu und Glauben zum Zwecke der Liquidation ihrer damit zusammenhängenden Absicherungsgeschäfte für Rohstoff-Futures bestimmt hat, abzüglich des durch die Emittentin nach ihrem billigen Ermessen gemäß § 315 BGB unter Berücksichtigung der jeweiligen üblichen Kapitalmarktregelungen und unter Berücksichtigung des Grundsatzes von Treu und Glauben bestimmten Preises für den Abschluss ihrer damit zusammenhängenden Hedgingvereinbarungen für den Ersatz-Rohstoff-Future während der Ersetzung des Rohstoff-Futures an einem solchen Tag unter Bezugnahme auf die Liquidität in dem Rohstoff-

Future und dem Ersatz-Rohstoff-Future. Der Rollover-Anpassungssatz kann ein negativer Betrag sein.

"**Rollover Effective Date**" means, in respect to a Rollover Date, the day (other than Saturday and Sunday) immediately following such Rollover Date.

"**Rollover-Stichtag**" bezeichnet, bezüglich eines Rollover-Tages, den Tag (außer Samstag und Sonntag), der diesem Rollover-Tag unmittelbar nachfolgt.

"**Rollover Date**" means a Scheduled Trading Date selected by the Issuer, on which the Commodity Future is replaced by the Substitute Commodity Future. The Rollover Date shall be within the last **[**twenty**] [●]** calendar days prior to the earlier of (i) the first notice date of the Commodity Future and (ii) the last day on which the Commodity Future is traded.

"**Rollover-Tag**" bezeichnet einen von der Emittentin gewählten Planmäßigen Handelstag, an dem der zugrunde liegende Rohstoff-Future durch den Ersatz-Rohstoff-Future ersetzt wird. Dieser Rollover-Tag soll innerhalb der letzten **[**zwanzig**] [●]** Kalendertage vor (i) dem ersten Kündigungstermin des Rohstoff-Futures und (ii) dem letzten Tag, an dem der Rohstoff-Future gehandelt wird, liegen, je nachdem welcher Zeitpunkt früher liegt.

"**Redemption Amount**" means an amount per Security calculated by the Calculation Agent by applying the relevant determinations by the Determination Agent in accordance with the following formula:

"**Rückzahlungsbetrag**" ist ein Betrag, der von der Berechnungsstelle unter Anwendung der maßgeblichen Festlegungen durch die Festlegungsstelle gemäß den folgenden Bestimmungen ermittelt wird:

[*In the case of Mini Future Warrants (long) or Open End Turbo Warrants (long), insert*:

(Final Commodity Future Price – Strike Price [on the Valuation Date]) x Multiplier]

[*In the case of Mini Future Warrants (short) or Open End Turbo Warrants (short), insert*:

(Strike Price [on the Valuation Date] – Final Commodity Future Price) x Multiplier]

[*In the case of Factor Certificates (long), insert*:

(Final Commodity Future Price – Strike Price [on the Valuation Date]) x Rebalance Multiplier]

[*In the case of Factor Certificates (short), insert*:

(Strike Price [on the Valuation Date] – Final Commodity Future Price) x Rebalance Multiplier]

[*Im Fall von Mini Future Optionsscheinen (Long) oder Open End Turbo Optionsscheinen (Long), einfügen:*

(Endgültiger Rohstoff-Future-Preis – Basispreis [am Bewertungstag]) x Bezugsverhältnis]

[*Im Fall von Mini Future Optionsscheinen (Short) oder Open End Turbo Optionsscheinen (Short), einfügen:*

(Basispreis [am Bewertungstag] – Endgültiger Rohstoff-Future-Preis) x Bezugsverhältnis]

[*Im Fall von Faktor Zertifikaten (Long), einfügen:*

(Endgültiger Rohstoff-Future-Preis – Basispreis [am Bewertungstag]) x Rebalance Bezugsverhältnis]

[*Im Fall von Faktor Zertifikaten (Short), einfügen:*

(Basispreis [am Bewertungstag] – Endgültiger Rohstoff-Future-Preis) x Rebalance Bezugsverhältnis]

provided that if the currency of the Redemption Amount is different to the Currency (as defined in §1(1)), the Redemption Amount shall be converted into the Currency at the prevailing spot rate of exchange, as determined by the Determination Agent in its reasonable discretion

vorausgesetzt, dass falls die Währung des Rückzahlungsbetrags von der Währung (wie in §1(1) definiert) abweicht, wird der Rückzahlungsbetrag in die Währung zum geltenden Devisenkassakurs, wie von der Festlegungsstelle nach billigem Ermessen

pursuant to § 317 BGB by taking into consideration the relevant capital market practice and by acting in good faith, whereas the Redemption Amount shall not be less than **[**EUR 0.001**] [●] [**units of the Currency (as defined in §1(1))**].]**

gemäß § 317 BGB und unter Berücksichtigung der jeweiligen üblichen Kapitalmarktregelungen und unter Berücksichtigung des Grundsatzes von Treu und Glauben bestimmt, umgerechnet, wobei der Rückzahlungsbetrag nicht weniger als **[**EUR 0,001**] [●] [**Einheiten der Währung (wie in §1(1) definiert)**]** beträgt.**]**

["**Stop Loss Reset Date**" means (i) the First Trading Date and thereafter each **[**20th**][●]** day of each calendar month, provided that if such day is **[**not a Business Day**] [**a Saturday or Sunday**]**, the Stop Loss Reset Date will be the next following **[**Business Day**][**Monday**]**, and (ii) as determined in the reasonable discretion of the Determination Agent pursuant to § 317 BGB and in consideration of the relevant capital market practice and by acting in good faith, any **[**Business Day**][**day (except Saturday and Sunday)**]**.

["**Stop Loss Anpassungstermin**" bezeichnet (i) den Ersten Handelstag und danach jeden **[**20.**][●]** Tag in jedem Kalendermonat, wobei, falls dieser Tag **[**kein Geschäftstag**][**ein Samstag oder Sonntag**]** ist, der Stop Loss Anpassungstermin der nächste darauffolgende **[**Geschäftstag**][**Montag**]** sein wird, und (ii) wie nach billigem Ermessen der Festlegungsstelle gemäß § 317 BGB und unter Berücksichtigung der jeweiligen üblichen Kapitalmarktregelungen und unter Berücksichtigung des Grundsatzes von Treu und Glauben festgelegt, jeden **[**Geschäftstag**][**Tag (außer Samstag und Sonntag)**]**.

["**Stop Loss Barrier**" means initially **[**on**][**up to**]** the First Trading Date **[*insert initial Stop Loss Barrier*] [**the initial Stop Loss Barrier specified in the Table**]** (the "**Initial Stop Loss Barrier**"). Thereafter, the Stop Loss Barrier will be adjusted by the Determination Agent on each **[**Stop Loss Reset Date and applies from, and including, such Stop Loss Reset Date until, but excluding, the next following Stop Loss Reset Date. Each**][**Rollover Date. The**]** adjusted Stop Loss Barrier (excluding the Initial Stop Loss Barrier) will be calculated as follows:

["**Stop Loss Barriere**" ist anfänglich **[**am**][**bis zum**]** Ersten Handelstag **[*anfängliche Stop Loss Barriere einfügen*] [**die in der Tabelle festgelegte anfängliche Stop Loss Barriere**]** (die "**Anfängliche Stop Loss Barriere**"). Anschließend wird die Stop Loss Barriere an jedem **[**Rollover-Tag**][**Stop Loss Anpassungstermin**]** von der Festlegungsstelle angepasst**[**.**][** und gilt von diesem Stop Loss Anpassungstermin (einschließlich) bis zum nächstfolgenden Stop Loss Anpassungstermin (ausschließlich). Jede**][**Die**]** angepasste Stop Loss Barriere (außer der Anfänglichen Stop Loss Barriere) wird wie folgt berechnet:

[*In the case of long, insert*:

Strike Price x (1 + Stop Loss Barrier Adjustment Level).]

[*In the case of short, insert*:

Strike Price x (1 – Stop Loss Barrier Adjustment Level).]

[*Im Fall von Long, einfügen:*

Basispreis x (1 + Stop Loss Barriere Anpassungsstand).]

[*Im Fall von Short, einfügen:*

Basispreis x (1 – Stop Loss Barriere Anpassungsstand).]

The Stop Loss Barrier shall be rounded **[[*In the case of long, insert*:** upwards**] [*In the case of short, insert*:** downwards**]]** to the next **[●]** decimal place**][**to the next decimal place specified in the Table under Stop Loss Barrier Rounding.

Die Stop Loss Barriere wird **[**auf die nächste **[●]** Dezimalstelle **[*Im Fall von Long, einfügen:*** aufgerundet**] [*Im Fall von Short, einfügen:*** abgerundet**]][**auf die nächste in der Tabelle unter Rundung der Stop Loss Barriere festgelegte Dezimalstelle gerundet**]**.

Any determination of the Stop Loss Barrier will be notified to the Holders in accordance with § 12 by the Determination Agent immediately after being determined.

Jede Festlegung der Stop Loss Barriere wird den Gläubigern von der Festlegungsstelle gemäß § 12 unverzüglich nach ihrer Feststellung mitgeteilt.

"**Stop Loss Barrier Adjustment Level**" means a percentage of the Strike Price which is initially

"**Stop Loss Barriere Anpassungsstand**" bezeichnet einen Prozentsatz des Basispreises,

[on**][**up to**]** the First Trading Date **[*insert initial Stop Loss Barrier Adjustment Level*] [**the initial Stop Loss Barrier Adjustment Level specified in the Table**]** (the "**Initial Stop Loss Barrier Adjustment Level**").

der anfänglich **[**am**][**bis zum**]** Ersten Handelstag **[*anfänglichen Stop Loss Barriere Anpassungsstand einfügen*] [**dem in der Tabelle festgelegten anfänglichen Stop Loss Barriere Anpassungsstand**]** entspricht (der "**Anfängliche Stop Loss Barriere Anpassungsstand**").

Thereafter the Issuer may adjust, in its reasonable discretion pursuant to § 315 BGB and in consideration of the relevant capital market practice and by acting in good faith, the Stop Loss Barrier Adjustment Level, including the Initial Stop Loss Barrier Adjustment Level, within the range (deviation (+) or (-)) **[**specified in the Table**][*insert*]**.

Danach ist die Emittentin berechtigt, den Stop Loss Barriere Anpassungsstand einschließlich des Anfänglichen Stop Loss Barriere Anpassungsstands nach ihrem billigen Ermessen gemäß § 315 BGB innerhalb einer **[**in der Tabelle bestimmten**] [*einfügen*]** Bandbreite (Abweichungen (+) oder (-)) unter Berücksichtigung der jeweiligen üblichen Kapitalmarktregelungen und unter Berücksichtigung des Grundsatzes von Treu und Glauben anzupassen.

Any determination of the Stop Loss Barrier Adjustment Level will be notified to the Holders in accordance with § 12 by the Determination Agent immediately after being determined.

Jede Festlegung des Stop Loss Barriere Anpassungsstands wird den Gläubigern von der Festlegungsstelle gemäß §12 unverzüglich nach dessen Feststellung mitgeteilt.

"**Stop Loss Amount**" means an amount per Security which will be determined during the Stop Loss Valuation Period in accordance with the following provisions:

"**Stop Loss Betrag**" ist der Betrag pro Wertpapier, der während des Stop Loss Bewertungszeitraums im Einklang mit den nachstehenden Bestimmungen ermittelt wird:

[*In the case of long, insert*:

[*Im Fall von Long, einfügen:*

(Stop Loss Reference Price – Strike Price [on the Valuation Date]) x Multiplier]

(Stop Loss Referenzstand – Basispreis [am Bewertungstag]) x Bezugsverhältnis]

[*In the case of short, insert*:

[*Im Fall von Short, einfügen:*

(Strike Price [on the Valuation Date] – Stop Loss Reference Price) x Multiplier]

(Basispreis [am Bewertungstag] – Stop Loss Referenzstand) x Bezugsverhältnis]

[provided that if the currency of the Stop Loss Amount is different to the Currency (as defined in §1(1)), the Stop Loss Amount shall be converted into the Currency at the prevailing spot rate of exchange, as determined by the Determination Agent in its reasonable discretion pursuant to § 317 BGB by taking into consideration the relevant capital market practice and by acting in good faith, whereas the Stop Loss Amount shall not be less **[**EUR 0.001**] [●] [**units of the Currency (as defined in §1(1))**].]**

[vorausgesetzt, dass falls die Währung des Stop Loss Betrags von der Währung (wie in §1(1) definiert) abweicht, wird der Stop Loss Betrag in die Währung zum geltenden Devisenkassakurs, wie von der Festlegungsstelle nach billigem Ermessen gemäß § 317 BGB und unter Berücksichtigung der jeweiligen üblichen Kapitalmarktregelungen und unter Berücksichtigung des Grundsatzes von Treu und Glauben bestimmt, umgerechnet, wobei der Stop Loss Betrag nicht weniger als **[**EUR 0,001**] [●] [**Einheiten der Währung (wie in §1(1) definiert)**]** beträgt.**]**

"**Stop Loss Valuation Date**" means the day on which the Stop Loss Reference Price will be determined.

"**Stop Loss Bewertungstag**" bezeichnet den Tag, an dem der Stop Loss Referenzkurs bestimmt wird.

"**Stop Loss Valuation Period**" means the period of at the maximum **[**2**][**3**][●] [**hours of trading**][**Scheduled Trading Days**] [**on **[**the Exchange or Related Exchange**][●]]**

"**Stop Loss Bewertungszeitraum**" ist der Zeitraum von maximal **[**2**][**3**][●] [**Handelsstunden**][**Planmäßigen Handelstagen**] [**bei **[**der Börse oder Verbundenen Börse**] [●]]**

immediately following the occurrence of a Stop Loss Event.

unmittelbar nach dem Eintritt eines Stop Loss Ereignisses.

If the price of the Commodity Future, determined as the official closing price as published by the Exchange, is determined on the day of the occurrence of a Stop Loss Event before the expiry of the Stop Loss Valuation Period and if the Stop Loss Reference Price has not yet been determined at such time, the Stop Loss Valuation Period will continue into the following Scheduled Trading Day up to the expiration of the above mentioned period of **[**3**][●]** hours of trading.

Wird der als der von der Börse als offizieller Schlusspreis veröffentlichte Preis des Rohstoff-Futures am Tag des Eintritts des Stop Loss Ereignisses vor Ablauf des Stop Loss Bewertungszeitraums festgestellt und ist der Stop Loss Referenzkurs zu diesem Zeitpunkt noch nicht ermittelt, wird der Stop Loss Bewertungszeitraum bis zum darauf folgenden Planmäßigen Handelstag fortgesetzt, bis zum Ablauf des vorgenannten Zeitraums von **[**3**][●]** Handelsstunden.

If a technical malfunction occurs within the Stop Loss Valuation Period, during which the Stop Loss Reference Price cannot be determined, the Stop Loss Valuation Period is extended by the duration of such malfunction. If a Market Disruption Event occurs during the Stop Loss Valuation Period, § 4b shall be applicable.

Tritt während des Stop Loss Bewertungszeitraums eine technische Störung ein, während der der Stop Loss Referenzkurs nicht ermittelt werden kann, verlängert sich der Stop Loss Bewertungszeitraum um die Dauer dieser Störung. Tritt während des Stop Loss Bewertungszeitraums eine Marktstörung ein, so findet § 4b Anwendung.

"**Stop Loss Event**" means the event defined in § 4 (4).

"**Stop Loss Ereignis**" bezeichnet das in § 4 (4) definierte Ereignis.

"**Stop Loss Reference Price**" means an amount determined by the Determination Agent in its reasonable discretion pursuant to § 317 BGB to be the fair value price for the Commodity Future on the basis of the prices of the Commodity Future during the Stop Loss Valuation Period by taking into consideration the relevant capital market practice and by acting in good faith.**]**

"**Stop Loss Referenzkurs**" ist ein Betrag, der von der Berechnungsstelle nach billigem Ermessen gemäß § 317 BGB als Fair Value Preis für den Rohstoff-Future auf der Grundlage der Preise des Rohstoff-Futures während des Stop Loss Bewertungszeitraums unter Berücksichtigung der jeweiligen üblichen Kapitalmarktregelungen und nach Treu und Glauben bestimmt wird.**]**

"**Disrupted Day**" means any Scheduled Trading Day on which the Exchange or any Related Exchange fails to open for trading during its regular trading session or on which a Market Disruption Event has occurred.

"**Störungstag**" bedeutet einen Planmäßigen Handelstag, an dem die Börse oder eine Verbundene Börse während ihrer üblichen Geschäftszeiten nicht geöffnet ist oder eine Marktstörung eingetreten ist.

[*In the case of multi-issuances, insert*: "Table"** means the table at the end of this § 4a.**]**

[*Im Fall von Multi-Emissionen, einfügen:* "Tabelle"** bezeichnet die am Ende dieses § 4a stehende Tabelle.**]**

["Target Leverage Factor" and "**TLF**" mean **[**the leverage factor of **[*insert Target Leverage Factor*]] [**the Target Leverage Factor specified in the Table**].]**

["Target Hebelfaktor" und "**TLF**" bezeichnen **[**den Hebelfaktor **[*Target Hebelfaktor einfügen*]] [**den in der Tabelle zugewiesenen Target Hebelfaktor**].]**

"**Related Exchange(s)**" means each exchange or quotation system (as the Determination Agent may select) where trading has a material effect (as determined by the Determination Agent) on the overall market for futures or options contracts relating to the Commodity Future or, in any such case, any transferee or successor exchange of such exchange or quotation system.

"**Verbundene Börse(n)**" bedeutet jede Börse oder jedes Handelssystem (wie von der Festlegungsstelle bestimmt), an der oder dem der Handel eine erhebliche Auswirkung auf den Gesamtmarkt in auf den Rohstoff-Future bezogenen Futures- oder Optionskontrakte hat (wie von der Festlegungsstelle bestimmt) oder, in jedem dieser Fälle, ein Übernehmer oder Rechtsnachfolger einer solchen Börse oder eines

solchen Handelssystems.

"**Disappearance of Commodity Future Price**" means the disappearance of, or of trading in, the Commodity Future; or the disappearance or permanent discontinuance or permanent unavailability of the Commodity Future Price, notwithstanding the availability of the Exchange or the status of trading in the Commodity Future. For the avoidance of doubt, such Disappearance of Commodity Future Price shall not refer to the replacement of the Commodity Future by a Substitute Commodity Future on a Rollover Date.

"**Wegfall des Rohstoff-Future-Preises**" bezeichnet den Wegfall von, oder des Handels mit dem Rohstoff-Future; oder den Wegfall oder die dauerhafte Einstellung oder das dauerhafte Nichtvorhandensein des Rohstoff-Future-Preises, und zwar unabhängig von der Verfügbarkeit der Börse oder dem Status des Handels mit dem Rohstoff-Future. Zur Klarstellung bezieht sich der Wegfall des Rohstoff-Future-Preises nicht auf die Ersetzung des Rohstoff-Futures durch einen Ersatz-Rohstoff-Future an einem Rollover-Tag.

["**Security Fee**" means **[**a fee of **[*insert Security Fee*]] [**the Security Fee specified in the Table**]**.

["**Wertpapiergebühr**" bezeichnet **[**eine Gebühr in Höhe von **[*Wertpapiergebühr einfügen*]] [**die in der Tabelle angegebene Wertpapiergebühr**]**.

"**Security Value**" means:

"**Wertpapierwert**" bezeichnet,

(i) if a Reset Event has not occurred, the fair market value of the Security, as determined by the Determination Agent **[**at the Valuation Time**]** on any Scheduled Trading Day, acting in good faith and in a commercially reasonable manner, provided that if the currency of the Strike Price is different to the Currency (as defined in §1(1)), this value shall be converted into the currency of the Strike Price at the prevailing spot rate of exchange, as determined by the Determination Agent in its reasonable discretion pursuant to § 317 BGB by taking into consideration the relevant capital market practice and by acting in good faith; or

(i) falls ein Reset Ereignis nicht eingetreten ist, den angemessenen Marktwert des Wertpapiers, der von der Festlegungsstelle **[**zur Bewertungszeit**]** an einem Planmäßigen Handelstag nach Treu und Glauben und in wirtschaftlich vernünftiger Weise handelnd, festgelegt wird vorausgesetzt, dass falls die Währung des Basispreises von der Währung (wie in §1(1) definiert) abweicht, wird dieser Wert in die Währung des Basispreises zum geltenden Devisenkassakurs, wie von der Festlegungsstelle nach billigem Ermessen gemäß § 317 BGB und unter Berücksichtigung der jeweiligen üblichen Kapitalmarktregelungen und unter Berücksichtigung des Grundsatzes von Treu und Glauben bestimmt, umgerechnet; oder

(ii) if a Reset Event has occurred, the value as calculated by the Determination Agent in accordance with the following formula:

(ii) falls ein Reset Ereignis eingetreten ist, einen Wert, welcher von der Festlegungsstelle wie folgt berechnet wird:

[*In the case of long, insert*:

(Hedging Value – Strike Price) x Rebalance Multiplier]

[*In the case of short, insert*:

(Strike Price – Hedging Value) x Rebalance Multiplier]

[*Im Fall von Long, einfügen:*

(Hedging-Wert – Basispreis) x Rebalance Bezugsverhältnis]

[*Im Fall von Short, einfügen:*

(Basispreis – Hedging-Wert) x Rebalance Bezugsverhältnis]

where the Rebalance Multiplier for the calculation of the Security Value under (ii) shall be the Rebalance Multiplier last applicable before the occurrence of the Reset Event.

wobei das Rebalance Bezugsverhältnis, das zur Berechnung des Wertpapierwerts unter (ii) verwendet wird, das letzte, vor dem Eintritt des Reset Ereignisses anwendbare, Rebalance Bezugsverhältnis ist.

"Security Value$_{previous}$" means the Security Value **[**at the Valuation Time**]** on the immediately preceding Scheduled Trading Day.**]**

"**Wertpapierwert$_{vorangehend}$**" bezeichnet den Wertpapierwert **[**zur Bewertungszeit**]** am unmittelbar vorangegangenen Planmäßigen

Handelstag.**]**

"**Material Change in Formula**" means the occurrence since the First Trading Date of a material change in the formula for or method of calculating the relevant Commodity Future Price.

"**Wesentliche Änderung der Formel**" bezeichnet eine seit dem Ersten Handelstag eingetretene wesentliche Änderung der Formel oder Methode für die Berechnung des entsprechenden Rohstoff-Future-Preises.

"**Material Change in Content**" means the occurrence since the First Trading Date of a material change in the content, composition or constitution of the Commodity Future.

"**Wesentliche Änderung des Inhalts**" bezeichnet eine seit dem Ersten Handelstag eingetretene wesentliche Änderung der Zusammensetzung, der Beschaffenheit, der Eigenschaft oder Verkehrsfähigkeit des Rohstoff-Futures.

["**Interest Adjustment Rate**" means the interest adjustment rate assigned to the Security. The initial Interest Adjustment Rate is **[**the interest adjustment rate specified in the Table**][*insert*]** (the "**Initial Interest Adjustment Rate**").

["**Zinsanpassungssatz**" ist der dem jeweiligen Wertpapier zugewiesene Zinsanpassungssatz. Der anfängliche Zinsanpassungssatz ist **[**der in der Tabelle angegebene Zinsanpassungssatz**][*einfügen*]** (der "**Anfängliche Zinsanpassungssatz**").

The Issuer may adjust, in its reasonable discretion pursuant to § 315 BGB and in consideration of the relevant capital market practice and by acting in good faith (including market interest rates and the interest-rate expectations of the market), the Interest Adjustment Rate, including the Initial Interest Adjustment Rate, on any Scheduled Trading Day within the range (deviation (+) or (-)) **[**specified in the Table**][*insert*]** for any given Security. The adjusted rate will be **[**published**][**disclosed**]** without undue delay in accordance with § 12.**]**

Die Emittentin kann den Zinsanpassungssatz einschließlich des Anfänglichen Zinsanpassungssatzes an jedem Planmäßigen Handelstag nach ihrem billigen Ermessen gemäß § 315 BGB innerhalb einer **[**in der Tabelle bestimmten**]** **[*einfügen*]** Bandbreite (Abweichungen (+) oder (-)) unter Berücksichtigung der jeweiligen üblichen Kapitalmarktregelungen und unter Berücksichtigung des Grundsatzes von Treu und Glauben (einschließlich Marktzinsniveau und Zinserwartungen des Marktes) neu festlegen. Der angepasste Satz wird unverzüglich gemäß § 12 **[**veröffentlicht**][**mitgeteilt**].]**

"**Additional Disruption Event**" means each of a Tax Event (as defined in §4 (**[**6**][**7**]**)), Change in Law, Hedging Disruption and Increased Cost of Hedging (each as defined in §4 (**[**7**][**8**]**)) **[●]**.

"**Zusätzliches Störungsereignis**" bezeichnet jeweils ein Steuerereignis (wie in §4 (**[**6**][**7**]**) definiert), eine Rechtsänderung, eine Hedging-Störung und Gestiegene Hedging Kosten (wie jeweils in §4 (**[**7**][**8**]**) definiert) **[●]**.

[*in case of multi-issuances of Factor Certificates insert*:
Im Fall von Multi-Emissionen von Faktor Zertifikaten einfügen:

Number of Securities and Title ***Anzahl von Wertpapieren und Bezeichnung*** ***(ISIN / WKN)***	**Issue Price** **Emissionspreis**	**Commodity Future (including [Bloomberg Code] [Reuters page])** ***Rohstoff-Future (einschließlich [Bloomberg Seite] [Reuters Bildschirmseite])***	**Exchange** ***Börse***	**Initial Strike Price** ***Anfänglicher Basispreis***	**Type of Warrant** ***Art der Option***	**Initial Rebalance Multiplier** ***Anfängliches Rebalance Bezugsverhältnis***	**Ratio** ***Basiswertverhält-nis***	**Initial Interest Adjustment Rate** ***Anfänglicher Zins-anpassungssatz***
[●]	**[●]**	**[●]**	**[●]**	**[●]**	**[●]**	**[●]**		**[●]**

Minimum Interest Adjustment Rate *Maximale Abweichung des Zinsanpassungs-satzes nach unten* Maximum Interest Adjustment Rate *Maximale Abweichung des Zinsanpassungs-satzes nach oben*	Initial Reset Barrier *Anfängliche Reset Barriere*	[Reset Barrier Rounding *Rundung der Reset Barriere*]	[Initial] Reset Barrier Adjustment Level *[Anfänglicher] Reset Barriere Anpassungs-stand*	[Minimum Reset Barrier Adjustment Level *Maximale Abweichung des Reset Barriere Anpassungs-standes nach unten* Maximum Reset Barrier Adjustment Level *Maximale Abweichung des Reset Barriere Anpassungs-standes nach oben]*	Security Fee *Wertpapiergebühr*	Target Leverage Factor *Target Hebelfaktor*
[●] [●]	[●]	[●]	[●]	[●]	[●]	[●]

[*in case of multi-issuances (other than Factor Certificates) insert*:
Im Fall von Multi-Emissionen (mit Ausnahme von Faktor Zertifikaten) einfügen:

Number of Securities and Title *Anzahl von Wert-papieren und Bezeich-nung* *(ISIN / WKN)*	Issue Price *Emissions-preis*	Commodity Future (including [Bloomberg Code] [Reuters page]) *Rohstoff-Future (einschließich) [Bloomberg Seite] [Reuters Bildschirms eite])*	Exchange *Börse*	Initial Strike Price *Anfänglicher Basis-preis*	Type of Warrant *Art der Option*	[Initial Stop Loss Barrier *Anfäng-liche Stop Loss Barriere]*	[Initial Stop Loss Barrier Adjust-ment Level *Anfänglicher Stop Loss Barriere An-passungs-stand*]	[Minimum Stop Loss Barrier Adjustment Level *Maximale Abweichung des Stop Loss Barriere Anpassungs-stands nach unten* Maximum Stop Loss Barrier Adjustment Level *Maximale Abweichung des Stop Loss Barriere Anpassungs-stands nach oben*]	[Stop Loss Barrier Rounding *Rundung der Stop Loss Barriere*]	Initial Interest Adjustment Rate *Anfänglicher Zins-anpassungs-satz*	[Minimum Interest Adjustment Rate *Maximale Abweichung des Zinsan-passungs-satzes nach unten* Maximum Interest Adjustment Rate *Maximale Abweichung des Zins-anpassungssatzes nach oben*]	Multiplier *Bezugsverhältnis*	Ratio *Basiswertverhält-nis*

[ez	**[•]]**	**[]zu**	**[•]**	**[•]**	**[•]**	**[•]**		**[•]** **[•]**	**[up-wards] [down-wards] to [•]** ***[auf-gerundet] [ab-gerundet] auf [•]***		**[•]** **[•]**	**[•]**	

§4b
(Corrections. Disrupted Days. Administrator/Benchmark Event. Extraordinary Event. Additional Disruption Event)

(1) *Corrections*. In the event that any price published on the Exchange and which is utilised for any calculation or determination made in relation to the Securities is subsequently corrected and the correction is published by the Exchange before the relevant payment date, the Calculation Agent, by applying the relevant determinations by the Determination Agent, will determine the amount that is payable or deliverable as a result of that correction, and, to the extent necessary, will adjust the terms of such transaction to account for such correction and will notify the Holders accordingly pursuant to §12.

(2) *Disrupted Days*. If, in the opinion of the Determination Agent, a Market Disruption Event has occurred and is continuing on any Scheduled Trading Day (or, if different, the day on which prices for that Scheduled Trading Day would, in the ordinary course, be published by the Exchange), the Commodity Future Price for that Scheduled Trading Day will be determined by the Determination Agent in accordance with the first applicable Disruption Fallback (as defined below) that provides a Commodity Future Price.

"**Disruption Fallback**" means a source or method that may give rise to an alternative basis for determining the Commodity Future Price in respect of a specified Commodity Future Price when a Market Disruption Event occurs or exists on a day that is a Scheduled Trading Day. A Disruption Fallback means (in the following order):

(i) Fallback Reference Price;

(ii) Delayed Publication or Announcement and Postponement (each to operate concurrently with the other and each subject to a period of two consecutive Scheduled Trading Days (measured from and including the

§4b
(Korrekturen. Störungstage. Administrator-/Benchmark-Ereignis. Außerordentliches Ereignis. Zusätzliches Störungsereignis)

(1) *Korrekturen*. Sollte ein an der Börse veröffentlichter Kurs, der für irgendeine Berechnung oder Feststellung in Bezug auf die Wertpapiere verwendet worden ist, nachträglich korrigiert werden und wird diese Korrektur durch die Börse vor einem Fälligkeitstag einer Zahlung veröffentlicht, so wird die Berechnungsstelle unter Anwendung der maßgeblichen Festlegungen durch die Festlegungsstelle den aufgrund dieser Korrektur zahlbaren oder lieferbaren Betrag bestimmen und, falls erforderlich, die Bedingungen der Transaktion zur Berücksichtigung dieser Korrektur anpassen und die Gläubiger gemäß §12 entsprechend unterrichten.

(2) *Störungstage*. Wenn nach Ansicht der Festlegungsstelle eine Marktstörung eingetreten ist und an einem Planmäßigen Handelstag (oder, falls davon abweichend, an einem Tag, an dem Preise für diesen Planmäßigen Handelstag gewöhnlicherweise durch die Börse veröffentlicht würden) weiterhin andauert, legt die Festlegungsstelle den Rohstoff-Future-Preis für den Planmäßigen Handelstag in Übereinstimmung mit der zuerst anwendbaren Ersatzregelung (wie nachfolgend definiert), die einen Rohstoff-Future-Preis zur Verfügung stellt, fest.

"**Ersatzregelung**" bezeichnet eine Quelle oder Methode, die die Grundlage für eine alternative Feststellung des Rohstoff-Future-Preises im Hinblick auf einen bestimmten Rohstoff-Future-Preis darstellt, sofern eine Marktstörung eingetreten ist oder an einem Planmäßigen Handelstag besteht. Es gelten die folgenden Ersatzregelungen als in dieser Reihenfolge festgelegt:

(i) Referenzersatzpreis;

(ii) Verspätete Veröffentlichung oder Ankündigung und Verschiebung (jeder der genannten Umstände muss zusammen mit dem jeweils anderen vorliegen und muss für zwei aufeinanderfolgende Planmäßige Handelstage

original day that would otherwise have been the Scheduled Trading Day); provided, however, that the price determined by Postponement shall be the Commodity Future Price only if Delayed Publication or Announcement does not yield a Commodity Future Price within these two consecutive Scheduled Trading Days); and

bestanden haben (beginnend mit dem Tag (einschließlich), der normalerweise der Planmäßige Handelstag gewesen wäre); dies steht jedoch unter der Voraussetzung, dass der Preis, der durch die Verschiebung festgelegt wird, nur der Rohstoff-Future-Preis ist, wenn durch die Verspätete Veröffentlichung oder Ankündigung kein Rohstoff-Future-Preis innerhalb dieser zwei aufeinanderfolgenden Planmäßigen Handelstage gestellt werden kann); und

(iii) determination by the Determination Agent in its reasonable discretion pursuant to § 317 BGB by taking into consideration the relevant capital market practice and by acting in good faith.

(iii) Ermittlung durch die Festlegungsstelle in ihrem alleinigen Ermessen gemäß § 317 BGB und unter Berücksichtigung der jeweiligen üblichen Kapitalmarktregelungen und unter Berücksichtigung des Grundsatzes von Treu und Glauben.

"**Fallback Reference Price**" means that the Determination Agent will determine the Commodity Future Price based on the first alternate price for the Commodity Future for that Scheduled Trading Day and not subject to a Market Disruption Event.

"**Referenzersatzpreis**" bedeutet, dass die Festlegungsstelle den Rohstoff-Future-Preis auf Grundlage des ersten alternativen Preises für den Rohstoff-Future am Planmäßigen Handelstag ermittelt und keine Marktstörung vorliegt.

"**Delayed Publication or Announcement**" means that the Commodity Future Price for a Scheduled Trading Day will be determined based on the price of the Commodity Future in respect of the original day scheduled as such Scheduled Trading Day that is published or announced by the Exchange retrospectively on the first succeeding Scheduled Trading Day on which the Market Disruption Event ceases to exist, unless that Market Disruption Event continues to exist (measured from and including the original day that would otherwise have been the Scheduled Trading Day) or the Commodity Future Price continues to be unavailable for five consecutive Scheduled Trading Days. In that case, the next Disruption Fallback will apply.

"**Verspätete Veröffentlichung oder Ankündigung**" bedeutet, dass der Rohstoff-Future-Preis an einem Planmäßigen Handelstag auf der Grundlage des Preises des Rohstoff-Futures im Hinblick auf den Tag festgelegt wird, der ursprünglich als der Planmäßige Handelstag festgelegt wurde, der von der Börse nachträglich veröffentlicht und bekannt gegeben wird und zwar am ersten Planmäßigen Handelstag, der auf den Tag folgt, an dem die Marktstörung nicht mehr vorliegt, es sei denn die Marktstörung besteht weiterhin (beginnend mit dem Tag (einschließlich), der normalerweise der Planmäßige Handelstag gewesen wäre) oder der Rohstoff-Future-Preis steht weiterhin für fünf aufeinanderfolgende Planmäßige Handelstage nicht zur Verfügung. In diesem Fall findet die nächste Ersatzregelung Anwendung.

"**Postponement**" means that the Scheduled Trading Day will be deemed to be the first succeeding Scheduled Trading Day on which the Market

"**Verschiebung**" bedeutet, dass als Planmäßiger Handelstag der erste Planmäßige Handelstag gilt, an dem die Marktstörung nicht mehr besteht, es sei

Disruption Event ceases to exist, unless that Market Disruption Event continues to exist for five consecutive Scheduled Trading Days (measured from and including the original day that would otherwise have been the Scheduled Trading Day). In that case, the next Disruption Fallback will apply.

If, as a result of a delay pursuant to this provision, a Commodity Future Price is unavailable to determine the amount payable on the Maturity Date, the Maturity Date will be delayed to the same extent as was the determination of the Commodity Future Price.

(3) *Administrator/Benchmark Event.*

(a) If on or prior to any Valuation Date (i) an Administrator/Benchmark Event and an Administrator/Benchmark Event Date occurs in respect of a Commodity Future, or (ii) a Disappearance of the Commodity Future Price occurs, then

(i) if an Alternative Pre-nominated Commodity Future has been specified in relation to such Commodity Future, then the Determination Agent shall attempt to determine an Adjustment Payment;

If the Determination Agent determines an Adjustment Payment,

(A) it shall notify the Issuer of the Adjustment Payment and if the Adjustment Payment is an amount that the Holder would (but for §4b(3)(a)(i)(C)(bb)) be required to pay to the Issuer in respect of each Security, request the Issuer to notify the Determination Agent whether it intends to redeem the Securities pursuant to Condition §4b(3)(b). If the Issuer does not intend to redeem the Securities pursuant to this §4b(3)(b) then the following provisions of this §4b(3)(a)(i) shall apply.

(B) the Terms and Conditions

denn, die Marktstörung dauert fünf aufeinanderfolgende Planmäßige Handelstage an (beginnend mit dem Tag (einschließlich), der normalerweise der Planmäßige Handelstag gewesen wäre). In diesem Fall findet die nächste Ersatzregelung Anwendung.

Wenn ein Rohstoff-Future-Preis aufgrund einer Verspätung nach diesen Vorschriften nicht für die Feststellung von am Fälligkeitstag zahlbaren Beträgen zur Verfügung steht, wird der Fälligkeitstag in derselben Weise verspätet sein wie die Festlegung des Rohstoff-Future-Preises.

(3) *Administrator-/Benchmark-Ereignis*

(a) Falls an oder vor einem Bewertungstag (i) ein Administrator-/Benchmark-Ereignis in Bezug auf einen Rohstoff-Future eintritt oder (ii) es zu einem Wegfall des Rohstoff-Futures kommt, dann gilt

(i) falls ein Alternativer Vorbestimmter Rohstoff-Future in Bezug auf einen solchen Rohstoff-Future angegeben worden ist, dann wird die Festlegungsstelle versuchen, eine Anpassungszahlung zu bestimmen.

Falls die Festlegungsstelle eine Anpassungszahlung festlegt,

(A) wird sie die Emittentin von der Anpassungszahlung in Kenntnis setzen und, falls die Anpassungszahlung ein Betrag ist, den der Gläubiger (mit Ausnahme von §4b(3)(a)(i)(C)(bb)) an die Emittentin in Bezug auf jedes Wertpapier zahlen muss, von der Emittentin verlangen, dass sie der Festlegungsstelle mitteilt, ob sie beabsichtigt, die Wertpapiere gemäß §4b(3)(b) zu kündigen. Falls die Emittentin nicht beabsichtigt, die Wertpapiere gemäß §4b(3)(b) zu kündigen, gelten die Bestimmungen dieses §4b(3)(a)(i).

(B) sind die

shall be amended so that references to the Commodity Future are replaced by references to the Alternative Pre-nominated Commodity Future;

Emissionsbedingungen anzupassen, sodass Bezugnahmen auf den Rohstoff-Future durch Bezugnahmen auf den Alternativen Vorbestimmten Rohstoff-Future ersetzt werden;

(C) the Terms and Conditions shall be adjusted to implement the Adjustment Payment as follows:

(C) sind die Emissionsbedingungen dahingehend anzupassen, dass sie die Anpassungszahlung wie folgt umsetzen:

(aa) if the Adjustment Payment is an amount that the Issuer is required to pay in respect of each Security, the Determination Agent shall adjust the Terms and Conditions to provide for the payment of the Adjustment Payment on the Maturity Date or other date when the Securities are redeemed in full; or

(aa) falls die Anpassungszahlung ein Betrag ist, der von der Emittentin in Bezug auf jedes Wertpapier zu zahlen ist, wird die Festlegungsstelle die Emissionsbedingungen dahingehend anpassen, dass eine Zahlung der Anpassungszahlung am Fälligkeitstag oder einem anderen Tag erfolgt, an dem die Wertpapiere vollständig zurückgezahlt werden; oder

(bb) if the Adjustment Payment is an amount that the Holder would (but for this §4b(3)(a)(i)(C)(bb)) be required to pay to the Issuer in respect of each Security, the Determination Agent shall adjust the Terms and Conditions to provide for the reduction of the amounts due by the Issuer until the aggregate amount of such reductions is equal to the Adjustment Payment, (subject, in the determination of the Determination Agent, to any minimum

(bb) falls die Anpassungszahlung ein Betrag ist, den der Gläubiger (mit Ausnahme dieses §4b(3)(a)(i)(C)(bb)) an die Emittentin in Bezug auf jedes Wertpapier zahlen müsste, wird die Festlegungsstelle die Emissionsbedingungen dahingehend anpassen, dass sie eine Kürzung der von der Emittentin zu leistenden Beträge vorsehen, bis der Gesamtbetrag dieser Kürzungen der Anpassungszahlung entspricht (vorbehaltlich eines Mindestrückzahlungs

redemption amount of the Securities which the Determination Agent determines is required pursuant to any applicable law or regulation (including, without limitation, any tax law) and the rules of each listing authority, stock exchange and/or quotation system by which the Securities have then been admitted to listing, trading and/or quotation);

betrags der Wertpapiere, den die Festlegungsstelle bei der Festlegung gemäß anwendbarem Recht oder einer anwendbaren Verordnung (einschließlich, unter anderem, des Steuerrechts) und den Vorschriften jeder Zulassungsbehörde, Wertpapierbörse und/oder jedes Handelssystems, durch die die Wertpapiere zum Listing, Handel und/oder zum Angebot zugelassen worden sind) als erforderlich festlegt;

(D) the Determination Agent shall make such other adjustments to the Terms and Conditions as it determines necessary or appropriate in order to account for the effect of the replacement of the Commodity Future with the Alternative Pre-nominated Commodity Future and/or to preserve as nearly as practicable the economic equivalence of the Securities before and after the replacement of the Commodity Future with the Alternative Pre-nominated Commodity Future; and

(D) wird die Festlegungsstelle sonstige andere Anpassungen an den Emissionsbedingungen vornehmen, die sie als notwendig oder geeignet erachtet, um die Wirkung der Ersetzung des Rohstoff-Futures mit dem Alternativen Vorbestimmten Rohstoff-Future zu berücksichtigen und/oder die wirtschaftliche Gleichwertigkeit der Wertpapiere vor und nach der Ersetzung des Rohstoff-Futures durch den Alternativen Vorbestimmten Rohstoff-Future so gut wie praktisch möglich zu erhalten; und

(E) the Determination Agent shall notify the Issuer, the Fiscal Agent and the Holder of any replacement of the Commodity Future by the Alternative Pre-nominated Commodity Future, the Adjustment Payment and any other adjustments to the Terms and Conditions, giving summary details of the adjustment(s), provided that any failure to give such notice shall not affect the validity of the foregoing.

(E) wird die Festlegungsstelle die Emittentin, die Hauptzahlstelle und den Gläubiger über jede Ersetzung des Rohstoff-Futures durch den Alternativen Vorbestimmten Rohstoff-Future, die Anpassungszahlung sowie jede andere Anpassung der Emissionsbedingungen benachrichtigen, mit einer Zusammenfassung der einzelnen Anpassung(en), wobei jedes Unterlassen einer solchen Mitteilung die

(F) If the Determination Agent is unable to determine an Adjustment Payment, then §4b(3)(b) shall apply.

(ii) If it (i) is or would be unlawful at any time under any applicable law or regulation or (ii) would contravene any applicable licensing requirements, in each case for the Issuer, the Determination Agent or the Calculation Agent to perform its obligations under the Securities, then §4b(3)(b) shall apply.

(b) Redemption

If:

(i) an Alternative Pre-nominated Commodity Future is not specified;

(ii) an Alternative Pre-nominated Commodity Future is specified but the Determination Agent is unable to determine the Adjustment Payment;

(iii) an Alternative Pre-nominated Commodity Future is specified and the Determination Agent determines that the Adjustment Payment would be an amount that the Holder would (but for Condition §4b(3)(a)(i)(C)(bb)) be required to pay to the Issuer in respect of each Security; or

(iv) it (a) would be unlawful at any time under any applicable law or regulation or (b) would contravene any applicable licensing requirements, in each case for the Determination Agent to calculate the relevant level, price, value or amount in accordance with Condition §4b(3)(b);

(v) any Extraordinary Event occurs and the Determination Agent determines that no calculation, adjustment and/or substitution can reasonably be made,

Gültigkeit des Vorgenannten nicht beeinträchtigt.

(F) Falls die Festlegungsstelle nicht dazu in der Lage ist, eine Anpassungszahlung zu bestimmen, ist §4b(3)(b) anwendbar.

(ii) wenn es (i) unter anwendbarem Recht bzw. anwendbaren Verordnungen rechtswidrig ist oder sein würde; oder (ii) gegen geltende Zulassungsvorschriften verstoßen würde, sollte die Emittentin, die Festlegungsstelle oder die Berechnungsstelle ihre Verpflichtungen unter den Wertpapieren erfüllen, dann findet §4b(3)(b) Anwendung.

(b) Rückzahlung

Falls:

(i) kein Alternativer Vorbestimmter Rohstoff-Future angegeben ist;

(ii) ein Alternativer Vorbestimmter Rohstoff-Future angegeben ist, die Festlegungsstelle jedoch nicht dazu in der Lage ist, eine Anpassungszahlung festzustellen;

(iii) ein Alternativer Vorbestimmter Rohstoff-Future angegeben ist und die Festlegungsstelle festlegt, dass die Anpassungszahlung ein Betrag wäre, den der Gläubiger (mit Ausnahme von Bedingung §4b(3)(a)(i)(C)(bb)) an die Emittentin in Bezug auf jedes Wertpapier zahlen müsste, oder

(iv) es (a) zu jedem Zeitpunkt unter anwendbarem Recht bzw. anwendbaren Verordnungen rechtswidrig wäre oder (b) gegen geltende Zulassungsvorschriften verstoßen würde, sollte die Festlegungsstelle den maßgeblichen Stand, Preis, Wert oder Betrag gemäß Bedingung §4b(3)(b) berechnen;

(v) ein Außerordentliches Ereignis eintritt und die Festlegungsstelle festlegt, dass eine Berechnung, Anpassung und/oder Ersetzung

billigerweise nicht machbar ist,

(each an "**Adjustment Redemption Event**")

(jeweils ein "**Anpassungskündigungsereignis**")

then the Issuer may, at any time thereafter and in its reasonable discretion (*billiges Ermessen, § 315 BGB*), determine that the Securities shall be redeemed in whole (but not in part). If the Issuer so determines that the Securities shall be redeemed, then the Issuer shall give not less than five Business Days' notice to the Holder to redeem the Securities.

so kann die Emittentin, zu jedem Zeitpunkt danach und nach billigem Ermessen (§ 315 BGB), bestimmen, dass die Wertpapiere vollständig (aber nicht teilweise) gekündigt werden. Falls die Emittentin auf diese Weise festlegt, dass die Wertpapiere gekündigt werden, wird die Emittentin den Gläubiger gemäß § 12 innerhalb einer Frist von nicht weniger als fünf Geschäftstagen die Kündigung der Wertpapiere mitteilen.

The Issuer will redeem the Securities in whole (but not in part) at the Early Redemption Amount within **[●] [**days**][**Business Days**]** following the notification to the Holders of the redemption of the Securities in accordance with § 12.

Die Emittentin wird die Wertpapiere vollständig (aber nicht teilweise) **[●] [**Tage**][**Geschäftstage**]**, nach der Mitteilung der Kündigung an die Gläubiger gemäß §12 zum Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag zurückzahlen.

The Issuer's obligations under the Securities shall be satisfied in full upon payment of such amount.

Mit der Zahlung dieses Betrags sind die Verpflichtungen der Emittentin aus den Wertpapieren vollständig erfüllt.

If the Issuer determines that the relevant Securities shall continue, the Determination Agent may make such adjustment as the Determination Agent, in its reasonable discretion (*billiges Ermessen, § 317 BGB*), considers appropriate, if any, to the formula for determining the Redemption Amount or the relevant level, price, value or amount and any other variable relevant to the settlement or payment terms of the Securities, which change or adjustment shall be effective on such date as the Determination Agent shall determine. The Determination Agent shall provide notice to the Holder in accordance with § 12 of any such change or adjustment, giving summary details of the relevant change or adjustment, as soon as reasonably practicable provided that any failure to give such notice shall not affect the validity of any such change or adjustment.

Falls die Emittentin festlegt, dass die maßgeblichen Wertpapiere nicht zurückgezahlt werden, kann die Festlegungsstelle solche Anpassungen an der zur Ermittlung des Rückzahlungsbetrags oder des maßgeblichen Standes, Preises, Wertes oder Betrages verwendeten Formel und an jeder sonstigen zur Abrechnung maßgeblichen Variablen oder jeder Zahlungsbestimmung der Wertpapiere vornehmen, die sie nach billigem Ermessen (§ 317 BGB) für geeignet hält. Eine solche Änderung oder Anpassung wird an dem Tag, den die Festlegungsstelle bestimmt, wirksam. Die Festlegungsstelle wird den Gläubigern solche Änderungen bzw. Anpassungen so bald wie billigerweise möglich gemäß § 12 mitteilen, indem sie Einzelheiten der maßgeblichen Änderung oder Anpassung zusammenfasst, unter der Voraussetzung, dass jedes Unterlassen einer solchen Mitteilung die Gültigkeit einer solchen Änderung bzw. Anpassung nicht beeinträchtigt.

Whereby:

Wobei:

"Administrator/Benchmark Event" means, in respect of any Securities, a determination made by the

"Administrator-/Benchmark-Ereignis" bezogen auf jedes Wertpapier, eine Festlegung von der Festlegungsstelle

Determination Agent that any authorisation, registration, recognition, endorsement, equivalence decision, approval or inclusion in any official register in respect of the Commodity Future or the administrator or sponsor of the Commodity Future has not been, or will not be, obtained or has been, or will be, rejected, refused, suspended or withdrawn by the relevant competent authority or other relevant official body, in each case with the effect that any of the Issuer, the Determination Agent or the Calculation Agent is not, or will not be, permitted under any applicable law or regulation to use the Commodity Future to perform its or their respective obligations in respect of the Securities.

"**Administrator/Benchmark Event Date**" means, in respect of an Administrator/Benchmark Event, the date on which the authorisation, registration, recognition, endorsement, equivalence decision, approval or inclusion in any official register is (i) required under any applicable law or regulation; or (ii) rejected, refused, suspended or withdrawn, if the applicable law or regulation provides that the Commodity Future is not permitted to be used under the Securities following rejection, refusal, suspension or withdrawal, or, in each case, if such date occurs before the Issue Date, the Issue Date.

"**Alternative Pre-nominated Commodity Future**" **[**means **[●]** or **[●]**, provided that the first alternative is subject to an Administrator/Benchmark Event**] [**is not specified**]**.

"**Adjustment Payment**" means in respect of any Security, the payment (if any) determined by the Determination Agent as is required in order to reduce or eliminate, to the extent reasonably practicable, any transfer of economic value to or from the Issuer as a result of the replacement of the Commodity Future by the Alternative Pre-nominated Commodity Future. The Determination Agent may determine that the

bezeichnet, dass eine Autorisierung, Registrierung, Anerkennung, Billigung, Gleichwertigkeitsentscheidung, Genehmigung oder Aufnahme in ein amtliches Register in Bezug auf den Rohstoff-Future bzw. dem Administrator oder Sponsor des Rohstoff-Futures von der zuständigen Behörde oder einer anderen zuständigen amtlichen Stelle nicht erteilt wurde bzw. wird, oder abgelehnt, zurückgewiesen, ausgesetzt oder zurückgenommen wurde oder wird, in jedem Falle mit der Folge, dass es der Emittentin oder der Festlegungsstelle unter geltendem Recht bzw. geltenden Vorschriften nicht erlaubt ist oder erlaubt sein wird, den Rohstoff-Future zur Erfüllung der jeweiligen Verpflichtungen aus den Wertpapieren zu verwenden.

"**Administrator-/Benchmark-Ereignistag**" in Bezug auf ein Administrator-/Benchmark-Ereignis den Tag bezeichnet, an dem die Autorisierung, Registrierung, Anerkennung, Billigung, Gleichwertigkeitsentscheidung, Genehmigung oder Aufnahme in ein amtliches Register (i) nach geltendem Recht bzw. geltenden Vorschriften erforderlich ist, oder (ii) abgelehnt, zurückgewiesen, ausgesetzt oder zurückgenommen worden ist, wenn das geltende Recht bzw. die geltenden Vorschriften bestimmen, dass der Rohstoff-Future nach Ablehnung, Zurückweisung, Aussetzung oder Zurücknahme in Bezug auf die Wertpapiere nicht mehr verwendet werden darf oder, falls dieses Datum vor dem Begebungstag liegt, der Begebungstag.

"**Alternativer Vorbestimmter Rohstoff-Future**" **[[●]** oder **[●]** bezeichnet, sollte die erste Alternative einem Administrator-/Benchmark-Ereignis unterliegen**][**nicht bestimmt ist**]**.

"**Anpassungszahlung**" in Bezug auf ein Wertpapier, die (etwaige) von der Festlegungsstelle bestimmte Zahlung bezeichnet, die erforderlich ist, um jede Übertragung eines wirtschaftlichen Wertes auf die Emittentin oder von der Emittentin infolge der Ersetzung des Rohstoff-Futures durch den Alternativen Vorbestimmten Rohstoff-Future zu verringern oder zu beseitigen, soweit dies vernünftigerweise möglich ist. Die Festlegungsstelle kann bestimmen, dass

Adjustment Payment is zero.

(4) *Extraordinary Event*. In the event of an Extraordinary Event the Determination Agent shall make such adjustments to the redemption, settlement, payment or any other terms of the Securities as the Determination Agent determines appropriate to account for the economic effect on the Securities of such Extraordinary Event upon the Determination Agent having given not less than **[**5**] [*insert other number*] [**days'**] [**Business Days'**]** notice to the Holders in accordance with §12; and not less than **[**7**] [*insert other number*] [**days**] [**Business Days**]** before the giving of such notice, notice to the Fiscal Agent **[**(unless the Fiscal Agent acts as Determination Agent)**]**.

(5) *Additional Disruption Event*. In the event of an Additional Disruption Event and the Securities are not redeemed early in accordance with §4 or §8 the Determination Agent may make such adjustments to the redemption, settlement, payment or any other terms of the Securities as the Determination Agent determines appropriate to account for the economic effect on the Securities of such Additional Disruption Event upon the Determination Agent having given not less than **[**5**] [*specify*] [**Business Days'**] [**days'**]** notice to the Holders in accordance with §12; and not less than **[**7**] [*specify*] [**Business Days**] [**days**]** before the giving of such notice, notice to the Fiscal Agent **[**(unless the Fiscal Agent acts as Determination Agent)**]**.

die Anpassungszahlung gleich Null ist.

(4) *Außerordentliches Ereignis*. Im Fall eines Außerordentlichen Ereignisses wird die Festlegungsstelle diejenigen Anpassungen der Tilgungs-, Lieferungs-, Zahlungs- und sonstigen Bedingungen der Wertpapiere vornehmen, die sie als angemessen dafür bestimmt, den wirtschaftlichen Auswirkungen eines solchen außerordentlichen Ereignisses auf die Wertpapiere Rechnung zu tragen, wenn die Festlegungsstelle die Gläubiger spätestens **[**5**] [*Anzahl der Tage angeben*] [**Tage**] [**Geschäftstage**]** vorher gemäß §12 darüber unterrichtet hat, und spätestens **[**7**] [*Anzahl der Tage angeben*] [**Tage**] [**Geschäftstage**]** vor dieser Unterrichtung der Hauptzahlstelle eine Mitteilung übersandt hat **[**(es sei denn, die Hauptzahlstelle handelt als Festlegungsstelle)**]**.

(5) *Zusätzliches Störungsereignis*. Im Falle eines Zusätzlichen Störungsereignisses und, wenn die Wertpapiere noch nicht vorzeitig nach §4 oder §8 zurückgezahlt wurden, kann die Festlegungsstelle diejenigen Anpassungen der Tilgungs-, Lieferungs-, Zahlungs-, und sonstigen Bedingungen der Wertpapiere vornehmen, die sie als angemessen dafür bestimmt, den wirtschaftlichen Auswirkungen eines solchen Zusätzlichen Störungsereignisses auf die Wertpapiere Rechnung zu tragen, wenn die Festlegungsstelle die Gläubiger spätestens **[**5**] [*Anzahl der Tage angeben*] [**Geschäftstage**] [**Tage**]** vorher gemäß §12 darüber unterrichtet hat, und spätestens **[**7**] [*Anzahl der Tage angeben*] [**Geschäftstage**] [**Tage**]** vor dieser Unterrichtung der Hauptzahlstelle eine Mitteilung übersandt hat **[**(es sei denn, die Hauptzahlstelle handelt als Festlegungsstelle)**]**.

Option XIII:
ISSUE SPECIFIC TERMS AND CONDITIONS FOR COMMODITY FUTURES LINKED TERM WARRANTS

§3
(Interest)

There will not be any periodic payments of interest on the Securities.

§4
(Redemption. Extraordinary Event)

(1) *Redemption*. Subject to **[**the occurrence of a Knock Out Event (as defined below) and**]** a postponement due to a Disrupted Day pursuant to § 4b, the Securities shall be redeemed on the Maturity Date (as defined in § 4a below) at the Redemption Amount or, respectively, at the Minimum Amount **[**in the case of a Knock Out Event**]**.

The Redemption Amount or the Minimum Amount, respectively, in respect of each Security shall be calculated by the Calculation Agent by applying the relevant determinations by the Determination Agent and in accordance with the provisions hereof.

The Redemption Amount or the Minimum Amount, respectively, will be notified to the Holders in accordance with § 12 by the Determination Agent immediately after being determined.

[(2) *Knock Out Event*. Following the occurrence of a Knock Out Event, the Securities will terminate automatically.

"**Knock Out Event**" means that the **[*In the case of long, insert:***[**bid low**]]** **[*In the case of short, insert:***[**ask high**]]** **[●]** price of the Commodity Future **[**published on the page specified under "Knock Out Event" in the Table**]** is, during the Observation Period on any Scheduled Trading Day while the Exchange is open for trading during its regular trading session, and other than at a time at which there is a Disrupted Day,

OPTION XIII:
EMISSIONSSPEZIFISCHE EMISSIONSBEDINGUNGEN FÜR ROHSTOFF-FUTURE-BEZOGENE OPTIONSSCHEINE MIT ENDFÄLLIGKEIT

§3
(Zinsen)

Auf die Wertpapiere werden keine periodischen Zinszahlungen geleistet.

§4
(Rückzahlung. Außerordentliches Ereignis)

(1) *Rückzahlung*. Die Wertpapiere werden vorbehaltlich **[**des Eintritts eines Knock Out Ereignisses (wie nachstehend definiert) und**]** einer Verschiebung aufgrund eines Störungstages nach §4b am Fälligkeitstag (wie nachstehend in § 4a definiert) zurückgezahlt, und zwar zum Rückzahlungsbetrag bzw. **[**im Fall des Eintritts eines Knock Out Ereignisses**]** zum Mindestbetrag.

Der Rückzahlungsbetrag bzw. der Mindestbetrag bezüglich jedes Wertpapiers wird von der Berechnungsstelle unter Anwendung der maßgeblichen Festlegungen der Festlegungsstelle und in Übereinstimmung mit den Bestimmungen dieser Emissionsbedingungen berechnet.

Der Rückzahlungsbetrag bzw. der Mindestbetrag wird den Gläubigern von der Festlegungsstelle gemäß §12 unverzüglich nach dessen Feststellung mitgeteilt.

[(2) Knock Out Ereignis. Nach Eintritt eines Knock Out Ereignisses gelten die Wertpapiere automatisch als gekündigt.

"**Knock Out Ereignis**" bedeutet, dass der **[*Im Fall von Long, einfügen:***[** niedrigste Geldkurs (*bid low*)**]]** **[*Im Fall von Short, einfügen:***[**höchste Briefkurs (*ask high*)**]]** **[●]** **[**Preis**]** des Rohstoff-Futures**[**, welcher auf der in der Tabelle unter "Knock Out Ereignis" aufgeführten Bildschirmseite veröffentlicht wird,**]** während des Beobachtungszeitraums, an einem planmäßigen Handelstag, während dem die Börse zu ihrer regulären Börsensitzungszeit zum Handel geöffnet ist, und außer zu einem Zeitpunkt, der ein Störungstag ist,

[*In the case of long, insert*: lower**]**

[*In the case of short, insert*: greater**]**

than or equal to the Knock Out Barrier.

The occurrence of a Knock Out Event will be notified to the Holders in accordance with §12.

Following a Knock Out Event, the Securities shall be redeemed on the Maturity Date at the Minimum Amount.**]**

(**[**2**][**3**]**) Extraordinary Event. Upon the occurrence of an Extraordinary Event, the Issuer may redeem all of the Securities outstanding at the Early Redemption Amount upon the Issuer having given not less than **[**5**] [**specify**]** Business Days' notice to the Holders in accordance with §12; and not less than **[**7**] [**specify**] [**Business Days**] [**days**]** before the giving of such notice, notice to the Fiscal Agent **[**(unless the Fiscal Agent acts as Determination Agent)**]**.

(**[**3**][**4**]**) *Tax Call*. Each Security shall be redeemed at the Early Redemption Amount at the option of the Issuer in whole, but not in part, at any time, on giving not less than 30 days' notice to the Holders (which notice shall be irrevocable) by settlement in cash in accordance with §12 if a Tax Event occurs whereby "**Tax Event**" means that; (i) on the occasion of the next payment or delivery due under the Securities, the Issuer has or will become obliged to pay Additional Amounts as provided or referred to in §6 as a result of any change in, or amendment to, the laws or regulations of any jurisdiction where the Issuer has its registered office, where the Fiscal Agent (as set out in §9) and the Paying Agent (as set out in §9) has its registered office, respectively, or any jurisdiction where the Securities have been **[(]**publicly**[)]** offered or the United States of America or any political subdivision or any authority thereof or therein having power to tax (each a "**Taxing Jurisdiction**"), or any change in the application or official interpretation of such laws or regulations, which change or amendment becomes effective on or after the First Trading Date; and (ii) such

[*Im Fall von Long, einfügen:* kleiner**]**

[*Im Fall von Short, einfügen:* größer**]**

als die Knock Out Barriere ist oder dieser entspricht.

Der Eintritt eines Knock Out Ereignisses wird den Gläubigern gemäß § 12 mitgeteilt.

Nach Eintritt eines Knock Out Ereignisses werden die Wertpapiere am Fälligkeitstag zu dem Mindestbetrag zurückgezahlt.**]**

(**[**2**][**3**]**) *Außerordentliches Ereignis*. Im Fall eines Außerordentlichen Ereignisses kann die Emittentin alle oder nur einige der ausstehenden Wertpapiere zum Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag zurückzahlen, wenn die Emittentin die Gläubiger spätestens **[**5**] [*Anzahl der Tage angeben*] [**Geschäftstage**] [**Tage**]** vorher gemäß §12 darüber unterrichtet hat, und spätestens **[**7**] [*Anzahl der Tage angeben*] [**Geschäftstage**] [**Tage**]** vor dieser Unterrichtung der Hauptzahlstelle eine Mitteilung übersandt hat **[**(es sei denn, die Hauptzahlstelle handelt als Festlegungsstelle)**]**.

(**[**3**][**4**]**) *Vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen*. Jedes Wertpapier kann auf Wunsch der Emittentin vollständig, aber nicht teilweise jederzeit zum Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag durch Barausgleich gemäß §12 zurückgezahlt werden, nachdem die Emittentin die Gläubiger mindestens 30 Tage zuvor über die entsprechende Absicht unwiderruflich informiert hat, vorausgesetzt ein Steuerereignis ist eingetreten, wobei "**Steuerereignis**" bedeutet, dass (i) die Emittentin zum nächstfolgenden Termin einer fälligen Zahlung bzw. Lieferung unter den Wertpapieren verpflichtet ist, bzw. dazu verpflichtet sein wird, in Folge einer Änderung oder Ergänzung der Gesetze und Verordnungen einer Rechtsordnung, in der die Emittentin ihren Sitz hat, einer Rechtsordnung, in der jeweils die Hauptzahlstelle (wie in §9 angegeben) und die Zahlstelle (wie in §9 angegeben) ihren Sitz hat, oder einer Rechtsordnung, in der die Wertpapiere **[(]**öffentlich**[)]** angeboten worden sind, oder den Vereinigten Staaten von Amerika (jeweils eine "**Steuerjurisdiktion**") oder einer jeweils zur Steuererhebung ermächtigten Gebietskörperschaft oder Behörde, oder

obligation cannot be avoided by the Issuer taking reasonable measures (but no Substitution of the Issuer pursuant to §10) available to it. Before the publication of any notice of redemption pursuant to this paragraph, the Issuer shall deliver to the Fiscal Agent a certificate signed by an executive director of the Issuer stating that the Issuer is entitled to effect such redemption and setting forth a statement of facts showing that the conditions precedent to the right of the Issuer so to redeem have occurred, and an opinion of independent legal or tax advisers of recognised standing to the effect that the Issuer has or will become obliged to pay such Additional Amounts as a result of such change or amendment.

Änderungen in der Anwendung oder offiziellen Auslegung solcher Gesetze und Verordnungen, sofern die entsprechende Änderung am oder nach dem Ersten Handelstag wirksam wird, Zusätzliche Beträge gemäß §6 zu zahlen, und (ii) eine solche Verpflichtung seitens der Emittentin nicht durch angemessene ihr zur Verfügung stehenden Maßnahmen vermieden werden kann (jedoch nicht durch Ersetzung der Emittentin gemäß §10). Vor Bekanntgabe einer Mitteilung über eine Rückzahlung gemäß diesen Bestimmungen hat die Emittentin der Hauptzahlstelle eine von einem Mitglied der Geschäftsführung der Emittentin unterzeichnete Bescheinigung zukommen zu lassen, der zufolge die Emittentin berechtigt ist, eine entsprechende Rückzahlung zu leisten, und in der nachvollziehbar dargelegt ist, dass die Bedingungen für das Recht der Emittentin zur Rückzahlung gemäß diesen Bestimmungen erfüllt sind; zusätzlich hat die Emittentin ein von unabhängigen Rechts- oder Steuerberatern erstelltes Gutachten vorzulegen, demzufolge die Emittentin in Folge einer entsprechenden Änderung oder Ergänzung zur Zahlung Zusätzlicher Beträge verpflichtet ist oder sein wird.

(**[**4**][**5**]**) *Early Redemption following the occurrence of a Change in Law and/or Hedging Disruption and/or Increased Cost of Hedging*. The Issuer may redeem the Securities at any time following the occurrence of a Change in Law and/or a Hedging Disruption and/or an Increased Cost of Hedging. The Issuer will redeem the Securities in whole (but not in part) on the second Business Day after the notice of early redemption in accordance with §12 has been **[**published**][**disclosed**]** (the "**Early Redemption Date**") and will pay or cause to be paid the Early Redemption Amount (as defined below) in respect of such Securities to the relevant Holders for value on such Early Redemption Date, subject to any applicable fiscal or other laws or regulations and subject to and in accordance with these Terms and Conditions. Payments of any applicable taxes and redemption expenses will be made by the relevant Holder and the Issuer shall not have any liability in respect thereof.

(**[**4**][**5**]**) *Vorzeitige Kündigung bei Vorliegen einer Rechtsänderung und/oder einer Hedging-Störung und/oder Gestiegener Hedging Kosten.* Die Emittentin kann die Wertpapiere jederzeit bei Vorliegen einer Rechtsänderung und/oder einer Hedging-Störung und/oder Gestiegener Hedging Kosten vorzeitig zurückzahlen. Die Emittentin wird die Wertpapiere vollständig (aber nicht teilweise) am zweiten Geschäftstag, nachdem die Benachrichtigung der vorzeitigen Rückzahlung gemäß §12 **[**veröffentlicht**][**mitgeteilt**]** wurde (der "**Vorzeitige Rückzahlungstag**"), zurückzahlen und wird den Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag (wie nachstehend definiert) im Hinblick auf die Wertpapiere mit Wertstellung eines solchen Vorzeitigen Rückzahlungstags im Einklang mit den maßgeblichen Steuergesetzen oder sonstigen gesetzlichen oder behördlichen Vorschriften und in Einklang mit und gemäß diesen Emissionsbedingungen an die entsprechenden Gläubiger zahlen oder

eine entsprechende Zahlung veranlassen. Zahlungen von Steuern oder vorzeitigen Rückzahlungsgebühren sind von den entsprechenden Gläubigern zu tragen und die Emittentin übernimmt hierfür keine Haftung.

Whereby:

Wobei:

"**Change in Law**" means that, on or after the First Trading Date of the Securities (A) due to the adoption of or any change in any applicable law or regulation (including, without limitation, any tax law), or (B) due to the promulgation of or any change in the interpretation by any court, tribunal or regulatory authority with competent jurisdiction of any applicable law or regulation (including any action taken by a taxing authority), the Issuer determines in good faith that it (x) has become illegal to conclude a contract providing exposure to the Commodity-Future, or (y) will incur a materially increased cost in performing its obligations under the Securities (including, without limitation, due to any increase in tax liability, decrease in tax benefit or other adverse effect on its tax position).

"**Rechtsänderung**" bedeutet, dass (A) aufgrund des Inkrafttretens von Änderungen der Gesetze oder Verordnungen (einschließlich aber nicht beschränkt auf Steuergesetze) oder (B) der Änderung der Auslegung von gerichtlichen oder behördlichen Entscheidungen, die für die entsprechenden Gesetze oder Verordnungen relevant sind (einschließlich der Aussagen der Steuerbehörden), die Emittentin nach Treu und Glauben feststellt, dass (x) der Abschluss eines Vertrags, der sich auf ein Investment in den Rohstoff-Future bezieht, rechtswidrig geworden ist, oder (y) die Kosten, die mit den Verpflichtungen unter den Wertpapieren verbunden sind, wesentlich gestiegen sind (einschließlich aber nicht beschränkt auf Erhöhungen der Steuerverpflichtungen, der Senkung von steuerlichen Vorteilen oder anderen negativen Auswirkungen auf die steuerrechtliche Behandlung), falls solche Änderungen an oder nach dem Ersten Handelstag wirksam werden.

"**Hedging Disruption**" means that the Issuer is unable, after using commercially reasonable efforts, to (A) acquire, establish, re-establish, substitute, maintain, unwind or dispose of any transaction(s) or asset(s) it deems necessary to hedge the risk of issuing and performing its obligations with respect to the Securities, or (B) realise, recover or remit the proceeds of any such transaction(s) or asset(s).

"**Hedging-Störung**" bedeutet, dass die Emittentin nicht in der Lage ist unter Anwendung wirtschaftlich vernünftiger Bemühungen, (A) Transaktionen abzuschließen, fortzuführen oder abzuwickeln bzw. Vermögenswerte zu erwerben, auszutauschen, zu halten oder zu veräußern, welche die Emittentin zur Absicherung von Risiken im Hinblick auf ihre Verpflichtungen aus den entsprechenden Wertpapieren für notwendig erachtet oder sie (B) nicht in der Lage ist, die Erlöse aus den Transaktionen bzw. Vermögenswerten zu realisieren, zurückzugewinnen oder weiterzuleiten.

"**Increased Cost of Hedging**" means that the Issuer would incur a materially increased (as compared with circumstances existing on the First Trading Date) amount of tax, duty, expense or fee (other than brokerage commissions) to (A) acquire, establish,

"**Gestiegene Hedging Kosten**" bedeutet, dass die Emittentin im Vergleich zum Ersten Handelstag einen wesentlich höheren Betrag an Steuern, Abgaben, Aufwendungen und Gebühren (außer Maklergebühren) entrichten muss, um (A) Transaktionen

re-establish, substitute, maintain, unwind or dispose of any transaction(s) or asset(s) it deems necessary to hedge the risk of issuing and performing its obligations with respect to the Securities, or (B) realise, recover or remit the proceeds of any such transaction(s) or asset(s), provided that any such materially increased amount that is incurred solely due to the deterioration of the creditworthiness of the Issuer shall not be deemed an Increased Cost of Hedging.

abzuschließen, fortzuführen oder abzuwickeln bzw. Vermögenswerte zu erwerben, auszutauschen, zu halten oder zu veräußern, welche die Emittentin zur Absicherung von Risiken im Hinblick auf ihre Verpflichtungen aus den entsprechenden Wertpapieren für notwendig erachtet oder (B) Erlöse aus den Transaktionen bzw. Vermögenswerten zu realisieren, zurückzugewinnen oder weiterzuleiten, unter der Voraussetzung, dass Beträge, die sich nur erhöht haben, weil die Kreditwürdigkeit der Emittentin zurückgegangen ist, nicht als Gestiegene Hedging Kosten angesehen werden.

(**[**5**][**6**]**) *Early Redemption Amount*. For the purposes of this §4 and §8, the following applies:

The "**Early Redemption Amount**" in respect of each Security is an amount determined by the Determination Agent, acting in good faith and in a commercially reasonable manner, as at such day as is selected by the Determination Agent (provided that such day is not more than 15 days before the date fixed for redemption of the Securities), to be the amount per Security that a Qualified Financial Institution (as defined below) would charge to assume all of the Issuer's payment and other obligations with respect to such Securities per Security as if no**[** Tax Event (as defined in § 4(**[**3**][**4**]**)), Change in Law, Hedging Disruption, Increased Cost of Hedging and/or**]** Additional Disruption Event and/or Extraordinary Event with regard to such Security had occurred.

For the purposes of the above, "**Qualified Financial Institution**" means a financial institution organised under the laws of any jurisdiction in the United States of America, the European Union or Japan, which, as at the date the Determination Agent selects to determine the Early Redemption Amount, has outstanding securities with a stated maturity of one year or less from the date of issue of such outstanding securities and such financial institution is

(**[**5**][**6**]**) *Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag*. Innerhalb dieses §4 und §8 gilt folgendes:

Der "**Vorzeitige Rückzahlungsbetrag**" jedes Wertpapiers ist ein Betrag, der von der Festlegungsstelle unter Berücksichtigung des Grundsatzes von Treu und Glauben und in wirtschaftlich vernünftiger Weise zu einem Tag festgelegt wird, den die Festlegungsstelle bestimmt (vorausgesetzt, dass dieser Tag nicht mehr als 15 Tage vor dem Tag liegt, der für die Rückzahlung der Wertpapiere festgelegt wurde) und der einem Betrag pro Wertpapier entspricht, zu dem ein Qualifiziertes Finanzinstitut (wie nachstehend definiert) sämtliche Zahlungsverbindlichkeiten und andere Verpflichtungen hinsichtlich dieses Wertpapiers pro Wertpapier übernehmen würde, wenn kein**[** Steuerereignis (wie in §4 (**[**3**][**4**]**) definiert), keine Rechtsänderung, keine Hedging-Störung, keine Gestiegenen Hedging Kosten und/oder kein**]** Zusätzliches Störungsereignis und/oder kein Außerordentliches Ereignis hinsichtlich dieser Wertpapiere eingetreten bzw. gestellt worden wäre.

Für die vorstehenden Zwecke bezeichnet "**Qualifiziertes Finanzinstitut**" ein Finanzinstitut, das unter einer Rechtsordnung der Vereinigten Staaten von Amerika, der Europäischen Union oder dem Recht von Japan gegründet wurde und das zum Zeitpunkt, zu dem die Festlegungsstelle den Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag festlegt, Wertpapiere mit einer Fälligkeit von einem Jahr oder weniger vom Ausgabetag dieser Wertpapiere

rated either:

(1) A2 or higher by S&P Global Ratings or any successor, or any other comparable rating then used by that successor rating agency, or

(2) P-2 or higher by Moody's Investors Service, Inc. or any successor, or any other comparable rating then used by that successor rating agency,

provided that, if no Qualified Financial Institution meets the above criteria, then the Determination Agent shall, in good faith, select another qualified financial institution whose issued security maturity and credit rating profile comes closest to the above requirements.

ausstehend hat und das über das folgende Rating verfügt:

(1) A2 oder besser von S&P Global Ratings oder einem Nachfolger dieser Ratingagentur oder ein vergleichbares Rating, das dann von einer Nachfolgeratingagentur verwendet wird oder

(2) P-2 oder besser von Moody's Investors Service, Inc. oder einem Nachfolger oder ein vergleichbares Rating, das dann von einer Nachfolgeratingagentur verwendet wird,

vorausgesetzt, dass falls kein Qualifiziertes Finanzinstitut die vorstehenden Kriterien erfüllt, die Festlegungsstelle unter Wahrung des Grundsatzes von Treu und Glauben ein anderes qualifiziertes Finanzinstitut bestimmt, dessen begebene Wertpapiere eine Fälligkeit haben, die, und dessen Ratingprofil am ehesten die vorstehenden Kriterien erfüllen.

§4a
(Definitions)

"**Extraordinary Event**" means a Disappearance of the Commodity Future Price, a Material Change in Formula or a Material Change in Content, as the case may be.

"**Strike Price**" means **[*specify Strike Price*] [**the Strike Price specified in the Table**]**.

["**Ratio**" means the ratio specified in the Table, which is the quotient of 1 divided by the Multiplier.**]**

"**Issue Date**" means **[●]**.

["**Observation Period**" means the period from, and including, **[**the First Trading Date**][**the day and time when the Issuer receives the first trade on the Securities, as determined by the Issuer,**]** to, **[**and**] [**including**][**excluding**]**, the Valuation Time on the Valuation Date **[**but excluding, the day on which the Valuation Period begins**]**. **[**The start of the Observation Period will be published on the website of the Issuer **[**(https://zertifikate.morganstanley.com)**[●]]** immediately (*unverzüglich*) after the Issuer has determined this first trade.**]]**

§4a
(Definitionen)

"**Außerordentliches Ereignis**" ist ein Wegfall des Rohstoff-Future-Preises, eine Wesentliche Änderung der Formel oder ggfs. eine Wesentliche Änderung des Inhalts.

"**Basispreis**" ist **[*Basispreis angeben*] [**der in der Tabelle angegebene Basispreis**]**.

["**Basiswertverhältnis**" bezeichnet das in der Tabelle angegebene Basiswertverhältnis, welches dem Quotienten aus 1 geteilt durch das Bezugsverhältnis entspricht.**]**

"**Begebungstag**" ist **[●]**.

["**Beobachtungszeitraum**" bezeichnet den Zeitraum **[**vom Ersten Handelstag**][**von dem Tag und dem Zeitpunkt, an dem die Emittentin das erste Geschäft (*trade*) in den Wertpapieren erhält, wie von der Emittentin festgelegt**]** (einschließlich) bis **[**zur Bewertungszeit am Bewertungstag **[**(einschließlich)**][**(ausschließlich)**]][**zu dem Tag, an dem der Bewertungszeitraum beginnt (ausschließlich)**]]** **[**Der Beginn des Beobachtungszeitraums wird, sobald die Emittentin dieses erste Geschäft (*trade*) festgestellt hat, unverzüglich auf der Webseite der Emittentin **[**(https://zertifikate.morganstanley.com)**[●]]**

	veröffentlicht.**]]**
["**Valuation Date**" means **[*insert Valuation Date*][**the Valuation Date specified in the Table**].]**	**[**"**Bewertungstag**" ist **[*Bewertungstag einfügen*][**der in der Tabelle angegebene Bewertungstag**].]**
["**Valuation Date**" means the earliest of the following days:	**[**"**Bewertungstag**" ist der früheste der folgenden Tage:
(a) **[*insert Valuation Date*][**the Valuation Date specified in the Table**]**; and	(a) **[*Bewertungstag einfügen*][**der in der Tabelle angegebene Bewertungstag**]**; und
(b) the day on which a Knock Out Event occurs.**]**	(b) der Tag, an dem ein Knock Out Ereignis eintritt.**]**
Should the Valuation Date not be a Scheduled Trading Day, the Valuation Date shall be the next following Scheduled Trading Day.	Sollte der Bewertungstag kein Planmäßiger Handelstag sein, ist der Bewertungstag der nächstfolgende Planmäßige Handelstag.
"**Valuation Time**" means the time when the official settlement price of the Commodity Future is determined, or such other time as the Issuer may determine in its reasonable discretion pursuant to § 315 BGB by taking into consideration the relevant capital market practice and by acting in good faith.	"**Bewertungszeit**" bezeichnet den Zeitpunkt, an dem der offizielle Abrechnungskurs (*settlement price*) für den Rohstoff-Future festgelegt wird, oder einen anderen Zeitpunkt, wie von der Emittentin nach ihrem billigen Ermessen gemäß § 315 BGB bestimmt unter Berücksichtigung der jeweiligen üblichen Kapitalmarktregelungen und unter Berücksichtigung des Grundsatzes von Treu und Glauben.
"**Multiplier**" means **[*specify Multiplier*] [**the Multiplier specified in the Table**]**.	"**Bezugsverhältnis**" ist **[*Bezugsverhältnis angeben*] [**das in der Tabelle angegebene Bezugsverhältnis**]**.
"**Exchange**" means the exchange or quotation system specified in the **[**Table**] [**table within the definition of Commodity Future below**]**, any successor to the exchange or quotation system or any substitute exchange or quotation system to which trading in the Commodity Future has temporarily relocated (provided that the Determination Agent has determined that there is comparable liquidity relative to the Commodity Future on such temporary substitute exchange or quotation system as on the original Exchange).	"**Börse**" bezeichnet die Börse oder das Handelssystem, wie in der Tabelle **[**der nachstehenden Definition von Rohstoff-Future**]**, angegeben, jeden Rechtsnachfolger der Börse oder des Handelssystems und jede Ersatzbörse oder jedes Ersatzhandelssystem, auf welche der Handel in dem Rohstoff-Future vorübergehend übertragen worden ist (vorausgesetzt, dass nach Feststellung der Festlegungsstelle an dieser Ersatzbörse oder an diesem Ersatzhandels-system eine der ursprünglichen Börse vergleichbare Liquidität bezüglich des Rohstoff-Futures vorhanden ist).
"**Exchange Business Day**" means, any Scheduled Trading Day on which the Exchange and the Related Exchange are open for trading during their relevant regular trading sessions, notwithstanding that the Exchange or Related Exchange are closing prior to their closing time.	"**Börsengeschäftstag**" bezeichnet jeden Planmäßigen Handelstag, an dem die Börse und die Verbundene Börse für den Handel während ihrer üblichen Börsensitzungszeit geöffnet sind, auch wenn die Börse oder Verbundene Börse vor ihrem planmäßigen Börsenschluss schließt.
"**Exchange Disruption**" means any event (other than an Early Closure) that disrupts or impairs (as determined by the Determination Agent) the ability of market participants in general (i) to effect transactions in, or obtain market values for the Commodity Future on the Exchange or (ii) to effect transactions in, or obtain market values for, futures or options contracts relating to the	"**Börsenstörung**" bedeutet jedes Ereignis (außer der Frühzeitigen Schließung), welches die Fähigkeit der Marktteilnehmer stört oder beeinträchtigt (wie von der Festlegungsstelle bestimmt), (i) an der Börse in den Rohstoff-Futures Geschäfte auszuführen oder den Marktwert dieser Rohstoff-Futures zu erhalten oder (ii) in auf den Rohstoff-Future bezogenen

Commodity Future on any Related Exchange.

Futures- oder Optionskontrakten an einer Verbundenen Börse Geschäfte auszuführen oder Marktwerte zu erhalten.

"**Final Commodity Future Price**" means **[**the Commodity Future Price at the Valuation Time on the Valuation Date**][**an amount determined by the Determination Agent in its reasonable discretion pursuant to §317 BGB to be the fair value price for the Commodity Future on the basis of the prices of the Commodity Future during the Valuation Period by taking into consideration the relevant capital market practice and by acting in good faith**]**.

"**Endgültiger Rohstoff-Future-Preis**" ist **[**der Rohstoff-Future-Preis zur Bewertungszeit am Bewertungstag**][**ein Betrag, der von der Berechnungsstelle nach billigem Ermessen gemäß §317 BGB als Fair Value Preis für den Rohstoff-Future auf der Grundlage der Preise des Rohstoff-Futures während des Bewertungszeitraums unter Berücksichtigung der jeweiligen üblichen Kapitalmarktregelungen und nach Treu und Glauben bestimmt wird**]**.

"**First Trading Date**" means **[***insert date***][**the day and time when the Issuer receives the first trade on the Securities, as determined by the Issuer. The First Trading Date will be published on the website of the Issuer **[**(https://zertifikate.morganstanley.com)**[●]]** immediately (*unverzüglich*) after the Issuer has determined this first trade.**]**

"**Erster Handelstag**" ist **[***Datum einfügen***][**der Tag und der Zeitpunkt, an dem die Emittentin das erste Geschäft (*trade*) in den Wertpapieren erhält, wie von der Emittentin festgelegt. Der Erste Handelstag wird, sobald die Emittentin dieses erste Geschäft (*trade*) festgestellt hat, unverzüglich auf der Webseite der Emittentin **[**(https://zertifikate.morganstanley.com)**[●]]** veröffentlicht.**]**

"**Maturity Date**" means the date specified in § 5(1).

"**Fälligkeitstag**" bezeichnet den in § 5(1) bestimmten Tag.

"**Early Closure**" means the closure on any Exchange Business Day of the Exchange or any Related Exchange(s) prior to its closing time unless such earlier closing time is announced by the Exchange or Related Exchange(s) at least one hour prior to the earlier of (i) the actual closing time for the regular trading session on the Exchange or Related Exchange(s) on such Exchange Business Day and (ii) the submission deadline for orders to be entered into the Exchange or Related Exchange system for execution at the Valuation Time on such Exchange Business Day.

"**Frühzeitige Schließung**" bedeutet an einem Börsengeschäftstag der Börse oder einer Verbundenen Börse die Schließung der Börse vor dem planmäßigen Börsenschluss, es sei denn, diese Schließung ist von der Börse oder der Verbundenen Börse mindestens eine Stunde vor (i) der tatsächlichen Schlusszeit der planmäßigen Börsensitzung an der Börse oder der Verbundenen Börse an diesem Börsengeschäftstag, oder, falls dieser Zeitpunkt früher liegt, (ii) dem Annahmeschluss zur Übermittlung von Aufträgen in die Handelssysteme der Börse oder der Verbundenen Börse zur Ausführung zur Bewertungszeit an diesem Börsengeschäftstag angekündigt worden.

"**Business Day**" means the day(s) defined in § 5 **[**(2)**][**(3)**]**.

"**Geschäftstag**" bezeichnet den/die in § 5**[**(2)**][**(3)**]** bestimmten Tag(e).

"**Trading Disruption**" means any material suspension of, or any material limitation imposed on, trading in the Commodity Future on the Exchange or in any additional option contracts or commodities on the Exchange or Related Exchange. For these purposes:

"**Handelsaussetzung**" bedeutet eine wesentliche Aussetzung oder eine materielle Begrenzung des Handels mit dem Rohstoff-Future an der Börse oder des Handels mit anderen Optionskontrakten oder anderen Rohstoffen an der Börse oder Verbundenen Börse. In diesem Zusammenhang gilt, dass:

(A) a suspension of the trading in the Commodity Future on a Scheduled Trading Day shall be deemed to be material only if:

(i) all trading in the Commodity

(A) eine Aussetzung des Handels mit dem Rohstoff-Future an einem Planmäßigen Handelstag nur dann als wesentlich zu erachten ist, wenn:

(i) der Handel mit dem Rohstoff-

Future is suspended for the entire Scheduled Trading Day; or

(ii) all trading in the Commodity Future is suspended subsequent to the opening of trading on the Scheduled Trading Day, trading does not recommence prior to the regularly scheduled close of trading in such Commodity Future on such Scheduled Trading Day and such suspension is announced less than one hour preceding its commencement; and

(B) a limitation of trading in the Commodity Future on a Scheduled Trading Day shall be deemed to be material only if the Exchange establishes limits on the range within which the price of the Commodity Future may fluctuate and the closing or settlement price of the Commodity Future on such day is at the upper or lower limit of that range.

["**Cap**" means **[*specify Cap*] [**the Cap specified in the Table**].]**

["**Knock Out Barrier**" means the Strike Price.

"**Knock Out Event**" means the event as defined in § 4 (2).**]**

"**Market Disruption Event**" means the occurrence or existence of (i) a Trading Disruption, (ii) an Exchange Disruption, which in either case the Determination Agent determines is material, at any time during the one hour period that ends at the Valuation Time, or (iii) an Early Closure.

"**Minimum Amount**" means **[**EUR 0.001**] [●]** per Security.

"**Scheduled Trading Day**" means a day that is (or, but for the occurrence of a Market Disruption Event, would have been) a day on which the Exchange or Related Exchange are open for trading during their relevant regular trading session, notwithstanding any such Exchange or Related Exchange closing prior to its scheduled closing time.

"**Commodity Future**" means **[*insert Commodity Future*] [**the Commodity Future specified in the Table**]**.

["**Commodity Future Price**" means the price of the Commodity Future determined by the

Future für den gesamten Planmäßigen Handelstag ausgesetzt wird; oder

(ii) der Handel mit dem Rohstoff-Future nach Eröffnung des Handels am Planmäßigen Handelstag ausgesetzt wird, der Handel nicht vor der offiziellen Schließung des Handels mit dem Rohstoff-Future an einem solchen Planmäßigen Handelstag wieder aufgenommen wird und diese Aussetzung weniger als eine Stunde vor ihrem Beginn angekündigt wurde; und

(B) eine Begrenzung des Handels mit dem Rohstoff-Future an einem Planmäßigen Handelstag nur dann als wesentlich zu erachten ist, wenn die Börse Preispannen einrichtet, innerhalb derer der Preis für den Rohstoff-Future sich bewegen darf und der Schlusskurs oder der Abrechnungskurs für den Rohstoff-Future an einem solchen Tag oberhalb oder unterhalb dieser Preisspanne liegt.

["**Höchstpreis**" ist **[*Höchstpreis angeben*] [**der in der Tabelle angegebene Höchstpreis**].]**

["**Knock Out Barriere**" ist der Basispreis.

"**Knock Out Ereignis**" bezeichnet das in § 4 (2) definierte Ereignis.**]**

"**Marktstörung**" bedeutet das Entstehen oder Bestehen (i) einer Handelsaussetzung, (ii) einer Börsenstörung, soweit diese in beiden Fällen von der Festlegungsstelle als erheblich eingestuft werden, innerhalb der letzten Stunde vor der Bewertungszeit, oder (iii) eine Frühzeitige Schließung.

"**Mindestbetrag**" ist **[**EUR 0,001**] [●]** pro Wertpapier.

"**Planmäßiger Handelstag**" bezeichnet einen Tag, der ein Handelstag an der Börse oder Verbundenen Börse ist (oder ohne den Eintritt einer Marktstörung gewesen wäre), ungeachtet dessen, ob die Börse oder Verbundene Börse vor ihrer jeweiligen regulären Schließung bereits geschlossen hat.

"**Rohstoff-Future**" bezeichnet **[*Rohstoff-Futures einfügen*] [**den in der Tabelle bezeichneten Rohstoff-Future**]**.

["**Rohstoff-Future-Preis**" bezeichnet den Preis des Rohstoff-Futures, wie von der

Determination Agent by reference to the price published by the Exchange on the page specified in the Table under "Commodity-Future", adjusted for any market making spreads as determined by the Determination Agent in its reasonable discretion pursuant to § 317 BGB by taking into consideration the relevant capital market practice and by acting in good faith.**]**

Festlegungsstelle unter Bezugnahme auf den von der Börse auf der in der Tabelle unter "Rohstoff-Future" aufgeführten Bildschirmseite veröffentlichten Preis bestimmt, angepasst um eine Market Making Marge, die von der Festlegungsstelle nach billigem Ermessen gemäß § 317 BGB und unter Berücksichtigung der jeweiligen üblichen Kapitalmarktregelungen und unter Berücksichtigung des Grundsatzes von Treu und Glauben bestimmt wird.**]**

"**Redemption Amount**" means an amount per Security calculated by the Calculation Agent by applying the relevant determinations by the Determination Agent in accordance with the following formula:

"**Rückzahlungsbetrag**" ist ein Betrag, der von der Berechnungsstelle unter Anwendung der maßgeblichen Festlegungen durch die Festlegungsstelle gemäß den folgenden Bestimmungen ermittelt wird:

[*Insert in the case of Turbo Warrants:*

[*Im Fall von Turbo Optionsscheinen einfügen*:

[*In the case of long, insert*:

[*Im Fall von Long, einfügen:*

(Final Commodity Future Price – Strike Price) x Multiplier]

(Endgültiger Rohstoff-Future-Preis – Basispreis) x Bezugsverhältnis]

[*In the case of short, insert*:

[*Im Fall von Short, einfügen:*

(Strike Price – Final Commodity Future Price) x Multiplier]]

(Basispreis – Endgültiger Rohstoff-Future-Preis) x Bezugsverhältnis]]

[*Insert in the case of Warrants:*

[*Im Fall von Optionsscheinen einfügen*:

[*In the case of call, insert*:

[*Im Fall von Call, einfügen:*

(a) If the Final Commodity Future Price is greater than the Strike Price, the Redemption Amount shall be calculated as follows:

(a) Falls der Endgültige Rohstoff-Future-Preis größer als der Basispreis ist, wird der Rückzahlungsbetrag wie folgt berechnet:

(Final Commodity Future Price – Strike Price) x Multiplier

(Endgültiger Rohstoff-Future-Preis – Basispreis) x Bezugsverhältnis

(b) If the Final Commodity Future Price is lower than or equal to the Strike Price, the Securities will be redeemed at their Minimum Amount.**]**

(b) Falls der Endgültige Rohstoff-Future-Preis kleiner als der Basispreis ist oder diesem entspricht, werden die Wertpapiere zum Mindestbetrag zurückgezahlt.**]**

[*In the case of put, insert*:

[*Im Fall von Put, einfügen:*

(a) If the Final Commodity Future Price is lower than the Strike Price, the Redemption Amount shall be calculated as follows:

(a) Falls der Endgültige Rohstoff-Future-Preis kleiner als der Basispreis ist, wird der Rückzahlungsbetrag wie folgt berechnet:

(Strike Price – Final Commodity Future Price) x Multiplier

(Basispreis – Endgültiger Rohstoff-Future-Preis) x Bezugsverhältnis

(b) If the Final Commodity Future Price is greater than or equal to the Strike Price, the Securities will be redeemed at their Minimum Amount.**]]**

(b) Falls der Endgültige Rohstoff-Future-Preis größer als der Basispreis ist oder diesem entspricht, werden die Wertpapiere zum Mindestbetrag zurückgezahlt.**]]**

[*Insert in the case of Discount Call Warrants:*

[*Im Fall von Discount Call Optionsscheinen einfügen*:

(a) If the Final Commodity Future Price is greater than the Cap, the Redemption Amount shall be calculated as follows:

(Cap – Strike Price) x Multiplier

(b) If the Final Commodity Future Price is lower than or equal to the Cap but greater than the Strike Price, the Redemption Amount shall be calculated as follows:

(Final Commodity Future Price – Strike Price) x Multiplier

(c) If the Final Commodity Future Price is lower than or equal to the Strike Price, the Securities will be redeemed at their Minimum Amount.**]**

[*Insert in the case of Discount Put Warrants:*

(a) If the Final Commodity Future Price is lower than the Floor, the Redemption Amount shall be calculated as follows:

(Strike Price – Floor) x Multiplier

(b) If the Final Commodity Future Price is greater than or equal to the Floor but lower than the Strike Price, the Redemption Amount shall be calculated as follows:

(Strike Price – Final Commodity Future Price) x Multiplier

(c) If the Final Commodity Future Price is greater than or equal to the Strike Price, the Securities will be redeemed at their Minimum Amount.**]**

[provided that if the currency of the Redemption Amount is different to the Currency (as defined in §1(1)), the Redemption Amount shall be converted into the Currency at the prevailing spot rate of exchange, as determined by the Determination Agent in its reasonable discretion pursuant to § 317 BGB by taking into consideration the relevant capital market practice and by acting in good faith, whereas the Redemption Amount shall not be less than **[**EUR 0.001**] [●]**.**]**

"**Disrupted Day**" means any Scheduled Trading Day on which the Exchange or any Related Exchange fails to open for trading during its regular trading session or on which a Market Disruption Event has occurred.

(a) Falls der Endgültige Rohstoff-Future-Preis größer als der Höchstpreis ist, wird der Rückzahlungsbetrag wie folgt berechnet:

(Höchstpreis – Basispreis) x Bezugsverhältnis

(b) Falls der Endgültige Rohstoff-Future-Preis kleiner als der Höchstpreis ist oder diesem entspricht, aber größer als der Basispreis ist, wird der Rückzahlungsbetrag wie folgt berechnet:

(Endgültiger Rohstoff-Future-Preis – Basispreis) x Bezugsverhältnis

(c) Falls der Endgültige Rohstoff-Future-Preis kleiner als der Basispreis ist oder diesem entspricht, werden die Wertpapiere zum Mindestbetrag zurückgezahlt.**]**

[*Im Fall von Discount Put Optionsscheinen einfügen*:

(a) Falls der Endgültige Rohstoff-Future-Preis kleiner als der Tiefstpreis ist, wird der Rückzahlungsbetrag wie folgt berechnet:

(Basispreis – Tiefstpreis) x Bezugsverhältnis

(b) Falls der Endgültige Rohstoff-Future-Preis größer als der Tiefstpreis ist oder diesem entspricht, aber kleiner als der Basispreis ist, wird der Rückzahlungsbetrag wie folgt berechnet:

(Basispreis – Endgültiger Rohstoff-Future-Preis) x Bezugsverhältnis

(c) Falls der Endgültige Rohstoff-Future-Preis größer als der Basispreis ist oder diesem entspricht, werden die Wertpapiere zum Mindestbetrag zurückgezahlt.**]**

[vorausgesetzt, dass falls die Währung des Rückzahlungsbetrags von der Währung (wie in §1(1) definiert) abweicht, wird der Rückzahlungsbetrag in die Währung zum geltenden Devisenkassakurs, wie von der Festlegungsstelle nach billigem Ermessen gemäß § 317 BGB und unter Berücksichtigung der jeweiligen üblichen Kapitalmarktregelungen und unter Berücksichtigung des Grundsatzes von Treu und Glauben bestimmt, umgerechnet, wobei der Rückzahlungsbetrag nicht weniger als **[**EUR 0,001**] [●]** beträgt.**]**

"**Störungstag**" bedeutet einen Planmäßigen Handelstag, an dem die Börse oder eine Verbundene Börse während ihrer üblichen Geschäftszeiten nicht geöffnet ist oder eine Marktstörung eingetreten ist.

[*In the case of multi-issuances, insert*: "Table" means the table at the end of this § 4a.**]**

[*Im Fall von Multi-Emissionen, einfügen:* "Tabelle" bezeichnet die am Ende dieses § 4a stehende Tabelle.**]**

["Floor" means **[*specify Floor*] [**the Floor specified in the Table**].]**

["Tiefstpreis" ist **[*Tiefstpreis angeben*] [**der in der Tabelle angegebene Tiefstpreis**].]**

"**Related Exchange(s)**" means each exchange or quotation system (as the Determination Agent may select) where trading has a material effect (as determined by the Determination Agent) on the overall market for futures or options contracts relating to the Commodity Future or, in any such case, any transferee or successor exchange of such exchange or quotation system.

"**Verbundene Börse(n)**" bedeutet jede Börse oder jedes Handelssystem (wie von der Festlegungsstelle bestimmt), an der oder dem der Handel eine erhebliche Auswirkung auf den Gesamtmarkt in auf den Rohstoff-Future bezogenen Futures- oder Optionskontrakte hat (wie von der Festlegungsstelle bestimmt) oder, in jedem dieser Fälle, ein Übernehmer oder Rechtsnachfolger einer solchen Börse oder eines solchen Handelssystems.

"**Disappearance of Commodity Future Price**" means the disappearance of, or of trading in, the Commodity Future; or the disappearance or permanent discontinuance or permanent unavailability of the Commodity Future Price, notwithstanding the availability of the Exchange or the status of trading in the Commodity Future.

"**Wegfall des Rohstoff-Future-Preises**" bezeichnet den Wegfall von, oder des Handels mit dem Rohstoff-Future; oder den Wegfall oder die dauerhafte Einstellung oder das dauerhafte Nichtvorhandensein des Rohstoff-Future-Preises, und zwar unabhängig von der Verfügbarkeit der Börse oder dem Status des Handels mit dem Rohstoff-Future.

"**Material Change in Formula**" means the occurrence since the First Trading Date of a material change in the formula for or method of calculating the relevant Commodity Future Price.

"**Wesentliche Änderung der Formel**" bezeichnet eine seit dem Ersten Handelstag eingetretene wesentliche Änderung der Formel oder Methode für die Berechnung des entsprechenden Rohstoff-Future-Preises.

"**Material Change in Content**" means the occurrence since the First Trading Date of a material change in the content, composition or constitution of the Commodity Future.

"**Wesentliche Änderung des Inhalts**" bezeichnet eine seit dem Ersten Handelstag eingetretene wesentliche Änderung der Zusammensetzung, der Beschaffenheit, der Eigenschaft oder Verkehrsfähigkeit des Rohstoff-Futures.

"**Additional Disruption Event**" means each of a Tax Event (as defined in §4 (**[**3**][**4**]**)), Change in Law, Hedging Disruption and Increased Cost of Hedging (each as defined in §4 (**[**4**][**5**]**)) **[●]**.

"**Zusätzliches Störungsereignis**" bezeichnet jeweils ein Steuerereignis (wie in §4 (**[**3**][**4**]**) definiert), eine Rechtsänderung, eine Hedging-Störung und Gestiegene Hedging Kosten (wie jeweils in §4 (**[**4**][**5**]**) definiert) **[●]**.

[*in case of multi-issuances insert*:
Im Fall von Multi-Emissionen einfügen:

Number of Securities and Title ***Anzahl von Wert-papieren und Bezeich-nung***	**WKN**	**ISIN**	**Issue Price** ***Emission spreis***	**Commodity Future [Bloomberg Code] [Reuters page]** ***Rohstoff-Future [Bloomberg Seite] [Reuters Bildschirmseite]***	**[Knock Out Event page** ***Knock Out Ereignis Bild-schirm-seite*]**	**Bloom-berg Code** ***Bloom-berg Seite***	**Exchange** ***Börse***	**Strike Price** ***Basis-preis***	**Type of Warrant** ***Art der Option***	**Multiplier** ***Bezugsverhältnis***	**Ratio** ***Basis-wertver-hältnis***	**Valuation Date** ***Be-wertungs-tag***	**[Cap** ***Höchst-preis]***	**[Floor** ***Tiefstpreis]***
[•]	**[•]**	**[•]**	**[•]]**	**[•]**	**[•]**	**[•]**	**[•]**	**[•]**	**[•]**	**[•]**		**[•]**	**[•]**	**[•]**

§4b
(Corrections. Disrupted Days. Administrator/Benchmark Event. Extraordinary Event. Additional Disruption Event)

(1) *Corrections*. In the event that any price published on the Exchange and which is utilised for any calculation or determination made in relation to the Securities is subsequently corrected and the correction is published by the Exchange before the relevant payment date, the Calculation Agent, by applying the relevant determinations by the Determination Agent, will determine the amount that is payable or deliverable as a result of that correction, and, to the extent necessary, will adjust the terms of such transaction to account for such correction and will notify the Holders accordingly pursuant to §12.

(2) *Disrupted Days*. If, in the opinion of the Determination Agent, a Market Disruption Event has occurred and is continuing on any Scheduled Trading Day (or, if different, the day on which prices for that Scheduled Trading Day would, in the ordinary course, be published by the Exchange), the Commodity Future Price for that Scheduled Trading Day will be determined by the Determination Agent in accordance with the first applicable Disruption Fallback (as defined below) that provides a Commodity Future Price.

"**Disruption Fallback**" means a source or method that may give rise to an alternative basis for determining the Commodity Future Price in respect of a specified Commodity Future Price when a Market Disruption Event occurs or exists on a day that is a Scheduled Trading Day. A Disruption Fallback means (in the following order):

(i) Fallback Reference Price;

(ii) Delayed Publication or Announcement and Postponement (each to operate concurrently with the other and each subject to a period of two consecutive

§4b
(Korrekturen. Störungstage. Administrator-/Benchmark-Ereignis. Außerordentliches Ereignis. Zusätzliches Störungsereignis)

(1) *Korrekturen*. Sollte ein an der Börse veröffentlichter Kurs, der für irgendeine Berechnung oder Feststellung in Bezug auf die Wertpapiere verwendet worden ist, nachträglich korrigiert werden und wird diese Korrektur durch die Börse vor einem Fälligkeitstag einer Zahlung veröffentlicht, so wird die Berechnungsstelle unter Anwendung der maßgeblichen Festlegungen durch die Festlegungsstelle den aufgrund dieser Korrektur zahlbaren oder lieferbaren Betrag bestimmen und, falls erforderlich, die Bedingungen der Transaktion zur Berücksichtigung dieser Korrektur anpassen und die Gläubiger gemäß §12 entsprechend unterrichten.

(2) *Störungstage*. Wenn nach Ansicht der Festlegungsstelle eine Marktstörung eingetreten ist und an einem Planmäßigen Handelstag (oder, falls davon abweichend, an einem Tag, an dem Preise für diesen Planmäßigen Handelstag gewöhnlicherweise durch die Börse veröffentlicht würden) weiterhin andauert, legt die Festlegungsstelle den Rohstoff-Future-Preis für den Planmäßigen Handelstag in Übereinstimmung mit der zuerst anwendbaren Ersatzregelung (wie nachfolgend definiert), die einen Rohstoff-Future-Preis zur Verfügung stellt, fest.

"**Ersatzregelung**" bezeichnet eine Quelle oder Methode, die die Grundlage für eine alternative Feststellung des Rohstoff-Future-Preises im Hinblick auf einen bestimmten Rohstoff-Future-Preis darstellt, sofern eine Marktstörung eingetreten ist oder an einem Planmäßigen Handelstag besteht. Es gelten die folgenden Ersatzregelungen als in dieser Reihenfolge festgelegt:

(i) Referenzersatzpreis;

(ii) Verspätete Veröffentlichung oder Ankündigung und Verschiebung (jeder der genannten Umstände muss zusammen mit dem jeweils anderen vorliegen und muss für

Scheduled Trading Days (measured from and including the original day that would otherwise have been the Scheduled Trading Day); provided, however, that the price determined by Postponement shall be the Commodity Future Price only if Delayed Publication or Announcement does not yield a Commodity Future Price within these two consecutive Scheduled Trading Days); and

zwei aufeinanderfolgende Planmäßige Handelstage bestanden haben (beginnend mit dem Tag (einschließlich), der normalerweise der Planmäßige Handelstag gewesen wäre); dies steht jedoch unter der Voraussetzung, dass der Preis, der durch die Verschiebung festgelegt wird, nur der Rohstoff-Future-Preis ist, wenn durch die Verspätete Veröffentlichung oder Ankündigung kein Rohstoff-Future-Preis innerhalb dieser zwei aufeinanderfolgenden Planmäßigen Handelstage gestellt werden kann); und

(iii) determination by the Determination Agent in its reasonable discretion pursuant to § 317 BGB by taking into consideration the relevant capital market practice and by acting in good faith.

(iii) Ermittlung durch die Festlegungsstelle in ihrem alleinigen Ermessen gemäß § 317 BGB und unter Berücksichtigung der jeweiligen üblichen Kapitalmarktregelungen und unter Berücksichtigung des Grundsatzes von Treu und Glauben.

"**Fallback Reference Price**" means that the Determination Agent will determine the Commodity Future Price based on the first alternate price for the Commodity Future for that Scheduled Trading Day and not subject to a Market Disruption Event.

"**Referenzersatzpreis**" bedeutet, dass die Festlegungsstelle den Rohstoff-Future-Preis auf Grundlage des ersten alternativen Preises für den Rohstoff-Future am Planmäßigen Handelstag ermittelt und keine Marktstörung vorliegt.

"**Delayed Publication or Announcement**" means that the Commodity Future Price for a Scheduled Trading Day will be determined based on the price of the Commodity Future in respect of the original day scheduled as such Scheduled Trading Day that is published or announced by the Exchange retrospectively on the first succeeding Scheduled Trading Day on which the Market Disruption Event ceases to exist, unless that Market Disruption Event continues to exist (measured from and including the original day that would otherwise have been the Scheduled Trading Day) or the Commodity Future Price continues to be unavailable for five consecutive Scheduled Trading Days. In that case, the next Disruption Fallback will apply.

"**Verspätete Veröffentlichung oder Ankündigung**" bedeutet, dass der Rohstoff-Future-Preis an einem Planmäßigen Handelstag auf der Grundlage des Preises des Rohstoff-Futures im Hinblick auf den Tag festgelegt wird, der ursprünglich als der Planmäßige Handelstag festgelegt wurde, der von der Börse nachträglich veröffentlicht und bekannt gegeben wird und zwar am ersten Planmäßigen Handelstag, der auf den Tag folgt, an dem die Marktstörung nicht mehr vorliegt, es sei denn die Marktstörung besteht weiterhin (beginnend mit dem Tag (einschließlich), der normalerweise der Planmäßige Handelstag gewesen wäre) oder der Rohstoff-Future-Preis steht weiterhin für fünf aufeinanderfolgende Planmäßige Handelstage nicht zur Verfügung. In diesem Fall findet die nächste Ersatzregelung Anwendung.

"**Postponement**" means that the Scheduled Trading Day will be deemed

"**Verschiebung**" bedeutet, dass als Planmäßiger Handelstag der erste

to be the first succeeding Scheduled Trading Day on which the Market Disruption Event ceases to exist, unless that Market Disruption Event continues to exist for five consecutive Scheduled Trading Days (measured from and including the original day that would otherwise have been the Scheduled Trading Day). In that case, the next Disruption Fallback will apply.

If, as a result of a delay pursuant to this provision, a Commodity Future Price is unavailable to determine the amount payable on the Maturity Date, the Maturity Date will be delayed to the same extent as was the determination of the Commodity Future Price.

(3) *Administrator/Benchmark Event.*

(a) If on or prior to any Valuation Date (i) an Administrator/Benchmark Event and an Administrator/Benchmark Event Date occurs in respect of a Commodity Future, or (ii) a Disappearance of the Commodity Future Price occurs, then

(i) if an Alternative Pre-nominated Commodity Future has been specified in relation to such Commodity Future, then the Determination Agent shall attempt to determine an Adjustment Payment;

If the Determination Agent determines an Adjustment Payment,

(A) it shall notify the Issuer of the Adjustment Payment and if the Adjustment Payment is an amount that the Holder would (but for §4b(3)(a)(i)(C)(bb)) be required to pay to the Issuer in respect of each Security, request the Issuer to notify the Determination Agent whether it intends to redeem the Securities pursuant to Condition §4b(3)(b). If the Issuer does not intend to redeem the Securities pursuant to this §4b(3)(b) then the following provisions of this §4b(3)(a)(i) shall apply.

Planmäßige Handelstag gilt, an dem die Marktstörung nicht mehr besteht, es sei denn, die Marktstörung dauert fünf aufeinanderfolgende Planmäßige Handelstage an (beginnend mit dem Tag (einschließlich), der normalerweise der Planmäßige Handelstag gewesen wäre). In diesem Fall findet die nächste Ersatzregelung Anwendung.

Wenn ein Rohstoff-Future-Preis aufgrund einer Verspätung nach diesen Vorschriften nicht für die Feststellung von am Fälligkeitstag zahlbaren Beträgen zur Verfügung steht, wird der Fälligkeitstag in derselben Weise verspätet sein wie die Festlegung des Rohstoff-Future-Preises.

(3) *Administrator-/Benchmark-Ereignis*

(a) Falls an oder vor einem Bewertungstag (i) ein Administrator-/Benchmark-Ereignis in Bezug auf einen Rohstoff-Future eintritt oder (ii) es zu einem Wegfall des Rohstoff-Futures kommt, dann gilt

(i) falls ein Alternativer Vorbestimmter Rohstoff-Future in Bezug auf einen solchen Rohstoff-Future angegeben worden ist, dann wird die Festlegungsstelle versuchen, eine Anpassungszahlung zu bestimmen.

Falls die Festlegungsstelle eine Anpassungszahlung festlegt,

(A) wird sie die Emittentin von der Anpassungszahlung in Kenntnis setzen und, falls die Anpassungszahlung ein Betrag ist, den der Gläubiger (mit Ausnahme von §4b(3)(a)(i)(C)(bb)) an die Emittentin in Bezug auf jedes Wertpapier zahlen muss, von der Emittentin verlangen, dass sie der Festlegungsstelle mitteilt, ob sie beabsichtigt, die Wertpapiere gemäß §4b(3)(b) zu kündigen. Falls die Emittentin nicht beabsichtigt, die Wertpapiere gemäß §4b(3)(b) zu kündigen, gelten die Bestimmungen dieses

§4b(3)(a)(i).

(B) the Terms and Conditions shall be amended so that references to the Commodity Future are replaced by references to the Alternative Pre-nominated Commodity Future;

(B) sind die Emissionsbedingungen anzupassen, sodass Bezugnahmen auf den Rohstoff-Future durch Bezugnahmen auf den Alternativen Vorbestimmten Rohstoff-Future ersetzt werden;

(C) the Terms and Conditions shall be adjusted to implement the Adjustment Payment as follows:

(C) sind die Emissionsbedingungen dahingehend anzupassen, dass sie die Anpassungszahlung wie folgt umsetzen:

(aa) if the Adjustment Payment is an amount that the Issuer is required to pay in respect of each Security, the Determination Agent shall adjust the Terms and Conditions to provide for the payment of the Adjustment Payment on the Maturity Date or other date when the Securities are redeemed in full; or

(aa) falls die Anpassungszahlung ein Betrag ist, der von der Emittentin in Bezug auf jedes Wertpapier zu zahlen ist, wird die Festlegungsstelle die Emissionsbedingungen dahingehend anpassen, dass eine Zahlung der Anpassungszahlung am Fälligkeitstag oder einem anderen Tag erfolgt, an dem die Wertpapiere vollständig zurückgezahlt werden; oder

(bb) if the Adjustment Payment is an amount that the Holder would (but for this §4b(3)(a)(i)(C)(bb)) be required to pay to the Issuer in respect of each Security, the Determination Agent shall adjust the Terms and Conditions to provide for the reduction of the amounts due by the Issuer until the aggregate amount of such reductions is equal to the Adjustment Payment, (subject, in the

(bb) falls die Anpassungszahlung ein Betrag ist, den der Gläubiger (mit Ausnahme dieses §4b(3)(a)(i)(C)(bb)) an die Emittentin in Bezug auf jedes Wertpapier zahlen müsste, wird die Festlegungsstelle die Emissionsbedingungen dahingehend anpassen, dass sie eine Kürzung der von der Emittentin zu leistenden Beträge vorsehen, bis der Gesamtbetrag dieser Kürzungen der Anpassungszahlung

determination of the Determination Agent, to any minimum redemption amount of the Securities which the Determination Agent determines is required pursuant to any applicable law or regulation (including, without limitation, any tax law) and the rules of each listing authority, stock exchange and/or quotation system by which the Securities have then been admitted to listing, trading and/or quotation);

entspricht (vorbehaltlich eines Mindestrückzahlungs betrags der Wertpapiere, den die Festlegungsstelle bei der Festlegung gemäß anwendbarem Recht oder einer anwendbaren Verordnung (einschließlich, unter anderem, des Steuerrechts) und den Vorschriften jeder Zulassungsbehörde, Wertpapierbörse und/oder jedes Handelssystems, durch die die Wertpapiere zum Listing, Handel und/oder zum Angebot zugelassen worden sind) als erforderlich festlegt;

(D) the Determination Agent shall make such other adjustments to the Terms and Conditions as it determines necessary or appropriate in order to account for the effect of the replacement of the Commodity Future with the Alternative Pre-nominated Commodity Future and/or to preserve as nearly as practicable the economic equivalence of the Securities before and after the replacement of the Commodity Future with the Alternative Pre-nominated Commodity Future; and

(D) wird die Festlegungsstelle sonstige andere Anpassungen an den Emissionsbedingungen vornehmen, die sie als notwendig oder geeignet erachtet, um die Wirkung der Ersetzung des Rohstoff-Futures mit dem Alternativen Vorbestimmten Rohstoff-Future zu berücksichtigen und/oder die wirtschaftliche Gleichwertigkeit der Wertpapiere vor und nach der Ersetzung des Rohstoff-Futures durch den Alternativen Vorbestimmten Rohstoff-Future so gut wie praktisch möglich zu erhalten; und

(E) the Determination Agent shall notify the Issuer, the Fiscal Agent and the Holder of any replacement of the Commodity Future by the Alternative Pre-nominated Commodity Future, the Adjustment Payment and any other adjustments to the Terms and Conditions, giving summary details of the adjustment(s), provided that any failure to give such notice

(E) wird die Festlegungsstelle die Emittentin, die Hauptzahlstelle und den Gläubiger über jede Ersetzung des Rohstoff-Futures durch den Alternativen Vorbestimmten Rohstoff-Future, die Anpassungszahlung sowie jede andere Anpassung der Emissionsbedingungen benachrichtigen, mit einer Zusammenfassung der

shall not affect the validity of the foregoing.

(F) If the Determination Agent is unable to determine an Adjustment Payment, then §4b(3)(b) shall apply.

(ii) If it (i) is or would be unlawful at any time under any applicable law or regulation or (ii) would contravene any applicable licensing requirements, in each case for the Issuer, the Determination Agent or the Calculation Agent to perform its obligations under the Securities, then §4b(3)(b) shall apply.

(b) Redemption

If:

(i) an Alternative Pre-nominated Commodity Future is not specified;

(ii) an Alternative Pre-nominated Commodity Future is specified but the Determination Agent is unable to determine the Adjustment Payment;

(iii) an Alternative Pre-nominated Commodity Future is specified and the Determination Agent determines that the Adjustment Payment would be an amount that the Holder would (but for Condition §4b(3)(a)(i)(C)(bb)) be required to pay to the Issuer in respect of each Security; or

(iv) it (a) would be unlawful at any time under any applicable law or regulation or (b) would contravene any applicable licensing requirements, in each case for the Determination Agent to calculate the relevant level, price, value or amount in accordance with Condition §4b(3)(b);

(v) any Extraordinary Event occurs and the Determination Agent

einzelnen Anpassung(en), wobei jedes Unterlassen einer solchen Mitteilung die Gültigkeit des Vorgenannten nicht beeinträchtigt.

(F) Falls die Festlegungsstelle nicht dazu in der Lage ist, eine Anpassungszahlung zu bestimmen, ist §4b(3)(b) anwendbar.

(ii) wenn es (i) unter anwendbarem Recht bzw. anwendbaren Verordnungen rechtswidrig ist oder sein würde; oder (ii) gegen geltende Zulassungsvorschriften verstoßen würde, sollte die Emittentin, die Festlegungsstelle oder die Berechnungsstelle ihre Verpflichtungen unter den Wertpapieren erfüllen, dann findet §4b(3)(b) Anwendung.

(b) Rückzahlung

Falls:

(i) kein Alternativer Vorbestimmter Rohstoff-Future angegeben ist;

(ii) ein Alternativer Vorbestimmter Rohstoff-Future angegeben ist, die Festlegungsstelle jedoch nicht dazu in der Lage ist, eine Anpassungszahlung festzustellen;

(iii) ein Alternativer Vorbestimmter Rohstoff-Future angegeben ist und die Festlegungsstelle festlegt, dass die Anpassungszahlung ein Betrag wäre, den der Gläubiger (mit Ausnahme von Bedingung §4b(3)(a)(i)(C)(bb)) an die Emittentin in Bezug auf jedes Wertpapier zahlen müsste, oder

(iv) es (a) zu jedem Zeitpunkt unter anwendbarem Recht bzw. anwendbaren Verordnungen rechtswidrig wäre oder (b) gegen geltende Zulassungsvorschriften verstoßen würde, sollte die Festlegungsstelle den maßgeblichen Stand, Preis, Wert oder Betrag gemäß Bedingung §4b(3)(b) berechnen;

(v) ein Außerordentliches Ereignis eintritt und die Festlegungsstelle

determines that no calculation, adjustment and/or substitution can reasonably be made,

(each an "**Adjustment Redemption Event**")

then the Issuer may, at any time thereafter and in its reasonable discretion (*billiges Ermessen, § 315 BGB*), determine that the Securities shall be redeemed in whole (but not in part). If the Issuer so determines that the Securities shall be redeemed, then the Issuer shall give not less than five Business Days' notice to the Holder to redeem the Securities.

The Issuer will redeem the Securities in whole (but not in part) at the Early Redemption Amount within **[●]** **[**days**][**Business Days**]** following the notification to the Holders of the redemption of the Securities in accordance with § 12.

The Issuer's obligations under the Securities shall be satisfied in full upon payment of such amount.

If the Issuer determines that the relevant Securities shall continue, the Determination Agent may make such adjustment as the Determination Agent, in its reasonable discretion (*billiges Ermessen, § 317 BGB*), considers appropriate, if any, to the formula for determining the Redemption Amount or the relevant level, price, value or amount and any other variable relevant to the settlement or payment terms of the Securities, which change or adjustment shall be effective on such date as the Determination Agent shall determine. The Determination Agent shall provide notice to the Holder in accordance with § 12 of any such change or adjustment, giving summary details of the relevant change or adjustment, as soon as reasonably practicable provided that any failure to give such notice shall not affect the validity of any such change or adjustment.

festlegt, dass eine Berechnung, Anpassung und/oder Ersetzung billigerweise nicht machbar ist,

(jeweils ein "**Anpassungskündigungsereignis**")

so kann die Emittentin, zu jedem Zeitpunkt danach und nach billigem Ermessen (§ 315 BGB), bestimmen, dass die Wertpapiere vollständig (aber nicht teilweise) gekündigt werden. Falls die Emittentin auf diese Weise festlegt, dass die Wertpapiere gekündigt werden, wird die Emittentin den Gläubiger gemäß § 12 innerhalb einer Frist von nicht weniger als fünf Geschäftstagen die Kündigung der Wertpapiere mitteilen.

Die Emittentin wird die Wertpapiere vollständig (aber nicht teilweise) **[●]** **[**Tage**][**Geschäftstage**]**, nach der Mitteilung der Kündigung an die Gläubiger gemäß §12 zum Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag zurückzahlen.

Mit der Zahlung dieses Betrags sind die Verpflichtungen der Emittentin aus den Wertpapieren vollständig erfüllt.

Falls die Emittentin festlegt, dass die maßgeblichen Wertpapiere nicht zurückgezahlt werden, kann die Festlegungsstelle solche Anpassungen an der zur Ermittlung des Rückzahlungsbetrags oder des maßgeblichen Standes, Preises, Wertes oder Betrages verwendeten Formel und an jeder sonstigen zur Abrechnung maßgeblichen Variablen oder jeder Zahlungsbestimmung der Wertpapiere vornehmen, die sie nach billigem Ermessen (§ 317 BGB) für geeignet hält. Eine solche Änderung oder Anpassung wird an dem Tag, den die Festlegungsstelle bestimmt, wirksam. Die Festlegungsstelle wird den Gläubigern solche Änderungen bzw. Anpassungen so bald wie billigerweise möglich gemäß § 12 mitteilen, indem sie Einzelheiten der maßgeblichen Änderung oder Anpassung zusammenfasst, unter der Voraussetzung, dass jedes Unterlassen einer solchen Mitteilung die Gültigkeit einer solchen Änderung bzw. Anpassung nicht beeinträchtigt.

Whereby:

"Administrator/Benchmark Event" means, in respect of any Securities, a determination made by the Determination Agent that any authorisation, registration, recognition, endorsement, equivalence decision, approval or inclusion in any official register in respect of the Commodity Future or the administrator or sponsor of the Commodity Future has not been, or will not be, obtained or has been, or will be, rejected, refused, suspended or withdrawn by the relevant competent authority or other relevant official body, in each case with the effect that any of the Issuer, the Determination Agent or the Calculation Agent is not, or will not be, permitted under any applicable law or regulation to use the Commodity Future to perform its or their respective obligations in respect of the Securities.

"**Administrator/Benchmark Event Date**" means, in respect of an Administrator/Benchmark Event, the date on which the authorisation, registration, recognition, endorsement, equivalence decision, approval or inclusion in any official register is (i) required under any applicable law or regulation; or (ii) rejected, refused, suspended or withdrawn, if the applicable law or regulation provides that the Commodity Future is not permitted to be used under the Securities following rejection, refusal, suspension or withdrawal, or, in each case, if such date occurs before the Issue Date, the Issue Date.

"**Alternative Pre-nominated Commodity Future**" **[**means **[●]** or **[●]**, provided that the first alternative is subject to an Administrator/Benchmark Event**] [**is not specified**]**.

"**Adjustment Payment**" means in respect of any Security, the payment (if any) determined by the Determination Agent as is required in order to reduce or eliminate, to the extent reasonably practicable, any transfer of economic value to or from the Issuer as a result of

Wobei:

"Administrator-/Benchmark-Ereignis" bezogen auf jedes Wertpapier, eine Festlegung von der Festlegungsstelle bezeichnet, dass eine Autorisierung, Registrierung, Anerkennung, Billigung, Gleichwertigkeitsentscheidung, Genehmigung oder Aufnahme in ein amtliches Register in Bezug auf den Rohstoff-Future bzw. dem Administrator oder Sponsor des Rohstoff-Futures von der zuständigen Behörde oder einer anderen zuständigen amtlichen Stelle nicht erteilt wurde bzw. wird, oder abgelehnt, zurückgewiesen, ausgesetzt oder zurückgenommen wurde oder wird, in jedem Falle mit der Folge, dass es der Emittentin oder der Festlegungsstelle unter geltendem Recht bzw. geltenden Vorschriften nicht erlaubt ist oder erlaubt sein wird, den Rohstoff-Future zur Erfüllung der jeweiligen Verpflichtungen aus den Wertpapieren zu verwenden.

"**Administrator-/Benchmark-Ereignistag**" in Bezug auf ein Administrator-/Benchmark-Ereignis den Tag bezeichnet, an dem die Autorisierung, Registrierung, Anerkennung, Billigung, Gleichwertigkeitsentscheidung, Genehmigung oder Aufnahme in ein amtliches Register (i) nach geltendem Recht bzw. geltenden Vorschriften erforderlich ist, oder (ii) abgelehnt, zurückgewiesen, ausgesetzt oder zurückgenommen worden ist, wenn das geltende Recht bzw. die geltenden Vorschriften bestimmen, dass der Rohstoff-Future nach Ablehnung, Zurückweisung, Aussetzung oder Zurücknahme in Bezug auf die Wertpapiere nicht mehr verwendet werden darf oder, falls dieses Datum vor dem Begebungstag liegt, der Begebungstag.

"**Alternativer Vorbestimmter Rohstoff-Future**" **[[●]** oder **[●]** bezeichnet, sollte die erste Alternative einem Administrator-/Benchmark-Ereignis unterliegen**][**nicht bestimmt ist**]**.

"**Anpassungszahlung**" in Bezug auf ein Wertpapier, die (etwaige) von der Festlegungsstelle bestimmte Zahlung bezeichnet, die erforderlich ist, um jede Übertragung eines wirtschaftlichen Wertes auf die Emittentin oder von der Emittentin infolge der Ersetzung des

the replacement of the Commodity Future by the Alternative Pre-nominated Commodity Future. The Determination Agent may determine that the Adjustment Payment is zero.

(4) *Extraordinary Event*. In the event of an Extraordinary Event the Determination Agent shall make such adjustments to the redemption, settlement, payment or any other terms of the Securities as the Determination Agent determines appropriate to account for the economic effect on the Securities of such Extraordinary Event upon the Determination Agent having given not less than **[**5**] [*insert other number*] [**days'**] [**Business Days'**]** notice to the Holders in accordance with §12; and not less than **[**7**] [*insert other number*] [**days**] [**Business Days**]** before the giving of such notice, notice to the Fiscal Agent **[**(unless the Fiscal Agent acts as Determination Agent)**]**.

(5) *Additional Disruption Event*. In the event of an Additional Disruption Event and the Securities are not redeemed early in accordance with §4 or §8 the Determination Agent may make such adjustments to the redemption, settlement, payment or any other terms of the Securities as the Determination Agent determines appropriate to account for the economic effect on the Securities of such Additional Disruption Event upon the Determination Agent having given not less than **[**5**] [*specify*] [**Business Days'**] [**days'**]** notice to the Holders in accordance with §12; and not less than **[**7**] [*specify*] [**Business Days**] [**days**]** before the giving of such notice, notice to the Fiscal Agent **[**(unless the Fiscal Agent acts as Determination Agent)**]**.

Rohstoff-Futures durch den Alternativen Vorbestimmten Rohstoff-Future zu verringern oder zu beseitigen, soweit dies vernünftigerweise möglich ist. Die Festlegungsstelle kann bestimmen, dass die Anpassungszahlung gleich Null ist.

(4) *Außerordentliches Ereignis*. Im Fall eines Außerordentlichen Ereignisses wird die Festlegungsstelle diejenigen Anpassungen der Tilgungs-, Lieferungs-, Zahlungs- und sonstigen Bedingungen der Wertpapiere vornehmen, die sie als angemessen dafür bestimmt, den wirtschaftlichen Auswirkungen eines solchen außerordentlichen Ereignisses auf die Wertpapiere Rechnung zu tragen, wenn die Festlegungsstelle die Gläubiger spätestens **[**5**] [*Anzahl der Tage angeben*] [**Tage**] [**Geschäftstage**]** vorher gemäß §12 darüber unterrichtet hat, und spätestens **[**7**] [*Anzahl der Tage angeben*] [**Tage**] [**Geschäftstage**]** vor dieser Unterrichtung der Hauptzahlstelle eine Mitteilung übersandt hat **[**(es sei denn, die Hauptzahlstelle handelt als Festlegungsstelle)**]**.

(5) *Zusätzliches Störungsereignis*. Im Falle eines Zusätzlichen Störungsereignisses und, wenn die Wertpapiere noch nicht vorzeitig nach §4 oder §8 zurückgezahlt wurden, kann die Festlegungsstelle diejenigen Anpassungen der Tilgungs-, Lieferungs-, Zahlungs-, und sonstigen Bedingungen der Wertpapiere vornehmen, die sie als angemessen dafür bestimmt, den wirtschaftlichen Auswirkungen eines solchen Zusätzlichen Störungsereignisses auf die Wertpapiere Rechnung zu tragen, wenn die Festlegungsstelle die Gläubiger spätestens **[**5**] [*Anzahl der Tage angeben*] [**Geschäftstage**] [**Tage**]** vorher gemäß §12 darüber unterrichtet hat, und spätestens **[**7**] [*Anzahl der Tage angeben*] [**Geschäftstage**] [**Tage**]** vor dieser Unterrichtung der Hauptzahlstelle eine Mitteilung übersandt hat **[**(es sei denn, die Hauptzahlstelle handelt als Festlegungsstelle)**]**.

Option XIV:
ISSUE SPECIFIC TERMS AND CONDITIONS FOR COMMODITY FUTURES LINKED DISCOUNT CERTIFICATES

§3
(Interest)

There will not be any periodic payments of interest on the Securities.

§4
(Redemption. Extraordinary Event)

(1) *Redemption*. Subject to a postponement due to a Disrupted Day pursuant to § 4b, the Securities shall be redeemed on the Maturity Date (as defined in § 4a below) at the Redemption Amount.

The Redemption Amount in respect of each Security shall be calculated by the Calculation Agent by applying the relevant determinations by the Determination Agent and in accordance with the provisions hereof.

The Redemption Amount will be notified to the Holders in accordance with § 12 by the Determination Agent immediately after being determined.

(2) Extraordinary Event. Upon the occurrence of an Extraordinary Event, the Issuer may redeem all of the Securities outstanding at the Early Redemption Amount upon the Issuer having given not less than **[**5**] [**specify**]** Business Days' notice to the Holders in accordance with §12; and not less than **[**7**] [**specify**] [**Business Days**] [**days**]** before the giving of such notice, notice to the Fiscal Agent **[**(unless the Fiscal Agent acts as Determination Agent)**]**.

(3) *Tax Call*. Each Security shall be redeemed at the Early Redemption Amount at the option of the Issuer in whole, but not in part, at any time, on giving not less than 30 days' notice to the Holders (which notice shall be irrevocable) by settlement in cash in accordance with §12 if a Tax Event occurs whereby "**Tax Event**" means that; (i) on the occasion of the next payment or delivery due under the Securities, the

OPTION XIV:
EMISSIONSSPEZIFISCHE EMISSIONSBEDINGUNGEN FÜR ROHSTOFF-FUTURE-BEZOGENE DISCOUNT ZERTIFIKATE

§3
(Zinsen)

Auf die Wertpapiere werden keine periodischen Zinszahlungen geleistet.

§4
(Rückzahlung. Außerordentliches Ereignis)

(1) *Rückzahlung*. Die Wertpapiere werden vorbehaltlich einer Verschiebung aufgrund eines Störungstages nach §4b am Fälligkeitstag (wie nachstehend in § 4a definiert) zurückgezahlt, und zwar zum Rückzahlungsbetrag.

Der Rückzahlungsbetrag bezüglich jedes Wertpapiers wird von der Berechnungsstelle unter Anwendung der maßgeblichen Festlegungen der Festlegungsstelle und in Übereinstimmung mit den Bestimmungen dieser Emissionsbedingungen berechnet.

Der Rückzahlungsbetrag wird den Gläubigern von der Festlegungsstelle gemäß §12 unverzüglich nach dessen Feststellung mitgeteilt.

(2) *Außerordentliches Ereignis*. Im Fall eines Außerordentlichen Ereignisses kann die Emittentin alle oder nur einige der ausstehenden Wertpapiere zum Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag zurückzahlen, wenn die Emittentin die Gläubiger spätestens **[**5**] [*Anzahl der Tage angeben*] [**Geschäftstage**] [**Tage**]** vorher gemäß §12 darüber unterrichtet hat, und spätestens **[**7**] [*Anzahl der Tage angeben*] [**Geschäftstage**] [**Tage**]** vor dieser Unterrichtung der Hauptzahlstelle eine Mitteilung übersandt hat **[**(es sei denn, die Hauptzahlstelle handelt als Festlegungsstelle)**]**.

(3) *Vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen*. Jedes Wertpapier kann auf Wunsch der Emittentin vollständig, aber nicht teilweise jederzeit zum Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag durch Barausgleich gemäß §12 zurückgezahlt werden, nachdem die Emittentin die Gläubiger mindestens 30 Tage zuvor über die entsprechende Absicht unwiderruflich informiert hat, vorausgesetzt ein Steuerereignis ist eingetreten, wobei

Issuer has or will become obliged to pay Additional Amounts as provided or referred to in §6 as a result of any change in, or amendment to, the laws or regulations of any jurisdiction where the Issuer has its registered office, where the Fiscal Agent (as set out in §9) and the Paying Agent (as set out in §9) has its registered office, respectively, or any jurisdiction where the Securities have been **[(]**publicly**[)]** offered or the United States of America or any political subdivision or any authority thereof or therein having power to tax (each a "**Taxing Jurisdiction**"), or any change in the application or official interpretation of such laws or regulations, which change or amendment becomes effective on or after the First Trading Date; and (ii) such obligation cannot be avoided by the Issuer taking reasonable measures (but no Substitution of the Issuer pursuant to §10) available to it. Before the publication of any notice of redemption pursuant to this paragraph, the Issuer shall deliver to the Fiscal Agent a certificate signed by an executive director of the Issuer stating that the Issuer is entitled to effect such redemption and setting forth a statement of facts showing that the conditions precedent to the right of the Issuer so to redeem have occurred, and an opinion of independent legal or tax advisers of recognised standing to the effect that the Issuer has or will become obliged to pay such Additional Amounts as a result of such change or amendment.

"**Steuerereignis**" bedeutet, dass (i) die Emittentin zum nächstfolgenden Termin einer fälligen Zahlung bzw. Lieferung unter den Wertpapieren verpflichtet ist, bzw. dazu verpflichtet sein wird, in Folge einer Änderung oder Ergänzung der Gesetze und Verordnungen einer Rechtsordnung, in der die Emittentin ihren Sitz hat, einer Rechtsordnung, in der jeweils die Hauptzahlstelle (wie in §9 angegeben) und die Zahlstelle (wie in §9 angegeben) ihren Sitz hat, oder einer Rechtsordnung, in der die Wertpapiere **[(]**öffentlich**[)]** angeboten worden sind, oder den Vereinigten Staaten von Amerika (jeweils eine "**Steuerjurisdiktion**") oder einer jeweils zur Steuererhebung ermächtigten Gebietskörperschaft oder Behörde, oder Änderungen in der Anwendung oder offiziellen Auslegung solcher Gesetze und Verordnungen, sofern die entsprechende Änderung am oder nach dem Ersten Handelstag wirksam wird, Zusätzliche Beträge gemäß §6 zu zahlen, und (ii) eine solche Verpflichtung seitens der Emittentin nicht durch angemessene ihr zur Verfügung stehenden Maßnahmen vermieden werden kann (jedoch nicht durch Ersetzung der Emittentin gemäß §10). Vor Bekanntgabe einer Mitteilung über eine Rückzahlung gemäß diesen Bestimmungen hat die Emittentin der Hauptzahlstelle eine von einem Mitglied der Geschäftsführung der Emittentin unterzeichnete Bescheinigung zukommen zu lassen, der zufolge die Emittentin berechtigt ist, eine entsprechende Rückzahlung zu leisten, und in der nachvollziehbar dargelegt ist, dass die Bedingungen für das Recht der Emittentin zur Rückzahlung gemäß diesen Bestimmungen erfüllt sind; zusätzlich hat die Emittentin ein von unabhängigen Rechts- oder Steuerberatern erstelltes Gutachten vorzulegen, demzufolge die Emittentin in Folge einer entsprechenden Änderung oder Ergänzung zur Zahlung Zusätzlicher Beträge verpflichtet ist oder sein wird.

(4) *Early Redemption following the occurrence of a Change in Law and/or Hedging Disruption and/or Increased Cost of Hedging*. The Issuer may redeem the Securities at any time following the occurrence of a Change in Law and/or a Hedging Disruption and/or an Increased Cost of Hedging. The Issuer will redeem

(4) *Vorzeitige Kündigung bei Vorliegen einer Rechtsänderung und/oder einer Hedging-Störung und/oder Gestiegener Hedging Kosten.* Die Emittentin kann die Wertpapiere jederzeit bei Vorliegen einer Rechtsänderung und/oder einer Hedging-Störung und/oder Gestiegener Hedging Kosten vorzeitig zurückzahlen. Die

the Securities in whole (but not in part) on the second Business Day after the notice of early redemption in accordance with §12 has been **[**published**][**disclosed**]** (the "**Early Redemption Date**") and will pay or cause to be paid the Early Redemption Amount (as defined below) in respect of such Securities to the relevant Holders for value on such Early Redemption Date, subject to any applicable fiscal or other laws or regulations and subject to and in accordance with these Terms and Conditions. Payments of any applicable taxes and redemption expenses will be made by the relevant Holder and the Issuer shall not have any liability in respect thereof.

Emittentin wird die Wertpapiere vollständig (aber nicht teilweise) am zweiten Geschäftstag, nachdem die Benachrichtigung der vorzeitigen Rückzahlung gemäß §12 **[**veröffentlicht**][**mitgeteilt**]** wurde (der "**Vorzeitige Rückzahlungstag**"), zurückzahlen und wird den Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag (wie nachstehend definiert) im Hinblick auf die Wertpapiere mit Wertstellung eines solchen Vorzeitigen Rückzahlungstags im Einklang mit den maßgeblichen Steuergesetzen oder sonstigen gesetzlichen oder behördlichen Vorschriften und in Einklang mit und gemäß diesen Emissionsbedingungen an die entsprechenden Gläubiger zahlen oder eine entsprechende Zahlung veranlassen. Zahlungen von Steuern oder vorzeitigen Rückzahlungsgebühren sind von den entsprechenden Gläubigern zu tragen und die Emittentin übernimmt hierfür keine Haftung.

Whereby:

Wobei:

"**Change in Law**" means that, on or after the First Trading Date of the Securities (A) due to the adoption of or any change in any applicable law or regulation (including, without limitation, any tax law), or (B) due to the promulgation of or any change in the interpretation by any court, tribunal or regulatory authority with competent jurisdiction of any applicable law or regulation (including any action taken by a taxing authority), the Issuer determines in good faith that it (x) has become illegal to conclude a contract providing exposure to the Commodity-Future, or (y) will incur a materially increased cost in performing its obligations under the Securities (including, without limitation, due to any increase in tax liability, decrease in tax benefit or other adverse effect on its tax position).

"**Rechtsänderung**" bedeutet, dass (A) aufgrund des Inkrafttretens von Änderungen der Gesetze oder Verordnungen (einschließlich aber nicht beschränkt auf Steuergesetze) oder (B) der Änderung der Auslegung von gerichtlichen oder behördlichen Entscheidungen, die für die entsprechenden Gesetze oder Verordnungen relevant sind (einschließlich der Aussagen der Steuerbehörden), die Emittentin nach Treu und Glauben feststellt, dass (x) der Abschluss eines Vertrags, der sich auf ein Investment in den Rohstoff-Future bezieht, rechtswidrig geworden ist, oder (y) die Kosten, die mit den Verpflichtungen unter den Wertpapieren verbunden sind, wesentlich gestiegen sind (einschließlich aber nicht beschränkt auf Erhöhungen der Steuerverpflichtungen, der Senkung von steuerlichen Vorteilen oder anderen negativen Auswirkungen auf die steuerrechtliche Behandlung), falls solche Änderungen an oder nach dem Ersten Handelstag wirksam werden.

"**Hedging Disruption**" means that the Issuer is unable, after using commercially reasonable efforts, to (A) acquire, establish, re-establish, substitute, maintain, unwind or dispose of any transaction(s) or asset(s) it deems

"**Hedging-Störung**" bedeutet, dass die Emittentin nicht in der Lage ist unter Anwendung wirtschaftlich vernünftiger Bemühungen, (A) Transaktionen abzuschließen, fortzuführen oder abzuwickeln bzw. Vermögenswerte zu

necessary to hedge the risk of issuing and performing its obligations with respect to the Securities, or (B) realise, recover or remit the proceeds of any such transaction(s) or asset(s).

erwerben, auszutauschen, zu halten oder zu veräußern, welche die Emittentin zur Absicherung von Risiken im Hinblick auf ihre Verpflichtungen aus den entsprechenden Wertpapieren für notwendig erachtet oder sie (B) nicht in der Lage ist, die Erlöse aus den Transaktionen bzw. Vermögenswerten zu realisieren, zurückzugewinnen oder weiterzuleiten.

"**Increased Cost of Hedging**" means that the Issuer would incur a materially increased (as compared with circumstances existing on the First Trading Date) amount of tax, duty, expense or fee (other than brokerage commissions) to (A) acquire, establish, re-establish, substitute, maintain, unwind or dispose of any transaction(s) or asset(s) it deems necessary to hedge the risk of issuing and performing its obligations with respect to the Securities, or (B) realise, recover or remit the proceeds of any such transaction(s) or asset(s), provided that any such materially increased amount that is incurred solely due to the deterioration of the creditworthiness of the Issuer shall not be deemed an Increased Cost of Hedging.

"**Gestiegene Hedging Kosten**" bedeutet, dass die Emittentin im Vergleich zum Ersten Handelstag einen wesentlich höheren Betrag an Steuern, Abgaben, Aufwendungen und Gebühren (außer Maklergebühren) entrichten muss, um (A) Transaktionen abzuschließen, fortzuführen oder abzuwickeln bzw. Vermögenswerte zu erwerben, auszutauschen, zu halten oder zu veräußern, welche die Emittentin zur Absicherung von Risiken im Hinblick auf ihre Verpflichtungen aus den entsprechenden Wertpapieren für notwendig erachtet oder (B) Erlöse aus den Transaktionen bzw. Vermögenswerten zu realisieren, zurückzugewinnen oder weiterzuleiten, unter der Voraussetzung, dass Beträge, die sich nur erhöht haben, weil die Kreditwürdigkeit der Emittentin zurückgegangen ist, nicht als Gestiegene Hedging Kosten angesehen werden.

(5) *Early Redemption Amount*. For the purposes of this §4 and §8, the following applies:

(5) *Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag*. Innerhalb dieses §4 und §8 gilt folgendes:

The "**Early Redemption Amount**" in respect of each Security is an amount determined by the Determination Agent, acting in good faith and in a commercially reasonable manner, as at such day as is selected by the Determination Agent (provided that such day is not more than 15 days before the date fixed for redemption of the Securities), to be the amount per Security that a Qualified Financial Institution (as defined below) would charge to assume all of the Issuer's payment and other obligations with respect to such Securities per Security as if no**[** Tax Event (as defined in § 4(3)), Change in Law, Hedging Disruption, Increased Cost of Hedging and/or**]** Additional Disruption Event and/or Extraordinary Event with regard to such Security had occurred.

Der "**Vorzeitige Rückzahlungsbetrag**" jedes Wertpapiers ist ein Betrag, der von der Festlegungsstelle unter Berücksichtigung des Grundsatzes von Treu und Glauben und in wirtschaftlich vernünftiger Weise zu einem Tag festgelegt wird, den die Festlegungsstelle bestimmt (vorausgesetzt, dass dieser Tag nicht mehr als 15 Tage vor dem Tag liegt, der für die Rückzahlung der Wertpapiere festgelegt wurde) und der einem Betrag pro Wertpapier entspricht, zu dem ein Qualifiziertes Finanzinstitut (wie nachstehend definiert) sämtliche Zahlungsverbindlichkeiten und andere Verpflichtungen hinsichtlich dieses Wertpapiers pro Wertpapier übernehmen würde, wenn kein**[** Steuerereignis (wie in §4 (3) definiert), keine Rechtsänderung, keine Hedging-Störung, keine Gestiegenen Hedging Kosten und/oder kein**]** Zusätzliches Störungsereignis

For the purposes of the above, "**Qualified Financial Institution**" means a financial institution organised under the laws of any jurisdiction in the United States of America, the European Union or Japan, which, as at the date the Determination Agent selects to determine the Early Redemption Amount, has outstanding securities with a stated maturity of one year or less from the date of issue of such outstanding securities and such financial institution is rated either:

(1) A2 or higher by S&P Global Ratings or any successor, or any other comparable rating then used by that successor rating agency, or

(2) P-2 or higher by Moody's Investors Service, Inc. or any successor, or any other comparable rating then used by that successor rating agency,

provided that, if no Qualified Financial Institution meets the above criteria, then the Determination Agent shall, in good faith, select another qualified financial institution whose issued security maturity and credit rating profile comes closest to the above requirements.

§4a
(Definitions)

"**Extraordinary Event**" means a Material Change in Formula or a Material Change in Content, as the case may be.

["**Ratio**" means the ratio specified in the Table, which is the quotient of 1 divided by the Multiplier.**]**

"**Issue Date**" means **[●]**.

"**Valuation Date**" means **[*insert Valuation Date*][**the Valuation Date specified in the Table**]**.

und/oder kein Außerordentliches Ereignis hinsichtlich dieser Wertpapiere eingetreten bzw. gestellt worden wäre.

Für die vorstehenden Zwecke bezeichnet "**Qualifiziertes Finanzinstitut**" ein Finanzinstitut, das unter einer Rechtsordnung der Vereinigten Staaten von Amerika, der Europäischen Union oder dem Recht von Japan gegründet wurde und das zum Zeitpunkt, zu dem die Festlegungsstelle den Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag festlegt, Wertpapiere mit einer Fälligkeit von einem Jahr oder weniger vom Ausgabetag dieser Wertpapiere ausstehend hat und das über das folgende Rating verfügt:

(1) A2 oder besser von S&P Global Ratings oder einem Nachfolger dieser Ratingagentur oder ein vergleichbares Rating, das dann von einer Nachfolgeratingagentur verwendet wird oder

(2) P-2 oder besser von Moody's Investors Service, Inc. oder einem Nachfolger oder ein vergleichbares Rating, das dann von einer Nachfolgeratingagentur verwendet wird,

vorausgesetzt, dass falls kein Qualifiziertes Finanzinstitut die vorstehenden Kriterien erfüllt, die Festlegungsstelle unter Wahrung des Grundsatzes von Treu und Glauben ein anderes qualifiziertes Finanzinstitut bestimmt, dessen begebene Wertpapiere eine Fälligkeit haben, die, und dessen Ratingprofil am ehesten die vorstehenden Kriterien erfüllen.

§4a
(Definitionen)

"**Außerordentliches Ereignis**" ist eine Wesentliche Änderung der Formel oder ggfs. eine Wesentliche Änderung des Inhalts.

["**Basiswertverhältnis**" bezeichnet das in der Tabelle angegebene Basiswertverhältnis, welches dem Quotienten aus 1 geteilt durch das Bezugsverhältnis entspricht.**]**

"**Begebungstag**" ist **[●]**.

"**Bewertungstag**" ist **[*Bewertungstag einfügen*][**der in der Tabelle angegebene Bewertungstag**]**.

Should the Valuation Date not be a Scheduled Trading Day, the Valuation Date shall be the next following Scheduled Trading Day.

Sollte der Bewertungstag kein Planmäßiger Handelstag sein, ist der Bewertungstag der nächstfolgende Planmäßige Handelstag.

"**Valuation Time**" means the time when the official settlement price of the Commodity Future is determined, or such other time as the Issuer may determine in its reasonable discretion pursuant to § 315 BGB by taking into consideration the relevant capital market practice and by acting in good faith.

"**Bewertungszeit**" bezeichnet den Zeitpunkt, an dem der offizielle Abrechnungskurs (*settlement price*) für den Rohstoff-Future festgelegt wird, oder einen anderen Zeitpunkt, wie von der Emittentin nach ihrem billigen Ermessen gemäß § 315 BGB bestimmt unter Berücksichtigung der jeweiligen üblichen Kapitalmarktregelungen und unter Berücksichtigung des Grundsatzes von Treu und Glauben.

"**Multiplier**" means **[*specify Multiplier*] [**the Multiplier specified in the Table**]**.

"**Bezugsverhältnis**" ist **[*Bezugsverhältnis angeben*] [**das in der Tabelle angegebene Bezugsverhältnis**]**.

"**Exchange**" means the exchange or quotation system specified in the **[**Table**] [**table within the definition of Commodity Future below**]**, any successor to the exchange or quotation system or any substitute exchange or quotation system to which trading in the Commodity Future has temporarily relocated (provided that the Determination Agent has determined that there is comparable liquidity relative to the Commodity Future on such temporary substitute exchange or quotation system as on the original Exchange).

"**Börse**" bezeichnet die Börse oder das Handelssystem, wie in der Tabelle **[**der nachstehenden Definition von Rohstoff-Future**]**, angegeben, jeden Rechtsnachfolger der Börse oder des Handelssystems und jede Ersatzbörse oder jedes Ersatzhandelssystem, auf welche der Handel in dem Rohstoff-Future vorübergehend übertragen worden ist (vorausgesetzt, dass nach Feststellung der Festlegungsstelle an dieser Ersatzbörse oder an diesem Ersatzhandels-system eine der ursprünglichen Börse vergleichbare Liquidität bezüglich des Rohstoff-Futures vorhanden ist).

"**Exchange Business Day**" means, any Scheduled Trading Day on which the Exchange and the Related Exchange are open for trading during their relevant regular trading sessions, notwithstanding that the Exchange or Related Exchange are closing prior to their closing time.

"**Börsengeschäftstag**" bezeichnet jeden Planmäßigen Handelstag, an dem die Börse und die Verbundene Börse für den Handel während ihrer üblichen Börsensitzungszeit geöffnet sind, auch wenn die Börse oder Verbundene Börse vor ihrem planmäßigen Börsenschluss schließt.

"**Exchange Disruption**" means any event (other than an Early Closure) that disrupts or impairs (as determined by the Determination Agent) the ability of market participants in general (i) to effect transactions in, or obtain market values for the Commodity Future on the Exchange or (ii) to effect transactions in, or obtain market values for, futures or options contracts relating to the Commodity Future on any Related Exchange.

"**Börsenstörung**" bedeutet jedes Ereignis (außer der Frühzeitigen Schließung), welches die Fähigkeit der Marktteilnehmer stört oder beeinträchtigt (wie von der Festlegungsstelle bestimmt), (i) an der Börse in den Rohstoff-Futures Geschäfte auszuführen oder den Marktwert dieser Rohstoff-Futures zu erhalten oder (ii) in auf den Rohstoff-Future bezogenen Futures- oder Optionskontrakten an einer Verbundenen Börse Geschäfte auszuführen oder Marktwerte zu erhalten.

"**Final Commodity Future Price**" means **[**the Commodity Future Price at the Valuation Time on the Valuation Date**][**an amount determined by the Determination Agent in its reasonable discretion pursuant to §317 BGB to be the fair value price for the Commodity Future on the basis of the prices of the Commodity Future during the Valuation Period by taking into consideration the relevant capital market practice and by acting in good faith**]**.

"**Endgültiger Rohstoff-Future-Preis**" ist **[**der Rohstoff-Future-Preis zur Bewertungszeit am Bewertungstag**][**ein Betrag, der von der Berechnungsstelle nach billigem Ermessen gemäß §317 BGB als Fair Value Preis für den Rohstoff-Future auf der Grundlage der Preise des Rohstoff-Futures während des Bewertungszeitraums unter Berücksichtigung der jeweiligen üblichen Kapitalmarktregelungen und nach Treu und Glauben bestimmt wird**]**.

"**First Trading Date**" means **[*insert date*][**the day and time when the Issuer receives the first trade on the Securities, as determined by the Issuer. The First Trading Date will be published on the website of the Issuer **[**(https://zertifikate.morganstanley.com)**[●]]** immediately (*unverzüglich*) after the Issuer has determined this first trade.**]**

"**Erster Handelstag**" ist **[*Datum einfügen*][**der Tag und der Zeitpunkt, an dem die Emittentin das erste Geschäft (*trade*) in den Wertpapieren erhält, wie von der Emittentin festgelegt. Der Erste Handelstag wird, sobald die Emittentin dieses erste Geschäft (*trade*) festgestellt hat, unverzüglich auf der Webseite der Emittentin **[**(https://zertifikate.morganstanley.com)**[●]]** veröffentlicht.**]**

"**Maturity Date**" means the date specified in § 5(1).

"**Fälligkeitstag**" bezeichnet den in § 5(1) bestimmten Tag.

"**Early Closure**" means the closure on any Exchange Business Day of the Exchange or any Related Exchange(s) prior to its closing time unless such earlier closing time is announced by the Exchange or Related Exchange(s) at least one hour prior to the earlier of (i) the actual closing time for the regular trading session on the Exchange or Related Exchange(s) on such Exchange Business Day and (ii) the submission deadline for orders to be entered into the Exchange or Related Exchange system for execution at the Valuation Time on such Exchange Business Day.

"**Frühzeitige Schließung**" bedeutet an einem Börsengeschäftstag der Börse oder einer Verbundenen Börse die Schließung der Börse vor dem planmäßigen Börsenschluss, es sei denn, diese Schließung ist von der Börse oder der Verbundenen Börse mindestens eine Stunde vor (i) der tatsächlichen Schlusszeit der planmäßigen Börsensitzung an der Börse oder der Verbundenen Börse an diesem Börsengeschäftstag, oder, falls dieser Zeitpunkt früher liegt, (ii) dem Annahmeschluss zur Übermittlung von Aufträgen in die Handelssysteme der Börse oder der Verbundenen Börse zur Ausführung zur Bewertungszeit an diesem Börsengeschäftstag angekündigt worden.

"**Business Day**" means the day(s) defined in § 5 **[**(2)**][**(3)**]**.

"**Geschäftstag**" bezeichnet den/die in § 5**[**(2)**][**(3)**]** bestimmten Tag(e).

"**Trading Disruption**" means any material suspension of, or any material limitation imposed on, trading in the Commodity Future on the Exchange or in any additional option contracts or commodities on the Exchange or Related Exchange. For these purposes:

"**Handelsaussetzung**" bedeutet eine wesentliche Aussetzung oder eine materielle Begrenzung des Handels mit dem Rohstoff-Future an der Börse oder des Handels mit anderen Optionskontrakten oder anderen Rohstoffen an der Börse oder Verbundenen Börse. In diesem Zusammenhang gilt, dass:

(A) a suspension of the trading in the Commodity Future on a Scheduled Trading Day shall be deemed to be material only if:

(i) all trading in the Commodity Future is suspended for the entire Scheduled Trading Day; or

(ii) all trading in the Commodity Future is suspended subsequent to the opening of trading on the Scheduled Trading Day, trading does not recommence prior to the regularly scheduled close of trading in such Commodity Future on such Scheduled Trading Day and such suspension is announced less than one hour

(A) eine Aussetzung des Handels mit dem Rohstoff-Future an einem Planmäßigen Handelstag nur dann als wesentlich zu erachten ist, wenn:

(i) der Handel mit dem Rohstoff-Future für den gesamten Planmäßigen Handelstag ausgesetzt wird; oder

(ii) der Handel mit dem Rohstoff-Future nach Eröffnung des Handels am Planmäßigen Handelstag ausgesetzt wird, der Handel nicht vor der offiziellen Schließung des Handels mit dem Rohstoff-Future an einem solchen Planmäßigen Handelstag wieder aufgenommen wird und diese Aussetzung weniger als eine

preceding its commencement; and

(B) a limitation of trading in the Commodity Future on a Scheduled Trading Day shall be deemed to be material only if the Exchange establishes limits on the range within which the price of the Commodity Future may fluctuate and the closing or settlement price of the Commodity Future on such day is at the upper or lower limit of that range.

"**Cap**" means **[*specify Cap*] [**the Cap specified in the Table**]**.

"**Market Disruption Event**" means the occurrence or existence of (i) a Trading Disruption, (ii) an Exchange Disruption, which in either case the Determination Agent determines is material, at any time during the one hour period that ends at the Valuation Time, or (iii) an Early Closure.

"**Scheduled Trading Day**" means a day that is (or, but for the occurrence of a Market Disruption Event, would have been) a day on which the Exchange or Related Exchange are open for trading during their relevant regular trading session, notwithstanding any such Exchange or Related Exchange closing prior to its scheduled closing time.

"**Commodity Future**" means **[*insert Commodity Future*] [**the Commodity Future specified in the Table**]**.

["**Commodity Future Price**" means the price of the Commodity Future determined by the Determination Agent by reference to the price published by the Exchange on the page specified in the Table under "Commodity-Future", adjusted for any market making spreads as determined by the Determination Agent in its reasonable discretion pursuant to § 317 BGB by taking into consideration the relevant capital market practice and by acting in good faith.**]**

"**Redemption Amount**" means an amount per Security calculated by the Calculation Agent by applying the relevant determinations by the Determination Agent in accordance with the following formula:

(a) If the Final Commodity Future Price is greater than or equal to the Cap, the Redemption Amount shall be calculated as follows:

Stunde vor ihrem Beginn angekündigt wurde; und

(B) eine Begrenzung des Handels mit dem Rohstoff-Future an einem Planmäßigen Handelstag nur dann als wesentlich zu erachten ist, wenn die Börse Preispannen einrichtet, innerhalb derer der Preis für den Rohstoff-Future sich bewegen darf und der Schlusskurs oder der Abrechnungskurs für den Rohstoff-Future an einem solchen Tag oberhalb oder unterhalb dieser Preisspanne liegt.

"**Höchstpreis**" ist **[*Höchstpreis angeben*] [**der in der Tabelle angegebene Höchstpreis**]**.

"**Marktstörung**" bedeutet das Entstehen oder Bestehen (i) einer Handelsaussetzung, (ii) einer Börsenstörung, soweit diese in beiden Fällen von der Festlegungsstelle als erheblich eingestuft werden, innerhalb der letzten Stunde vor der Bewertungszeit, oder (iii) eine Frühzeitige Schließung.

"**Planmäßiger Handelstag**" bezeichnet einen Tag, der ein Handelstag an der Börse oder Verbundenen Börse ist (oder ohne den Eintritt einer Marktstörung gewesen wäre), ungeachtet dessen, ob die Börse oder Verbundene Börse vor ihrer jeweiligen regulären Schließung bereits geschlossen hat.

"**Rohstoff-Future**" bezeichnet **[*Rohstoff-Futures einfügen*] [**den in der Tabelle bezeichneten Rohstoff-Future**]**.

["**Rohstoff-Future-Preis**" bezeichnet den Preis des Rohstoff-Futures, wie von der Festlegungsstelle unter Bezugnahme auf den von der Börse auf der in der Tabelle unter "Rohstoff-Future" aufgeführten Bildschirmseite veröffentlichten Preis bestimmt, angepasst um eine Market Making Marge, die von der Festlegungsstelle nach billigem Ermessen gemäß § 317 BGB und unter Berücksichtigung der jeweiligen üblichen Kapitalmarktregelungen und unter Berücksichtigung des Grundsatzes von Treu und Glauben bestimmt wird.**]**

"**Rückzahlungsbetrag**" ist ein Betrag, der von der Berechnungsstelle unter Anwendung der maßgeblichen Festlegungen durch die Festlegungsstelle gemäß den folgenden Bestimmungen ermittelt wird:

(a) Falls der Endgültige Rohstoff-Future-Preis größer als der Höchstpreis ist oder diesem entspricht, wird der Rückzahlungsbetrag wie folgt berechnet:

Cap x Multiplier

(b) If the Final Commodity Future Price is lower than the Cap, the Redemption Amount shall be calculated as follows:

Final Commodity Future Price x Multiplier

[provided that if the currency of the Redemption Amount is different to the Currency (as defined in §1(1)), the Redemption Amount shall be converted into the Currency at the prevailing spot rate of exchange, as determined by the Determination Agent in its reasonable discretion pursuant to § 317 BGB by taking into consideration the relevant capital market practice and by acting in good faith, whereas the Redemption Amount shall not be less than **[**EUR 0.001**] [●]**.**]**

"**Disrupted Day**" means any Scheduled Trading Day on which the Exchange or any Related Exchange fails to open for trading during its regular trading session or on which a Market Disruption Event has occurred.

[*In the case of multi-issuances, insert*: "**Table**" means the table at the end of this § 4a.**]**

"**Related Exchange(s)**" means each exchange or quotation system (as the Determination Agent may select) where trading has a material effect (as determined by the Determination Agent) on the overall market for futures or options contracts relating to the Commodity Future or, in any such case, any transferee or successor exchange of such exchange or quotation system.

"**Disappearance of Commodity Future Price**" means the disappearance of, or of trading in, the Commodity Future; or the disappearance or permanent discontinuance or permanent unavailability of the Commodity Future Price, notwithstanding the availability of the Exchange or the status of trading in the Commodity Future.

"**Material Change in Formula**" means the occurrence since the First Trading Date of a material change in the formula for or method of calculating the relevant Commodity Future Price.

"**Material Change in Content**" means the occurrence since the First Trading Date of a material change in the content, composition or

Höchstpreis x Bezugsverhältnis

(b) Falls der Endgültige Rohstoff-Future-Preis kleiner als der Höchstpreis ist, wird der Rückzahlungsbetrag wie folgt berechnet:

Endgültiger Rohstoff-Future-Preis x Bezugsverhältnis

[vorausgesetzt, dass falls die Währung des Rückzahlungsbetrags von der Währung (wie in §1(1) definiert) abweicht, wird der Rückzahlungsbetrag in die Währung zum geltenden Devisenkassakurs, wie von der Festlegungsstelle nach billigem Ermessen gemäß § 317 BGB und unter Berücksichtigung der jeweiligen üblichen Kapitalmarktregelungen und unter Berücksichtigung des Grundsatzes von Treu und Glauben bestimmt, umgerechnet, wobei der Rückzahlungsbetrag nicht weniger als **[**EUR 0,001**] [●]** beträgt.**]**

"**Störungstag**" bedeutet einen Planmäßigen Handelstag, an dem die Börse oder eine Verbundene Börse während ihrer üblichen Geschäftszeiten nicht geöffnet ist oder eine Marktstörung eingetreten ist.

[*Im Fall von Multi-Emissionen, einfügen:* "**Tabelle**" bezeichnet die am Ende dieses § 4a stehende Tabelle.**]**

"**Verbundene Börse(n)**" bedeutet jede Börse oder jedes Handelssystem (wie von der Festlegungsstelle bestimmt), an der oder dem der Handel eine erhebliche Auswirkung auf den Gesamtmarkt in auf den Rohstoff-Future bezogenen Futures- oder Optionskontrakte hat (wie von der Festlegungsstelle bestimmt) oder, in jedem dieser Fälle, ein Übernehmer oder Rechtsnachfolger einer solchen Börse oder eines solchen Handelssystems.

"**Wegfall des Rohstoff-Future-Preises**" bezeichnet den Wegfall von, oder des Handels mit dem Rohstoff-Future; oder den Wegfall oder die dauerhafte Einstellung oder das dauerhafte Nichtvorhandensein des Rohstoff-Future-Preises, und zwar unabhängig von der Verfügbarkeit der Börse oder dem Status des Handels mit dem Rohstoff-Future.

"**Wesentliche Änderung der Formel**" bezeichnet eine seit dem Ersten Handelstag eingetretene wesentliche Änderung der Formel oder Methode für die Berechnung des entsprechenden Rohstoff-Future-Preises.

"**Wesentliche Änderung des Inhalts**" bezeichnet eine seit dem Ersten Handelstag eingetretene wesentliche Änderung der Zusammensetzung, der Beschaffenheit, der

constitution of the Commodity Future.

Eigenschaft oder Verkehrsfähigkeit des Rohstoff-Futures.

"**Additional Disruption Event**" means each of a Tax Event (as defined in §4 (3)), Change in Law, Hedging Disruption and Increased Cost of Hedging (each as defined in §4 (4)) **[●]**.

"**Zusätzliches Störungsereignis**" bezeichnet jeweils ein Steuerereignis (wie in §4 (3) definiert), eine Rechtsänderung, eine Hedging-Störung und Gestiegene Hedging Kosten (wie jeweils in §4 (4) definiert) **[●]**.

[*in case of multi-issuances insert*:
Im Fall von Multi-Emissionen einfügen:

Number of Securities and Title ***Anzahl von Wert-papieren und Bezeichnung***	**WKN**	**ISIN**	**Issue Price** ***Emissions-preis***	**Commodity Future [Bloomberg Code] [Reuters page]** ***Rohstoff-Future [Bloomberg Seite] [Reuters Bildschirmseite]***	**Bloomberg Code** ***Bloomberg Seite***	**Exchange** ***Börse***	**Type of Warrant** ***Art der Option***	**Multiplier** ***Bezugsver-hältnis***	**Ratio** ***Basiswert-verhältnis***	**Valuation Date** ***Bewertungs-tag***	**Cap** ***Höchstpreis***
[•]	**[•]**	**[•]**	**[•]]**	**[•]**	**[•]**	**[•]**	**[•]**	**[•]**		**[•]**	**[•]**

§4b
(Corrections. Disrupted Days. Administrator/Benchmark Event. Extraordinary Event. Additional Disruption Event)

(1) *Corrections*. In the event that any price published on the Exchange and which is utilised for any calculation or determination made in relation to the Securities is subsequently corrected and the correction is published by the Exchange before the relevant payment date, the Calculation Agent, by applying the relevant determinations by the Determination Agent, will determine the amount that is payable or deliverable as a result of that correction, and, to the extent necessary, will adjust the terms of such transaction to account for such correction and will notify the Holders accordingly pursuant to §12.

(2) *Disrupted Days*. If, in the opinion of the Determination Agent, a Market Disruption Event has occurred and is continuing on any Scheduled Trading Day (or, if different, the day on which prices for that Scheduled Trading Day would, in the ordinary course, be published by the Exchange), the Commodity Future Price for that Scheduled Trading Day will be determined by the Determination Agent in accordance with the first applicable Disruption Fallback (as defined below) that provides a Commodity Future Price.

"**Disruption Fallback**" means a source or method that may give rise to an alternative basis for determining the Commodity Future Price in respect of a specified Commodity Future Price when a Market Disruption Event occurs or exists on a day that is a Scheduled Trading Day. A Disruption Fallback means (in the following order):

(i) Fallback Reference Price;

(ii) Delayed Publication or Announcement and Postponement (each to operate concurrently with the other and each subject to a period of two consecutive Scheduled Trading Days (measured from and including the original day that would otherwise have been the Scheduled Trading Day); provided, however, that the price determined by

§4b
(Korrekturen. Störungstage. Administrator-/Benchmark-Ereignis. Außerordentliches Ereignis. Zusätzliches Störungsereignis)

(1) *Korrekturen*. Sollte ein an der Börse veröffentlichter Kurs, der für irgendeine Berechnung oder Feststellung in Bezug auf die Wertpapiere verwendet worden ist, nachträglich korrigiert werden und wird diese Korrektur durch die Börse vor einem Fälligkeitstag einer Zahlung veröffentlicht, so wird die Berechnungsstelle unter Anwendung der maßgeblichen Festlegungen durch die Festlegungsstelle den aufgrund dieser Korrektur zahlbaren oder lieferbaren Betrag bestimmen und, falls erforderlich, die Bedingungen der Transaktion zur Berücksichtigung dieser Korrektur anpassen und die Gläubiger gemäß §12 entsprechend unterrichten.

(2) *Störungstage*. Wenn nach Ansicht der Festlegungsstelle eine Marktstörung eingetreten ist und an einem Planmäßigen Handelstag (oder, falls davon abweichend, an einem Tag, an dem Preise für diesen Planmäßigen Handelstag gewöhnlicherweise durch die Börse veröffentlicht würden) weiterhin andauert, legt die Festlegungsstelle den Rohstoff-Future-Preis für den Planmäßigen Handelstag in Übereinstimmung mit der zuerst anwendbaren Ersatzregelung (wie nachfolgend definiert), die einen Rohstoff-Future-Preis zur Verfügung stellt, fest.

"**Ersatzregelung**" bezeichnet eine Quelle oder Methode, die die Grundlage für eine alternative Feststellung des Rohstoff-Future-Preises im Hinblick auf einen bestimmten Rohstoff-Future-Preis darstellt, sofern eine Marktstörung eingetreten ist oder an einem Planmäßigen Handelstag besteht. Es gelten die folgenden Ersatzregelungen als in dieser Reihenfolge festgelegt:

(i) Referenzersatzpreis;

(ii) Verspätete Veröffentlichung oder Ankündigung und Verschiebung (jeder der genannten Umstände muss zusammen mit dem jeweils anderen vorliegen und muss für zwei aufeinanderfolgende Planmäßige Handelstage bestanden haben (beginnend mit dem Tag (einschließlich), der normalerweise der Planmäßige Handelstag

Postponement shall be the Commodity Future Price only if Delayed Publication or Announcement does not yield a Commodity Future Price within these two consecutive Scheduled Trading Days); and

(iii) determination by the Determination Agent in its reasonable discretion pursuant to § 317 BGB by taking into consideration the relevant capital market practice and by acting in good faith.

"**Fallback Reference Price**" means that the Determination Agent will determine the Commodity Future Price based on the first alternate price for the Commodity Future for that Scheduled Trading Day and not subject to a Market Disruption Event.

"**Delayed Publication or Announcement**" means that the Commodity Future Price for a Scheduled Trading Day will be determined based on the price of the Commodity Future in respect of the original day scheduled as such Scheduled Trading Day that is published or announced by the Exchange retrospectively on the first succeeding Scheduled Trading Day on which the Market Disruption Event ceases to exist, unless that Market Disruption Event continues to exist (measured from and including the original day that would otherwise have been the Scheduled Trading Day) or the Commodity Future Price continues to be unavailable for five consecutive Scheduled Trading Days. In that case, the next Disruption Fallback will apply.

"**Postponement**" means that the Scheduled Trading Day will be deemed to be the first succeeding Scheduled Trading Day on which the Market Disruption Event ceases to exist, unless that Market Disruption Event continues to exist for five consecutive Scheduled Trading Days (measured from and including the original day that would otherwise have been the Scheduled Trading Day). In that case, the

gewesen wäre); dies steht jedoch unter der Voraussetzung, dass der Preis, der durch die Verschiebung festgelegt wird, nur der Rohstoff-Future-Preis ist, wenn durch die Verspätete Veröffentlichung oder Ankündigung kein Rohstoff-Future-Preis innerhalb dieser zwei aufeinanderfolgenden Planmäßigen Handelstage gestellt werden kann); und

(iii) Ermittlung durch die Festlegungsstelle in ihrem alleinigen Ermessen gemäß § 317 BGB und unter Berücksichtigung der jeweiligen üblichen Kapitalmarktregelungen und unter Berücksichtigung des Grundsatzes von Treu und Glauben.

"**Referenzersatzpreis**" bedeutet, dass die Festlegungsstelle den Rohstoff-Future-Preis auf Grundlage des ersten alternativen Preises für den Rohstoff-Future am Planmäßigen Handelstag ermittelt und keine Marktstörung vorliegt.

"**Verspätete Veröffentlichung oder Ankündigung**" bedeutet, dass der Rohstoff-Future-Preis an einem Planmäßigen Handelstag auf der Grundlage des Preises des Rohstoff-Futures im Hinblick auf den Tag festgelegt wird, der ursprünglich als der Planmäßige Handelstag festgelegt wurde, der von der Börse nachträglich veröffentlicht und bekannt gegeben wird und zwar am ersten Planmäßigen Handelstag, der auf den Tag folgt, an dem die Marktstörung nicht mehr vorliegt, es sei denn die Marktstörung besteht weiterhin (beginnend mit dem Tag (einschließlich), der normalerweise der Planmäßige Handelstag gewesen wäre) oder der Rohstoff-Future-Preis steht weiterhin für fünf aufeinanderfolgende Planmäßige Handelstage nicht zur Verfügung. In diesem Fall findet die nächste Ersatzregelung Anwendung.

"**Verschiebung**" bedeutet, dass als Planmäßiger Handelstag der erste Planmäßige Handelstag gilt, an dem die Marktstörung nicht mehr besteht, es sei denn, die Marktstörung dauert fünf aufeinanderfolgende Planmäßige Handelstage an (beginnend mit dem Tag (einschließlich), der normalerweise der Planmäßige Handelstag gewesen wäre). In diesem Fall findet die nächste

next Disruption Fallback will apply.

If, as a result of a delay pursuant to this provision, a Commodity Future Price is unavailable to determine the amount payable on the Maturity Date, the Maturity Date will be delayed to the same extent as was the determination of the Commodity Future Price.

(3) *Administrator/Benchmark Event.*

(a) If on or prior to any Valuation Date (i) an Administrator/Benchmark Event and an Administrator/Benchmark Event Date occurs in respect of a Commodity Future, or (ii) a Disappearance of the Commodity Future Price occurs, then

(i) if an Alternative Pre-nominated Commodity Future has been specified in relation to such Commodity Future, then the Determination Agent shall attempt to determine an Adjustment Payment;

If the Determination Agent determines an Adjustment Payment,

(A) it shall notify the Issuer of the Adjustment Payment and if the Adjustment Payment is an amount that the Holder would (but for §4b(3)(a)(i)(C)(bb)) be required to pay to the Issuer in respect of each Security, request the Issuer to notify the Determination Agent whether it intends to redeem the Securities pursuant to Condition §4b(3)(b). If the Issuer does not intend to redeem the Securities pursuant to this §4b(3)(b) then the following provisions of this §4b(3)(a)(i) shall apply.

(B) the Terms and Conditions shall be amended so that references to the Commodity Future are replaced by references to the Alternative Pre-nominated Commodity Future;

(C) the Terms and Conditions shall be adjusted to implement the Adjustment Payment as follows:

Ersatzregelung Anwendung.

Wenn ein Rohstoff-Future-Preis aufgrund einer Verspätung nach diesen Vorschriften nicht für die Feststellung von am Fälligkeitstag zahlbaren Beträgen zur Verfügung steht, wird der Fälligkeitstag in derselben Weise verspätet sein wie die Festlegung des Rohstoff-Future-Preises.

(3) *Administrator-/Benchmark-Ereignis*

(a) Falls an oder vor einem Bewertungstag (i) ein Administrator-/Benchmark-Ereignis in Bezug auf einen Rohstoff-Future eintritt oder (ii) es zu einem Wegfall des Rohstoff-Futures kommt, dann gilt

(i) falls ein Alternativer Vorbestimmter Rohstoff-Future in Bezug auf einen solchen Rohstoff-Future angegeben worden ist, dann wird die Festlegungsstelle versuchen, eine Anpassungszahlung zu bestimmen.

Falls die Festlegungsstelle eine Anpassungszahlung festlegt,

(A) wird sie die Emittentin von der Anpassungszahlung in Kenntnis setzen und, falls die Anpassungszahlung ein Betrag ist, den der Gläubiger (mit Ausnahme von §4b(3)(a)(i)(C)(bb)) an die Emittentin in Bezug auf jedes Wertpapier zahlen muss, von der Emittentin verlangen, dass sie der Festlegungsstelle mitteilt, ob sie beabsichtigt, die Wertpapiere gemäß §4b(3)(b) zu kündigen. Falls die Emittentin nicht beabsichtigt, die Wertpapiere gemäß §4b(3)(b) zu kündigen, gelten die Bestimmungen dieses §4b(3)(a)(i).

(B) sind die Emissionsbedingungen anzupassen, sodass Bezugnahmen auf den Rohstoff-Future durch Bezugnahmen auf den Alternativen Vorbestimmten Rohstoff-Future ersetzt werden;

(C) sind die Emissionsbedingungen dahingehend anzupassen, dass sie die Anpassungszahlung wie

folgt umsetzen:

(aa) if the Adjustment Payment is an amount that the Issuer is required to pay in respect of each Security, the Determination Agent shall adjust the Terms and Conditions to provide for the payment of the Adjustment Payment on the Maturity Date or other date when the Securities are redeemed in full; or

(aa) falls die Anpassungszahlung ein Betrag ist, der von der Emittentin in Bezug auf jedes Wertpapier zu zahlen ist, wird die Festlegungsstelle die Emissionsbedingungen dahingehend anpassen, dass eine Zahlung der Anpassungszahlung am Fälligkeitstag oder einem anderen Tag erfolgt, an dem die Wertpapiere vollständig zurückgezahlt werden; oder

(bb) if the Adjustment Payment is an amount that the Holder would (but for this §4b(3)(a)(i)(C)(bb)) be required to pay to the Issuer in respect of each Security, the Determination Agent shall adjust the Terms and Conditions to provide for the reduction of the amounts due by the Issuer until the aggregate amount of such reductions is equal to the Adjustment Payment, (subject, in the determination of the Determination Agent, to any minimum redemption amount of the Securities which the Determination Agent determines is required pursuant to any applicable law or regulation (including, without limitation, any tax law) and the rules of each listing authority, stock exchange and/or quotation system by which the Securities have then been admitted to listing, trading and/or quotation);

(bb) falls die Anpassungszahlung ein Betrag ist, den der Gläubiger (mit Ausnahme dieses §4b(3)(a)(i)(C)(bb)) an die Emittentin in Bezug auf jedes Wertpapier zahlen müsste, wird die Festlegungsstelle die Emissionsbedingungen dahingehend anpassen, dass sie eine Kürzung der von der Emittentin zu leistenden Beträge vorsehen, bis der Gesamtbetrag dieser Kürzungen der Anpassungszahlung entspricht (vorbehaltlich eines Mindestrückzahlungsbetrags der Wertpapiere, den die Festlegungsstelle bei der Festlegung gemäß anwendbarem Recht oder einer anwendbaren Verordnung (einschließlich, unter anderem, des Steuerrechts) und den Vorschriften jeder Zulassungsbehörde, Wertpapierbörse und/oder jedes Handelssystems, durch die die Wertpapiere zum Listing, Handel und/oder zum Angebot

zugelassen worden sind) als erforderlich festlegt;

(D) the Determination Agent shall make such other adjustments to the Terms and Conditions as it determines necessary or appropriate in order to account for the effect of the replacement of the Commodity Future with the Alternative Pre-nominated Commodity Future and/or to preserve as nearly as practicable the economic equivalence of the Securities before and after the replacement of the Commodity Future with the Alternative Pre-nominated Commodity Future; and

(D) wird die Festlegungsstelle sonstige andere Anpassungen an den Emissionsbedingungen vornehmen, die sie als notwendig oder geeignet erachtet, um die Wirkung der Ersetzung des Rohstoff-Futures mit dem Alternativen Vorbestimmten Rohstoff-Future zu berücksichtigen und/oder die wirtschaftliche Gleichwertigkeit der Wertpapiere vor und nach der Ersetzung des Rohstoff-Futures durch den Alternativen Vorbestimmten Rohstoff-Future so gut wie praktisch möglich zu erhalten; und

(E) the Determination Agent shall notify the Issuer, the Fiscal Agent and the Holder of any replacement of the Commodity Future by the Alternative Pre-nominated Commodity Future, the Adjustment Payment and any other adjustments to the Terms and Conditions, giving summary details of the adjustment(s), provided that any failure to give such notice shall not affect the validity of the foregoing.

(E) wird die Festlegungsstelle die Emittentin, die Hauptzahlstelle und den Gläubiger über jede Ersetzung des Rohstoff-Futures durch den Alternativen Vorbestimmten Rohstoff-Future, die Anpassungszahlung sowie jede andere Anpassung der Emissionsbedingungen benachrichtigen, mit einer Zusammenfassung der einzelnen Anpassung(en), wobei jedes Unterlassen einer solchen Mitteilung die Gültigkeit des Vorgenannten nicht beeinträchtigt.

(F) If the Determination Agent is unable to determine an Adjustment Payment, then §4b(3)(b) shall apply.

(F) Falls die Festlegungsstelle nicht dazu in der Lage ist, eine Anpassungszahlung zu bestimmen, ist §4b(3)(b) anwendbar.

(ii) If it (i) is or would be unlawful at any time under any applicable law or regulation or (ii) would contravene any applicable licensing requirements, in each case for the Issuer, the Determination Agent or the Calculation Agent to perform its obligations under the Securities, then §4b(3)(b) shall apply.

(ii) wenn es (i) unter anwendbarem Recht bzw. anwendbaren Verordnungen rechtswidrig ist oder sein würde; oder (ii) gegen geltende Zulassungsvorschriften verstoßen würde, sollte die Emittentin, die Festlegungsstelle oder die Berechnungsstelle ihre Verpflichtungen unter den Wertpapieren erfüllen, dann findet §4b(3)(b) Anwendung.

(b) Redemption

If:

(i) an Alternative Pre-nominated Commodity Future is not specified;

(ii) an Alternative Pre-nominated Commodity Future is specified but the Determination Agent is unable to determine the Adjustment Payment;

(iii) an Alternative Pre-nominated Commodity Future is specified and the Determination Agent determines that the Adjustment Payment would be an amount that the Holder would (but for Condition §4b(3)(a)(i)(C)(bb)) be required to pay to the Issuer in respect of each Security; or

(iv) it (a) would be unlawful at any time under any applicable law or regulation or (b) would contravene any applicable licensing requirements, in each case for the Determination Agent to calculate the relevant level, price, value or amount in accordance with Condition §4b(3)(b);

(v) any Extraordinary Event occurs and the Determination Agent determines that no calculation, adjustment and/or substitution can reasonably be made,

(each an "**Adjustment Redemption Event**")

then the Issuer may, at any time thereafter and in its reasonable discretion (*billiges Ermessen, § 315 BGB*), determine that the Securities shall be redeemed in whole (but not in part). If the Issuer so determines that the Securities shall be redeemed, then the Issuer shall give not less than five Business Days' notice to the Holder to redeem the Securities.

The Issuer will redeem the Securities in whole (but not in part) at the Early Redemption Amount within **[●] [**days**][**Business Days**]** following the notification to the Holders of the redemption of the Securities in accordance

(b) Rückzahlung

Falls:

(i) kein Alternativer Vorbestimmter Rohstoff-Future angegeben ist;

(ii) ein Alternativer Vorbestimmter Rohstoff-Future angegeben ist, die Festlegungsstelle jedoch nicht dazu in der Lage ist, eine Anpassungszahlung festzustellen;

(iii) ein Alternativer Vorbestimmter Rohstoff-Future angegeben ist und die Festlegungsstelle festlegt, dass die Anpassungszahlung ein Betrag wäre, den der Gläubiger (mit Ausnahme von Bedingung §4b(3)(a)(i)(C)(bb)) an die Emittentin in Bezug auf jedes Wertpapier zahlen müsste, oder

(iv) es (a) zu jedem Zeitpunkt unter anwendbarem Recht bzw. anwendbaren Verordnungen rechtswidrig wäre oder (b) gegen geltende Zulassungsvorschriften verstoßen würde, sollte die Festlegungsstelle den maßgeblichen Stand, Preis, Wert oder Betrag gemäß Bedingung §4b(3)(b) berechnen;

(v) ein Außerordentliches Ereignis eintritt und die Festlegungsstelle festlegt, dass eine Berechnung, Anpassung und/oder Ersetzung billigerweise nicht machbar ist,

(jeweils ein "**Anpassungskündigungsereignis**")

so kann die Emittentin, zu jedem Zeitpunkt danach und nach billigem Ermessen (§ 315 BGB), bestimmen, dass die Wertpapiere vollständig (aber nicht teilweise) gekündigt werden. Falls die Emittentin auf diese Weise festlegt, dass die Wertpapiere gekündigt werden, wird die Emittentin den Gläubiger gemäß § 12 innerhalb einer Frist von nicht weniger als fünf Geschäftstagen die Kündigung der Wertpapiere mitteilen.

Die Emittentin wird die Wertpapiere vollständig (aber nicht teilweise) **[●] [**Tage**][**Geschäftstage**]**, nach der Mitteilung der Kündigung an die Gläubiger gemäß §12 zum Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag zurückzahlen.

with § 12.

The Issuer's obligations under the Securities shall be satisfied in full upon payment of such amount.

If the Issuer determines that the relevant Securities shall continue, the Determination Agent may make such adjustment as the Determination Agent, in its reasonable discretion (*billiges Ermessen, § 317 BGB*), considers appropriate, if any, to the formula for determining the Redemption Amount or the relevant level, price, value or amount and any other variable relevant to the settlement or payment terms of the Securities, which change or adjustment shall be effective on such date as the Determination Agent shall determine. The Determination Agent shall provide notice to the Holder in accordance with § 12 of any such change or adjustment, giving summary details of the relevant change or adjustment, as soon as reasonably practicable provided that any failure to give such notice shall not affect the validity of any such change or adjustment.

Whereby:

"Administrator/Benchmark Event" means, in respect of any Securities, a determination made by the Determination Agent that any authorisation, registration, recognition, endorsement, equivalence decision, approval or inclusion in any official register in respect of the Commodity Future or the administrator or sponsor of the Commodity Future has not been, or will not be, obtained or has been, or will be, rejected, refused, suspended or withdrawn by the relevant competent authority or other relevant official body, in each case with the effect that any of the Issuer, the Determination Agent or the Calculation Agent is not, or will not be, permitted under any applicable law or regulation to use the Commodity Future to perform its or their respective obligations in respect of the Securities.

"**Administrator/Benchmark Event Date**" means, in respect of an Administrator/Benchmark Event, the date

Mit der Zahlung dieses Betrags sind die Verpflichtungen der Emittentin aus den Wertpapieren vollständig erfüllt.

Falls die Emittentin festlegt, dass die maßgeblichen Wertpapiere nicht zurückgezahlt werden, kann die Festlegungsstelle solche Anpassungen an der zur Ermittlung des Rückzahlungsbetrags oder des maßgeblichen Standes, Preises, Wertes oder Betrages verwendeten Formel und an jeder sonstigen zur Abrechnung maßgeblichen Variablen oder jeder Zahlungsbestimmung der Wertpapiere vornehmen, die sie nach billigem Ermessen (§ 317 BGB) für geeignet hält. Eine solche Änderung oder Anpassung wird an dem Tag, den die Festlegungsstelle bestimmt, wirksam. Die Festlegungsstelle wird den Gläubigern solche Änderungen bzw. Anpassungen so bald wie billigerweise möglich gemäß § 12 mitteilen, indem sie Einzelheiten der maßgeblichen Änderung oder Anpassung zusammenfasst, unter der Voraussetzung, dass jedes Unterlassen einer solchen Mitteilung die Gültigkeit einer solchen Änderung bzw. Anpassung nicht beeinträchtigt.

Wobei:

"Administrator-/Benchmark-Ereignis" bezogen auf jedes Wertpapier, eine Festlegung von der Festlegungsstelle bezeichnet, dass eine Autorisierung, Registrierung, Anerkennung, Billigung, Gleichwertigkeitsentscheidung, Genehmigung oder Aufnahme in ein amtliches Register in Bezug auf den Rohstoff-Future bzw. dem Administrator oder Sponsor des Rohstoff-Futures von der zuständigen Behörde oder einer anderen zuständigen amtlichen Stelle nicht erteilt wurde bzw. wird, oder abgelehnt, zurückgewiesen, ausgesetzt oder zurückgenommen wurde oder wird, in jedem Falle mit der Folge, dass es der Emittentin oder der Festlegungsstelle unter geltendem Recht bzw. geltenden Vorschriften nicht erlaubt ist oder erlaubt sein wird, den Rohstoff-Future zur Erfüllung der jeweiligen Verpflichtungen aus den Wertpapieren zu verwenden.

"**Administrator-/Benchmark-Ereignistag**" in Bezug auf ein Administrator-/Benchmark-Ereignis den Tag bezeichnet,

on which the authorisation, registration, recognition, endorsement, equivalence decision, approval or inclusion in any official register is (i) required under any applicable law or regulation; or (ii) rejected, refused, suspended or withdrawn, if the applicable law or regulation provides that the Commodity Future is not permitted to be used under the Securities following rejection, refusal, suspension or withdrawal, or, in each case, if such date occurs before the Issue Date, the Issue Date.

an dem die Autorisierung, Registrierung, Anerkennung, Billigung, Gleichwertigkeitsentscheidung, Genehmigung oder Aufnahme in ein amtliches Register (i) nach geltendem Recht bzw. geltenden Vorschriften erforderlich ist, oder (ii) abgelehnt, zurückgewiesen, ausgesetzt oder zurückgenommen worden ist, wenn das geltende Recht bzw. die geltenden Vorschriften bestimmen, dass der Rohstoff-Future nach Ablehnung, Zurückweisung, Aussetzung oder Zurücknahme in Bezug auf die Wertpapiere nicht mehr verwendet werden darf oder, falls dieses Datum vor dem Begebungstag liegt, der Begebungstag.

"**Alternative Pre-nominated Commodity Future**" **[**means **[●]** or **[●]**, provided that the first alternative is subject to an Administrator/Benchmark Event**]** **[**is not specified**]**.

"**Alternativer Vorbestimmter Rohstoff-Future**" **[[●]** oder **[●]** bezeichnet, sollte die erste Alternative einem Administrator-/Benchmark-Ereignis unterliegen**][**nicht bestimmt ist**]**.

"**Adjustment Payment**" means in respect of any Security, the payment (if any) determined by the Determination Agent as is required in order to reduce or eliminate, to the extent reasonably practicable, any transfer of economic value to or from the Issuer as a result of the replacement of the Commodity Future by the Alternative Pre-nominated Commodity Future. The Determination Agent may determine that the Adjustment Payment is zero.

"**Anpassungszahlung**" in Bezug auf ein Wertpapier, die (etwaige) von der Festlegungsstelle bestimmte Zahlung bezeichnet, die erforderlich ist, um jede Übertragung eines wirtschaftlichen Wertes auf die Emittentin oder von der Emittentin infolge der Ersetzung des Rohstoff-Futures durch den Alternativen Vorbestimmten Rohstoff-Future zu verringern oder zu beseitigen, soweit dies vernünftigerweise möglich ist. Die Festlegungsstelle kann bestimmen, dass die Anpassungszahlung gleich Null ist.

(4) *Extraordinary Event*. In the event of an Extraordinary Event the Determination Agent shall make such adjustments to the redemption, settlement, payment or any other terms of the Securities as the Determination Agent determines appropriate to account for the economic effect on the Securities of such Extraordinary Event upon the Determination Agent having given not less than **[**5**]** **[*insert other number*]** **[**days'**]** **[**Business Days'**]** notice to the Holders in accordance with §12; and not less than **[**7**]** **[*insert other number*]** **[**days**]** **[**Business Days**]** before the giving of such notice, notice to the Fiscal Agent **[**(unless the Fiscal Agent acts as Determination Agent)**]**.

(4) *Außerordentliches Ereignis*. Im Fall eines Außerordentlichen Ereignisses wird die Festlegungsstelle diejenigen Anpassungen der Tilgungs-, Lieferungs-, Zahlungs- und sonstigen Bedingungen der Wertpapiere vornehmen, die sie als angemessen dafür bestimmt, den wirtschaftlichen Auswirkungen eines solchen außerordentlichen Ereignisses auf die Wertpapiere Rechnung zu tragen, wenn die Festlegungsstelle die Gläubiger spätestens **[**5**]** **[*Anzahl der Tage angeben*]** **[**Tage**]** **[**Geschäftstage**]** vorher gemäß §12 darüber unterrichtet hat, und spätestens **[**7**]** **[*Anzahl der Tage angeben*]** **[**Tage**]** **[**Geschäftstage**]** vor dieser Unterrichtung der Hauptzahlstelle eine Mitteilung übersandt hat **[**(es sei denn, die Hauptzahlstelle handelt als Festlegungsstelle)**]**.

(5) *Additional Disruption Event*. In the event of an Additional Disruption Event and the

(5) *Zusätzliches Störungsereignis*. Im Falle eines Zusätzlichen Störungsereignisses

Securities are not redeemed early in accordance with §4 or §8 the Determination Agent may make such adjustments to the redemption, settlement, payment or any other terms of the Securities as the Determination Agent determines appropriate to account for the economic effect on the Securities of such Additional Disruption Event upon the Determination Agent having given not less than **[**5**] [*specify*] [**Business Days'**] [**days'**]** notice to the Holders in accordance with §12; and not less than **[**7**] [*specify*] [**Business Days**] [**days**]** before the giving of such notice, notice to the Fiscal Agent **[**(unless the Fiscal Agent acts as Determination Agent)**]**.

und, wenn die Wertpapiere noch nicht vorzeitig nach §4 oder §8 zurückgezahlt wurden, kann die Festlegungsstelle diejenigen Anpassungen der Tilgungs-, Lieferungs-, Zahlungs-, und sonstigen Bedingungen der Wertpapiere vornehmen, die sie als angemessen dafür bestimmt, den wirtschaftlichen Auswirkungen eines solchen Zusätzlichen Störungsereignisses auf die Wertpapiere Rechnung zu tragen, wenn die Festlegungsstelle die Gläubiger spätestens **[**5**] [*Anzahl der Tage angeben*] [**Geschäftstage**] [**Tage**]** vorher gemäß §12 darüber unterrichtet hat, und spätestens **[**7**] [*Anzahl der Tage angeben*] [**Geschäftstage**] [**Tage**]** vor dieser Unterrichtung der Hauptzahlstelle eine Mitteilung übersandt hat **[**(es sei denn, die Hauptzahlstelle handelt als Festlegungsstelle)**]**.

Option XV:
ISSUE SPECIFIC TERMS AND CONDITIONS FOR CURRENCY LINKED OPEN END WARRANTS

§3
(Interest)

There will not be any periodic payments of interest on the Securities.

§4
(Redemption)

(1) *Redemption*. The Securities do not have a fixed maturity date. Following an Issuer's Call, a Holder's Exercise or a **[**Stop Loss Event**][**Knock Out Event**]** **[**Reset Event **[**Termination**][**Call**]]** (each as defined below), the Securities shall be redeemed on the Maturity Date (as defined in § 4a below) at the Redemption Amount in the case of an Issuer's Call or a Holder's Exercise or, respectively, at the **[**Stop Loss Amount**][**Minimum Amount**]** in the case of a **[**Stop Loss Event**][**Knock Out Event**][**Reset Event **[**Termination**][**Call**]]**.

The Redemption Amount or the **[**Stop Loss Amount**][**Minimum Amount**]**, respectively, in respect of each Security shall be calculated by the Calculation Agent by applying the relevant determinations by the Determination Agent and in accordance with the provisions hereof.

The Redemption Amount or the **[**Stop Loss Amount**][**Minimum Amount**]**, respectively, will be notified to the Holders in accordance with § 12 by the Determination Agent immediately after being determined.

(2) *Issuer's Call*. The Issuer may terminate, subject to a valid Holder's Exercise **[**or the occurrence of a **[**Stop Loss Event**][**Knock Out Event**][**Reset Event Termination**]]**, the Securities in whole but not in part on any Business Day beginning on, and including, the First Trading Date by giving notice to the Holders in accordance with §12 (the

OPTION XV:
EMISSIONSSPEZIFISCHE EMISSIONSBEDINGUNGEN FÜR WÄHRUNGSBEZOGENE OPTIONSSCHEINE OHNE ENDFÄLLIGKEIT

§3
(Zinsen)

Auf die Wertpapiere werden keine periodischen Zinszahlungen geleistet.

§4
(Rückzahlung)

(1) *Rückzahlung*. Die Wertpapiere haben keinen bestimmten Fälligkeitstag. Die Wertpapiere werden aufgrund einer Kündigung durch die Emittentin, einer Ausübung des Ausübungsrechts des Gläubigers oder aufgrund **[**eines Stop Loss Ereignisses**]** **[**eines Knock Out Ereignisses**]** **[**einer Reset Ereignis **[**Beendigung**][**Kündigung**]** (wie jeweils nachstehend definiert) am Fälligkeitstag (wie nachstehend in § 4a definiert) zurückgezahlt zum Rückzahlungsbetrag, im Fall der Kündigung durch die Emittentin oder der Ausübung des Ausübungsrechts des Gläubigers bzw. im Fall **[**eines Stop Loss Ereignisses**][**eines Knock Out Ereignisses**]** **[**einer Reset Ereignis **[**Beendigung**][**Kündigung**]** zum **[**Stop Loss Betrag**][**Mindestbetrag**]]**.

Der Rückzahlungsbetrag bzw. der **[**Stop Loss Betrag**][**Mindestbetrag**]** bezüglich jedes Wertpapiers wird von der Berechnungsstelle unter Anwendung der maßgeblichen Festlegungen der Festlegungsstelle und in Übereinstimmung mit den Bestimmungen dieser Emissionsbedingungen berechnet.

Der Rückzahlungsbetrag bzw. der **[**Stop Loss Betrag**][**Mindestbetrag**]** wird den Gläubigern von der Festlegungsstelle gemäß §12 unverzüglich nach dessen Feststellung mitgeteilt.

(2) *Kündigung durch die Emittentin*. Vorbehaltlich einer wirksamen Ausübung des Ausübungsrechts des Gläubigers **[**oder des Eintritts **[**eines Stop Loss Ereignisses**][**eines Knock Out Ereignisses**]** **[**einer Reset Ereignis Beendigung**]]** steht es der Emittentin frei, die Wertpapiere vollständig, jedoch nicht teilweise ab dem Ersten Handelstag

"**Issuer's Call**"). Such notice (the "**Issuer's Call Notice**") shall be irrevocable and shall specify the date the Securities are terminated (the "**Issuer's Call Date**").

Following an Issuer's Call, the Securities shall be redeemed on the Maturity Date at the Redemption Amount.

(3) *Holder's Exercise*. **[**Provided that a **[**Stop Loss Event**][**Knock Out Event**][**Reset Event Termination**]** has not occurred and notwithstanding**]** **[**Notwithstanding**]** a notice of an Issuer's Call, each Holder can exercise the Securities on any Business Day (the "**Exercise Date**"), beginning on, and including, the First Trading Date (the "**Holder's Exercise**") by submitting a duly completed option exercise notice (the "**Holder's Exercise Notice**") in text form to the number or address set out therein using the form of option exercise notice obtainable from any Paying Agent**[**,**]** **[**or**]** the Issuer **[**or which can be downloaded from the internet page of the Issuer (**[*insert internet page*]**))**]**. The notice of the Holder's Exercise shall be irrevocable and cannot be withdrawn.

Following a Holder's Exercise, the Securities shall be redeemed on the Maturity Date at the Redemption Amount.

[(4) ***[****Stop Loss Event****][****Knock Out Event****]****.* Following the occurrence of a **[**Stop Loss Event**][**Knock Out Event**]**, the Securities will terminate automatically.

"**[Stop Loss Event][Knock Out Event]**" means that the **[*In the case of long, insert:*[**bid low**]]** **[*In the case of short, insert:*[**ask high**]]** **[●]** price of the Underlying Exchange Rate published on the Price Source specified under "Underlying Exchange Rate" in the Table is at any time on any day (excluding Saturdays and including Sundays) during the Observation Period, and other than at a time at which there is a Disruption

(einschließlich), an jedem Geschäftstag durch Mitteilung an die Gläubiger gemäß §12 zu kündigen (die "**Kündigung durch die Emittentin**"). Eine solche Erklärung (die "**Kündigungsmitteilung**") ist unwiderruflich und soll den Tag, zu dem die Wertpapiere gekündigt werden bestimmen (der "**Kündigungstag**").

Nach einer Kündigung durch die Emittentin werden die Wertpapiere am Fälligkeitstag zum Rückzahlungsbetrag zurückgezahlt.

(3) *Ausübungsrecht des Gläubigers*. **[**Vorbehaltlich des Eintritts **[**eines Stop Loss Ereignisses**][**eines Knock Out Ereignisses**][**einer Reset Ereignis Beendigung**]** und unabhängig**][**Unabhängig**]** von einer Mitteilung einer Kündigung durch die Emittentin ist jeder Gläubiger berechtigt, die Wertpapiere ab dem Ersten Handelstag (einschließlich), an jedem Geschäftstag (jeweils ein "**Ausübungstag**") zu kündigen (das "**Ausübungsrecht des Gläubigers**") durch Übermittlung einer vollständig ausgefüllten Optionsausübungserklärung (die "**Ausübungserklärung**") in Textform an die angegebene Nummer oder Adresse, unter Verwendung der bei jeder Zahlstelle **[**oder**][**,**]** der Emittentin **[**oder auf der Internetseite der Emittentin (**[*Internetseite einfügen*]**))**]** erhältlichen Form. Der Widerruf einer erfolgten Ausübung des Ausübungsrechts des Gläubigers ist nicht möglich.

Nach einer Ausübung des Ausübungsrechts des Gläubigers werden die Wertpapiere am Fälligkeitstag zum Rückzahlungsbetrag zurückgezahlt.

[(4) ***[****Stop Loss Ereignis****][****Knock Out Ereignis****]****.* Nach Eintritt eines **[**Stop Loss Ereignisses**][**Knock Out Ereignisses**]** gelten die Wertpapiere automatisch als gekündigt.

"**[Stop Loss Ereignis][Knock Out Ereignis]**" bedeutet, dass der **[*Im Fall von Long, einfügen:*[**niedrigste Geldkurs (*bid low*)**]]** **[*Im Fall von Short, einfügen:*[**höchste Briefkurs (*ask high*)**]]** **[●]** des Referenzwechselkurses, welcher auf der in der Tabelle unter dem "Referenzwechselkurs" aufgeführten Preisquelle veröffentlicht wird, zu irgendeinem Zeitpunkt an einem Tag (mit Ausnahme von Samstag und

Event,

einschließlich Sonntag) während des Beobachtungszeitraums, und außer zu einem Zeitpunkt, an dem ein Störungsereignis vorliegt,

[*In the case of long, insert*: lower**]**

[*Im Fall von Long, einfügen:* kleiner**]**

[*In the case of short, insert*: greater**]**

[*Im Fall von Short, einfügen:* größer**]**

than or equal to the **[**Stop Loss Barrier**][**Knock Out Barrier**]**.

als die **[**Stop Loss Barriere**][**Knock Out Barriere**]** ist oder dieser entspricht.

The occurrence of a **[**Stop Loss Event**][**Knock Out Event**]** will be notified to the Holders in accordance with §12.

Der Eintritt eines **[**Stop Loss Ereignisses**][**Knock Out Ereignisses**]** wird den Gläubigern gemäß § 12 mitgeteilt.

Following a **[**Stop Loss Event**][**Knock Out Event**]**, the Securities shall be redeemed on the Maturity Date at the **[**Stop Loss Amount**][**Minimum Amount**].]**

Nach Eintritt eines **[**Stop Loss Ereignisses**][**Knock Out Ereignisses**]** werden die Wertpapiere am Fälligkeitstag zu dem **[**Stop Loss Betrag**][**Mindestbetrag**]** zurückgezahlt.**]**

[(4) *Reset Event*. Following the occurrence of a Reset Event, the Determination Agent will determine a fair market value for the Security, acting in good faith and in a commercially reasonable manner on the basis of the average price obtained by unwinding the hedging arrangements in relation to the Underlying Exchange Rate as soon as reasonably practicable following the occurrence of the Reset Event (the "**Hedging Value**"**)**.

[(4) *Reset Ereignis*. Die Festlegungsstelle wird nach Eintritt eines Reset Ereignisses sobald wie vernünftigerweise möglich einen angemessenen Marktwert für das Wertpapier festlegen (der "**Hedging-Wert**"). Der Hedging-Wert wird festgestellt auf der Grundlage des erzielten Durchschnittspreises für die Abwicklung der Hedgingvereinbarungen für den Referenzwechselkurs, unter Berücksichtigung des Grundsatzes von Treu und Glauben sowie in wirtschaftlich vernünftiger Weise.

(i) If the Hedging Value is **[*In the case of long, insert*:** lower**] [*In the case of short, insert*:** greater**]** than or equal to the Strike Price last applicable before the occurrence of the Reset Event, **[**the Securities will terminate automatically (the "**Reset Event Termination**") and**][**the Issuer may, subject to a valid Holder's Exercise or a notice of an Issuer's Call, with immediate effect terminate the Securities in whole but not in part by giving notice to the Holders in accordance with §12 (the "**Reset Event Call**"). Following a Reset Event Call**]** the Securities shall be redeemed on the Maturity Date at the Minimum Amount; or

(i) Falls der Hedging-Wert **[*Im Fall von Long, einfügen:*** unter**] [*Im Fall von Short, einfügen:*** über**]** dem letzten unmittelbar vor dem Eintritt des Reset Ereignisses anwendbaren Basispreis liegt oder diesem entspricht, **[**gelten die Wertpapiere automatisch als gekündigt (die "**Reset Ereignis Beendigung**")**][**steht es der Emittentin frei, vorbehaltlich einer wirksamen Ausübung des Ausübungsrechts des Gläubigers oder einer Mitteilung einer Kündigung durch die Emittentin, die Wertpapiere mit sofortiger Wirkung vollständig, jedoch nicht teilweise, durch Mitteilung an die Gläubiger gemäß §12 zu kündigen (die "**Reset Ereignis Kündigung**")**]** **[**und werden**]** **[**Nach einer Reset Ereignis Kündigung werden die Wertpapiere**]** am Fälligkeitstag zum Mindestbetrag zurückgezahlt; oder

(ii) If the Hedging Value is **[*In the case of long, insert*:** greater**] [*In the case of short, insert*:** lower**]** than the Strike

(ii) Falls der Hedging-Wert **[*Im Fall von Long, einfügen:*** über**] [*Im Fall von Short, einfügen:*** unter**]** dem letzten

Price last applicable before the occurrence of the Reset Event, the Determination Agent will rebalance (A) the Strike Price, as further described in the definition of the Strike Price, (B) the Security Value, as further described in the definition of the Security Value and (C) the Rebalance Multiplier, as further described in the definition of the Rebalance Multiplier, where the Rebalance Multiplier shall be determined after the determination of the Security Value under (B) above.

unmittelbar vor dem Eintritt des Reset Ereignisses anwendbaren Basispreis liegt, wird die Festlegungsstelle (A) den Basispreis, so wie in der Definition des Basispreises näher beschrieben, (B) den Wertpapierwert, so wie in der Definition des Wertpapierwerts näher beschrieben, und (C) das Rebalance Bezugsverhältnis, so wie in der Definition des Rebalance Bezugsverhältnisses näher beschrieben (wobei das Rebalance Bezugsverhältnis nach der Festlegung des Wertpapierwerts gemäß obigem (B) festzulegen ist), neu festlegen.

"**Reset Event**" means that the**[*In the case of long, insert*:** bid low**] [*In the case of short, insert*:** ask high**]** price of the Underlying Exchange Rate published on the Price Source specified under "Underlying Exchange Rate" in the Table is at any time on any day (excluding Saturdays and including Sundays) during the Observation Period, and other than at a time at which there is a Disruption Event,

"**Reset Ereignis**" bedeutet, dass der **[*Im Fall von Long, einfügen:*** niedrigste Geldkurs (*bid low*)***]*** **[*Im Fall von Short, einfügen:*** höchste Briefkurs (*ask high*)***]*** des Referenzwechselkurses, welcher auf der in der Tabelle unter dem "Referenzwechselkurs" aufgeführten Preisquelle veröffentlicht wird, zu irgendeinem Zeitpunkt an einem Tag (mit Ausnahme von Samstag und einschließlich Sonntag) während des Beobachtungszeitraums, und außer zu einem Zeitpunkt, an dem ein Störungsereignis vorliegt,

[*In the case of short, insert*: greater**]** **[*In the case of long, insert*:** lower**]** than or equal to the Reset Barrier.**]**

[*Im Fall von Short, einfügen:* größer**]** **[*Im Fall von Long, einfügen:*** kleiner**]** als die Reset Barriere ist oder dieser entspricht.**]**

[The occurrence of a Reset Event Termination will be notified to the Holders in accordance with §12.**]**

[Der Eintritt einer Reset Ereignis Beendigung wird den Gläubigern gemäß § 12 mitgeteilt.**]**

[(5) **[***Condition Subsequent*. The Issuer's Call right and the Holder's Exercise right are each subject to the condition subsequent (*auflösende Bedingung*) that in the case of a **[**Stop Loss Event**][**Knock Out Event**][**Reset Event Termination**] [**prior to or on the Valuation Date**][**during the Observation Period**]**, the occurrence of the **[**Stop Loss Event**][**Knock Out Event**][**Reset Event Termination**]** will override the Issuer's Call and the Holder's Exercise.**]**

[(5) **[***Auflösende Bedingung*. Das Recht zur Kündigung durch die Emittentin und das Ausübungsrecht des Gläubigers unterliegen jeweils der auflösenden Bedingung, dass der Eintritt **[**eines Stop Loss Ereignisses**][**eines Knock Out Ereignisses**][**einer Reset Ereignis Beendigung**] [**vor oder am Bewertungstag**][**während des Beobachtungszeitraums**]**, der Kündigung durch die Emittentin und dem Ausübungsrecht des Gläubigers vorgeht.**]**

[(5)**][**(6)**]** *Tax Call*. Each Security shall be redeemed at the Early Redemption Amount at the option of the Issuer in whole, but not in part, at any time, on giving not less than 30 days' notice to the Holders (which notice shall be irrevocable) by settlement in cash in

[(5)**][**(6)**]** *Vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen*. Jedes Wertpapier kann auf Wunsch der Emittentin vollständig, aber nicht teilweise jederzeit zum Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag durch Barausgleich gemäß §12 zurückgezahlt werden, nachdem die

accordance with §12 if a Tax Event occurs whereby "**Tax Event**" means that; (i) on the occasion of the next payment or delivery due under the Securities, the Issuer has or will become obliged to pay Additional Amounts as provided or referred to in §6 as a result of any change in, or amendment to, the laws or regulations of any jurisdiction where the Issuer has its registered office, where the Fiscal Agent (as set out in §9) and the Paying Agent (as set out in §9) has its registered office, respectively, or any jurisdiction where the Securities have been **[(]**publicly**[)]** offered or the United States of America or any political subdivision or any authority thereof or therein having power to tax (each a "**Taxing Jurisdiction**"), or any change in the application or official interpretation of such laws or regulations, which change or amendment becomes effective on or after the First Trading Date; and (ii) such obligation cannot be avoided by the Issuer taking reasonable measures (but no Substitution of the Issuer pursuant to §10) available to it. Before the publication of any notice of redemption pursuant to this paragraph, the Issuer shall deliver to the Fiscal Agent a certificate signed by an executive director of the Issuer stating that the Issuer is entitled to effect such redemption and setting forth a statement of facts showing that the conditions precedent to the right of the Issuer so to redeem have occurred, and an opinion of independent legal or tax advisers of recognised standing to the effect that the Issuer has or will become obliged to pay such Additional Amounts as a result of such change or amendment.

Emittentin die Gläubiger mindestens 30 Tage zuvor über die entsprechende Absicht unwiderruflich informiert hat, vorausgesetzt ein Steuerereignis ist eingetreten, wobei "**Steuerereignis**" bedeutet, dass (i) die Emittentin zum nächstfolgenden Termin einer fälligen Zahlung bzw. Lieferung unter den Wertpapieren verpflichtet ist, bzw. dazu verpflichtet sein wird, in Folge einer Änderung oder Ergänzung der Gesetze und Verordnungen einer Rechtsordnung, in der die Emittentin ihren Sitz hat, einer Rechtsordnung, in der jeweils die Hauptzahlstelle (wie in §9 angegeben) und die Zahlstelle (wie in §9 angegeben) ihren Sitz hat, oder einer Rechtsordnung, in der die Wertpapiere **[(]**öffentlich**[)]** angeboten worden sind, oder den Vereinigten Staaten von Amerika (jeweils eine "**Steuerjurisdiktion**") oder einer jeweils zur Steuererhebung ermächtigten Gebietskörperschaft oder Behörde, oder Änderungen in der Anwendung oder offiziellen Auslegung solcher Gesetze und Verordnungen, sofern die entsprechende Änderung am oder nach dem Ersten Handelstag wirksam wird, Zusätzliche Beträge gemäß §6 zu zahlen, und (ii) eine solche Verpflichtung seitens der Emittentin nicht durch angemessene ihr zur Verfügung stehenden Maßnahmen vermieden werden kann (jedoch nicht durch Ersetzung der Emittentin gemäß §10). Vor Bekanntgabe einer Mitteilung über eine Rückzahlung gemäß diesen Bestimmungen hat die Emittentin der Hauptzahlstelle eine von einem Mitglied der Geschäftsführung der Emittentin unterzeichnete Bescheinigung zukommen zu lassen, der zufolge die Emittentin berechtigt ist, eine entsprechende Rückzahlung zu leisten, und in der nachvollziehbar dargelegt ist, dass die Bedingungen für das Recht der Emittentin zur Rückzahlung gemäß diesen Bestimmungen erfüllt sind; zusätzlich hat die Emittentin ein von unabhängigen Rechts- oder Steuerberatern erstelltes Gutachten vorzulegen, demzufolge die Emittentin in Folge einer entsprechenden Änderung oder Ergänzung zur Zahlung Zusätzlicher Beträge verpflichtet ist oder sein wird.

[(6)**][**(7)**]** *Early Redemption following the occurrence of a Change in Law and/or Hedging Disruption and/or Increased*

[(6)**][**(7)**]** *Vorzeitige Kündigung bei Vorliegen einer Rechtsänderung und/oder einer Hedging-Störung*

Cost of Hedging. The Issuer may redeem the Securities at any time following the occurrence of a Change in Law and/or a Hedging Disruption and/or an Increased Cost of Hedging. The Issuer will redeem the Securities in whole (but not in part) on the second Business Day after the notice of early redemption in accordance with §12 has been **[**published**][**disclosed**]** (the "**Early Redemption Date**") and will pay or cause to be paid the Early Redemption Amount (as defined below) in respect of such Securities to the relevant Holders for value on such Early Redemption Date, subject to any applicable fiscal or other laws or regulations and subject to and in accordance with these Terms and Conditions. Payments of any applicable taxes and redemption expenses will be made by the relevant Holder and the Issuer shall not have any liability in respect thereof.

und/oder Gestiegener Hedging Kosten. Die Emittentin kann die Wertpapiere jederzeit bei Vorliegen einer Rechtsänderung und/oder einer Hedging-Störung und/oder Gestiegener Hedging Kosten vorzeitig zurückzahlen. Die Emittentin wird die Wertpapiere vollständig (aber nicht teilweise) am zweiten Geschäftstag, nachdem die Benachrichtigung der vorzeitigen Rückzahlung gemäß §12 **[**veröffentlicht**][**mitgeteilt**]** wurde (der "**Vorzeitige Rückzahlungstag**"), zurückzahlen und wird den Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag (wie nachstehend definiert) im Hinblick auf die Wertpapiere mit Wertstellung eines solchen Vorzeitigen Rückzahlungstags im Einklang mit den maßgeblichen Steuergesetzen oder sonstigen gesetzlichen oder behördlichen Vorschriften und in Einklang mit und gemäß diesen Emissionsbedingungen an die entsprechenden Gläubiger zahlen oder eine entsprechende Zahlung veranlassen. Zahlungen von Steuern oder vorzeitigen Rückzahlungsgebühren sind von den entsprechenden Gläubigern zu tragen und die Emittentin übernimmt hierfür keine Haftung.

Whereby:

"**Change in Law**" means that, on or after the First Trading Date of the Securities (A) due to the adoption of or any change in any applicable law or regulation (including, without limitation, any tax law), or (B) due to the promulgation of or any change in the interpretation by any court, tribunal or regulatory authority with competent jurisdiction of any applicable law or regulation (including any action taken by a taxing authority), the Issuer determines in good faith that it (x) has become illegal to conclude a contract providing exposure to the Underlying Exchange Rate, or (y) will incur a materially increased cost in performing its obligations under the Securities (including, without limitation, due to any increase in tax liability, decrease in tax benefit or other adverse effect on its tax position).

Wobei:

"**Rechtsänderung**" bedeutet, dass (A) aufgrund des Inkrafttretens von Änderungen der Gesetze oder Verordnungen (einschließlich aber nicht beschränkt auf Steuergesetze) oder (B) der Änderung der Auslegung von gerichtlichen oder behördlichen Entscheidungen, die für die entsprechenden Gesetze oder Verordnungen relevant sind (einschließlich der Aussagen der Steuerbehörden), die Emittentin nach Treu und Glauben feststellt, dass (x) der Abschluss eines Vertrags, der sich auf ein Investment in den Referenzwechselkurs bezieht, rechtswidrig geworden ist, oder (y) die Kosten, die mit den Verpflichtungen unter den Wertpapieren verbunden sind, wesentlich gestiegen sind (einschließlich aber nicht beschränkt auf Erhöhungen der Steuerverpflichtungen, der Senkung von steuerlichen Vorteilen oder anderen negativen Auswirkungen auf die steuerrechtliche Behandlung), falls solche Änderungen an oder nach dem Ersten Handelstag wirksam werden.

"**Hedging Disruption**" means that the Issuer is unable, after using commercially reasonable efforts, to (A) acquire, establish, re-establish, substitute, maintain, unwind or dispose of any transaction(s) or asset(s) it deems necessary to hedge the risk of issuing and performing its obligations with respect to the Securities, or (B) realise, recover or remit the proceeds of any such transaction(s) or asset(s).

"**Hedging-Störung**" bedeutet, dass die Emittentin nicht in der Lage ist unter Anwendung wirtschaftlich vernünftiger Bemühungen, (A) Transaktionen abzuschließen, fortzuführen oder abzuwickeln bzw. Vermögenswerte zu erwerben, auszutauschen, zu halten oder zu veräußern, welche die Emittentin zur Absicherung von Risiken im Hinblick auf ihre Verpflichtungen aus den entsprechenden Wertpapieren für notwendig erachtet oder sie (B) nicht in der Lage ist, die Erlöse aus den Transaktionen bzw. Vermögenswerten zu realisieren, zurückzugewinnen oder weiterzuleiten.

"**Increased Cost of Hedging**" means that the Issuer would incur a materially increased (as compared with circumstances existing on the First Trading Date) amount of tax, duty, expense or fee (other than brokerage commissions) to (A) acquire, establish, re-establish, substitute, maintain, unwind or dispose of any transaction(s) or asset(s) it deems necessary to hedge the risk of issuing and performing its obligations with respect to the Securities, or (B) realise, recover or remit the proceeds of any such transaction(s) or asset(s), provided that any such materially increased amount that is incurred solely due to the deterioration of the creditworthiness of the Issuer shall not be deemed an Increased Cost of Hedging.

"**Gestiegene Hedging Kosten**" bedeutet, dass die Emittentin im Vergleich zum Ersten Handelstag einen wesentlich höheren Betrag an Steuern, Abgaben, Aufwendungen und Gebühren (außer Maklergebühren) entrichten muss, um (A) Transaktionen abzuschließen, fortzuführen oder abzuwickeln bzw. Vermögenswerte zu erwerben, auszutauschen, zu halten oder zu veräußern, welche die Emittentin zur Absicherung von Risiken im Hinblick auf ihre Verpflichtungen aus den entsprechenden Wertpapieren für notwendig erachtet oder (B) Erlöse aus den Transaktionen bzw. Vermögenswerten zu realisieren, zurückzugewinnen oder weiterzuleiten, unter der Voraussetzung, dass Beträge, die sich nur erhöht haben, weil die Kreditwürdigkeit der Emittentin zurückgegangen ist, nicht als Gestiegene Hedging Kosten angesehen werden.

[(7)**][**(8)**]** *Early Redemption Amount*. For the purposes of this §4 and §8, the following applies:

The "**Early Redemption Amount**" in respect of each Security is an amount determined by the Determination Agent, acting in good faith and in a commercially reasonable manner, as at such day as is selected by the Determination Agent (provided that such day is not more than 15 days before the date fixed for redemption of the Securities), to be the amount per Security that a Qualified Financial Institution (as defined below) would charge to assume all of the Issuer's payment and other obligations with respect to such Securities per Security

[(7)**][**(8)**]** *Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag*. Innerhalb dieses §4 und §8 gilt folgendes:

Der "**Vorzeitige Rückzahlungsbetrag**" jedes Wertpapiers ist ein Betrag, der von der Festlegungsstelle unter Berücksichtigung des Grundsatzes von Treu und Glauben und in wirtschaftlich vernünftiger Weise zu einem Tag festgelegt wird, den die Festlegungsstelle bestimmt (vorausgesetzt, dass dieser Tag nicht mehr als 15 Tage vor dem Tag liegt, der für die Rückzahlung der Wertpapiere festgelegt wurde) und der einem Betrag pro Wertpapier entspricht, zu dem ein Qualifiziertes Finanzinstitut (wie nachstehend definiert) sämtliche

as if no Tax Event (as defined in § 4(**[**5**][**6**]**)), Change in Law, Hedging Disruption and/or Increased Cost of Hedging with regard to such Security had occurred.

Zahlungsverbindlichkeiten und andere Verpflichtungen hinsichtlich dieses Wertpapiers pro Wertpapier übernehmen würde, wenn kein Steuerereignis (wie in § 4(**[**5**][**6**]**) definiert), keine Rechtsänderung, keine Hedging-Störung und/oder keine Gestiegenen Hedging Kosten hinsichtlich dieser Wertpapiere eingetreten bzw. gestellt worden wäre.

For the purposes of the above, "**Qualified Financial Institution**" means a financial institution organised under the laws of any jurisdiction in the United States of America, the European Union or Japan, which, as at the date the Determination Agent selects to determine the Early Redemption Amount, has outstanding securities with a stated maturity of one year or less from the date of issue of such outstanding securities and such financial institution is rated either:

(1) A2 or higher by S&P Global Ratings or any successor, or any other comparable rating then used by that successor rating agency, or

(2) P-2 or higher by Moody's Investors Service, Inc. or any successor, or any other comparable rating then used by that successor rating agency,

provided that, if no Qualified Financial Institution meets the above criteria, then the Determination Agent shall, in good faith, select another qualified financial institution whose issued security maturity and credit rating profile comes closest to the above requirements.

Für die vorstehenden Zwecke bezeichnet "**Qualifiziertes Finanz-institut**" ein Finanzinstitut, das unter einer Rechtsordnung der Vereinigten Staaten von Amerika, der Europäischen Union oder dem Recht von Japan gegründet wurde und das zum Zeitpunkt, zu dem die Festlegungsstelle den Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag festlegt, Wertpapiere mit einer Fälligkeit von einem Jahr oder weniger vom Ausgabetag dieser Wertpapiere ausstehend hat und das über das folgende Rating verfügt:

(1) A2 oder besser von S&P Global Ratings oder einem Nachfolger dieser Ratingagentur oder ein vergleichbares Rating, das dann von einer Nachfolgeratingagentur verwendet wird, oder

(2) P-2 oder besser von Moody's Investors Service, Inc. oder einem Nachfolger oder ein vergleichbares Rating, das dann von einer Nachfolgeratingagentur verwendet wird,

vorausgesetzt, dass falls kein Qualifiziertes Finanzinstitut die vorstehenden Kriterien erfüllt, die Festlegungsstelle unter Wahrung des Grundsatzes von Treu und Glauben ein anderes qualifiziertes Finanzinstitut bestimmt, dessen begebene Wertpapiere eine Fälligkeit haben, die, und dessen Ratingprofil am ehesten die vorstehenden Kriterien erfüllen.

§4a
(Definitions)

"**Administrator/Benchmark Event**" means, in respect of any Securities, a determination made by the Determination Agent that any authorisation, registration, recognition, endorsement, equivalence decision, approval or inclusion in any official register in respect the **[**Reference Interest Rate for the Relevant Currency**][** and the **][**Reference Interest Rate for the Reference Currency**]** and any other index,

§4a
(Definitionen)

"**Administrator-/Benchmark-Ereignis**", bezogen auf jedes Wertpapier, bezeichnet eine Festlegung von der Festlegungsstelle, dass eine Autorisierung, Registrierung, Anerkennung, Billigung, Gleichwertigkeitsentscheidung, Genehmigung oder Aufnahme in ein amtliches Register in Bezug auf den **[**Referenzzinssatz für die Maßgebliche Währung**][** und den **][**Referenzzinssatz für die Referenzwährung**]**

benchmark or price source by reference to which principal or other amounts payable under the Securities is calculated (the "**Relevant Benchmark**") or the administrator or sponsor of the Relevant Benchmark has not been, or will not be, obtained or has been, or will be, rejected, refused, suspended or withdrawn by the relevant competent authority or other relevant official body, in each case with the effect that any of the Issuer, the Determination Agent or the Calculation Agent is not, or will not be, permitted under any applicable law or regulation to use the Relevant Benchmark to perform its or their respective obligations in respect of the Securities.

sowie jeden anderen Index, Benchmark oder Preisquelle auf die für die Berechnung der Rückzahlung oder sonstigen unter den Wertpapieren zahlbaren Beträge Bezug genommen wird (die "**Maßgebliche Benchmark**") bzw. den Administrator oder Sponsor der Maßgeblichen Benchmark von der zuständigen Behörde oder neiner anderen zuständigen amtlichen Stelle nicht erteilt wurde bzw. wird, oder abgelehnt, zurückgewiesen, ausgesetzt oder zurückgenommen wurde oder wird, in jedem Falle mit der Folge, dass es der Emittentin oder der Festlegungsstelle unter geltendem Recht bzw. geltenden Vorschriften nicht erlaubt ist oder erlaubt sein wird, die Maßgebliche Benchmark zur Erfüllung der jeweiligen Verpflichtungen aus den Wertpapieren zu verwenden.

[For the avoidance of doubt, Administrator/Benchmark Events shall not apply where the Reference Rate is U.S. Dollar-LIBOR® or SOFR.**]**

[Zur Klarstellung: Die Bestimmungen hinsichtlich des Eintritts eines Administrator-/Benchmark-Ereignisses finden keine Anwendung, sollte der Referenzsatz der US-Dollar-LIBOR® oder SOFR sein.**]**

["**Adjustment Days**" means the actual number of calendar days accrued during the Financing Period divided by **[**360**][*insert*]**.**]**

["**Anpassungstage**" bezeichnet die im Finanzierungszeitraum tatsächlich angefallenen Kalendertage dividiert durch **[**360**][*einfügen*]**.**]**

"**Reset Date**" means the First Trading Date and thereafter each day (other than Saturday and Sunday) **[**, as determined in the reasonable discretion of the Determination Agent pursuant to § 317 BGB and in consideration of the relevant capital market practice and by acting in good faith**]**.

"**Anpassungstermin**" bezeichnet den Ersten Handelstag und danach jeden Tag (außer Samstag und Sonntag)**[**, wie nach billigem Ermessen der Festlegungsstelle gemäß § 317 BGB und unter Berücksichtigung der jeweiligen üblichen Kapitalmarktregelungen und unter Berücksichtigung des Grundsatzes von Treu und Glauben festgelegt**]**.

["**Exercise Valuation Date**" means **[**the first Scheduled Trading Day of the month following the expiry of 35 calendar days after the Exercise Date. For the avoidance of doubt, the 35 calendar day period is mandatory and non-waivable by either the Issuer or the Holder**][**the day on which the Final Underlying Exchange Rate is determined**]**.**]**

["**Ausübungsbewertungstag**" ist **[**der erste Planmäßige Handelstag eines jeden Monats, welcher dem Ablauf von 35 Kalendertagen nach dem Ausübungstag folgt. Zur Klarstellung: die Frist von 35 Kalendertagen ist zwingend und kann weder durch die Emittentin noch den Gläubiger abbedungen werden**][**der Tag, an dem der Endgültige Referenzwechselkurs bestimmt wird**]**.**]**

"**Exercise Date**" means the date defined in § 4 (3).

"**Ausübungstag**" ist der in § 4 (3) definierte Tag.

["**Strike Price**" means initially **[**on**][**up to**]** the First Trading Date **[*insert initial Strike Price*]** **[**the initial Strike Price specified in the Table**]** (the "**Initial Strike Price**"). Thereafter, the Strike Price will be adjusted by the Determination Agent on **[**each Reset Date and applies from, and including, such Reset Date until, but excluding, the next following Reset Date. Each**][**a Reset Date. The**]** adjusted Strike Price (excluding the Initial Strike Price) will be calculated as follows:

["**Basispreis**" ist anfänglich **[**am**][**bis zum**]** Ersten Handelstag **[*anfänglichen Basispreis einfügen*]** **[**der anfängliche Basispreis, wie in der Tabelle angegeben**]** (der "**Anfängliche Basispreis**"). Der Basispreis wird anschließend an **[**jedem**][**einem**]** Anpassungstermin von der Festlegungsstelle angepasst **[**und gilt von diesem Anpassungstermin (einschließlich) bis zum nächstfolgenden Anpassungstermin (ausschließlich). Jeder**][**Der**]** angepasste Basispreis (ausschließlich des Anfänglichen

Basispreises) wird wie folgt berechnet:

[*In the case of long, insert*:

Strike Price$_{previous}$ x [1 + (Reference Interest Rate for the Reference Currency + Interest Adjustment Rate – Reference Interest Rate for the Relevant Currency) x Adjustment Days]]

[*Im Fall von Long, einfügen:*

Basispreis$_{vorangehend}$ x [1 + (Referenzzinssatz für die Referenzwährung + Zinsanpassungssatz – Referenzzinssatz für die Maßgebliche Währung) x Anpassungstage]]

[*In the case of short, insert*:

Strike Price$_{previous}$ x [1 + (Reference Interest Rate for the Reference Currency – Interest Adjustment Rate - Reference Interest Rate for the Relevant Currency) x Adjustment Days]]]

[*Im Fall von Short, einfügen:*

Basispreis$_{vorangehend}$ x [1 + (Referenzzinssatz für die Referenzwährung – Zinsanpassungssatz - Referenzzinssatz für die Maßgebliche Währung) x Anpassungstage]]]

["**Strike Price**" means initially **[**on**][**up to**]** the First Trading Date **[*insert initial Strike Price*]** **[**the initial Strike Price specified in the Table**]** (the "**Initial Strike Price**"). Thereafter,

["**Basispreis**" ist anfänglich **[**am**][**bis zum**]** Ersten Handelstag **[*anfänglichen Basispreis einfügen*]** **[**der anfängliche Basispreis, wie in der Tabelle angegeben**]** (der "**Anfängliche Basispreis**"). Der Basispreis wird anschließend,

(i) if a Reset Event has not occurred, the Strike Price will be adjusted by the Determination Agent on each Reset Date and applies from, and including, such Reset Date until, but excluding, the next following Reset Date. Each adjusted Strike Price (excluding the Initial Strike Price) will be calculated as follows:

(i) falls kein Reset Ereignis eingetreten ist, von der Festlegungsstelle an jedem Anpassungstermin angepasst und gilt von diesem Anpassungstermin (einschließlich) bis zum nächstfolgenden Anpassungstermin (ausschließlich). Jeder angepasste Basispreis (ausschließlich des Anfänglichen Basispreises) wird wie folgt berechnet:

[*In the case of long, insert*:

Underlying Exchange Rate$_{previous}$ x ([(TLF – 1)/TLF] x [1+ (Reference Interest Rate for the Reference Currency + Interest Adjustment Rate – Reference Interest Rate for the Relevant Currency) x Adjustment Days] + (1 – [(TLF – 1)/TLF]) x [Security Fee x Adjustment Days]); or**]**

[*Im Fall von Long, einfügen:*

Referenzwechselkurs$_{vorangehend}$ x ([(TLF – 1)/TLF] x [1+ (Referenzzinssatz für die Referenzwährung + Zinsanpassungssatz – Referenzzinssatz für die Maßgebliche Währung) x Anpassungstage] + (1 – [(TLF – 1)/TLF]) x [Wertpapiergebühr x Anpassungstage]); oder**]**

[*In the case of short, insert*:

Underlying Exchange Rate$_{previous}$ x ([(TLF + 1)/TLF] x [1+ (Reference Interest Rate for the Reference Currency – Interest Adjustment Rate – Reference Interest Rate for the Relevant Currency) x Adjustment Days] + (1 – [(TLF + 1)/TLF]) x [Security Fee x Adjustment Days]); or**]**

[*Im Fall von Short, einfügen:*

Referenzwechselkurs$_{vorangehend}$ x ([(TLF + 1)/TLF] x [1+ (Referenzzinssatz für die Referenzwährung – Zinsanpassungssatz – Referenzzinssatz für die Maßgebliche Währung) x Anpassungstage] + (1 – [(TLF + 1)/TLF]) x [Wertpapiergebühr x Anpassungstage]); oder**]**

(ii) if a Reset Event has occurred, the price as calculated by the Determination Agent in accordance with the following formula:

(ii) falls ein Reset Ereignis eingetreten ist, von der Festlegungsstelle gemäß den folgenden Bestimmungen ermittelt:

[*In the case of long, insert*:

[(TLF – 1)/TLF] x Hedging Value.**]**

[*Im Fall von Long, einfügen:*

[(TLF – 1)/TLF] x Hedging-Wert.**]**

[*In the case of short, insert*:

[(TLF + 1)/TLF] x Hedging Value.]]

["**Strike Price**$_{previous}$" means the Strike Price applicable before the **[**latest**][**relevant**]** Reset Date and, if the **[**latest**][**relevant**]** Reset Date is the first Reset Date after the First Trading Date, the Initial Strike Price as defined under the definition of "**Strike Price**".**]**

["**Ratio**" means **[**initially on the First Trading Date**]** the ratio specified in the Table, which is the quotient of 1 divided by the **[**initial Rebalance Multiplier specified in the Table and thereafter the quotient of 1 divided by the Rebalance**]** Multiplier.**]**

"**Issue Date**" means **[●]**.

"**Observation Period**" means the period from, and including, **[**the First Trading Date**][**the day and time when the Issuer receives the first trade on the Securities, as determined by the Issuer,**]** to, **[**and**] [**including**][**excluding**]**, the Valuation Time on the Valuation Date **[**but excluding, the day on which the Valuation Period begins**]**. **[**The start of the Observation Period will be published on the website of the Issuer **[**(https://zertifikate.morganstanley.com)**[●]]** immediately (*unverzüglich*) after the Issuer has determined this first trade.**]**

"**Valuation Date**" means the earliest of the following days:

(a) the Exercise Valuation Date; and

(b) the Call Valuation Date.

"**Valuation Time**" means **[●] [**the time specified in the Table**]** [the time with reference to which the price of the Underlying Exchange Rate is published by The WM Company (WMCO) (currently at 4:00 pm London time)**]**, or such other time as the Issuer may determine in its reasonable discretion pursuant to § 315 BGB by taking into consideration the relevant capital market practice and by acting in good faith.

["**Valuation Period**" means the period of at the maximum **[**2**][**5**][●]** Scheduled Trading Days on

[*Im Fall von Short, einfügen:*

[(TLF + 1)/TLF] x Hedging-Wert.]]

["**Basispreis**$_{vorangehend}$" bezeichnet den Basispreis, der vor dem **[**aktuellen**][**maßgeblichen**]** Anpassungstermin gilt und, falls der **[**aktuelle**][**maßgebliche**]** Anpassungstermin der erste Anpassungstermin nach dem Ersten Handelstag ist, den Anfänglichen Basispreis, wie in der Definition zu "**Basispreis**" angegeben.**]**

["**Basiswertverhältnis**" bezeichnet **[**anfänglich am Ersten Handelstag**]** das in der Tabelle angegebene Basiswertverhältnis, welches dem Quotienten aus 1 geteilt durch das **[**in der Tabelle festgelegte anfängliche Rebalance Bezugsverhältnis und danach dem Quotienten aus 1 geteilt durch das Rebalance**]** Bezugsverhältnis entspricht.**]**

"**Begebungstag**" ist **[●]**.

"**Beobachtungszeitraum**" bezeichnet den Zeitraum **[**vom Ersten Handelstag**][**von dem Tag und dem Zeitpunkt, an dem die Emittentin das erste Geschäft (*trade*) in den Wertpapieren erhält, wie von der Emittentin festgelegt**]** (einschließlich) bis **[**zur Bewertungszeit am Bewertungstag **[**(einschließlich)**][**(ausschließlich)**]][**zu dem Tag, an dem der Bewertungszeitraum beginnt (ausschließlich)**]] [**Der Beginn des Beobachtungszeitraums wird, sobald die Emittentin dieses erste Geschäft (*trade*) festgestellt hat, unverzüglich auf der Webseite der Emittentin **[**(https://zertifikate.morganstanley.com)**[●]]** veröffentlicht.**]**

"**Bewertungstag**" ist der früheste der folgenden Tage:

(a) der Ausübungsbewertungstag; und

(b) der Kündigungsbewertungstag.

"**Bewertungszeit**" bezeichnet **[●] [**den in der Tabelle festgelegten Zeitpunkt**] [**den Zeitpunkt, an dem die The WM Company (WMCO) den Referenzwechselkurs veröffentlicht (zur Zeit 16 Uhr Londoner Zeit)**]** oder einen anderen Zeitpunkt, wie von der Emittentin nach ihrem billigen Ermessen gemäß § 315 BGB bestimmt unter Berücksichtigung der jeweiligen üblichen Kapitalmarktregelungen und unter Berücksichtigung des Grundsatzes von Treu und Glauben.

["**Bewertungszeitraum**" ist der Zeitraum von maximal **[**2**][**5**][●]** Planmäßigen Handelstagen

the Exchange or Related Exchange immediately following the First Scheduled Trading Day of the month following the expiry of 35 calendar days after the Exercise Date (in the case of a Holder's Exercise) or the Issuer's Call Date (in case of an Issuer's Call). For the avoidance of doubt, the 35 calendar day period is mandatory and non-waivable by either the Issuer or the Holder.

bei der Börse oder Verbundenen Börse unmittelbar nach dem ersten Planmäßigen Handelstag eines jeden Monats, welcher dem Ablauf von 35 Kalendertagen nach dem Ausübungstag (im Falle einer Ausübung des Ausübungsrechts des Gläubigers) bzw. dem Kündigungstag (im Falle einer Kündigung durch die Emittentin) folgt. Zur Klarstellung: die Frist von 35 Kalendertagen ist zwingend und kann weder durch die Emittentin noch den Gläubiger abbedungen werden.

If a technical malfunction occurs within the Valuation Period, during which the Final Underlying Exchange Rate cannot be determined, the Valuation Period is extended by the duration of such malfunction.**]**

Tritt während des Bewertungszeitraums eine technische Störung ein, während der der Endgültige Referenzwechselkurs nicht ermittelt werden kann, verlängert sich der Bewertungszeitraum um die Dauer dieser Störung.**]**

["**Multiplier**" means **[*specify Multiplier*] [**the Multiplier specified in the Table**].]**

["**Bezugsverhältnis**" ist **[*Bezugsverhältnis angeben*] [**das in der Tabelle angegebene Bezugsverhältnis**].]**

"**Final Underlying Exchange Rate**" means **]**the Underlying Exchange Rate at the Valuation Time on the Valuation Date**][**an amount determined by the Determination Agent in its reasonable discretion pursuant to §317 BGB to be the fair value price for the Underlying Exchange Rate on the basis of the prices of the Underlying Exchange Rate during the Valuation Period by taking into consideration the relevant capital market practice and by acting in good faith**]**.

"**Endgültiger Referenzwechselkurs**" ist **[**der Referenzwechselkurs zur Bewertungszeit am Bewertungstag**][**ein Betrag, der von der Berechnungsstelle nach billigem Ermessen gemäß §317 BGB als Fair Value Preis für den Referenzwechselkurs auf der Grundlage der Preise des Referenzwechselkurses während des Bewertungszeitraums unter Berücksichtigung der jeweiligen üblichen Kapitalmarktregelungen und nach Treu und Glauben bestimmt wird**]**.

"**First Trading Date**" means **[*insert date*][**the day and time when the Issuer receives the first trade on the Securities, as determined by the Issuer. The First Trading Date will be published on the website of the Issuer **[**(https://zertifikate.morganstanley.com)**[●]]** immediately (*unverzüglich*) after the Issuer has determined this first trade.**]**

"**Erster Handelstag**" ist **[*Datum einfügen*][**der Tag und der Zeitpunkt, an dem die Emittentin das erste Geschäft (*trade*) in den Wertpapieren erhält, wie von der Emittentin festgelegt. Der Erste Handelstag wird, sobald die Emittentin dieses erste Geschäft (*trade*) festgestellt hat, unverzüglich auf der Webseite der Emittentin **[**(https://zertifikate.morganstanley.com)**[●]]** veröffentlicht.**]**

"**Maturity Date**" means the date specified in § 5(1).

"**Fälligkeitstag**" bezeichnet den in § 5(1) bestimmten Tag.

["**Financing Period**" means the number of calendar days from, but excluding, the immediately preceding Reset Date to, and including, the current Reset Date.**]**

["**Finanzierungszeitraum**" bezeichnet die Anzahl der Kalendertage vom unmittelbar vorhergehenden Anpassungstermin, ausschließlich, bis zum gegenwärtigen Anpassungstermin, einschließlich.**]**

"**Business Day**" means the day(s) defined in § 5 **[**(2)**][**(3)**]**.

"**Geschäftstag**" bezeichnet den/die in § 5**[**(2)**][**(3)**]** bestimmten Tag(e).

["**Hedging Value**" means the value defined in § 4 (4).**]**

["**Hedging-Wert**" bezeichnet den in § 4 (4) definierten Wert.**]**

["**Knock Out Barrier**" means the Strike Price.

["**Knock Out Barriere**" ist der Basispreis.

"**Knock Out Event**" means the event as defined in § 4 (4).**]**

"**Knock Out Ereignis**" bezeichnet das in § 4 (4) definierte Ereignis.**]**

["**Call Valuation Date**" means **[**the first Scheduled Trading Day of the month following the expiry of 35 calendar days after the Issuer's Call Date. For the avoidance of doubt, the 35 calendar day period is mandatory and non-waivable by either the Issuer or the Holder**][**the day on which the Final Underlying Exchange Rate is determined**].]**

["**Kündigungsbewertungstag**" ist **[**der erste Planmäßige Handelstag eines jeden Monats, welcher dem Ablauf von 35 Kalendertagen nach dem Kündigungstag folgt. Zur Klarstellung: die Frist von 35 Kalendertagen ist zwingend und kann weder durch die Emittentin noch den Gläubiger abbedungen werden**][**der Tag, an dem der Endgültige Referenzwechselkurs bestimmt wird**].]**

"**Issuer's Call Date**" means the day as defined in §4 (2).

"**Kündigungstag**" ist der in §4 (2) definierte Tag.

["**Relevant Currency**" means **[**the currency of **[*insert relevant country*]** ("**[●]**")**][**the Relevant Currency specified in the Table**].]**

["**Maßgebliche Währung**" bedeutet **[**die Währung **[*maßgebliches Land einfügen*]** ("**[●]**")**][**die in der Tabelle angegebene Maßgebliche Währung**].]**

["**Minimum Amount**" means **[**EUR 0.001**] [●]** per Security.**]**

["**Mindestbetrag**" ist **[**EUR 0,001**] [●]** pro Wertpapier.**]**

"**Scheduled Trading Day**" means any day other than Saturday and Sunday.

"**Planmäßiger Handelstag**" bezeichnet jeden Tag außer Samstag und Sonntag.

"**Price Source**" means **[*insert screen page*] [[**the**] [**any**]** Price Source specified in the Table under "Underlying Exchange Rate"**]**.

"**Preisquelle**" bezeichnet **[*Bildschirmseite einfügen*] [[**die**] [**jede**]** in der Tabelle unter "Referenzwechselkurs" angegebene Preisquelle**]**.

"**Price Source Disruption**" means in relation to the Underlying Exchange Rate that on the relevant date and time the Underlying Exchange Rate is not displayed on the Price Source.

"**Preisquellenstörung**" bezeichnet bezüglich des Referenzwechselkurses eine Situation, in der an einem maßgeblichen Tag zur maßgeblichen Zeit der Referenzwechselkurs nicht auf der Preisquelle angezeigt wird.

["**Rebalance Multiplier**" means initially **[**on**][**up to**]** the First Trading Date **[*insert initial Rebalance Multiplier*] [**the initial Rebalance Multiplier specified in the Table**]** and thereafter,

["**Rebalance Bezugsverhältnis**" bezeichnet anfänglich **[**am**][**bis zum**]** Ersten Handelstag **[*anfängliches Rebalance Bezugsverhältnis einfügen*] [**das in der Tabelle festgelegte anfängliche Rebalance Bezugsverhältnis**]** und danach,

(i) if a Reset Event has not occurred, a multiplier calculated by the Determination Agent on **[**each day (other than Saturday and Sunday)**][**each Scheduled Trading Day**]** in accordance with the following formula:

(i) falls kein Reset Ereignis eingetreten ist, ein Bezugsverhältnis, welches von der Festlegungsstelle an **[**jedem Tag (außer Samstag und Sonntag)**][**jedem Planmäßigen Handelstag**]** wie folgt berechnet wird:

(Security Value$_{previous}$ x Target Leverage Factor) / Underlying Exchange Rate$_{previous}$; or

(Wertpapierwert$_{vorangehend}$ x Target Hebelfaktor) / Referenzwechselkurs$_{vorangehend}$; oder

(ii) if a Reset Event has occurred, a multiplier calculated by the Determination Agent in accordance with the following formula:

(ii) falls ein Reset Ereignis eingetreten ist, ein Bezugsverhältnis, welches von der Festlegungsstelle wie folgt berechnet wird:

(Security Value x Target Leverage Factor) / Hedging Value.

(Wertpapierwert x Target Hebelfaktor) / Hedging-Wert.

For the avoidance of doubt, the Security Value used for the calculation of the Rebalance Multiplier under (ii) shall be the Security Value

Zur Klarstellung: Der Wertpapierwert, der in der Berechnung des Rebalance Bezugsverhältnisses unter (ii) verwendet wird ist derjenige

which has been newly calculated due to a Reset Event.**]**

Wertpapierwert, der aufgrund eines Reset Ereignisses neu berechnet wird.**]**

["**Reference Currency**" means **[*insert currency*] ["[●]"] [**the Reference Currency specified in the Table**] [**("**[●]**")**].]**

["**Referenzwährung**" bedeutet **[*Währung einfügen*] ["[●]"] [**die in der Tabelle angegebene Referenzwährung**] [**("**[●]**")**].]**

"**Underlying Exchange Rate**" means **[*insert currency*] [**the Underlying Exchange Rate specified in the **Table]** as displayed on the Price Source.

"**Referenzwechselkurs**" bedeutet **[*Währung einfügen*] [**der in der Tabelle festgelegte Referenzwechselkurs**]** wie auf der Preisquelle angezeigt.

If on the relevant date and time the Underlying Exchange Rate is not displayed on the Price Source, such rate will be determined on the reasonable discretion of the Determination Agent pursuant to § 317 BGB and in consideration of the relevant capital market practice and by acting in good faith.

Falls an einem maßgeblichen Tag zur maßgeblichen Zeit der Referenzwechselkurs nicht auf der Preisquelle angezeigt wird, wird der Kurs durch die Festlegungsstelle nach billigem Ermessen gemäß § 317 BGB und unter Berücksichtigung der jeweiligen üblichen Kapitalmarktregelungen und unter Berücksichtigung des Grundsatzes von Treu und Glauben bestimmt.

["**Underlying Exchange Rate**$_{\text{previous}}$" means the Underlying Exchange Rate **[**at the Valuation Time**]** on the immediately preceding Scheduled Trading Day.**]**

["**Referenzwechselkurs**$_{\text{vorangehend}}$" ist der Referenzwechselkurs **[**zur Bewertungszeit**]** an dem unmittelbar vorangehenden Planmäßigen Handelstag.**]**

["**Underlying Exchange Rate Disruption**" means that any Underlying Exchange Rate ceases to exist and is replaced by a successor currency exchange rate which is reported, sanctioned, recognised, published, announced or adopted (or other similar action) by a Governmental Authority.**]**

["**Referenzwechselkursstörung**" bezeichnet eine Situation, bei der ein Referenzwechselkurs nicht länger existiert und von der zuständigen Behörde durch einen nachfolgenden Wechselkurs ersetzt wird, welcher zuvor von dieser bekannt gemacht, sanktioniert, veröffentlicht, verlautbart angenommen wurde (oder andere ähnliche Maßnahmen).**]**

Whereas:

"**Governmental Authority**" means any *de facto* or *de jure* government (or any agency or instrumentality thereof), court, tribunal, administrative or other governmental authority or any other entity (private or public) charged with the regulation of the financial market (including the central bank) of the countries for which any currency of the Underlying Exchange Rate are the lawful currencies.

Wobei:

"**Behörde**" ist jede faktische und rechtmäßige Regierung (oder jede ihr untergeordnete Verwaltungsstelle), jedes Gericht, Tribunal, oder jede Verwaltungs- oder Regierungseinheit oder jede andere privat- oder öffentlich-rechtliche Körperschaft der Länder in denen jegliche Währung des Referenzwechselkurses gesetzliches Zahlungsmittel ist, die mit der Regulierung der Finanzmärkte befasst ist (dies beinhaltet die Zentralbank).

"**Reference Interest Rate for the Reference Currency**" means the following rate (expressed as a percentage rate *per annum*) for deposits in the Reference Currency: **[**the Reference Interest Rate for the Reference Currency specified in the Table**][*insert Reference Interest Rate*]** which has been published on the screen page **[**specified in the Table**][*insert screen page*]** (the "**Screen Page**") (or on a screen page replacing such screen page) **[**as of **[**the time specified in the Table**][*insert time* ([*In the case of EURIBOR®, insert*:** Brussels**] [*In the case of*

"**Referenzzinssatz für die Referenzwährung**" ist der folgende Satz (ausgedrückt als Prozentsatz *per annum*) für Einlagen in der Referenzwährung: **[**der der Referenzwährung in der Tabelle zugewiesene Referenzzinssatz**] [*Referenzzinssatz einfügen*]**, der gegenwärtig auf der **[**in der Tabelle aufgeführten**] [*Bildschirmseite einfügen*]** Bildschirmseite (die "**Bildschirmseite**") veröffentlicht wird (oder auf einer Bildschirmseite, die diese Bildschirmseite ersetzt) **[**zu dem **[**in der Tabelle angegebenen Zeitpunkt**] [*Zeitpunkt einfügen*** (Ortszeit **[*Im Fall***

***LIBOR®, insert*:** London**]** **[*other relevant location*]]** time)**]** on the immediately preceding Reset Date, provided that if such day is a Monday, the relevant day will be the immediately preceding Friday; all as determined by the Determination Agent.

von EURIBOR®, einfügen: Brüssel**]** **[*Im Fall von LIBOR®, einfügen:*** London**]** **[**anderen maßgeblichen Ort**]])]** am unmittelbar vorhergehenden Anpassungstermin, wobei, falls dieser Tag ein Montag ist, wird der maßgebliche Tag der unmittelbar vorhergehende Freitag sein; jeweils wie von der Festlegungsstelle bestimmt.

The Reference Interest Rate for the Reference Currency shall not be less than zero.

Der Referenzzinssatz für die Referenzwährung kann nicht geringer als Null sein.

In the event that the Reference Interest Rate for the Reference Currency is not published on the relevant screen page on the relevant day and time the Determination Agent will determine the Reference Interest Rate for the Reference Currency in its reasonable discretion pursuant to *§ 317 BGB* by taking into consideration the relevant capital market practice and by acting in good faith. The Determination Agent shall notify the Fiscal Agent and the Holders thereof in accordance with §12.**]**

Im Fall, dass der Referenzzinssatz für die Referenzwährung nicht auf der maßgeblichen Bildschirmseite am maßgeblichen Tag und zum maßgeblichen Zeitpunkt veröffentlicht wird, wird die Festlegungsstelle den Referenzzinssatz für die Referenzwährung nach billigem Ermessen gemäß § 317 BGB und unter Berücksichtigung der jeweiligen üblichen Kapitalmarktregelungen und unter Berücksichtigung des Grundsatzes von Treu und Glauben bestimmen. Die Festlegungsstelle informiert die Hauptzahlstelle und die Gläubiger hierüber gemäß § 12.**]**

[In the case of Securities where the Reference Interest Rate for the Reference Currency is not U.S. Dollar-LIBOR®, insert:

[Im Fall von Wertpapieren, bei denen der Referenzzinssatz für die Referenzwährung nicht der US-Dollar-LIBOR® ist, einfügen:

Notwithstanding the terms set forth elsewhere in these Terms and Conditions, if the Determination Agent determines that any of the following events has occurred:

Ungeachtet der Regelungen, die an anderer Stelle in diesen Emissionsbedingungen festgelegt sind, wenn die Festlegungsstelle festlegt, dass eines der folgenden Ereignisse eingetreten ist:

(a) a public statement or publication of information by or on behalf of the administrator of the Reference Interest Rate for the Reference Currency announcing that it has ceased or will cease to provide the Reference Interest Rate for the Reference Currency permanently or indefinitely, provided that, at the time of statement or publication, there is no successor administrator that will continue to provide the Reference Interest Rate for the Reference Currency; or

(a) Eine öffentliche Mitteilung oder Veröffentlichung von Informationen durch oder im Auftrag des Administrators des Referenzzinssatzes für die Referenzwährung, in der dieser erklärt, dass er den Referenzzinssatz für die Referenzwährung dauerhaft oder für unbestimmte Zeit eingestellt hat oder einstellen wird, vorausgesetzt es gibt zum Zeitpunkt der Mitteilung oder Veröffentlichung keinen Nachfolge-Administrator, der den Referenzzinssatz für die Referenzwährung weiterhin bereitstellen wird; oder

(b) a public statement or publication of information by the regulatory supervisor for the administrator of the Reference Interest Rate for the Reference Currency, the central bank for the currency of the Reference Interest Rate, an insolvency official with jurisdiction over the administrator of the Reference Interest Rate for the Reference Currency, a resolution authority with jurisdiction over the administrator of the Reference Interest Rate or a court or an entity with similar insolvency or resolution authority over the administrator of the

(b) eine öffentliche Erklärung oder Veröffentlichung von Informationen durch die Aufsichtsbehörde des Administrators des Referenzzinssatzes für die Referenzwährung, der Zentralbank der Währung des Referenzzinssatzes für die Referenzwährung, eines Insolvenzverwalters, der für den Administrator des Referenzzinssatzes für die Referenzwährung zuständig ist, eine Abwicklungsbehörde, die für den Administrator des Referenzzinssatzes für die Referenzwährung zuständig ist, oder

Reference Interest Rate for the Reference Currency, which states that the administrator of the Reference Interest Rate for the Reference Currency has ceased or will cease to provide the Reference Interest Rate for the Reference Currency permanently or indefinitely, provided that, at the time of the statement or publication, there is no successor administrator that will continue to provide the Reference Interest Rate for the Reference Currency;

ein Gericht oder eine juristische Person mit ähnlichen Befugnissen einer Insolvenz- oder Abwicklungsbehörde, die für den Administrator des Referenzzinssatzes für die Referenzwährung zuständig ist, welche angibt, dass der Administrator des Referenzzinssatzes für die Referenzwährung bzw. die Bereitstellung des Referenzzinssatzes für die Referenzwährung dauerhaft oder für unbestimmte Zeit eingestellt wurde oder eingestellt werden wird, vorausgesetzt es gibt zum Zeitpunkt der Erklärung oder Veröffentlichung keinen Nachfolge-Administrator, der den Referenzzinssatz für die Referenzwährung weiterhin bereitstellen wird;r

(c) a public statement or publication of information by the regulatory supervisor for the administrator of the Reference Interest Rate for the Reference Currency announcing that the Reference Interest Rate for the Reference Currency is no longer representative; or

(c) eine öffentliche Erklärung oder Veröffentlichung von Informationen durch die Aufsichtsbehörde für den Administrator des Referenzzinssatzes für die Referenzwährung, in der mitgeteilt wird, dass der Referenzzinssatz für die Referenzwährung nicht mehr repräsentativ ist; oder

(d) an Administrator/Benchmark Event occurs in relation to a Reference Interest Rate for the Reference Currency,

(d) ein Administrator-/Benchmark-Ereignis in Bezug auf einen Referenzzinssatz für die Referenzwährung eintritt,

then the Determination Agent may use, as a substitute for the Reference Interest Rate for the Reference Currency, and for each future Interest Determination Date (or other rate fixing date), the alternative reference interest rate for the Reference Currency determined in accordance with the following provisions:

dann kann die Festlegungsstelle, als Ersatz für den Referenzzinssatz für die Referenzwährung und für jeden zukünftigen Zinsfestlegungstag (oder andere Kursfestlegungstage), den alternativen Referenzzinssatz für die Referenzwährung in Übereinstimmung mit den folgenden Bestimmungen festlegen:

(i) if an alternative reference interest rate, index or benchmark is specified in the terms and conditions for this purpose (an "**Alternative Pre-nominated Reference Interest Rate for the Reference Currency**"), such Alternative Pre-nominated Reference Interest Rate for the Reference Currency; or

(i) wenn ein alternativer Referenzzinssatz, Index oder Benchmark in dieser Regelung zu diesem Zweck festgelegt wurde (ein "**Alternativer Vorbestimmter Referenzzinssatz für die Referenzwährung**"), einen solchen Alternativen Vorbestimmten Referenzzinssatz für die Referenzwährung; oder

(ii) if an Alternative Pre-nominated Reference Interest Rate for the Reference Currency is not specified in this definition, the alternative reference interest rate, index or benchmark selected by the central bank, reserve bank, monetary authority or any similar institution (including any committee or working group thereof) in the jurisdiction of the applicable currency of the Reference Interest Rate for the

(ii) wenn ein Alternativer Vorbestimmter Referenzzinssatz für die Referenzwährung in dieser Regelung nicht festgelegt wurde, der alternative Referenzzinssatz, Index oder Benchmark, der von der Zentralbank, Reserve Bank, Währungsbehörde oder einer ähnlichen Institution (einschließlich einem Ausschuss oder einer Arbeitsgruppe von diesen) in der Rechtsordnung der anwendbaren

Reference Currency that is consistent with accepted market practice (the reference rate determined under sub-paragraph (i) above or this sub-paragraph (ii), the "**Alternative Reference Interest Rate for the Reference Currency**").

Währung des Referenzzinssatzes für die Referenzwährung, der mit der anerkannten Marktpraxis übereinstimmt (der Referenzzinssatz, wie in vorstehendem Unterabsatz (i) bzw. diesem Unterabsatz (ii) festgelegt, der "**Alternative Referenzzinssatz für die Referenzwährung**").

The Determination Agent may, after consultation with the Issuer, determine any adjustments to the Alternative Reference Interest Rate for the Reference Currency, as well as the applicable business day convention, Interest Determination Dates (or any other rate fixing dates) and related provisions and definitions of the Securities, in each case that are consistent with accepted market practice for the use of such Alternative Reference Interest Rate for the Reference Currency for debt obligations such as the Securities.

Die Festlegungsstelle kann, nach Rücksprache mit der Emittentin, Anpassungen an dem Alternativen Referenzzinssatz für die Referenzwährung ebenso wie die anwendbare Geschäftstage-Konvention, Zinsfestlegungstage (oder alle anderen Kursfeststellungstage) und damit verbundene Bestimmungen und Definitionen der Wertpapiere bestimmen, in jedem Fall im Einklang mit der anerkannten Marktpraxis für die Nutzung dieses Alternativen Referenzzinssatzes für die Referenzwährung für Schuldverpflichtungen wie die Wertpapiere.

If the Determination Agent determines, after consultation with the Issuer, that no such Alternative Reference Interest Rate for the Reference Currency exists on the relevant date, it may, after consultation with the Issuer, determine an alternative rate to be used as a substitute for the Reference Interest Rate for the Reference Currency (which shall be the "**Alternative Reference Interest Rate for the Reference Currency**" for the purposes of these provisions), as well as any adjustments to the business day convention, the Reset Dates (or any other rate fixing dates) and related provisions and definitions in respect of the Securities, in each case, that are consistent with accepted market practice for the use of such Alternative Reference Interest Rate for the Reference Currendy for debt obligations such as the Securities.

Wenn die Festlegungsstelle festlegt, dass nach Rücksprache mit der Emittentin kein Alternativer Referenzzinssatz für die Maßgebliche Währung am maßgeblichen Tag existiert, kann sie nach Rücksprache mit der Emittentin festlegen, dass ein alternativer Zinssatz als Ersatz für den Referenzzinssatz für die Maßgebliche Währung genutzt wird (die der "**Alternative Referenzzinssatz für die Maßgebliche Währung**" für die Zwecke dieser Bestimmungen sein soll), ebenso wie alle Anpassungen der Marge (einschließlich allen Anpassungsspannen), der Geschäftstage-Konvention, Zinsfestlegungstage (oder alle anderen Kursfeststellungstage) und damit verbundene Bestimmungen und Definitionen der Wertpapiere, in jedem Fall im Einklang mit der anerkannten Marktpraxis für die Nutzung dieses Alternativen Referenzzinssatzes für die Maßgebliche Währung für Schuldverpflichtungen wie die Wertpapiere.

Following the occurrence of any of the events stipulated in (a) to (d) above, the Alternative Reference Interest Rate for the Reference Currency and any adjustment determinations which will apply to the Securities will be notified to the Holders in accordance with § 12 by the Issuer immediately after being determined. The notice shall also confirm the effective date of the Alternative Reference Interest Rate for the Reference Currency and any

Nach dem Eintritt eines der Ereignisse, die vorstehend in (a) bis (d) festgelegt sind, werden der Alternative Referenzzinssatz für die Referenzwährung und jede Anpassungsbestimmung, die die Wertpapiere betrifft, den Gläubigern von der Emittentin gemäß § 12 unverzüglich nach deren Bestimmung mitgeteilt. In der Mitteilung ist zudem das Wirksamkeitsdatum für den Alternativen Referenzzinssatz für die Referenzwährung

adjustments.

und alle Anpassungen zu bestätigen.

Notwithstanding anything else in this provision, if the Determination Agent determines that the selection of a particular index, benchmark or other price source as an "Alternative Reference Interest Rate for the Reference Currency" (taking into account any necessary adjustments that would need to be made in accordance with this provision) (1) is or would be unlawful under any applicable law or regulation; or (2) would contravene any applicable licensing requirements; or (3) would result in the Determination Agent, the Issuer or the Calculation Agent being considered to be administering a benchmark, index or other price source whose production, publication, methodology or governance would subject the Determination Agent, the Issuer or the Calculation Agent to material additional regulatory obligations which it is unwilling to undertake, then the Determination Agent shall not select such index, benchmark or price source as the Alternative Reference Interest Rate for the Reference Currency.

Ungeachtet sonstiger Ausführungen in dieser Bestimmung gilt: Sofern die Festlegungsstelle festlegt, dass die Auswahl eines bestimmten Index, einer bestimmten Benchmark oder einer anderen Preisquelle als "Alternativer Referenzzinssatz für die Referenzwährung" (unter Berücksichtigung aller notwendigen Anpassungen, die in Übereinstimmung mit dieser Bestimmung vorgenommen werden müssten) (1) unter einem anwendbaren Recht oder anwendbaren Verordnungen rechtswidrig ist oder sein würde; oder (2) gegen geltende Lizenzbestimmungen verstoßen würde; oder (3) dazu führen würde, dass die Festlegungsstelle oder die Emittentin als Administrator einer Benchmark, eines Index oder einer anderen Preisquelle anzusehen sein würde, dessen/des/deren Produktion, Veröffentlichung, Methodologie oder Verwaltung die Festlegungsstelle oder die Emittentin wesentlichen zusätzlichen regulatorischen Verpflichtungen unterwerfen würde, derer sie nicht unterworfen sein wollen, dann darf die Festlegungsstelle diesen Index, Benchmark oder diese Preisquelle nicht als den Alternativen Referenzzinssatz für die Referenzwährung auswählen.

If the Determination Agent is unable to identify an Alternative Reference Interest Rate for the Reference Currency and determine the necessary adjustments to the terms and conditions of the Securities, then the Issuer may, in its reasonable discretion (*billiges Ermessen, § 315 BGB*), determine that the Securities shall be redeemed as of any later date. If the Issuer so determines that the Securities shall be redeemed, then the Issuer shall give not less than **[**five**][●]** Business Days' notice to the Holders to redeem the Securities and upon redemption the Issuer will pay in respect of each Security an amount equal to the **[**Early Redemption Amount**][●]**.

Wenn die Festlegungsstelle nicht in der Lage ist einen Alternativen Referenzzinssatz für die Referenzwährung zu ermitteln und notwendige Anpassungen an den Bedingungen der Wertpapiere festzulegen, dann kann die Emittentin nach billigem Ermessen (§ 315 BGB) festlegen, dass die Wertpapiere an einem späteren Tag zurückgezahlt werden sollen. Wenn die Emittentin auf diese Weise festlegt, dass die Wertpapiere zurückgezahlt werden sollen, dann ist die Emittentin dazu verpflichtet, den Inhabern innerhalb einer Frist von mindestens **[**fünf**][●]** Geschäftstagen die Kündigung der Wertpapiere mitzuteilen. Bei der Rückzahlung wird die Emittentin für jedes Wertpapier einen Betrag in Höhe des **[**Vorzeitigen Rückzahlungsbetrags**][●]** zahlen.

The Issuer's obligations under the Securities shall be satisfied in full upon payment of such amount.

Die Verpflichtungen der Emittentin aus den Wertpapieren sind mit Zahlung dieses Betrags vollständig erfüllt.

"**Alternative Pre-nominated Reference Interest Rate for the Reference Currency**" means, provided that an

"**Alternativer Vorbestimmter Referenzzinssatz für die Referenzwährung**" bezeichnet, sofern ein

Alternative Pre-nominated Reference Interest Rate for the Reference Currency is specified, the first Alternative Pre-nominated Reference Interest Rate for the Reference Currency specified in the table. Provided that such Alternative Pre-nominated Reference Interest Rate for the Reference Currency is subject to an Administrator/Benchmark Event the second Alternative Pre-nominated Reference Interest Rate for the Reference Currency shall apply.**]**

solcher bestimmt ist, den ersten in der Tabelle bestimmten Alternativen Vorbestimmten Referenzzinssatz für die Referenzwährung. Sollte dieser Alternative Vorbestimmte Referenzzinssatz für die Referenzwährung einem Administrator-/Benchmark-Ereignis unterliegen, tritt an dessen Stelle der zweite Alternative Vorbestimmte Referenzzinssatz für die Referenzwährung.**]**

[In the case of Securities where the Reference Interest Rate for the Reference Currency is U.S. Dollar-LIBOR® or SOFR, insert:

[Im Fall von Wertpapieren, bei denen der Referenzzinssatz für die Referenzwährung der US-Dollar-LIBOR® oder SOFR ist, einfügen:

Reference Interest Rate for the Reference Currency Replacement. If the Issuer or its designee determines that a Reference Interest Rate for the Reference Currency Transition Event and its related Reference Interest Rate for the Reference Currency Replacement Date have occurred prior to the Reference Time in respect of any determination of the Reference Interest Rate for the Reference Currency on any date, the Reference Interest Rate for the Reference Currency Replacement will replace the then-current Reference Interest Rate for the Reference Currency for all purposes relating to the Securities in respect of such determination on such date and all determinations on all subsequent dates.

Ersatz-Referenzzinssatz für die Referenzwährung. Wenn die Emittentin oder eine von ihr beauftragte Stelle festlegt, dass ein Referenzzinssatz für die Referenzwährung-Übergangs-Ereignis und der damit verbundene Referenzzinssatz für die Referenzwährung-Ersetzungstermin vor dem Referenzzeitpunkt hinsichtlich der Festsetzung des Referenzzinssatzes für die Referenzwährung oder eines anderen Zeitpunkts eingetreten sind, ersetzt der Ersatz-Referenzzinssatz für die Referenzwährung den dann aktuellen Referenzzinssatz für die Referenzwährung für alle Zwecke in Bezug auf die Wertpapiere hinsichtlich einer solchen Festsetzung an diesem Termin und aller Festsetzungen an allen folgenden Terminen.

Reference Interest Rate for the Reference Currency Replacement Conforming Changes. In connection with the implementation of a Reference Interest Rate for the Reference Currency Replacement, the Issuer or its designee will have the right to make Reference Interest Rate for the Reference Currency Replacement Conforming Changes from time to time.

Ersatz-Referenzzinssatz für die Referenzwährung-Folgeänderungen. Im Zusammenhang mit der Einführung eines Ersatz-Referenzzinssatzes für die Referenzwährung, haben die Emittentin oder die von ihr beauftragte Stelle das Recht, gelegentlich Ersatz-Referenzzinssatz für die Referenzwährung -Folgeänderungen vorzunehmen.

Decisions and Determinations. Any determination, decision or election that may be made by the Issuer or its designee pursuant to these provisions, including any determination with respect to a tenor, rate or adjustment or of the occurrence or non-occurrence of an event, circumstance or date and any decision to take or refrain from taking any action or any selection, will be conclusive and binding absent manifest error, will be made in the Issuer's or its

Entscheidungen und Festsetzungen. Jede Festsetzung, Entscheidung oder Auswahl, welche von der Emittentin oder der von ihr beauftragten Stelle gemäß diesen Bestimmungen getroffen werden kann, einschließlich aller Festsetzungen hinsichtlich einer Laufzeit, einer Rate oder der Anpassung oder des Eintretens oder Nichteintretens eines Ereignisses, Umständen oder eines Termins und jede Entscheidung, eine Handlung oder eine

designee's reasonable discretion, and, notwithstanding anything to the contrary in the documentation relating to the Securities, shall become effective without consent from the Holders or any other party.

Auswahl vorzunehmen oder zu unterlassen, wird nach billigem Ermessen der Emittentin oder der von ihr beauftragten Stelle getroffen, gilt als endgültig und bindend, sofern kein offensichtlicher Fehler vorliegt, und wird, ungeachtet von Gegenteiligem in der Dokumentation in Bezug auf die Wertpapiere, wirksam, ohne Zustimmung der Gläubiger oder einer anderen Partei.

Whereby:

Wobei:

[In the case of Securities where the Reference Interest Rate for the Reference Currency is U.S. Dollar-LIBOR®, insert:

"**Fallback Term SOFR**" means the forward-looking term rate for the applicable Corresponding Tenor based on Fallback SOFR that has been selected or recommended by the Relevant Governmental Body.

"**Reference Interest Rate for the Reference Currency Replacement**" means the Interpolated Reference Interest Rate for the Reference Currency with respect to the then current Reference Interest Rate for the Reference Currency, plus the Reference Interest Rate for the Reference Currency Replacement Adjustment for such Reference Interest Rate for the Reference Currency; provided that if the Issuer or its designee cannot determine the Interpolated Reference Interest Rate for the Reference Currency as of the Reference Interest Rate for the Reference Currency Replacement Date, then "Reference Interest Rate for the Reference Currency Replacement" means the first alternative set forth in the order below that can be determined by the Issuer or its designee as of the Reference Interest Rate for the Reference Currency Replacement Date:

(1) the sum of: (a) Fallback Term SOFR and (b) the Reference Interest Rate for the Reference Currency Replacement Adjustment;

(2) the sum of: (a) Fallback Compounded SOFR and (b) the Reference Interest Rate for the Reference Currency Replacement Adjustment;

(3) the sum of: (a) the alternate rate of interest that has been selected or recommended by the Relevant

[Im Fall von Wertpapieren, bei denen der Referenzzinssatz für die Referenzwährung der US-Dollar LIBOR® ist, einfügen:

"**Ersatz-Laufzeit-SOFR**" bezeichnet den zukunftsorientierten Terminsatz für die anwendbare Korrespondierende Laufzeit auf der Grundlage des Ersatz-SOFR, der von der Zuständigen Regierungsstelle ausgewählt oder empfohlen wurde.

"**Ersatz-Referenzzinssatz für die Referenzwährung**" bezeichnet den Interpolierten Referenzzinssatz für die Referenzwährung bezogen auf den dann aktuellen Referenzzinssatz für die Referenzwährung zuzüglich der Ersatz-Referenzzinssatz für die Referenzwährung-Anpassung für diesen Referenzzinssatz für die Referenzwährung; sofern die Emittentin oder die von ihr beauftragte Stelle den Interpolierten Referenzzinssatz für die Referenzwährung am Referenzzinssatz für die Referenzwährung-Ersetzungstermin nicht festlegen kann, bezeichnet "Ersatz-Referenzzinssatz für die Referenzwährung" die erste Variante in der unten folgenden Reihenfolge, die von der Emittentin oder der von ihr beauftragten Stelle am Referenzzinssatz für die Referenzwährung-Ersetzungstermin festgestellt werden kann:

(1) die Summe aus: (a) Ersatz-Laufzeit-SOFR und (b) der Ersatz-Referenzzinssatz für die Referenzwährung-Anpassung;

(2) die Summe aus: (a) Ersatz-Zusammengesetzter SOFR und (b) der Ersatz-Referenzzinssatz für die Referenzwährung-Anpassung;

(3) die Summe aus: (a) dem alternativen Referenzzinssatz, welcher von der Zuständigen

Governmental Body as the replacement for the then-current Reference Interest Rate for the Reference Currency for the applicable Corresponding Tenor and (b) the Reference Interest Rate for the Reference Currency Replacement Adjustment;

(4) the sum of: (a) the ISDA Fallback Rate and (b) the Reference Interest Rate for the Reference Currency Replacement Adjustment;

(5) the sum of: (a) the alternate rate of interest that has been selected by the Issuer or its designee as the replacement for the then-current Reference Interest Rate for the Reference Currency for the applicable Corresponding Tenor giving due consideration to any industry-accepted rate of interest as a replacement for the then-current Reference Interest Rate for the Reference Currency for U.S. Dollar denominated floating rate notes at such time and (b) the Reference Interest Rate for the Reference Currency Replacement Adjustment.**]**

[In the case of Securities where the Reference Interest Rate for the Reference Currency is SOFR, insert:

"**Reference Interest Rate for the Reference Currency Replacement**" means the first alternative set forth in the order below that can be determined by the Issuer or its designee as of the Reference Interest Rate for the Reference Currency Replacement Date:

(1) the sum of: (a) the alternate rate of interest that has been selected or recommended by the Relevant Governmental Body as the replacement for the then-current Reference Interest Rate for the Reference Currency for the applicable Corresponding Tenor and (b) the Reference Interest Rate for the Reference Currency Replacement Adjustment;

(2) the sum of: (a) the ISDA Fallback Rate and (b) the Reference Interest Rate for

Regierungsstelle ausgewählt oder empfohlen wurde als der Ersatz für den dann aktuellen Referenzzinssatz für die Referenzwährung für die anwendbare Korrespondierende Laufzeit und (b) der Ersatz-Referenzzinssatz für die Referenzwährung-Anpassung;

(4) die Summe aus: (a) der ISDA Fallbackrate und (b) der Ersatz-Referenzzinssatz für die Referenzwährung-Anpassung;

(5) die Summe aus: (a) dem alternativen Referenzzinssatz, welcher von der Emittentin oder der von ihr beauftragten Stelle ausgewählt wurde als der Ersatz für den dann aktuellen Referenzzinssatz für die Referenzwährung für die anwendbare Korrespondierende Laufzeit unter Berücksichtigung eines branchenüblichen Zinssatzes als Ersatz für den dann aktuellen Referenzzinssatz für die Referenzwährung für auf US-Dollar lautende variable verzinste Wertpapiere zu dieser Zeit und (b) der Ersatz-Referenzzinssatz für die Referenzwährung-Anpassung.**]**

[Im Fall von Wertpapieren, bei denen der Referenzzinssatz für die Referenzwährung der SOFR ist, einfügen:

"**Ersatz-Referenzzinssatz für die Referenzwährung**" bezeichnet die erste Alternative, die in der nachstehenden Reihenfolge angegeben ist und die von der Emittentin oder der von ihr beauftragen Stelle zum Referenzzinssatz für die Referenzwährung-Ersetzungstermin bestimmt werden kann:

(1) die Summe aus: (a) dem alternativen Referenzsatz, welcher von der Zuständigen Regierungsstelle ausgewählt oder empfohlen wurde als der Ersatz für den dann aktuellen Referenzzinssatz für die Referenzwährung für die anwendbare Korrespondierende Laufzeit und (b) der Ersatz-Referenzzinssatz für die Referenzwährung-Anpassung;

(2) die Summe aus: (a) der ISDA Fallbackrate und (b) der Ersatz-

the Reference Currency Replacement Adjustment;

(3) the sum of: (i) the alternate rate of interest that has been selected by the Issuer or its designee as the replacement for the then-current Reference Interest Rate for the Reference Currency for the applicable Corresponding Tenor giving due consideration to any industry-accepted rate of interest as a replacement for the then-current Reference Interest Rate for the Reference Currency for U.S. dollar-denominated floating rate notes at such time and (ii) the Reference Interest Rate for the Reference Currency Replacement Adjustment.**]**

"**Reference Interest Rate for the Reference Currency Replacement Adjustment**" means the first alternative set forth in the order below that can be determined by the Issuer or its designee as of the Reference Interest Rate for the Reference Currency Replacement Date:

(1) the spread adjustment, or method for calculating or determining such spread adjustment, (which may be a positive or negative value or zero) that has been selected or recommended by the Relevant Governmental Body for the applicable Unadjusted Reference Interest Rate for the Reference Currency Replacement;

(2) if the applicable Unadjusted Reference Interest Rate for the Reference Currency Replacement is equivalent to the ISDA Fallback Rate, then the ISDA Fallback Adjustment;

(3) the spread adjustment (which may be a positive or negative value or zero) that has been selected by the Issuer or its designee giving due consideration to any industry-accepted spread adjustment, or method for calculating or determining such spread adjustment, for the replacement of the then-current Reference Interest Rate for the Reference Currency with the applicable Unadjusted Reference

Referenzzinssatz für die Referenzwährung-Anpassung;

(3) die Summe aus: (a) dem alternativen Referenzsatz, welcher von der Emittentin oder der von ihr beauftragten Stelle ausgewählt wurde als der Ersatz für den dann aktuellen Referenzzinssatz für die Referenzwährung für die anwendbare Korrespondierende Laufzeit unter Berücksichtigung eines branchenüblichen Zinssatzes als Ersatz für den dann aktuellen Referenzzinssatz für die Referenzwährung für auf US-Dollar lautende variable verzinste Schuldverschreibungen zu dieser Zeit und (b) der Ersatz-Referenzzinssatz für die Referenzwährung-Anpassung.**]**

"**Ersatz-Referenzzinssatz für die Referenzwährung-Anpassung**" bezeichnet die erste Alternative in der unten folgenden Reihenfolge, die von der Emittentin und der von ihr beauftragten Stelle am Referenzzinssatz für die Referenzwährung-Ersetzungstermin festgestellt werden kann:

(1) die Spread-Anpassung oder das Verfahren zur Berechnung oder Festsetzung einer solchen Spread-Anpassung (die ein positiver oder negativer Wert oder Null sein kann), die von der Zuständigen Regierungsstelle für den anwendbaren Unangepassten Ersatz-Referenzzinssatz für die Referenzwährung ausgewählt oder empfohlen wurde.

(2) wenn der anwendbare Unangepasste Ersatz-Referenzzinssatz für die Referenzwährung der ISDA Fallback Rate entspricht, dann die ISDA Fallback Anpassung;

(3) die Spread-Anpassung (die ein positiver oder negativer Wert oder Null sein kann), die von der Emittentin oder der von ihr beauftragten Stelle unter Berücksichtigung einer branchenüblichen Spread-Anpassung oder eines Verfahrens zur Berechnung oder Festsetzung einer solchen Spread-Anpassung ausgewählt wurde, um den dann aktuellen Referenzzinssatz für die

Interest Rate for the Reference Currency Replacement for U.S. Dollar denominated floating rate notes at such time.

Referenzwährung durch den anwendbaren Unangepassten Ersatz-Referenzzinssatz für die Referenzwährung für auf US-Dollar lautende variabel verzinste Wertpapiere zu diesem Zeitpunkt zu ersetzen.

"**Reference Interest Rate for the Reference Currency Replacement Conforming Changes**" means, with respect to any Reference Interest Rate for the Reference Currency Replacement, any technical, administrative or operational changes (including changes to the definition of "Interest Period", timing and frequency of determining rates and making payments of interest, changes to the definition of "Corresponding Tenor" solely when such tenor is longer than the Interest Period and other administrative matters) that the Issuer or its designee decides may be appropriate to reflect the adoption of such Reference Interest Rate for the Reference Currency Replacement in a manner substantially consistent with market practice (or, if the Issuer or its designee decides that adoption of any portion of such market practice is not administratively feasible or if the Issuer or its designee determines that no market practice for use of the Reference Interest Rate for the Reference Currency Replacement exists, in such other manner as the Issuer or its designee determines is reasonably necessary).

"**Ersatz-Referenzzinssatz für die Referenzwährung-Folgeänderungen**" bezeichnet unter Berücksichtigung eines Ersatz-Referenzzinssatzes für die Referenzwährung, jede technische, administrative oder operative Änderung (einschließlich Änderungen der Definition von "Zinsperiode", Zeitpunkt und Häufigkeit der Festsetzung von Zinssätzen und Zinszahlungen, Änderungen der Definition von "Korrespondierende Laufzeit" nur dann, wenn diese Laufzeit länger als der Zinszeitraum ist und andere administrative Angelegenheiten), die die Emittentin oder die von ihr beauftragte Stelle für angemessen hält, die Einführung eines solchen Ersatz-Referenzzinssatzes für die Referenzwährung in einer Weise widerzuspiegeln, die im Wesentlichen mit der Marktpraxis übereinstimmt (oder, wenn die Emittentin oder die von ihr beauftragt Stelle entscheidet, dass die Übernahme eines Teils dieser Marktpraxis administrativ nicht durchführbar ist, oder wenn die Emittentin oder die von ihr beauftragte Stelle festlegt, dass keine Marktpraxis für die Verwendung des Ersatz-Referenzzinssatzes für die Referenzwährung besteht, in einer anderen Weise, die die Emittentin oder die von ihr beauftragte Stelle für vernünftigerweise notwendig hält).

[In the case of Securities where the Reference Interest Rate is U.S. Dollar-LIBOR®, insert:

"**Fallback SOFR**" with respect to any day means the secured overnight financing rate published for such day by the Federal Reserve Bank of New York, as the administrator of the benchmark, (or a successor administrator) on the Federal Reserve Bank of New York's Website.

"**Fallback Compounded SOFR**" means the compounded average of SOFRs for the applicable Corresponding Tenor, with the rate, or methodology for this rate, and conventions for this rate being established by the Issuer or its designee in accordance

[Im Fall von Wertpapieren, bei denen der Referenzzinssatz der US-Dollar LIBOR® ist, einfügen:

"**Ersatz-SOFR**" bezeichnet im Hinblick auf jeden Tag den gesicherten Übernachtzinssatz (*Secured Overnight Financing Rate*), der von der Federal Reserve Bank von New York als dessen Administrator (oder einem Nachfolgeadministrator) auf der Webseite der Federal Reserve Bank von New York für diesen Tag veröffentlicht wird.

"**Ersatz-Zusammengesetzter SOFR**" bezeichnet den zusammengesetzten Durchschnitt der SOFRs für die anwendbare Korrespondierende Laufzeit, mit der Rate oder der Methodik für diese Rate, und Übereinkommen für diese Rate,

with

(1) the rate, or methodology for this rate, and conventions for this rate selected or recommended by the Relevant Governmental Body for determining compounded Fallback SOFR; provided that

(2) if, and to the extent that, the Issuer or its designee determines that Fallback Compounded SOFR cannot be determined in accordance with clause (1) above, then the rate, or methodology for this rate, and conventions for this rate that have been selected by the Issuer or its designee giving due consideration to any industry-accepted market practice for U.S. Dollar denominated floating rate notes at such time.**]**

"**Interpolated Reference Interest Rate for the Reference Currency**" with respect to the Reference Interest Rate for the Reference Currency means the rate determined for the Corresponding Tenor by interpolating on a linear basis between: (1) the Reference Interest Rate for the Reference Currency for the longest period (for which the Reference Interest Rate for the Reference Currency is available) that is shorter than the Corresponding Tenor and (2) the Reference Interest Rate for the Reference Currency for the shortest period (for which the Reference Interest Rate for the Reference Currency is available) that is longer than the Corresponding Tenor

"**ISDA Definitions**" means

(i) for the purposes of the definitions of "ISDA Fallback Adjustment" and "ISDA Fallback Rate" only, the 2006 ISDA Definitions published by the International Swaps and Derivatives Association, Inc. or any successor thereto, as amended or

der von der Emittentin oder einer von ihr beauftragten Stelle festgelegt wurde in Übereinstimmung mit:

(1) der Rate oder der Methodik für diese Rate und den Übereinkommen für diese Rate, die vom der Zuständigen Regierungsstelle zur Bestimmung der zusammengesetzten Ersatz-SOFR ausgewählt oder empfohlen wurden; vorausgesetzt, dass

(2) wenn und soweit die Emittentin oder eine von ihr beauftragte Stelle feststellt, dass der Ersatz-Zusammengesetzte SOFR nicht gemäß vorstehendem Absatz (1) bestimmt werden kann, dann die Rate oder die Methodik für diese Rate und Übereinkommen für diese Rate, die von der Emittentin oder einer von ihr beauftragten Stelle unter Berücksichtigung einer branchenüblichen Marktpraxis für auf US-Dollar lautende variabel verzinsliche Schuldverschreibungen zu diesem Zeitpunkt ausgewählt wurde.**]**

"**Interpolierter Referenzzinssatz für die Referenzwährung**" in Bezug auf den Referenzzinssatz für die Referenzwährung bedeutet die Rate, die für die Korrespondierende Laufzeit durch Interpolation auf einer linearen Basis bestimmt wird zwischen: (1) dem Referenzzinssatz für die Referenzwährung für den längsten Zeitraum (für den der Referenzzinssatz für die Referenzwährung verfügbar ist), der kürzer ist als die Korrespondierende Laufzeit und (2) dem Referenzzinssatz für die Referenzwährung für den kürzesten Zeitraum (für den der Referenzzinssatz für die Referenzwährung verfügbar ist), der länger ist als die Korrespondierende Laufzeit.

"**ISDA-Definitionen**" bezeichnet

(i) ausschließlich für die Definition von "ISDA Fallback Anpassung" und "ISDA-Fallbackrate", die von der International Swaps and Derivatives Association, Inc. oder eines etwaigen Nachfolgers veröffentlichten ISDA-Definitionen

supplemented from time to time, or any successor definitional booklet for interest rate derivatives published from time to time;

(ii) for all other purposes, "**ISDA Definitions**" means the 2006 ISDA Definitions, as amended and updated as at the date of issue of the first tranche of Securities of this series as published by the International Swaps and Derivatives Association, Inc.

"**ISDA Fallback Adjustment**" means the spread adjustment, (which may be a positive or negative value or zero) that would apply for derivatives transactions referencing the ISDA Definitions to be determined upon the occurrence of an index cessation event with respect to the Reference Interest Rate for the Reference Currency for the applicable tenor.

"**ISDA Fallback Rate**" means the rate that would apply for derivatives transactions referencing the ISDA Definitions to be effective upon the occurrence of an index cessation date with respect to the Reference Interest Rate for the Reference Currency for the applicable tenor excluding the applicable ISDA Fallback Adjustment.

"**Corresponding Tenor**" with respect to a Reference Interest Rate Replacement means a tenor (including overnight) having approximately the same length (disregarding business day adjustment) as the applicable tenor for the then-current Reference Interest Rate.

"**Reference Time**" with respect to any determination of the Reference Interest Rate for the Reference Currency means 11:00 a.m. (London time) on the day that is two London banking days preceding the date of such determination.

"**Reference Interest Rate for the Reference Currency Replacement Date**" means the earliest to occur of the following events with respect to the then-current Reference Interest Rate for the Reference Currency

(1) in the case of clause (1) or (2) of the definition of Reference Interest Rate

(2006) (in der jeweils gültigen und von Zeit zu Zeit ergänzten Fassung) oder jede nachfolgende Definitionsbroschüre für Zinsderivate, die von Zeit zu Zeit veröffentlicht wurde;

(ii) für alle anderen Zwecke bezeichnet "**ISDA-Definitionen**" die von der International Swaps and Derivatives Association, Inc. veröffentlichten ISDA-Definitionen (2006), in der zum Zeitpunkt der Begebung der ersten Tranche dieser Serie von Wertpapieren gültigen Fassung.

"**ISDA Fallback Anpassung**" bezeichnet die Spread-Anpassung (die ein positiver oder negativer Wert oder Null sein kann), die für Derivatgeschäfte mit Bezug auf die ISDA-Definitionen gelten würde, die bei Eintritt einer Index Einstellung in Bezug auf den Referenzzinssatz für die Referenzwährung für die jeweilige Laufzeit zu bestimmen sind.

"**ISDA-Fallbackrate**" bezeichnet die Rate, die für Derivatgeschäfte gelten würde, die auf die ISDA-Definitionen Bezug nehmen, die bei Eintritt einer Index Einstellung in Bezug auf den Referenzzinssatz für die Referenzwährung für die jeweilige Laufzeit wirksam sein würde, ausgenommen der anwendbaren ISDA-Fallback-Anpassung.

"**Korrespondierende Laufzeit**" bezeichnet in Bezug auf einen Ersatz-Referenzzinssatz für die Referenzwährung eine Laufzeit (einschließlich Übernacht (*Overnight*)), die etwa die gleiche Länge hat (ohne Berücksichtigung der Anpassung der Geschäftstage) wie die für den damals aktuellen Referenzzinssatz für die Referenzwährung anwendbare Laufzeit.

"**Referenzzeit**" in Bezug auf die Festsetzung des Referenzzinssatzes für die Referenzwährung bedeutet 11:00 Uhr (London Zeit) an dem Tag, der zwei Londoner Bankarbeitstage vor dem Datum der Festsetzung ist.

"**Referenzzinssatz für die Referenzwährung-Ersetzungstermin**" bezeichnet das frühestmögliche Eintreten der folgenden Ereignisse in Bezug auf den dann aktuellen Referenzzinssatz für die Referenzwährung:

(1) im Falle von Absatz (1) oder (2) der Definition des Referenzzinssatz für

for the Reference Currency Transition Event, the later of (a) the date of the public statement or publication of information referenced therein and (b) the date on which the administrator of the Reference Interest Rate for the Reference Currency permanently or indefinitely ceases to provide the Reference Interest Rate for the Reference Currency; or

die Referenzwährung-Übergangs-Ereignisses, den späteren Zeitpunkt von (a) dem Datum der öffentlichen Erklärung oder Veröffentlichung der darin genannten Informationen und (b) dem Datum, an dem der Administrator des Referenzzinssatzes für die Referenzwährung dauerhaft oder auf unbestimmte Zeit aufhört, den Referenzzinssatz für die Referenzwährung bereitzustellen; oder

(2) in the case of clause (3) of the definition of Reference Interest Rate for the Reference Currency Transition Event, the date of the public statement or publication of information referenced therein.

(2) im Falle von Absatz (3) der Definition des Referenzzinssatz für die Referenzwährung-Übergangs-Ereignisses das Datum der öffentlichen Erklärung oder der Veröffentlichung der darin genannten Informationen.

For the avoidance of doubt, if the event giving rise to the Reference Interest Rate for the Reference Currency Replacement Date occurs on the same day as, but earlier than, the Reference Time in respect of any determination, the Reference Interest Rate for the Reference Currency Replacement Date will be deemed to have occurred prior to the Reference Time for such determination

Zur Klarstellung: wenn das Ereignis, das zum Referenzzinssatz für die Referenzwährung-Ersetzungstermin führt, am selben Tag, aber zeitlich vor der Referenzzeit hinsichtlich jeder Festsetzung eintritt, dann gilt der Referenzzinssatz für die Referenzwährung-Ersetzungstermin für diese Festsetzung als vor der Referenzzeit eingetreten.

"**Reference Interest Rate for the Reference Currency Transition Event**" means the occurrence of one or more of the following events with respect to the then-current Reference Interest Rate for the Reference Currency:

"**Referenzzinssatz für die Referenzwährung-Übergangs-Ereignis**" bezeichnet das Eintreten eines oder mehrerer der folgenden Ereignisse in Bezug auf den dann aktuellen Referenzzinssatz für die Referenzwährung:

(1) a public statement or publication of information by or on behalf of the administrator of the Reference Interest Rate for the Reference Currency announcing that such administrator has ceased or will cease to provide the Reference Interest Rate for the Reference Currency, permanently or indefinitely, provided that, at the time of such statement or publication, there is no successor administrator that will continue to provide the Reference Interest Rate for the Reference Currency or

(1) eine öffentliche Mitteilung oder Veröffentlichung von Informationen durch oder im Auftrag des Administrators des Referenzzinssatzes für die Referenzwährung, in der dieser erklärt, dass er den Referenzzinssatz für die Referenzwährung dauerhaft oder für unbestimmte Zeit eingestellt hat oder einstellen wird, vorausgesetzt es gibt zum Zeitpunkt der Mitteilung oder Veröffentlichung keinen Nachfolge-Administrator, der den Referenzzinssatz für die Referenzwährung weiterhin bereitstellen wird; oder

(2) a public statement or publication of information by the regulatory supervisor for the administrator of

(2) eine öffentliche Erklärung oder Veröffentlichung von Informationen durch die Aufsichtsbehörde des

the Reference Interest Rate for the Reference Currency, the central bank for the currency of the Reference Interest Rate for the Reference Currency, an insolvency official with jurisdiction over the administrator for the Reference Interest Rate for the Reference Currency, a resolution authority with jurisdiction over the administrator for the Reference Interest Rate for the Reference Currency or a court or an entity with similar insolvency or resolution authority over the administrator for the Reference Interest Rate for the Reference Currency, which states that the administrator of the Reference Interest Rate for the Reference Currency has ceased or will cease to provide the Reference Interest Rate for the Reference Currency permanently or indefinitely, provided that, at the time of such statement or publication, there is no successor administrator that will continue to provide the Reference Interest Rate for the Reference Currency; or

(3) a public statement or publication of information by the regulatory supervisor for the administrator of the Reference Interest Rate for the Reference Currency announcing that the Reference Interest Rate for the Reference Currency is no longer representative.

"**Unadjusted Reference Interest Rate for the Reference Currency Replacement**" means the Reference Interest Rate for the Reference Currency Replacement excluding the Reference Interest Rate for the Reference Currency Replacement Adjustment.

"**Federal Reserve Bank of New York's Website**" means the website of the Federal Reserve Bank of New York, currently at http://www.newyorkfed.org, or any successor source.

Administrators des Referenzzinssatzes für die Referenzwährung, der Zentralbank der Währung des Referenzzinssatzes für die Referenzwährung, eines Insolvenzverwalters, der für den Administrator des Referenzzinssatzes für die Referenzwährung zuständig ist, eine Abwicklungsbehörde, die für den Administrator des Referenzzinssatzes für die Referenzwährung zuständig ist, oder ein Gericht oder eine juristische Person mit ähnlichen Befugnissen einer Insolvenz- oder Abwicklungsbehörde, die für den Administrator des Referenzzinssatzes für die Referenzwährung zuständig ist, welche angibt, dass der Administrator des Referenzzinssatzes für die Referenzwährung die Bereitstellung des Referenzzinssatzes für die Referenzwährung dauerhaft oder für unbestimmte Zeit eingestellt hat oder einstellen wird, vorausgesetzt es gibt zum Zeitpunkt der Erklärung oder Veröffentlichung keinen Nachfolge-Administrator, der den Referenzzinssatz für die Referenzwährung weiterhin bereitstellen wird; oder

(3) eine öffentliche Erklärung oder Veröffentlichung von Informationen durch die Aufsichtsbehörde für den Administrator des Referenzzinssatzes für die Referenzwährung, in der mitgeteilt wird, dass der Referenzzinssatz für die Referenzwährung nicht mehr repräsentativ ist.

"**Unangepasster Ersatz-Referenzzinssatz für die Referenzwährung**" bezeichnet den Ersatz-Referenzzinssatz für die Referenzwährung ohne die Ersatz-Referenzzinssatz für die Referenzwährung-Anpassung.

"**Webseite der Federal Reserve Bank von New York**" bezeichnet die Webseite der Federal Reserve Bank of New York, gegenwärtig unter http://www.newyorkfed.org oder eine Nachfolge-Quelle.

"**Relevant Governmental Body**" means the Federal Reserve Board and/or the Federal Reserve Bank of New York, or a committee officially endorsed or convened by the Federal Reserve Board and/or the Federal Reserve Bank of New York or any successor thereto.**]**

"**Zuständige Regierungsstelle**" bezeichnet das Federal Reserve Board und/oder die Federal Reserve Bank of New York oder einen Ausschuss, der offiziell vom Federal Reserve Board und/oder der Federal Reserve Bank of New York oder einem Nachfolger davon gebilligt oder einberufen wurde.**]**

"**Reference Interest Rate for the Relevant Currency**" means the following rate (expressed as a percentage rate *per annum*) for deposits in the Relevant Currency: **[**the Reference Interest Rate for the Relevant Currency specified in the Table**][*insert Reference Interest Rate*]** which has been published on the screen page **[**specified in the Table**][*insert screen page*]** (the "**Screen Page**") (or on a screen page replacing such screen page) **[**as of **[**the time specified in the Table**][*insert time* (**[*In the case of EURIBOR®, insert*:** Brussels**] [*In the case of LIBOR®, insert*:** London**] [*other relevant location*]]** time)**]** on the immediately preceding Reset Date, provided that if such day is a Monday, the relevant day will be the immediately preceding Friday; all as determined by the Determination Agent.

"**Referenzzinssatz für die *Maßgebliche Währung***" ist der folgende Satz (ausgedrückt als Prozentsatz *per annum*) für Einlagen in der ***Maßgeblichen Währung***: **[**der der ***Maßgeblichen Währung*** in der Tabelle zugewiesene Referenzzinssatz**] [*Referenzzinssatz einfügen*]**, der gegenwärtig auf der **[**in der Tabelle aufgeführten**] [*Bildschirmseite einfügen*]** Bildschirmseite (die "**Bildschirmseite**") veröffentlicht wird (oder auf einer Bildschirmseite, die diese Bildschirmseite ersetzt) **[**zu dem **[**in der Tabelle angegebenen Zeitpunkt**] [*Zeitpunkt einfügen*** (Ortszeit **[*Im Fall von EURIBOR®, einfügen:*** Brüssel**] [*Im Fall von LIBOR®, einfügen:*** London**] [**anderen maßgeblichen Ort**])]]** am unmittelbar vorhergehenden Anpassungstermin, wobei, falls dieser Tag ein Montag ist, wird der maßgebliche Tag der unmittelbar vorhergehende Freitag sein; jeweils wie von der Festlegungsstelle bestimmt.

The Reference Interest Rate for the Relevant Currency shall not be less than zero.

Der Referenzzinssatz für die Maßgebliche Währung kann nicht geringer als Null sein.

In the event that the Reference Interest Rate for the Relevant Currency is not published on the relevant screen page on the relevant day and time the Determination Agent will determine the Reference Interest Rate for the Relevant Currency in its reasonable discretion pursuant to *§ 317 BGB* by taking into consideration the relevant capital market practice and by acting in good faith. The Determination Agent shall notify the Fiscal Agent and the Holders thereof in accordance with §12.

Im Fall, dass der Referenzzinssatz für die Maßgebliche Währung nicht auf der maßgeblichen Bildschirmseite am maßgeblichen Tag und zum maßgeblichen Zeitpunkt veröffentlicht wird, wird die Festlegungsstelle den Referenzzinssatz für die Maßgebliche Währung nach billigem Ermessen gemäß § 317 BGB und unter Berücksichtigung der jeweiligen üblichen Kapitalmarktregelungen und unter Berücksichtigung des Grundsatzes von Treu und Glauben bestimmen. Die Festlegungsstelle informiert die Hauptzahlstelle und die Gläubiger hierüber gemäß § 12.

[In the case of Securities where the Reference Interest Rate for the Relevant Currency is not U.S. Dollar-LIBOR®, insert:

[Im Fall von Wertpapieren, bei denen der Referenzzinssatz für die Maßgebliche Währung nicht der US-Dollar-LIBOR® ist, einfügen:

Notwithstanding the terms set forth elsewhere in these Terms and Conditions, if the Determination Agent determines that any of the following events has occurred:

Ungeachtet der Regelungen, die an anderer Stelle in diesen Emissionsbedingungen festgelegt sind, wenn die Festlegungsstelle festlegt, dass eines der folgenden Ereignisse eingetreten ist:

(a) a public statement or publication of information by or on behalf of the administrator of the Reference Interest Rate for the Relevant Currency announcing that it

(a) Eine öffentliche Mitteilung oder Veröffentlichung von Informationen durch oder im Auftrag des Administrators des Referenzzinssatzes für die Maßgebliche

has ceased or will cease to provide the Reference Interest Rate for the Relevant Currency permanently or indefinitely Relevant provided that, at the time of statement or publication, there is no successor administrator that will continue to provide the Reference Interest Rate for the Relevant Currency; or

Währung, in der dieser erklärt, dass er den Referenzzinssatz für die Maßgebliche Währung dauerhaft oder für unbestimmte Zeit eingestellt hat oder einstellen wird, vorausgesetzt es gibt zum Zeitpunkt der Mitteilung oder Veröffentlichung keinen Nachfolge-Administrator, der den Referenzzinssatz für die Maßgebliche Währung weiterhin bereitstellen wird; oder

(b) a public statement or publication of information by the regulatory supervisor for the administrator of the Reference Interest Rate for the Relevant Currency, the central bank for the currency of the Reference Interest Rate, an insolvency official with jurisdiction over the administrator of the Reference Interest Rate for the Relevant Currency, a resolution authority with jurisdiction over the administrator of the Reference Interest Rate for the Relevant Currency or a court or an entity with similar insolvency or resolution authority over the administrator of the Reference Interest Rate for the Relevant Currency, which states that the administrator of the Reference Interest Rate for the Relevant Currency has ceased or will cease to provide the Reference Interest Rate for the Relevant Currency permanently or indefinitely, provided that, at the time of the statement or publication, there is no successor administrator that will continue to provide the Reference Interest Rate for the Relevant Currency;

(b) eine öffentliche Erklärung oder Veröffentlichung von Informationen durch die Aufsichtsbehörde des Administrators des Referenzzinssatzes für die Maßgebliche Währung, der Zentralbank der Währung des Referenzzinssatzes für die Maßgebliche Währung, eines Insolvenzverwalters, der für den Administrator des Referenzzinssatzes für die Maßgebliche Währung zuständig ist, eine Abwicklungsbehörde, die für den Administrator des Referenzzinssatzes für die Maßgebliche Währung zuständig ist, oder ein Gericht oder eine juristische Person mit ähnlichen Befugnissen einer Insolvenz- oder Abwicklungsbehörde, die für den Administrator des Referenzzinssatzes für die Maßgebliche Währung zuständig ist, welche angibt, dass der Administrator des Referenzzinssatzes für die Maßgebliche Währung bzw. die Bereitstellung des Referenzzinssatzes für die Maßgebliche Währung dauerhaft oder für unbestimmte Zeit eingestellt wurde oder eingestellt werden wird, vorausgesetzt es gibt zum Zeitpunkt der Erklärung oder Veröffentlichung keinen Nachfolge-Administrator, der den Referenzzinssatz für die Maßgebliche Währung weiterhin bereitstellen wird;

(c) a public statement or publication of information by the regulatory supervisor for the administrator of the Reference Interest Rate for the Relevant Currency announcing that the Reference Interest Rate for the Relevant Currency is no longer representative; or

(c) eine öffentliche Erklärung oder Veröffentlichung von Informationen durch die Aufsichtsbehörde für den Administrator des Referenzzinssatzes für die Maßgebliche Währung, in der mitgeteilt wird, dass der Referenzzinssatz für die Maßgebliche Währung nicht mehr repräsentativ ist; oder

(d) an Administrator/Benchmark Event occurs in relation to a Reference Interest Rate for the Relevant Currency,

(d) ein Administrator-/Benchmark-Ereignis in Bezug auf einen Referenzzinssatz für die Maßgebliche Währung eintritt,

then the Determination Agent may use, as a substitute for the Reference Interest Rate for the Relevant Currency, and for each future Interest Determination Date (or other rate fixing date), the alternative interest reference rate for the currency determined in accordance with the following

dann kann die Festlegungsstelle, als Ersatz für den Referenzzinssatz für die Maßgebliche Währung und für jeden zukünftigen Zinsfestlegungstag (oder andere Kursfestlegungstage), den alternativen Referenzzinssatz für die Maßgebliche Währung in Übereinstimmung mit den folgenden

provisions:

(i) if an alternative reference interest rate, index or benchmark is specified in the terms and conditions for this purpose (an "**Alternative Pre-nominated Reference Interest Rate for the Relevant Currency**"), such Alternative Pre-nominated Reference Interest Rate for the Relevant Currency; or

(ii) if an Alternative Pre-nominated Reference Interest Rate for the Relevant Currency is not specified in this definition, the alternative reference interest rate, index or benchmark selected by the central bank, reserve bank, monetary authority or any similar institution (including any committee or working group thereof) in the jurisdiction of the applicable index currency that is consistent with market of the Reference Interest Rate for the Relevant Currency practice (the reference rate determined under sub-paragraph (i) above or this sub-paragraph (ii), the "**Alternative Reference Interest Rate for the Relevant Currency**").

The Determination Agent may, after consultation with the Issuer, determine any adjustments to the Alternative Reference Interest Rate for the Relevant Currency, as well as the applicable business day convention, Interest Determination Dates (or any other rate fixing dates) and related provisions and definitions of the Securities, in each case that are consistent with accepted market practice for the use of such Alternative Reference Interest Rate for the Relevant Currency for debt obligations such as the Securities.

If the Determination Agent determines, after consultation with the Issuer, that no such Alternative Reference Interest Rate for the Relevant Currency exists on the relevant date, it may, after consultation with the Issuer, determine an alternative rate to be used as a substitute for the Reference Interest Rate for the Relevant Currency (which shall be the "**Alternative Reference Interest Rate for the Relevant Currency**" for the purposes of these provisions), as well as any adjustments to

Bestimmungen festlegen:

(i) wenn ein alternativer Referenzzinssatz, Index oder Benchmark in dieser Regelung zu diesem Zweck festgelegt wurde (ein "**Alternativer Vorbestimmter Referenzzinssatz für die Maßgebliche Währung**"), einen solchen Alternativen Vorbestimmten Referenzzinssatz für die Maßgebliche Währung; oder

(ii) wenn ein Alternativer Vorbestimmter Referenzzinssatz für die Maßgebliche Währung in dieser Regelung nicht festgelegt wurde, der alternative Referenzzinssatz, Index oder Benchmark, der von der Zentralbank, Reserve Bank, Währungsbehörde oder einer ähnlichen Institution (einschließlich einem Ausschuss oder einer Arbeitsgruppe von diesen) in der Rechtsordnung der anwendbaren Währung des Referenzzinssatzes für die Maßgebliche Währung, der mit der anerkannten Marktpraxis übereinstimmt (der Referenzzinssatz, wie in vorstehendem Unterabsatz (i) bzw. diesem Unterabsatz (ii) festgelegt, der "**Alternative Referenzzinssatz für die Maßgebliche Währung**").

Die Festlegungsstelle kann, nach Rücksprache mit der Emittentin, Anpassungen an dem Alternativen Referenzzinssatz für die Maßgebliche Währung ebenso wie die anwendbare Geschäftstage-Konvention, Zinsfestlegungstage (oder alle anderen Kursfeststellungstage) und damit verbundene Bestimmungen und Definitionen der Wertpapiere bestimmen, in jedem Fall im Einklang mit der anerkannten Marktpraxis für die Nutzung dieses Alternativen Referenzzinssatzes für die Maßgebliche Währung für Schuldverpflichtungen wie die Wertpapiere.

Wenn die Festlegungsstelle festlegt, dass nach Rücksprache mit der Emittentin kein Alternativer Referenzzinssatz für die Maßgebliche Währung am maßgeblichen Tag existiert, kann sie nach Rücksprache mit der Emittentin festlegen, dass ein alternativer Zinssatz als Ersatz für den Referenzzinssatz für die Maßgebliche Währung genutzt wird (die der "**Alternative Referenzzinssatz für die Maßgebliche Währung**" für die Zwecke dieser Bestimmungen sein soll), ebenso

the business day convention, the Reset Dates (or any other rate fixing dates) and related provisions and definitions in respect of the Securities, in each case, that are consistent with accepted market practice for the use of such Alternative Reference Interest Rate for the Relevant Currency for debt obligations such as the Securities.

wie alle Anpassungen der Geschäftstage-Konvention, der Anpassungstermine (oder alle anderen Kursfeststellungstage) und damit verbundene Bestimmungen und Definitionen der Wertpapiere, in jedem Fall im Einklang mit der anerkannten Marktpraxis für die Nutzung dieses Alternativen Referenzzinssatzes für die Maßgebliche Währung für Schuldverpflichtungen wie die Wertpapiere.

Following the occurrence of any of the events stipulated in (a) to (d) above, the Alternative Reference Interest Rate for the Relevant Currency and any adjustment determinations which will apply to the Securities will be notified to the Holders in accordance with § 12 by the Issuer immediately after being determined. The notice shall also confirm the effective date of the Alternative Reference Interest Rate for the Relevant Currency and any adjustments.

Nach dem Eintritt eines der Ereignisse, die vorstehend in (a) bis (d) festgelegt sind, werden der Alternative Referenzzinssatz für die Maßgebliche Währung und jede Anpassungsbestimmung, die die Wertpapiere betrifft, den Gläubigern von der Emittentin gemäß § 12 unverzüglich nach deren Bestimmung mitgeteilt. In der Mitteilung ist zudem das Wirksamkeitsdatum für den Alternativen Referenzzinssatz für die Maßgebliche Währung und alle Anpassungen zu bestätigen.

Notwithstanding anything else in this provision, if the Determination Agent determines that the selection of a particular index, benchmark or other price source as an "Alternative Reference Interest Rate for the Relevant Currency" (taking into account any necessary adjustments that would need to be made in accordance with this provision) (1) is or would be unlawful under any applicable law or regulation; or (2) would contravene any applicable licensing requirements; or (3) would result in the Determination Agent, the Issuer or the Calculation Agent being considered to be administering a benchmark, index or other price source whose production, publication, methodology or governance would subject the Determination Agent, the Issuer or the Calculation Agent to material additional regulatory obligations which it is unwilling to undertake, then the Determination Agent shall not select such index, benchmark or price source as the Alternative Reference Interest Rate for the Relevant Currency.

Ungeachtet sonstiger Ausführungen in dieser Bestimmung gilt: Sofern die Festlegungsstelle festlegt, dass die Auswahl eines bestimmten Index, einer bestimmten Benchmark oder einer anderen Preisquelle als "Alternativer Referenzzinssatz für die Maßgebliche Währung" (unter Berücksichtigung aller notwendigen Anpassungen, die in Übereinstimmung mit dieser Bestimmung vorgenommen werden müssten) (1) unter einem anwendbaren Recht oder anwendbaren Verordnungen rechtswidrig ist oder sein würde; oder (2) gegen geltende Lizenzbestimmungen verstoßen würde; oder (3) dazu führen würde, dass die Festlegungsstelle oder die Emittentin als Administrator einer Benchmark, eines Index oder einer anderen Preisquelle anzusehen sein würde, dessen/des/deren Produktion, Veröffentlichung, Methodologie oder Verwaltung die Festlegungsstelle oder die Emittentin wesentlichen zusätzlichen regulatorischen Verpflichtungen unterwerfen würde, derer sie nicht unterworfen sein wollen, dann darf die Festlegungsstelle diesen Index, Benchmark oder diese Preisquelle nicht als den Alternativen Referenzzinssatz für die Maßgebliche Währung auswählen.

If the Determination Agent is unable to identify an Alternative Reference Interest Rate for the Relevant Currency and determine the necessary adjustments to

Wenn die Festlegungsstelle nicht in der Lage ist einen Alternativen Referenzzinssatz für die Maßgebliche Währung zu ermitteln und notwendige

the terms and conditions of the Securities, then the Issuer may, in its reasonable discretion (*billiges Ermessen, § 315 BGB*), determine that the Securities shall be redeemed as of any later date. If the Issuer so determines that the Securities shall be redeemed, then the Issuer shall give not less than **[**five**][●]** Business Days' notice to the Holders to redeem the Securities and upon redemption the Issuer will pay in respect of each Security an amount equal to the **[**Early Redemption Amount**][●]**.

Anpassungen an den Bedingungen der Wertpapiere festzulegen, dann kann die Emittentin nach billigem Ermessen (§ 315 BGB) festlegen, dass die Wertpapiere an einem späteren Tag zurückgezahlt werden sollen. Wenn die Emittentin auf diese Weise festlegt, dass die Wertpapiere zurückgezahlt werden sollen, dann ist die Emittentin dazu verpflichtet, den Inhabern innerhalb einer Frist von mindestens **[**fünf**][●]** Geschäftstagen die Kündigung der Wertpapiere mitzuteilen. Bei der Rückzahlung wird die Emittentin für jedes Wertpapier einen Betrag in Höhe des **[**Vorzeitigen Rückzahlungsbetrags**][●]** zahlen.

The Issuer's obligations under the Securities shall be satisfied in full upon payment of such amount.

Die Verpflichtungen der Emittentin aus den Wertpapieren sind mit Zahlung dieses Betrags vollständig erfüllt.

"**Alternative Pre-nominated Reference Interest Rate for the Relevant Currency**" means, provided that an Alternative Pre-nominated Reference Interest Rate for the Relevant Currency is specified, the first Alternative Pre-nominated Reference Interest Rate for the Relevant Currency specified in the table. Provided that such Alternative Pre-nominated Reference Interest Rate for the Relevant Currency is subject to an Administrator/Benchmark Event the second Alternative Pre-nominated Reference Interest Rate for the Relevant Currency shall apply.**]**

"**Alternativer Vorbestimmter Referenzzinssatz für die Maßgebliche Währung**" bezeichnet, sofern ein solcher bestimmt ist, den ersten in der Tabelle bestimmten Alternativen Vorbestimmten Referenzzinssatz für die Maßgebliche Währung. Sollte dieser Alternative Vorbestimmte Referenzzinssatz für die Maßgebliche Währung einem Administrator-/Benchmark-Ereignis unterliegen, tritt an dessen Stelle der zweite Alternative Vorbestimmte Referenzzinssatz für die Maßgebliche Währung.**]**

[In the case of Securities where the Reference Interest Rate for the Relevant Currency is U.S. Dollar-LIBOR® or SOFR, insert:

[Im Fall von Wertpapieren, bei denen der Referenzzinssatz für die Maßgebliche Währung der US-Dollar-LIBOR® oder SOFR ist, einfügen:

Reference Interest Rate for the Relevant Currency Replacement. If the Issuer or its designee determines that a Reference Interest Rate for the Relevant Currency Transition Event and its related Reference Interest Rate for the Relevant Currency Replacement Date have occurred prior to the Reference Time in respect of any determination of the Reference Interest Rate for the Relevant Currency on any date, the Reference Interest Rate for the Relevant Currency Replacement will replace the then-current Reference Interest Rate for the Relevant Currency for all purposes relating to the Securities in respect of such determination on such date and all determinations on all subsequent dates.

Ersatz-Referenzzinssatz für die Maßgebliche Währung. Wenn die Emittentin oder eine von ihr beauftragte Stelle festlegt, dass ein Referenzzinssatz für die Maßgebliche Währung-Übergangs-Ereignis und der damit verbundene Referenzzinssatz für die Maßgebliche Währung-Ersetzungstermin vor dem Referenzzeitpunkt hinsichtlich der Festsetzung des Referenzzinssatzes für die Maßgebliche Währung oder eines anderen Zeitpunkts eingetreten sind, ersetzt der Ersatz-Referenzzinssatz für die Maßgebliche Währung den dann aktuellen Referenzzinssatz für die Maßgebliche Währung für alle Zwecke in Bezug auf die Wertpapiere hinsichtlich einer solchen Festsetzung an diesem Termin und aller Festsetzungen an allen folgenden

Terminen.

Reference Interest Rate for the Relevant Currency Replacement Conforming Changes. In connection with the implementation of a Reference Interest Rate for the Relevant Currency Replacement, the Issuer or its designee will have the right to make Reference Interest Rate for the Relevant Currency Replacement Conforming Changes from time to time.

Ersatz-Referenzzinssatz für die Maßgebliche Währung-Folgeänderungen. Im Zusammenhang mit der Einführung eines Ersatz-Referenzzinssatzes für die Maßgebliche Währung, haben die Emittentin oder die von ihr beauftragte Stelle das Recht, gelegentlich Ersatz-Referenzzinssatz für die Maßgebliche Währung -Folgeänderungen vorzunehmen.

Decisions and Determinations. Any determination, decision or election that may be made by the Issuer or its designee pursuant to these provisions, including any determination with respect to a tenor, rate or adjustment or of the occurrence or non-occurrence of an event, circumstance or date and any decision to take or refrain from taking any action or any selection, will be conclusive and binding absent manifest error, will be made in the Issuer's or its designee's reasonable discretion, and, notwithstanding anything to the contrary in the documentation relating to the Securities, shall become effective without consent from the Holders or any other party.

Entscheidungen und Festsetzungen. Jede Festsetzung, Entscheidung oder Auswahl, welche von der Emittentin oder der von ihr beauftragten Stelle gemäß diesen Bestimmungen getroffen werden kann, einschließlich aller Festsetzungen hinsichtlich einer Laufzeit, einer Rate oder der Anpassung oder des Eintretens oder Nichteintretens eines Ereignisses, Umständen oder eines Termins und jede Entscheidung, eine Handlung oder eine Auswahl vorzunehmen oder zu unterlassen, wird nach billigem Ermessen der Emittentin oder der von ihr beauftragten Stelle getroffen, gilt als endgültig und bindend, sofern kein offensichtlicher Fehler vorliegt, und wird, ungeachtet von Gegenteiligem in der Dokumentation in Bezug auf die Wertpapiere, wirksam, ohne Zustimmung der Gläubiger oder einer anderen Partei.

Whereby:

Wobei:

[In the case of Securities where the Reference Interest Rate for the Relevant Currency is U.S. Dollar-LIBOR®, insert:

[Im Fall von Wertpapieren, bei denen der Referenzzinssatz für die Maßgebliche Währung der US-Dollar LIBOR® ist, einfügen:

"**Fallback Term SOFR**" means the forward-looking term rate for the applicable Corresponding Tenor based on Fallback SOFR that has been selected or recommended by the Relevant Governmental Body.

"**Ersatz-Laufzeit-SOFR**" bezeichnet den zukunftsorientierten Terminsatz für die anwendbare Korrespondierende Laufzeit auf der Grundlage des Ersatz-SOFR, der von der Zuständigen Regierungsstelle ausgewählt oder empfohlen wurde.

"**Reference Interest Rate for the Relevant Currency Replacement**" means the Interpolated Reference Interest Rate for the Relevant Currency with respect to the then current Reference Interest Rate for the Relevant Currency, plus the Reference Interest Rate for the Relevant Currency Replacement Adjustment for such Reference Interest Rate for the Relevant Currency; provided that if the Issuer or its designee cannot determine the Interpolated Reference Interest Rate for the Relevant Currency as of the Reference Interest Rate

"**Ersatz-Referenzzinssatz für die Maßgebliche Währung**" bezeichnet den Interpolierten Referenzzinssatz für die Maßgebliche Währung bezogen auf den dann aktuellen Referenzzinssatz für die Maßgebliche Währung zuzüglich der Ersatz-Referenzzinssatz für die Maßgebliche Währung-Anpassung für diesen Referenzzinssatz für die Maßgebliche Währung; sofern die Emittentin oder die von ihr beauftragte Stelle den Interpolierten Referenzzinssatz für die Maßgebliche Währung am

for the Relevant Currency Replacement Date, then "Reference Interest Rate for the Relevant Currency Replacement" means the first alternative set forth in the order below that can be determined by the Issuer or its designee as of the Reference Interest Rate for the Relevant Currency Replacement Date:

(1) the sum of: (a) Fallback Term SOFR and (b) the Reference Interest Rate for the Relevant Currency Replacement Adjustment;

(2) the sum of: (a) Fallback Compounded SOFR and (b) the Reference Interest Rate for the Relevant Currency Replacement Adjustment;

(3) the sum of: (a) the alternate rate of interest that has been selected or recommended by the Relevant Governmental Body as the replacement for the then-current Reference Interest Rate for the Relevant Currency for the applicable Corresponding Tenor and (b) the Reference Interest Rate for the Relevant Currency Replacement Adjustment;

(4) the sum of: (a) the ISDA Fallback Rate and (b) the Reference Interest Rate for the Relevant Currency Replacement Adjustment;

(5) the sum of: (a) the alternate rate of interest that has been selected by the Issuer or its designee as the replacement for the then-current Reference Interest Rate for the Relevant Currency for the applicable Corresponding Tenor giving due consideration to any industry-accepted rate of interest as a replacement for the then-current Reference Interest Rate for the Relevant Currency for U.S. Dollar denominated floating rate notes at such time and (b) the Reference Interest Rate for the Relevant Currency Replacement Adjustment.**]**

[In the case of Securities where the Reference Interest Rate for the Relevant

Referenzzinssatz für die Maßgebliche Währung-Ersetzungstermin nicht festlegen kann, bezeichnet "Ersatz-Referenzzinssatz für die Maßgebliche Währung" die erste Variante in der unten folgenden Reihenfolge, die von der Emittentin oder der von ihr beauftragten Stelle am Referenzzinssatz für die Maßgebliche Währung-Ersetzungstermin festgestellt werden kann:

(1) die Summe aus: (a) Ersatz-Laufzeit-SOFR und (b) der Ersatz-Referenzzinssatz für die Maßgebliche Währung-Anpassung;

(2) die Summe aus: (a) Ersatz-Zusammengesetzter SOFR und (b) der Ersatz-Referenzzinssatz für die Maßgebliche Währung-Anpassung;

(3) die Summe aus: (a) dem alternativen Referenzzinssatz, welcher von der Zuständigen Regierungsstelle ausgewählt oder empfohlen wurde als der Ersatz für den dann aktuellen Referenzzinssatz für die Maßgebliche Währung für die anwendbare Korrespondierende Laufzeit und (b) der Ersatz-Referenzzinssatz für die Maßgebliche Währung-Anpassung;

(4) die Summe aus: (a) der ISDA Fallbackrate und (b) der Ersatz-Referenzzinssatz für die Maßgebliche Währung-Anpassung;

(5) die Summe aus: (a) dem alternativen Referenzzinssatz, welcher von der Emittentin oder der von ihr beauftragten Stelle ausgewählt wurde als der Ersatz für den dann aktuellen Referenzzinssatz für die Maßgebliche Währung für die anwendbare Korrespondierende Laufzeit unter Berücksichtigung eines branchenüblichen Zinssatzes als Ersatz für den dann aktuellen Referenzzinssatz für die Maßgebliche Währung für auf US-Dollar lautende variable verzinste Wertpapiere zu dieser Zeit und (b) der Ersatz-Referenzzinssatz für die Maßgebliche Währung-Anpassung.**]**

[Im Fall von Wertpapieren, bei denen der Referenzzinssatz für die Maßgebliche Währung der SOFR ist,

Currency is SOFR, insert:

"**Reference Interest Rate for the Relevant Currency Replacement**" means the first alternative set forth in the order below that can be determined by the Issuer or its designee as of the Reference Interest Rate for the Relevant Currency Replacement Date:

(1) the sum of: (a) the alternate rate of interest that has been selected or recommended by the Relevant Governmental Body as the replacement for the then-current Reference Interest Rate for the Relevant Currency for the applicable Corresponding Tenor and (b) the Reference Interest Rate for the Relevant Currency Replacement Adjustment;

(2) the sum of: (a) the ISDA Fallback Rate and (b) the Reference Interest Rate for the Relevant Currency Replacement Adjustment;

(3) the sum of: (i) the alternate rate of interest that has been selected by the Issuer or its designee as the replacement for the then-current Reference Interest Rate for the Relevant Currency for the applicable Corresponding Tenor giving due consideration to any industry-accepted rate of interest as a replacement for the then-current Reference Interest Rate for the Relevant Currency for U.S. dollar-denominated floating rate notes at such time and (ii) the Reference Interest Rate for the Relevant Currency Replacement Adjustment.**]**

"**Reference Interest Rate for the Relevant Currency Replacement Adjustment**" means the first alternative set forth in the order below that can be determined by the Issuer or its designee as of the Reference Interest Rate for the Relevant Currency Replacement Date:

(1) the spread adjustment, or method for calculating or determining such spread adjustment, (which may be a positive or negative value or zero) that has been selected or recommended by the Relevant

einfügen:

"**Ersatz-Referenzzinssatz für die Maßgebliche Währung**" bezeichnet die erste Alternative, die in der nachstehenden Reihenfolge angegeben ist und die von der Emittentin oder der von ihr beauftragen Stelle zum Referenzzinssatz für die Maßgebliche Währung-Ersetzungstermin bestimmt werden kann:

(1) die Summe aus: (a) dem alternativen Referenzsatz, welcher von der Zuständigen Regierungsstelle ausgewählt oder empfohlen wurde als der Ersatz für den dann aktuellen Referenzzinssatz für die Maßgebliche Währung für die anwendbare Korrespondierende Laufzeit und (b) der Ersatz-Referenzzinssatz für die Maßgebliche Währung-Anpassung;

(2) die Summe aus: (a) der ISDA Fallbackrate und (b) der Ersatz-Referenzzinssatz für die Maßgebliche Währung-Anpassung;

(3) die Summe aus: (a) dem alternativen Referenzsatz, welcher von der Emittentin oder der von ihr beauftragten Stelle ausgewählt wurde als der Ersatz für den dann aktuellen Referenzzinssatz für die Maßgebliche Währung für die anwendbare Korrespondierende Laufzeit unter Berücksichtigung eines branchenüblichen Zinssatzes als Ersatz für den dann aktuellen Referenzzinssatz für die Maßgebliche Währung für auf US-Dollar lautende variable verzinste Schuldverschreibungen zu dieser Zeit und (b) der Ersatz-Referenzzinssatz für die Maßgebliche Währung-Anpassung.**]**

"**Ersatz-Referenzzinssatz für die Maßgebliche Währung-Anpassung**" bezeichnet die erste Alternative in der unten folgenden Reihenfolge, die von der Emittentin und der von ihr beauftragten Stelle am Referenzzinssatz für die Maßgebliche Währung-Ersetzungstermin festgestellt werden kann:

(1) die Spread-Anpassung oder das Verfahren zur Berechnung oder Festsetzung einer solchen Spread-Anpassung (die ein positiver oder negativer Wert oder Null sein kann), die von der Zuständigen

Governmental Body for the applicable Unadjusted Reference Interest Rate for the Relevant Currency Replacement;

(2) if the applicable Unadjusted Reference Interest Rate for the Relevant Currency Replacement is equivalent to the ISDA Fallback Rate, then the ISDA Fallback Adjustment;

(3) the spread adjustment (which may be a positive or negative value or zero) that has been selected by the Issuer or its designee giving due consideration to any industry-accepted spread adjustment, or method for calculating or determining such spread adjustment, for the replacement of the then-current Reference Interest Rate for the Relevant Currency with the applicable Unadjusted Reference Interest Rate for the Relevant Currency Replacement for U.S. Dollar denominated floating rate notes at such time.

"**Reference Interest Rate for the Relevant Currency Replacement Conforming Changes**" means, with respect to any Reference Interest Rate for the Relevant Currency Replacement, any technical, administrative or operational changes (including changes to the definition of "Interest Period", timing and frequency of determining rates and making payments of interest, changes to the definition of "Corresponding Tenor" solely when such tenor is longer than the Interest Period and other administrative matters) that the Issuer or its designee decides may be appropriate to reflect the adoption of such Reference Interest Rate for the Relevant Currency Replacement in a manner substantially consistent with market practice (or, if the Issuer or its designee decides that adoption of any portion of such market practice is not administratively feasible or if the Issuer or its designee determines that no market practice for use of the Reference Interest Rate for the Relevant Currency Replacement exists, in such other manner as the Issuer or its designee determines is reasonably

Regierungsstelle für den anwendbaren Unangepassten Ersatz-Referenzzinssatz für die Maßgebliche Währung ausgewählt oder empfohlen wurde.

(2) wenn der anwendbare Unangepasste Ersatz-Referenzzinssatz für die Maßgebliche Währung der ISDA Fallback Rate entspricht, dann die ISDA Fallback Anpassung;

(3) die Spread-Anpassung (die ein positiver oder negativer Wert oder Null sein kann), die von der Emittentin oder der von ihr beauftragten Stelle unter Berücksichtigung einer branchenüblichen Spread-Anpassung oder eines Verfahrens zur Berechnung oder Festsetzung einer solchen Spread-Anpassung ausgewählt wurde, um den dann aktuellen Referenzzinssatz für die Maßgebliche Währung durch den anwendbaren Unangepassten Ersatz-Referenzzinssatz für die Maßgebliche Währung für auf US-Dollar lautende variabel verzinste Wertpapiere zu diesem Zeitpunkt zu ersetzen.

"**Ersatz-Referenzzinssatz für die Maßgebliche Währung-Folgeänderungen**" bezeichnet unter Berücksichtigung eines Ersatz-Referenzzinssatzes für die Maßgebliche Währung, jede technische, administrative oder operative Änderung (einschließlich Änderungen der Definition von "Zinsperiode", Zeitpunkt und Häufigkeit der Festsetzung von Zinssätzen und Zinszahlungen, Änderungen der Definition von "Korrespondierende Laufzeit" nur dann, wenn diese Laufzeit länger als der Zinszeitraum ist und andere administrative Angelegenheiten), die die Emittentin oder die von ihr beauftragte Stelle für angemessen hält, die Einführung eines solchen Ersatz-Referenzzinssatzes für die Maßgebliche Währung in einer Weise widerzuspiegeln, die im Wesentlichen mit der Marktpraxis übereinstimmt (oder, wenn die Emittentin oder die von ihr beauftragt Stelle entscheidet, dass die Übernahme eines Teils dieser Marktpraxis administrativ nicht durchführbar ist, oder wenn die Emittentin oder die von ihr beauftragte Stelle festlegt, dass keine Marktpraxis für die Verwendung des Ersatz-

necessary).

Referenzzinssatzes für die Maßgebliche Währung besteht, in einer anderen Weise, die die Emittentin oder die von ihr beauftragte Stelle für vernünftigerweise notwendig hält).

[In the case of Securities where the Reference Interest Rate is U.S. Dollar-LIBOR®, insert:

[Im Fall von Wertpapieren, bei denen der Referenzzinssatz der US-Dollar LIBOR® ist, einfügen:

"**Fallback SOFR**" with respect to any day means the secured overnight financing rate published for such day by the Federal Reserve Bank of New York, as the administrator of the benchmark, (or a successor administrator) on the Federal Reserve Bank of New York's Website.

"**Ersatz-SOFR**" bezeichnet im Hinblick auf jeden Tag den gesicherten Übernachtzinssatz (*Secured Overnight Financing Rate*), der von der Federal Reserve Bank von New York als dessen Administrator (oder einem Nachfolgeadministrator) auf der Webseite der Federal Reserve Bank von New York für diesen Tag veröffentlicht wird.

"**Fallback Compounded SOFR**" means the compounded average of SOFRs for the applicable Corresponding Tenor, with the rate, or methodology for this rate, and conventions for this rate being established by the Issuer or its designee in accordance with

(1) the rate, or methodology for this rate, and conventions for this rate selected or recommended by the Relevant Governmental Body for determining compounded Fallback SOFR; provided that

(2) if, and to the extent that, the Issuer or its designee determines that Fallback Compounded SOFR cannot be determined in accordance with clause (1) above, then the rate, or methodology for this rate, and conventions for this rate that have been selected by the Issuer or its designee giving due consideration to any industry-accepted market practice for U.S. Dollar denominated floating rate notes at such time.**]**

"**Ersatz-Zusammengesetzter SOFR**" bezeichnet den zusammengesetzten Durchschnitt der SOFRs für die anwendbare Korrespondierende Laufzeit, mit der Rate oder der Methodik für diese Rate, und Übereinkommen für diese Rate, der von der Emittentin oder einer von ihr beauftragten Stelle festgelegt wurde in Übereinstimmung mit:

(1) der Rate oder der Methodik für diese Rate und den Übereinkommen für diese Rate, die vom der Zuständigen Regierungsstelle zur Bestimmung der zusammengesetzten Ersatz-SOFR ausgewählt oder empfohlen wurden; vorausgesetzt, dass

(2) wenn und soweit die Emittentin oder eine von ihr beauftragte Stelle feststellt, dass der Ersatz-Zusammengesetzte SOFR nicht gemäß vorstehendem Absatz (1) bestimmt werden kann, dann die Rate oder die Methodik für diese Rate und Übereinkommen für diese Rate, die von der Emittentin oder einer von ihr beauftragten Stelle unter Berücksichtigung einer branchenüblichen Marktpraxis für auf US-Dollar lautende variabel verzinsliche Schuldverschreibungen zu diesem Zeitpunkt ausgewählt wurde.**]**

"**Interpolated Reference Interest Rate for the Relevant Currency**" with respect to

"**Interpolierter Referenzzinssatz für die Maßgebliche Währung**" in Bezug auf den

the Reference Interest Rate for the Relevant Currency means the rate determined for the Corresponding Tenor by interpolating on a linear basis between: (1) the Reference Interest Rate for the Relevant Currency for the longest period (for which the Reference Interest Rate for the Relevant Currency is available) that is shorter than the Corresponding Tenor and (2) the Reference Interest Rate for the Relevant Currency for the shortest period (for which the Reference Interest Rate for the Relevant Currency is available) that is longer than the Corresponding Tenor

Referenzzinssatz für die Maßgebliche Währung bedeutet die Rate, die für die Korrespondierende Laufzeit durch Interpolation auf einer linearen Basis bestimmt wird zwischen: (1) dem Referenzzinssatz für die Maßgebliche Währung für den längsten Zeitraum (für den der Referenzzinssatz für die Maßgebliche Währung verfügbar ist), der kürzer ist als die Korrespondierende Laufzeit und (2) dem Referenzzinssatz für die Maßgebliche Währung für den kürzesten Zeitraum (für den der Referenzzinssatz für die Maßgebliche Währung verfügbar ist), der länger ist als die Korrespondierende Laufzeit.

"**ISDA Definitions**" means

(i) for the purposes of the definitions of "ISDA Fallback Adjustment" and "ISDA Fallback Rate" only, the 2006 ISDA Definitions published by the International Swaps and Derivatives Association, Inc. or any successor thereto, as amended or supplemented from time to time, or any successor definitional booklet for interest rate derivatives published from time to time;

(ii) for all other purposes, "**ISDA Definitions**" means the 2006 ISDA Definitions, as amended and updated as at the date of issue of the first tranche of Securities of this series as published by the International Swaps and Derivatives Association, Inc.

"**ISDA Fallback Adjustment**" means the spread adjustment, (which may be a positive or negative value or zero) that would apply for derivatives transactions referencing the ISDA Definitions to be determined upon the occurrence of an index cessation event with respect to the Reference Interest Rate for the Relevant Currency for the applicable tenor.

"**ISDA Fallback Rate**" means the rate that would apply for derivatives transactions referencing the ISDA Definitions to be effective upon the occurrence of an index cessation date with respect to the Reference Interest Rate for the Relevant Currency for the applicable tenor excluding the applicable ISDA Fallback Adjustment.

"**ISDA-Definitionen**" bezeichnet

(i) ausschließlich für die Definition von "ISDA Fallback Anpassung" und "ISDA-Fallbackrate", die von der International Swaps and Derivatives Association, Inc. oder eines etwaigen Nachfolgers veröffentlichten ISDA-Definitionen (2006) (in der jeweils gültigen und von Zeit zu Zeit ergänzten Fassung) oder jede nachfolgende Definitionsbroschüre für Zinsderivate, die von Zeit zu Zeit veröffentlicht wurde;

(ii) für alle anderen Zwecke bezeichnet "**ISDA-Definitionen**" die von der International Swaps and Derivatives Association, Inc. veröffentlichten ISDA-Definitionen (2006), in der zum Zeitpunkt der Begebung der ersten Tranche dieser Serie von Wertpapieren gültigen Fassung.

"**ISDA Fallback Anpassung**" bezeichnet die Spread-Anpassung (die ein positiver oder negativer Wert oder Null sein kann), die für Derivatgeschäfte mit Bezug auf die ISDA-Definitionen gelten würde, die bei Eintritt einer Index Einstellung in Bezug auf den Referenzzinssatz für die Maßgebliche Währung für die jeweilige Laufzeit zu bestimmen sind.

"**ISDA-Fallbackrate**" bezeichnet die Rate, die für Derivatgeschäfte gelten würde, die auf die ISDA-Definitionen Bezug nehmen, die bei Eintritt einer Index Einstellung in Bezug auf den Referenzzinssatz für die Maßgebliche Währung für die jeweilige Laufzeit wirksam sein würde, ausgenommen der anwendbaren ISDA-

Fallback-Anpassung.

"**Corresponding Tenor**" with respect to a Reference Interest Rate for the Relevant Currency Replacement means a tenor (including overnight) having approximately the same length (disregarding business day adjustment) as the applicable tenor for the then-current Reference Interest Rate for the Relevant Currency.

"**Korrespondierende Laufzeit**" bezeichnet in Bezug auf einen Ersatz-Referenzzinssatz für die Maßgebliche Währung eine Laufzeit (einschließlich Übernacht (*Overnight*)), die etwa die gleiche Länge hat (ohne Berücksichtigung der Anpassung der Geschäftstage) wie die für den damals aktuellen Referenzzinssatz für die Maßgebliche Währung anwendbare Laufzeit.

"**Reference Time**" with respect to any determination of the Reference Interest Rate for the Relevant Currency means 11:00 a.m. (London time) on the day that is two London banking days preceding the date of such determination.

"**Referenzzeit**" in Bezug auf die Festsetzung des Referenzzinssatzes für die Maßgebliche Währung bedeutet 11:00 Uhr (London Zeit) an dem Tag, der zwei Londoner Bankarbeitstage vor dem Datum der Festsetzung ist.

"**Reference Interest Rate for the Relevant Currency Replacement Date**" means the earliest to occur of the following events with respect to the then-current Reference Interest Rate for the Relevant Currency

(1) in the case of clause (1) or (2) of the definition of Reference Interest Rate for the Relevant Currency Transition Event, the later of (a) the date of the public statement or publication of information referenced therein and (b) the date on which the administrator of the Reference Interest Rate for the Relevant Currency permanently or indefinitely ceases to provide the Reference Interest Rate for the Relevant Currency; or

(2) in the case of clause (3) of the definition of Reference Interest Rate for the Relevant Currency Transition Event, the date of the public statement or publication of information referenced therein.

For the avoidance of doubt, if the event giving rise to the Reference Interest Rate for the Relevant Currency Replacement Date occurs on the same day as, but earlier than, the Reference Time in respect of any determination, the Reference Interest Rate for the Relevant Currency Replacement Date will be deemed to have occurred prior to the Reference Time for such

"**Referenzzinssatz für die Maßgebliche Währung-Ersetzungstermin**" bezeichnet das frühestmögliche Eintreten der folgenden Ereignisse in Bezug auf den dann aktuellen Referenzzinssatz für die Maßgebliche Währung:

(1) im Falle von Absatz (1) oder (2) der Definition des Referenzzinssatz für die Maßgebliche Währung-Übergangs-Ereignisses, den späteren Zeitpunkt von (a) dem Datum der öffentlichen Erklärung oder Veröffentlichung der darin genannten Informationen und (b) dem Datum, an dem der Administrator des Referenzzinssatzes für die Maßgebliche Währung dauerhaft oder auf unbestimmte Zeit aufhört, den Referenzzinssatz für die Maßgebliche Währung bereitzustellen; oder

(2) im Falle von Absatz (3) der Definition des Referenzzinssatz für die Maßgebliche Währung-Übergangs-Ereignisses das Datum der öffentlichen Erklärung oder der Veröffentlichung der darin genannten Informationen.

Zur Klarstellung: wenn das Ereignis, das zum Referenzzinssatz für die Maßgebliche Währung-Ersetzungstermin führt, am selben Tag, aber zeitlich vor der Referenzzeit hinsichtlich jeder Festsetzung eintritt, dann gilt der Referenzzinssatz für die Maßgebliche Währung-Ersetzungstermin für diese Festsetzung als vor der Referenzzeit eingetreten.

determination

"**Reference Interest Rate for the Relevant Currency Transition Event**" means the occurrence of one or more of the following events with respect to the then-current Reference Interest Rate for the Relevant Currency:

(1) a public statement or publication of information by or on behalf of the administrator of the Reference Interest Rate for the Relevant Currency announcing that such administrator has ceased or will cease to provide the Reference Interest Rate for the Relevant Currency, permanently or indefinitely, provided that, at the time of such statement or publication, there is no successor administrator that will continue to provide the Reference Interest Rate for the Relevant Currency or

(2) a public statement or publication of information by the regulatory supervisor for the administrator of the Reference Interest Rate for the Relevant Currency, the central bank for the currency of the Reference Interest Rate for the Relevant Currency, an insolvency official with jurisdiction over the administrator for the Reference Interest Rate for the Relevant Currency, a resolution authority with jurisdiction over the administrator for the Reference Interest Rate for the Relevant Currency or a court or an entity with similar insolvency or resolution authority over the administrator for the Reference Interest Rate for the Relevant Currency, which states that the administrator of the Reference Interest Rate for the Relevant Currency has ceased or will cease to provide the Reference Interest Rate for the Relevant Currency permanently or indefinitely, provided that, at the time of such statement or publication, there is no successor administrator that will continue to provide the Reference Interest Rate for the Relevant Currency; or

"**Referenzzinssatz für die Maßgebliche Währung-Übergangs-Ereignis**" bezeichnet das Eintreten eines oder mehrerer der folgenden Ereignisse in Bezug auf den dann aktuellen Referenzzinssatz für die Maßgebliche Währung:

(1) eine öffentliche Mitteilung oder Veröffentlichung von Informationen durch oder im Auftrag des Administrators des Referenzzinssatzes für die Maßgebliche Währung, in der dieser erklärt, dass er den Referenzzinssatz für die Maßgebliche Währung dauerhaft oder für unbestimmte Zeit eingestellt hat oder einstellen wird, vorausgesetzt es gibt zum Zeitpunkt der Mitteilung oder Veröffentlichung keinen Nachfolge-Administrator, der den Referenzzinssatz für die Maßgebliche Währung weiterhin bereitstellen wird; oder

(2) eine öffentliche Erklärung oder Veröffentlichung von Informationen durch die Aufsichtsbehörde des Administrators des Referenzzinssatzes für die Maßgebliche Währung, der Zentralbank der Währung des Referenzzinssatzes für die Maßgebliche Währung, eines Insolvenzverwalters, der für den Administrator des Referenzzinssatzes für die Maßgebliche Währung zuständig ist, eine Abwicklungsbehörde, die für den Administrator des Referenzzinssatzes für die Maßgebliche Währung zuständig ist, oder ein Gericht oder eine juristische Person mit ähnlichen Befugnissen einer Insolvenz- oder Abwicklungsbehörde, die für den Administrator des Referenzzinssatzes für die Maßgebliche Währung zuständig ist, welche angibt, dass der Administrator des Referenzzinssatzes für die Maßgebliche Währung die Bereitstellung des Referenzzinssatzes für die Maßgebliche Währung dauerhaft oder für unbestimmte Zeit

eingestellt hat oder einstellen wird, vorausgesetzt es gibt zum Zeitpunkt der Erklärung oder Veröffentlichung keinen Nachfolge-Administrator, der den Referenzzinssatz für die Maßgebliche Währung weiterhin bereitstellen wird; oder

(3) a public statement or publication of information by the regulatory supervisor for the administrator of the Reference Interest Rate for the Relevant Currency announcing that the Reference Interest Rate for the Relevant Currency is no longer representative.

(3) eine öffentliche Erklärung oder Veröffentlichung von Informationen durch die Aufsichtsbehörde für den Administrator des Referenzzinssatzes für die Maßgebliche Währung, in der mitgeteilt wird, dass der Referenzzinssatz für die Maßgebliche Währung nicht mehr repräsentativ ist.

"**Unadjusted Reference Interest Rate for the Relevant Currency Replacement**" means the Reference Interest Rate for the Relevant Currency Replacement excluding the Reference Interest Rate for the Relevant Currency Replacement Adjustment.

"**Unangepasster Ersatz-Referenzzinssatz für die Maßgebliche Währung**" bezeichnet den Ersatz-Referenzzinssatz für die Maßgebliche Währung ohne die Ersatz-Referenzzinssatz für die Maßgebliche Währung-Anpassung.

"**Federal Reserve Bank of New York's Website**" means the website of the Federal Reserve Bank of New York, currently at http://www.newyorkfed.org, or any successor source.

"**Webseite der Federal Reserve Bank von New York**" bezeichnet die Webseite der Federal Reserve Bank of New York, gegenwärtig unter http://www.newyorkfed.org oder eine Nachfolge-Quelle.

"**Relevant Governmental Body**" means the Federal Reserve Board and/or the Federal Reserve Bank of New York, or a committee officially endorsed or convened by the Federal Reserve Board and/or the Federal Reserve Bank of New York or any successor thereto.**]**

"**Zuständige Regierungsstelle**" bezeichnet das Federal Reserve Board und/oder die Federal Reserve Bank of New York oder einen Ausschuss, der offiziell vom Federal Reserve Board und/oder der Federal Reserve Bank of New York oder einem Nachfolger davon gebilligt oder einberufen wurde.**]**

["**Reset Barrier**" means initially **[**on**][**up to**]** the First Trading Date **[*insert initial Reset Barrier*]** **[**the initial Reset Barrier specified in the Table**]** (the "**Initial Reset Barrier**"). Upon adjustment of the Strike Price, the Reset Barrier (including the Initial Reset Barrier) will be adjusted as follows:

["**Reset Barriere**" bezeichnet anfänglich **[**am**][**bis zum**]** Ersten Handelstag **[*anfängliche Reset Barriere einfügen*]** **[**die in der Tabelle festgelegte anfängliche Reset Barriere**]** (die "**Anfängliche Reset Barriere**"). Sobald der Basispreis angepasst worden ist, wird die Reset Barriere (einschließlich der Anfänglichen Reset Barriere) wie folgt angepasst:

[*In the case of long, insert*:

Strike Price x (1 + Reset Barrier Adjustment Level).]

[*Im Fall von Long, einfügen:*

Basispreis x (1 + Reset Barriere Anpassungsstand).]

[*In the case of short, insert*:

Strike Price x (1 – Reset Barrier Adjustment Level).]

The Reset Barrier shall be rounded **[[*In the case of long, insert*:** upwards**] [*In the case of short, insert*:** downwards**]** to the next **[●]** decimal place**][**to the next decimal place specified in the Table under Reset Barrier Rounding**]**.

"**Reset Barrier Adjustment Level**" means **[[*insert Reset Barrier Adjustment Level*] [**the Reset Barrier Adjustment Level specified in the Table**].]**

[a percentage of the Strike Price which is initially **[**on**][**up to**]** the First Trading Date **[*insert initial Reset Barrier Adjustment Level*] [**the initial Reset Barrier Adjustment Level specified in the Table**]** (the "**Initial Reset Barrier Adjustment Level**").

Thereafter the Issuer may adjust, in its reasonable discretion pursuant to § 315 BGB and in consideration of the relevant capital market practice and by acting in good faith, the Reset Barrier Adjustment Level, including the Initial Reset Barrier Adjustment Level, within the range (deviation (+) or (-)) **[**specified in the Table**][*insert*]**.

Any determination of the Reset Barrier Adjustment Level will be notified to the Holders in accordance with § 12 by the Determination Agent immediately after being determined.**]**

"**Reset Event**" means the event defined in § 4 (4).**]**

"**Redemption Amount**" means an amount per Security calculated by the Calculation Agent by applying the relevant determinations by the Determination Agent in accordance with the following formula:

[*In the case of Mini Future Warrants (long) or Open End Turbo Warrants (long), insert*:

(Final Underlying Exchange Rate – Strike Price [on the Valuation Date]) x Multiplier]

[*In the case of Mini Future Warrants (short) or Open End Turbo Warrants (short), insert*:

[*Im Fall von Short, einfügen:*

Basispreis x (1 – Reset Barriere Anpassungsstand).]

Die Reset Barriere wird **[**auf die nächste **[●]** Dezimalstelle **[*Im Fall von Long, einfügen:*** aufgerundet**] [*Im Fall von Short, einfügen:*** abgerundet**]][**auf die nächste in der Tabelle unter Rundung der Reset Barriere festgelegte Dezimalstelle gerundet**]**.

"**Reset Barriere Anpassungsstand**" bezeichnet **[[*Reset Barriere Anpassungsstand einfügen*] [**den in der Tabelle festgelegten Reset Barriere Anpassungsstand**].]**

[einen Prozentsatz des Basispreises, der anfänglich **[**am**][**bis zum**]** Ersten Handelstag **[*anfänglichen Reset Barriere Anpassungsstand einfügen*] [**dem in der Tabelle festgelegten anfänglichen Reset Barriere Anpassungsstand**]** entspricht (der "**Anfängliche Reset Barriere Anpassungsstand**").

Danach ist die Emittentin berechtigt, den Reset Barriere Anpassungsstand einschließlich des Anfänglichen Reset Barriere Anpassungsstands nach ihrem billigen Ermessen gemäß § 315 BGB innerhalb einer **[**in der Tabelle bestimmten**] [*einfügen*]** Bandbreite (Abweichungen (+) oder (-)) unter Berücksichtigung der jeweiligen üblichen Kapitalmarktregelungen und unter Berücksichtigung des Grundsatzes von Treu und Glauben anzupassen.

Jede Festlegung des Reset Barriere Anpassungsstands wird den Gläubigern von der Festlegungsstelle gemäß §12 unverzüglich nach deren Feststellung mitgeteilt.**]**

"**Reset Ereignis**" bezeichnet das in § 4 (4) definierte Ereignis.**]**

"**Rückzahlungsbetrag**" ist ein Betrag, der von der Berechnungsstelle unter Anwendung der maßgeblichen Festlegungen durch die Festlegungsstelle gemäß den folgenden Bestimmungen ermittelt wird:

[*Im Fall von Mini Future Optionsscheinen (Long) oder Open End Turbo Optionsscheinen (Long), einfügen:*

(Endgültiger Referenzwechselkurs – Basispreis [am Bewertungstag]) x Bezugsverhältnis]

[*Im Fall von Mini Future Optionsscheinen (Short) oder Open End Turbo Optionsscheinen (Short), einfügen:*

(Strike Price [on the Valuation Date] – Final Underlying Exchange Rate) x Multiplier]

[*In the case of Factor Certificates (long), insert*:

(Final Underlying Exchange Rate – Strike Price [on the Valuation Date]) x Rebalance Multiplier]

[*In the case of Factor Certificates (short), insert*:

(Strike Price [on the Valuation Date] – Final Underlying Exchange Rate) x Rebalance Multiplier]

provided that if the currency of the Redemption Amount is different to the Currency (as defined in §1(1)), the Redemption Amount shall be converted into the Currency at the prevailing spot rate of exchange, as determined by the Determination Agent in its reasonable discretion pursuant to § 317 BGB by taking into consideration the relevant capital market practice and by acting in good faith, whereas the Redemption Amount shall not be less than **[**EUR 0.001**] [●] [**units of the Currency (as defined in §1(1))**].]**

["**Stop Loss Reset Date**" means (i) the First Trading Date and thereafter each **[**20th**][●]** day of each calendar month, provided that if such day is **[**not a Business Day**] [**a Saturday or Sunday**]**, the Stop Loss Reset Date will be the next following **[**Business Day**][**Monday**]**, and (ii) as determined in the reasonable discretion of the Determination Agent pursuant to § 317 BGB and in consideration of the relevant capital market practice and by acting in good faith, any **[**Business Day**][**day (except Saturday and Sunday)**]**.

["**Stop Loss Barrier**" means initially **[**on**][**up to**]** the First Trading Date **[*insert initial Stop Loss Barrier*] [**the initial Stop Loss Barrier specified in the Table**]** (the "**Initial Stop Loss Barrier**"). Thereafter, the Stop Loss Barrier will be adjusted by the Determination Agent on each **[**Stop Loss Reset Date and applies from, and including, such Stop Loss Reset Date until, but excluding, the next following Stop Loss Reset Date. Each**][**Reset Date. The**]** adjusted Stop Loss Barrier (excluding the Initial Stop Loss Barrier) will be calculated as follows:

(Basispreis [am Bewertungstag] – Endgültiger Referenzwechselkurs) x Bezugsverhältnis]

[*Im Fall von Faktor Zertifikaten (Long), einfügen:*

(Endgültiger Referenzwechselkurs – Basispreis [am Bewertungstag]) x Rebalance Bezugsverhältnis]

[*Im Fall von Faktor Zertifikaten (Short), einfügen:*

(Basispreis [am Bewertungstag] – Endgültiger Referenzwechselkurs) x Rebalance Bezugsverhältnis]

vorausgesetzt, dass falls die Währung des Rückzahlungsbetrags von der Währung (wie in §1(1) definiert) abweicht, wird der Rückzahlungsbetrag in die Währung zum geltenden Devisenkassakurs, wie von der Festlegungsstelle nach billigem Ermessen gemäß § 317 BGB und unter Berücksichtigung der jeweiligen üblichen Kapitalmarktregelungen und unter Berücksichtigung des Grundsatzes von Treu und Glauben bestimmt, umgerechnet, wobei der Rückzahlungsbetrag nicht weniger als **[**EUR 0,001**] [●] [**Einheiten der Währung (wie in §1(1) definiert)**]** beträgt.**]**

["**Stop Loss Anpassungstermin**" bezeichnet (i) den Ersten Handelstag und danach jeden **[**20.**][●]** Tag in jedem Kalendermonat, wobei, falls dieser Tag **[**kein Geschäftstag**][**ein Samstag oder Sonntag**]** ist, der Stop Loss Anpassungstermin der nächste darauffolgende **[**Geschäftstag**][**Montag**]** sein wird, und (ii) wie nach billigem Ermessen der Festlegungsstelle gemäß § 317 BGB und unter Berücksichtigung der jeweiligen üblichen Kapitalmarktregelungen und unter Berücksichtigung des Grundsatzes von Treu und Glauben festgelegt, jeden **[**Geschäftstag**][**Tag (außer Samstag und Sonntag)**]**.

["**Stop Loss Barriere**" ist anfänglich **[**am**][**bis zum**]** Ersten Handelstag **[*anfängliche Stop Loss Barriere einfügen*] [**die in der Tabelle festgelegte anfängliche Stop Loss Barriere**]** (die "**Anfängliche Stop Loss Barriere**"). Anschließend wird die Stop Loss Barriere an jedem **[**Stop Loss**]** Anpassungstermin von der Festlegungsstelle angepasst **[**.**][**und gilt von diesem Stop Loss Anpassungstermin (einschließlich) bis zum nächstfolgenden Stop Loss Anpassungstermin (ausschließlich). Jede**][**Die**]** angepasste Stop Loss Barriere (außer der Anfänglichen Stop Loss Barriere) wird wie folgt berechnet:

[*In the case of long, insert*:

Strike Price x (1 + Stop Loss Barrier Adjustment Level).]

[*In the case of short, insert*:

Strike Price x (1 – Stop Loss Barrier Adjustment Level).]

The Stop Loss Barrier shall be rounded **[[*In the case of long, insert*:** upwards**] [*In the case of short, insert*:** downwards**]]** to the next **[●]** decimal place**][**to the next decimal place specified in the Table under Stop Loss Barrier Rounding**]**.

Any determination of the Stop Loss Barrier will be notified to the Holders in accordance with § 12 by the Determination Agent immediately after being determined.

"**Stop Loss Barrier Adjustment Level**" means a percentage of the Strike Price which is initially **[**on**][**up to**]** the First Trading Date **[*insert initial Stop Loss Barrier Adjustment Level*] [**the initial Stop Loss Barrier Adjustment Level specified in the Table**]** (the "**Initial Stop Loss Barrier Adjustment Level**").

Thereafter the Issuer may adjust, in its reasonable discretion pursuant to § 315 BGB and in consideration of the relevant capital market practice and by acting in good faith, the Stop Loss Barrier Adjustment Level, including the Initial Stop Loss Barrier Adjustment Level, within the range (deviation (+) or (-)) **[**specified in the Table**][*insert*]**.

Any determination of the Stop Loss Barrier Adjustment Level will be notified to the Holders in accordance with § 12 by the Determination Agent immediately after being determined.

"**Stop Loss Amount**" means an amount per Security which will be determined during the Stop Loss Valuation Period in accordance with the following provisions:

[*In the case of long, insert*:

(Stop Loss Reference Price – Strike Price [on the Valuation Date]) x Multiplier]

[*Im Fall von Long, einfügen:*

Basispreis x (1 + Stop Loss Barriere Anpassungsstand).]

[*Im Fall von Short, einfügen:*

Basispreis x (1 – Stop Loss Barriere Anpassungsstand).]

Die Stop Loss Barriere wird **[**auf die nächste **[●]** Dezimalstelle **[*Im Fall von Long, einfügen:*** aufgerundet**] [*Im Fall von Short, einfügen:*** abgerundet**]][**auf die nächste in der Tabelle unter Rundung der Stop Loss Barriere festgelegte Dezimalstelle gerundet**]**.

Jede Festlegung der Stop Loss Barriere wird den Gläubigern von der Festlegungsstelle gemäß § 12 unverzüglich nach ihrer Feststellung mitgeteilt.

"**Stop Loss Barriere Anpassungsstand**" bezeichnet einen Prozentsatz des Basispreises, der anfänglich **[**am**][**bis zum**]** Ersten Handelstag **[*anfänglichen Stop Loss Barriere Anpassungsstand einfügen*] [**dem in der Tabelle festgelegten anfänglichen Stop Loss Barriere Anpassungsstand**]** entspricht (der "**Anfängliche Stop Loss Barriere Anpassungsstand**").

Danach ist die Emittentin berechtigt, den Stop Loss Barriere Anpassungsstand einschließlich des Anfänglichen Stop Loss Barriere Anpassungsstands nach ihrem billigen Ermessen gemäß § 315 BGB innerhalb einer **[**in der Tabelle bestimmten**] [*einfügen*]** Bandbreite (Abweichungen (+) oder (-)) unter Berücksichtigung der jeweiligen üblichen Kapitalmarktregelungen und unter Berücksichtigung des Grundsatzes von Treu und Glauben anzupassen.

Jede Festlegung des Stop Loss Barriere Anpassungsstands wird den Gläubigern von der Festlegungsstelle gemäß §12 unverzüglich nach dessen Feststellung mitgeteilt.

"**Stop Loss Betrag**" ist der Betrag pro Wertpapier, der während des Stop Loss Bewertungszeitraums im Einklang mit den nachstehenden Bestimmungen ermittelt wird:

[*Im Fall von Long, einfügen:*

(Stop Loss Referenzstand – Basispreis [am Bewertungstag]) x Bezugsverhältnis]

[*In the case of short, insert*:

(Strike Price [on the Valuation Date] – Stop Loss Reference Price) x Multiplier]

[provided that if the currency of the Stop Loss Amount is different to the Currency (as defined in §1(1)), the Stop Loss Amount shall be converted into the Currency at the prevailing spot rate of exchange, as determined by the Determination Agent in its reasonable discretion pursuant to § 317 BGB by taking into consideration the relevant capital market practice and by acting in good faith, whereas the Stop Loss Amount shall not be less **[**EUR 0.001**] [●] [**units of the Currency (as defined in §1(1))**].]**

"**Stop Loss Valuation Date**" means the day on which the Stop Loss Reference Price will be determined.

"**Stop Loss Valuation Period**" means the period of at the maximum **[**2**][**3**][●] [**hours**][**Scheduled Trading Days**]** immediately following the occurrence of a Stop Loss Event.

If the Stop Loss Reference Price has not been determined before the expiry of the Stop Loss Valuation Period and if the day immediately following the Stop Loss Valuation Period is not a Scheduled Trading Day, the Stop Loss Valuation Period will continue into the immediately following Scheduled Trading Day up to the expiration of the above mentioned period of **[**3**][●]** hours.

If a technical malfunction occurs within the Stop Loss Valuation Period, during which the Stop Loss Reference Price cannot be determined, the Stop Loss Valuation Period is extended by the duration of such malfunction. If a Disruption Event occurs during the Stop Loss Valuation Period, § 4b shall be applicable.

"**Stop Loss Event**" means the event defined in § 4 (4).

"**Stop Loss Reference Price**" means an amount determined by the Determination Agent in its reasonable discretion pursuant to § 317 BGB to be the fair value price for the Underlying Exchange Rate on the basis of the prices of the Underlying Exchange Rate during the Stop Loss Valuation Period by taking into consideration the relevant capital market practice and by acting in good faith.**]**

[*Im Fall von Short, einfügen:*

(Basispreis [am Bewertungstag] – Stop Loss Referenzstand) x Bezugsverhältnis]

[vorausgesetzt, dass falls die Währung des Stop Loss Betrags von der Währung (wie in §1(1) definiert) abweicht, wird der Stop Loss Betrag in die Währung zum geltenden Devisenkassakurs, wie von der Festlegungsstelle nach billigem Ermessen gemäß § 317 BGB und unter Berücksichtigung der jeweiligen üblichen Kapitalmarktregelungen und unter Berücksichtigung des Grundsatzes von Treu und Glauben bestimmt, umgerechnet, wobei der Stop Loss Betrag nicht weniger als **[**EUR 0,001**] [●] [**Einheiten der Währung (wie in §1(1) definiert)**]** beträgt.**]**

"**Stop Loss Bewertungstag**" bezeichnet den Tag, an dem der Stop Loss Referenzkurs bestimmt wird.

"**Stop Loss Bewertungszeitraum**" ist der Zeitraum von maximal **[**2**][**3**][●] [**Stunden**][**Planmäßigen Handelstagen**]** unmittelbar nach dem Eintritt eines Stop Loss Ereignisses.

Sollte der Stop Loss Referenzkurs vor Ablauf des Stop Loss Bewertungszeitraums nicht festgestellt worden sein, und sollte der auf den Stop Loss Bewertungszeitraum unmittelbar folgende Tag kein Planmäßiger Handelstag sein, wird der Stop Loss Bewertungszeitraum bis zum unmittelbar darauf folgenden Planmäßigen Handelstag fortgesetzt, bis zum Ablauf des vorgenannten Zeitraums von **[**3**][●]** Stunden.

Tritt während des Stop Loss Bewertungszeitraums eine technische Störung ein, während der der Stop Loss Referenzkurs nicht ermittelt werden kann, verlängert sich der Stop Loss Bewertungszeitraum um die Dauer dieser Störung. Tritt während des Stop Loss Bewertungszeitraums ein Störungsereignis ein, so findet § 4b Anwendung.

"**Stop Loss Ereignis**" bezeichnet das in § 4 (4) definierte Ereignis.

"**Stop Loss Referenzkurs**" ist ein Betrag, der von der Berechnungsstelle nach billigem Ermessen gemäß § 317 BGB als Fair Value Preis für den Referenzwechselkurs auf der Grundlage der Preise des Referenzwechselkurses während des Stop Loss Bewertungszeitraums unter Berücksichtigung der jeweiligen üblichen Kapitalmarktregelungen und nach Treu und Glauben bestimmt wird.**]**

"**Disruption Event**" means the events defined in § 4b (2).

[*In the case of multi-issuances, insert*: "**Table**" means the table at the end of this § 4a.**]**

["Target Leverage Factor" and "**TLF**" mean **[**the leverage factor of **[*insert Target Leverage Factor*]] [**the Target Leverage Factor specified in the Table**]**.

"**Security Fee**" means **[**a fee of **[*insert Security Fee*]] [**the Security Fee specified in the Table**]**.

"**Security Value**" means:

(i) if a Reset Event has not occurred, the fair market value of the Security, as determined by the Determination Agent **[**at the Valuation Time**]** on any Scheduled Trading Day, acting in good faith and in a commercially reasonable manner, provided that if the currency of the Strike Price is different to the Currency (as defined in §1(1)), this value shall be converted into the currency of the Strike Price at the prevailing spot rate of exchange, as determined by the Determination Agent in its reasonable discretion pursuant to § 317 BGB by taking into consideration the relevant capital market practice and by acting in good faith; or

(ii) if a Reset Event has occurred, the value as calculated by the Determination Agent in accordance with the following formula:

[*In the case of long, insert*:

(Hedging Value – Strike Price) x Rebalance Multiplier]

[*In the case of short, insert*:

(Strike Price – Hedging Value) x Rebalance Multiplier]

where the Rebalance Multiplier for the calculation of the Security Value under (ii) shall be the Rebalance Multiplier last applicable before the occurrence of the Reset Event.

"Security Value$_{previous}$" means the Security Value **[**at the Valuation Time**]** on the immediately preceding Scheduled Trading Day.**]**

"**Störungsereignis**" bezeichnet die in § 4b (2) definierten Ereignisse.

[*Im Fall von Multi-Emissionen, einfügen:* "**Tabelle**" bezeichnet die am Ende dieses § 4a stehende Tabelle.**]**

["Target Hebelfaktor" und "**TLF**" bezeichnen **[**den Hebelfaktor **[*Target Hebelfaktor einfügen*]] [**den in der Tabelle zugewiesenen Target Hebelfaktor**]**.

"**Wertpapiergebühr**" bezeichnet **[**eine Gebühr in Höhe von **[*Wertpapiergebühr einfügen*]] [**die in der Tabelle angegebene Wertpapiergebühr**]**.

"**Wertpapierwert**" bezeichnet:

(i) falls ein Reset Ereignis nicht eingetreten ist, den angemessenen Marktwert des Wertpapiers, der von der Festlegungsstelle **[**zur Bewertungszeit**]** an einem Planmäßigen Handelstag nach Treu und Glauben und in wirtschaftlich vernünftiger Weise handelnd, festgelegt wird vorausgesetzt, dass falls die Währung des Basispreises von der Währung (wie in §1(1) definiert) abweicht, wird dieser Wert in die Währung des Basispreises zum geltenden Devisenkassakurs, wie von der Festlegungsstelle nach billigem Ermessen gemäß § 317 BGB und unter Berücksichtigung der jeweiligen üblichen Kapitalmarktregelungen und unter Berücksichtigung des Grundsatzes von Treu und Glauben bestimmt, umgerechnet; oder

(ii) falls ein Reset Ereignis eingetreten ist, einen Wert, welcher von der Festlegungsstelle wie folgt berechnet wird:

[*Im Fall von Long, einfügen:*

(Hedging-Wert – Basispreis) x Rebalance Bezugsverhältnis]

[*Im Fall von Short, einfügen:*

(Basispreis – Hedging-Wert) x Rebalance Bezugsverhältnis]

wobei das Rebalance Bezugsverhältnis, das zur Berechnung des Wertpapierwerts unter (ii) verwendet wird, das letzte, vor dem Eintritt des Reset Ereignisses anwendbare, Rebalance Bezugsverhältnis ist.

"**Wertpapierwert$_{vorangehend}$**" bezeichnet den Wertpapierwert **[**zur Bewertungszeit**]** am unmittelbar vorangegangenen Planmäßigen Handelstag.**]**

["**Interest Adjustment Rate**" means the interest adjustment rate assigned to the Security. The initial Interest Adjustment Rate is **[**the interest adjustment rate specified in the Table**][*insert*]** (the "**Initial Interest Adjustment Rate**").

The Issuer may adjust, in its reasonable discretion pursuant to § 315 BGB and in consideration of the relevant capital market practice and by acting in good faith (including market interest rates and the interest-rate expectations of the market), the Interest Adjustment Rate, including the Initial Interest Adjustment Rate, on any Scheduled Trading Day within the range (deviation (+) or (-)) **[**specified in the Table**][*insert*]** for any given Security. The adjusted rate will be **[**published**][**disclosed**]** without undue delay in accordance with § 12.**]**

["**Zinsanpassungssatz**" ist der dem jeweiligen Wertpapier zugewiesene Zinsanpassungssatz. Der anfängliche Zinsanpassungssatz ist **[**der in der Tabelle angegebene Zinsanpassungssatz**][*einfügen*]** (der "**Anfängliche Zinsanpassungssatz**").

Die Emittentin kann den Zinsanpassungssatz einschließlich des Anfänglichen Zinsanpassungssatzes an jedem Planmäßigen Handelstag nach ihrem billigen Ermessen gemäß § 315 BGB innerhalb einer **[**in der Tabelle bestimmten**] [*einfügen*]** Bandbreite (Abweichungen (+) oder (-)) unter Berücksichtigung der jeweiligen üblichen Kapitalmarktregelungen und unter Berücksichtigung des Grundsatzes von Treu und Glauben (einschließlich Marktzinsniveau und Zinserwartungen des Marktes) neu festlegen. Der angepasste Satz wird unverzüglich gemäß § 12 **[**veröffentlicht**][**mitgeteilt**].]**

[*in case of multi-issuances of Factor Certificates insert*:
Im Fall von Multi-Emissionen von Faktor Zertifikaten einfügen:

Number of Securities and Title ***Anzahl von Wertpapieren und Bezeich-nung (ISIN / WKN)***	**Issue Price** ***Emissions-preis***	**Underlying Exchange Rate (including Price Sources)** ***Referenzwechselkurs (einschließlich Preisquellen)***	**Exchange Börse**	**[Valuation Time** ***Bewertungszeit*]**	**Initial Strike Price** ***Anfänglicher Basispreis***	**Type of Warrant** ***Art der Option***	**Reference Currency** ***Referenzwährung***	**Relevant Currency** ***Maßgebliche Währung***	**Initial Rebalance Multiplier** ***Anfäng-liches Rebalance Bezugs-verhältnis***	**Ratio** ***Basiswert-verhältnis***	**[Reference Interest Rate for the Reference Currency (including Screen Page)** ***Referenzzinssatz für die Referenzwährung (einschließlich Bildschirmseite)]***	**[Alternative Pre-nominated Reference Interest Rate for the Reference Currency]** ***[Alternativer Vorbestimmter Referenzzinssatz für die Referenzwährung]***	**Reference Interest Rate for the Reference Currency Administrator** ***Referenzzinssatz für die Referenzwährung-Administrator***
[●]	**[●]]**	**[●]**	**[●]**		**[●]**	**[●]**	**[●]**	**[●]**	**[●]**		**[●]** **Screen Page: [●]** ***Bildschirmseite: [●]***		

[Relevant Reference Interest Rate for the Relevant Currency (including Screen Page) Referenzzinssatz für die Maßgebliche Währung (einschließlich Bildschirmseite)]	Alternative Pre-nominated Reference Interest Rate for the Relevant Currency *Alternativer Vorbestimmter Referenzzinssatz für die Maßgebliche Währung*	Reference Interest Rate for the Relevant Currency Administrator *Referenzzinssatz für die Maßgebliche Währung-Administrator*	Initial Interest Adjustment Rate *Anfänglicher Zins-anpassungs-satz*	Minimum Interest Adjustment Rate *Maximale Abweichung des Zinsanpassungs-satzes nach unten* Maximum Interest Adjustment Rate *Maximale Abweichung des Zinsanpassungs-satzes nach oben*	Initial Reset Barrier *Anfängliche Reset Barriere*	[Reset Barrier Rounding *Rundung der Reset Barriere]*	[Initial] Reset Barrier Adjust-ment Level *[Anfänglicher] Reset Barriere Anpassungs-stand*	[Minimum Reset Barrier Adjustment Level *Maximale Abweichung des Reset Barriere Anpassungs-standes nach unten* Maximum Reset Barrier Adjustment Level *Maximale Abweichung des Reset Barriere Anpassungs-standes nach oben]*	Security Fee *Wertpapier-gebühr*	Target Leverage Factor *Target Hebel-faktor*
[●] Screen Page: [●] *Bildschirmseite: [●]*				[●] [●]			[●]		[●]	[●]

[*in case of multi-issuances (other than Factor Certificates) insert*:
Im Fall von Multi-Emissionen (mit Ausnahme von Faktor Zertifikaten) einfügen:

Number of Securities and Title ***Anzahl von Wert-papieren und Bezeichnung*** ***(ISIN / WKN)***	**Issue Price** ***Emissionspreis***	**Exchange** ***Börse***	**Initial Strike Price** ***Anfänglicher Basispreis***	**Type of Warrant** ***Art der Option***	**[Valuation Time** ***Bewertungszeit*]**	**Underlying Exchange Rate (including Price Sources)** ***Referenzwechselkurs (einschließlich Preisquellen)***	**Reference Currency** ***Referenzwährung***	**Relevant Currency** ***Maßgebliche Währung***	**[Initial Stop Loss Barrier** ***Anfängliche Stop Loss Barriere]***
[●]	**[●]]**	**[●]**	**[●]**	**[●]**		**[●]**			**[●]**

[Initial Stop Loss Barrier Adjustment Level *Anfäng-licher Stop Loss Barriere An-passungs-stand*]	[Minimum Stop Loss Barrier Adjustment Level *Maximale Abweichung des Stop Loss Barriere Anpassungs-stands nach unten* Maximum Stop Loss Barrier Adjustment Level *Maximale Abweichung des Stop Loss Barriere Anpassungsstands nach oben*]	[Stop Loss Barrier Rounding *Rundung der Stop Loss Barriere*]	[Reference Interest Rate for the Reference Currency (including Screen Page) *Referenzzinssatz für die Referenzwährung (einschließlich Bildschirmseite)]*	Alternativer Vorbestimmter Referenzzinssatz für die Referenzwährung	Referenzzinssatz für die Referenzwährung-Administrator	[Relevant Reference Interest Rate for the Relevant Currency (including Screen Page) *Referenzzinssatz für die Maßgebliche Währung (einschließlich Bildschirmseite)]*	Alternativer Vorbestimmter Referenzzinssatz für die Maßgebliche Währung	Referenzzinssatz für die Maßgebliche Währung-Administrator	Initial Interest Adjustment Rate *Anfänglicher Zins-anpassungs-satz*	[Minimum Interest Adjustment Rate *Maximale Abweichung des Zinsanpassungs-satzes nach unten* Maximum Interest Adjustment Rate *Maximale Abweichung des Zins-anpassungssatzes nach oben*]	Multiplier *Bezugsverhältnis*	Ratio *Basiswertverhältnis*
	[●] [●]	[up-wards] [down-wards] to [●] *[auf-gerundet] [ab-gerundet] auf [●]*	[●] Screen Page: [●] *Bildschirm-seite: [●]*			[●] Screen Page: [●] *Bildschirm-seite: [●]*				[●] [●]	[●]	

§4b
(Correction of the Underlying Exchange Rate, Disruption Event)

(1) *Correction of the Underlying Exchange Rate*. In the event that any relevant rate published on a Price Source and which is utilised for any calculation or determination made in relation to the Securities is subsequently corrected and the correction is published by the Price Source before the relevant payment date under the Securities, the Calculation Agent, by applying the relevant determinations by the Determination Agent, will determine the amount that is payable as a result of that correction, and, to the extent necessary, will adjust the terms of such transaction to account for such correction and will notify the Holders accordingly pursuant to §12.

(2) *Disruption Event*. If the Determination Agent in its reasonable discretion pursuant to § 317 BGB by taking into consideration the relevant capital market practice and by acting in good faith determines that a Disruption Event (as defined below) has occurred and is continuing on a relevant date and time, the Underlying Exchange Rate will be determined in the reasonable discretion of the Determination Agent pursuant to § 317 BGB and in consideration of the relevant capital market practice and by acting in good faith by using the arithmetic mean of the firm quotes for the conversion of the **[**Relevant Currency (as set out above under the relevant definition of Underlying Exchange Rate)**][**Underlying Exchange Rate**]**. For that purpose, the Determination Agent shall request at least **[**four**] [●]** independent leading dealers, selected by the Determination Agent (the "**Reference Dealers**") in the underlying market for the **[**Relevant Currency**][**Underlying Exchange Rate**]**. If at least four quotations are provided, the rate of the **[**Relevant Currency**][**Underlying Exchange Rate**]** for the relevant date will be the arithmetic mean of the quotations provided, without regard to the quotations having the highest and lowest value. For this purpose, if more than one quotation has the same highest value or lowest value, then one of such quotations shall be disregarded. If two or three quotations are provided, the rate of the **[**Relevant Currency**] [**Underlying Exchange Rate**]** for the relevant date will be the arithmetic mean of the quotations. If

§4b
(Korrektur des Referenzwechselkurses, Störungsereignis)

(1) *Korrektur des Referenzwechselkurses*. Im Falle, dass ein maßgeblicher Kurs, der von einer Preisquelle veröffentlicht wird und der für eine Berechnung oder Bestimmung im Zusammenhang mit den Wertpapieren verwendet wird, nachträglich korrigiert wird und die Korrektur von der Preisquelle vor dem maßgeblichen Zahlungstag unter den Wertpapieren veröffentlicht wird, bestimmt die Berechnungsstelle unter Anwendung der maßgeblichen Bestimmungen durch die Festlegungsstelle den Betrag, der infolge dieser Korrektur zahlbar ist, und wird, soweit erforderlich, die Bedingungen einer solchen Transaktion anpassen, um dieser Korrektur Rechnung zu tragen, und die Gläubiger gemäß §12 entsprechend benachrichtigen.

(2) *Störungsereignis*. Wenn die Festlegungsstelle nach billigen Ermessen gemäß § 317 BGB und unter Berücksichtigung der jeweiligen üblichen Kapitalmarktregelungen und unter Berücksichtigung des Grundsatzes von Treu und Glauben feststellt, dass an einem jeweiligen Tag zur jeweiligen Zeit ein Störungsereignis (wie nachfolgend definiert) auftritt und fortbesteht, wird der Referenzwechselkurs von der Festlegungsstelle nach billigem Ermessen gemäß §317 und unter Berücksichtigung der jeweiligen üblichen Kapitalmarktregelungen und unter Berücksichtigung des Grundsatzes von Treu und Glauben unter Verwendung des arithmetischen Mittels der verbindlichen Kursnotierungen für die Umrechnung **[**der Maßgeblichen Währung (wie vorstehend unter der maßgeblichen Definition des Referenzwechselkurses definiert)**][**des Referenzwechselkurses**]** bestimmt. Für diesen Zweck soll die Festlegungsstelle von mindestens **[**vier**] [●]** unabhängigen führenden, von der Festlegungsstelle ausgewählten Händlern (die "**Referenz-Händler**") im zugrunde liegenden Markt **[**die Maßgebliche Währung**][**den Referenzwechselkurs**]** erfragen. Sofern mindestens vier Kursnotierungen mitgeteilt werden, ist der Kurs **[**der Maßgeblichen Währung**][**des Referenzwechselkurses**]** für das jeweilige Datum das arithmetische Mittel der mitgeteilten Kursnotierungen, ohne dabei die Kursnotierungen mit dem höchsten und dem niedrigsten Wert zu berücksichtigen. Für diesen Zweck gilt,

fewer than two quotations are provided, the **[**Relevant Currency**][**Underlying Exchange Rate**]** shall be determined by the Determination Agent in its reasonable discretion pursuant to § 317 BGB by taking into consideration the relevant capital market practice and by acting in good faith.

sofern mehr als eine Kursnotierung denselben höchsten oder niedrigsten Wert aufweist, dass eine dieser Kursnotierungen unberücksichtigt bleiben soll. Sofern zwei oder drei Kursnotierungen mitgeteilt werden, ist der Kurs **[**der Maßgeblichen Währung**][**des Referenzwechselkurses**]** für das jeweilige Datum das arithmetische Mittel der mitgeteilten Kursnotierungen. Sofern weniger als zwei Kursnotierungen mitgeteilt werden, wird **[**die Maßgebliche Währung**][**der Referenzwechselkurs**]** von der Festlegungsstelle in billigen Ermessen gemäß § 317 BGB und unter Berücksichtigung der jeweiligen üblichen Kapitalmarktregelungen und unter Berücksichtigung des Grundsatzes von Treu und Glauben handelnd bestimmt.

"**Disruption Event**", in respect of Securities, means the occurrence of any of the following events:

(a) Underlying Exchange Rate Disruption;

(b) Price Source Disruption; or

(c) any other event that, in the opinion of the Determination Agent, materially affects dealings in the Securities or affects the ability of the Issuer to meet any of its obligations under the Securities or under any related hedging transactions.

"**Störungsereignis**" bedeutet in Bezug auf die Wertpapiere jedes der folgenden Ereignisse:

(a) Referenzwechselkursstörung;

(b) Preisquellenstörung; oder

(c) Jedes andere Ereignis, welches nach Auffassung der Festlegungsstelle den Handel mit den Wertpapieren, die Möglichkeit der Emittentin ihre Verpflichtungen aus den Wertpapieren oder damit zusammenhängenden Sicherungsgeschäften zu erfüllen, erheblich erschweren würde.

OPTION XVI:
ISSUE SPECIFIC TERMS AND CONDITIONS FOR CURRENCY LINKED TERM WARRANTS

§3
(Interest)

There will not be any periodic payments of interest on the Securities.

§4
(Redemption)

(1) *Redemption*. **[**Subject to **[**the occurrence of a Knock Out Event (as defined below),**]** **[**the**]** **[**The**]** Securities shall be redeemed on the Maturity Date (as defined in §4a below) at the Redemption Amount or, respectively, at the Minimum Amount **[**in the case of a Knock Out Event**]**.

The Redemption Amount or the Minimum Amount, respectively, in respect of each Security shall be calculated by the Calculation Agent by applying the relevant determinations by the Determination Agent and in accordance with the provisions hereof.

The Redemption Amount or the Minimum Amount, respectively, will be notified to the Holders in accordance with § 12 by the Determination Agent immediately after being determined.

[(2) *Knock Out Event*. Following the occurrence of a Knock Out Event, the Securities will terminate automatically.

"**Knock Out Event**" means that the **[*In the case of long, insert:*[**bid low**]]** **[*In the case of short, insert*:[**ask high**]]** **[●]** price of the Underlying Exchange Rate published on the Price Source specified under "Underlying Exchange Rate" in the Table is at any time on any day (excluding Saturdays and including Sundays) during the Observation Period, and other than at a time at which there is a Disruption Event,

OPTION XVI:
EMISSIONSSPEZIFISCHE EMISSIONSBEDINGUNGEN FÜR WÄHRUNGSBEZOGENE OPTIONSSCHEINE MIT ENDFÄLLIGKEIT

§3
(Zinsen)

Auf die Wertpapiere werden keine periodischen Zinszahlungen geleistet.

§4
(Rückzahlung)

(1) *Rückzahlung*. Die Wertpapiere werden **[**vorbehaltlich des Eintritts eines Knock Out Ereignisses (wie nachstehend definiert)**]** am Fälligkeitstag (wie nachstehend in § 4a definiert) zurückgezahlt, und zwar zum Rückzahlungsbetrag bzw. **[**im Fall des Eintritts eines Knock Out Ereignisses**]** zum Mindestbetrag.

Der Rückzahlungsbetrag bzw. der Mindestbetrag bezüglich jedes Wertpapiers wird von der Berechnungsstelle unter Anwendung der maßgeblichen Festlegungen der Festlegungsstelle und in Übereinstimmung mit den Bestimmungen dieser Emissionsbedingungen berechnet.

Der Rückzahlungsbetrag bzw. der Mindestbetrag wird den Gläubigern von der Festlegungsstelle gemäß §12 unverzüglich nach dessen Feststellung mitgeteilt.

[(2) Knock Out Ereignis. Nach Eintritt eines Knock Out Ereignisses gelten die Wertpapiere automatisch als gekündigt.

"**Knock Out Ereignis**" bedeutet, dass der **[*Im Fall von Long, einfügen:*[**niedrigste Geldkurs (*bid low*)**]]** **[*Im Fall von Short, einfügen:*[**höchste Briefkurs (*ask high*)**]]** **[●]** des Referenzwechselkurses, welcher auf der in der Tabelle unter dem "Referenzwechselkurs" aufgeführten Preisquelle veröffentlicht wird, zu irgendeinem Zeitpunkt an einem Tag (mit Ausnahme von Samstag und einschließlich Sonntag) während des Beobachtungszeitraums, und außer zu einem Zeitpunkt, an dem ein Störungsereignis vorliegt,

[*In the case of long, insert*: lower**]**

[*In the case of short, insert*: greater**]**

than or equal to the Knock Out Barrier.

The occurrence of a Knock Out Event will be notified to the Holders in accordance with §12.

Following a Knock Out Event, the Securities shall be redeemed on the Maturity Date at the Minimum Amount.**]**

(**[**2**][**3**]**) *Tax Call*. Each Security shall be redeemed at the Early Redemption Amount at the option of the Issuer in whole, but not in part, at any time, on giving not less than 30 days' notice to the Holders (which notice shall be irrevocable) by settlement in cash in accordance with §12 if a Tax Event occurs whereby "**Tax Event**" means that; (i) on the occasion of the next payment or delivery due under the Securities, the Issuer has or will become obliged to pay Additional Amounts as provided or referred to in §6 as a result of any change in, or amendment to, the laws or regulations of any jurisdiction where the Issuer has its registered office, where the Fiscal Agent (as set out in §9) and the Paying Agent (as set out in §9) has its registered office, respectively, or any jurisdiction where the Securities have been **[**(**]**publicly**[**)**]** offered or the United States of America or any political subdivision or any authority thereof or therein having power to tax (each a "**Taxing Jurisdiction**"), or any change in the application or official interpretation of such laws or regulations, which change or amendment becomes effective on or after the First Trading Date; and (ii) such obligation cannot be avoided by the Issuer taking reasonable measures (but no Substitution of the Issuer pursuant to §10) available to it. Before the publication of any notice of redemption pursuant to this paragraph, the Issuer shall deliver to the Fiscal Agent a certificate signed by an executive director of the Issuer stating that the Issuer is entitled to effect such redemption and setting forth a statement of facts showing that the conditions precedent to the right of the Issuer so to redeem have occurred, and an opinion of independent legal or tax advisers of

[*Im Fall von Long, einfügen:* kleiner**]**

[*Im Fall von Short, einfügen:* größer**]**

als die Knock Out Barriere ist oder dieser entspricht.

Der Eintritt eines Knock Out Ereignisses wird den Gläubigern gemäß § 12 mitgeteilt.

Nach Eintritt eines Knock Out Ereignisses werden die Wertpapiere am Fälligkeitstag zu dem Mindestbetrag zurückgezahlt.**]**

(**[**2**][**3**]**) *Vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen*. Jedes Wertpapier kann auf Wunsch der Emittentin vollständig, aber nicht teilweise jederzeit zum Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag durch Barausgleich gemäß §12 zurückgezahlt werden, nachdem die Emittentin die Gläubiger mindestens 30 Tage zuvor über die entsprechende Absicht unwiderruflich informiert hat, vorausgesetzt ein Steuerereignis ist eingetreten, wobei "**Steuerereignis**" bedeutet, dass (i) die Emittentin zum nächstfolgenden Termin einer fälligen Zahlung bzw. Lieferung unter den Wertpapieren verpflichtet ist, bzw. dazu verpflichtet sein wird, in Folge einer Änderung oder Ergänzung der Gesetze und Verordnungen einer Rechtsordnung, in der die Emittentin ihren Sitz hat, einer Rechtsordnung, in der jeweils die Hauptzahlstelle (wie in §9 angegeben) und die Zahlstelle (wie in §9 angegeben) ihren Sitz hat, oder einer Rechtsordnung, in der die Wertpapiere **[**(**]**öffentlich**[**)**]** angeboten worden sind, oder den Vereinigten Staaten von Amerika (jeweils eine "**Steuerjurisdiktion**") oder einer jeweils zur Steuererhebung ermächtigten Gebietskörperschaft oder Behörde, oder Änderungen in der Anwendung oder offiziellen Auslegung solcher Gesetze und Verordnungen, sofern die entsprechende Änderung am oder nach dem Ersten Handelstag wirksam wird, Zusätzliche Beträge gemäß §6 zu zahlen, und (ii) eine solche Verpflichtung seitens der Emittentin nicht durch angemessene ihr zur Verfügung stehenden Maßnahmen vermieden werden kann (jedoch nicht durch Ersetzung der Emittentin gemäß §10). Vor Bekanntgabe einer Mitteilung über eine Rückzahlung gemäß diesen Bestimmungen hat die Emittentin der

recognised standing to the effect that the Issuer has or will become obliged to pay such Additional Amounts as a result of such change or amendment.

Hauptzahlstelle eine von einem Mitglied der Geschäftsführung der Emittentin unterzeichnete Bescheinigung zukommen zu lassen, der zufolge die Emittentin berechtigt ist, eine entsprechende Rückzahlung zu leisten, und in der nachvollziehbar dargelegt ist, dass die Bedingungen für das Recht der Emittentin zur Rückzahlung gemäß diesen Bestimmungen erfüllt sind; zusätzlich hat die Emittentin ein von unabhängigen Rechts- oder Steuerberatern erstelltes Gutachten vorzulegen, demzufolge die Emittentin in Folge einer entsprechenden Änderung oder Ergänzung zur Zahlung Zusätzlicher Beträge verpflichtet ist oder sein wird.

(**[**3**][**4**]**) *Early Redemption following the occurrence of a Change in Law and/or Hedging Disruption and/or Increased Cost of Hedging*. The Issuer may redeem the Securities at any time following the occurrence of a Change in Law and/or a Hedging Disruption and/or an Increased Cost of Hedging. The Issuer will redeem the Securities in whole (but not in part) on the second Business Day after the notice of early redemption in accordance with §12 has been **[**published**][**disclosed**]** (the "**Early Redemption Date**") and will pay or cause to be paid the Early Redemption Amount (as defined below) in respect of such Securities to the relevant Holders for value on such Early Redemption Date, subject to any applicable fiscal or other laws or regulations and subject to and in accordance with these Terms and Conditions. Payments of any applicable taxes and redemption expenses will be made by the relevant Holder and the Issuer shall not have any liability in respect thereof.

(**[**3**][**4**]**) *Vorzeitige Kündigung bei Vorliegen einer Rechtsänderung und/oder einer Hedging-Störung und/oder Gestiegener Hedging Kosten.* Die Emittentin kann die Wertpapiere jederzeit bei Vorliegen einer Rechtsänderung und/oder einer Hedging-Störung und/oder Gestiegener Hedging Kosten vorzeitig zurückzahlen. Die Emittentin wird die Wertpapiere vollständig (aber nicht teilweise) am zweiten Geschäftstag, nachdem die Benachrichtigung der vorzeitigen Rückzahlung gemäß §12 **[**veröffentlicht**][**mitgeteilt**]** wurde (der "**Vorzeitige Rückzahlungstag**"), zurückzahlen und wird den Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag (wie nachstehend definiert) im Hinblick auf die Wertpapiere mit Wertstellung eines solchen Vorzeitigen Rückzahlungstags im Einklang mit den maßgeblichen Steuergesetzen oder sonstigen gesetzlichen oder behördlichen Vorschriften und in Einklang mit und gemäß diesen Emissionsbedingungen an die entsprechenden Gläubiger zahlen oder eine entsprechende Zahlung veranlassen. Zahlungen von Steuern oder vorzeitigen Rückzahlungsgebühren sind von den entsprechenden Gläubigern zu tragen und die Emittentin übernimmt hierfür keine Haftung.

Whereby:

"**Change in Law**" means that, on or after the First Trading Date of the Securities (A) due to the adoption of or any change in any applicable law or regulation (including, without limitation, any tax law), or (B) due to the promulgation of or any change in the interpretation by any

Wobei:

"**Rechtsänderung**" bedeutet, dass (A) aufgrund des Inkrafttretens von Änderungen der Gesetze oder Verordnungen (einschließlich aber nicht beschränkt auf Steuergesetze) oder (B) der Änderung der Auslegung von gerichtlichen oder behördlichen

court, tribunal or regulatory authority with competent jurisdiction of any applicable law or regulation (including any action taken by a taxing authority), the Issuer determines in good faith that it (x) has become illegal to conclude a contract providing exposure to the Underlying Exchange Rate, or (y) will incur a materially increased cost in performing its obligations under the Securities (including, without limitation, due to any increase in tax liability, decrease in tax benefit or other adverse effect on its tax position).

Entscheidungen, die für die entsprechenden Gesetze oder Verordnungen relevant sind (einschließlich der Aussagen der Steuerbehörden), die Emittentin nach Treu und Glauben feststellt, dass (x) der Abschluss eines Vertrags, der sich auf ein Investment in den Referenzwechselkurs bezieht, rechtswidrig geworden ist, oder (y) die Kosten, die mit den Verpflichtungen unter den Wertpapieren verbunden sind, wesentlich gestiegen sind (einschließlich aber nicht beschränkt auf Erhöhungen der Steuerverpflichtungen, der Senkung von steuerlichen Vorteilen oder anderen negativen Auswirkungen auf die steuerrechtliche Behandlung), falls solche Änderungen an oder nach dem Ersten Handelstag wirksam werden.

"**Hedging Disruption**" means that the Issuer is unable, after using commercially reasonable efforts, to (A) acquire, establish, re-establish, substitute, maintain, unwind or dispose of any transaction(s) or asset(s) it deems necessary to hedge the risk of issuing and performing its obligations with respect to the Securities, or (B) realise, recover or remit the proceeds of any such transaction(s) or asset(s).

"**Hedging-Störung**" bedeutet, dass die Emittentin nicht in der Lage ist unter Anwendung wirtschaftlich vernünftiger Bemühungen, (A) Transaktionen abzuschließen, fortzuführen oder abzuwickeln bzw. Vermögenswerte zu erwerben, auszutauschen, zu halten oder zu veräußern, welche die Emittentin zur Absicherung von Risiken im Hinblick auf ihre Verpflichtungen aus den entsprechenden Wertpapieren für notwendig erachtet oder sie (B) nicht in der Lage ist, die Erlöse aus den Transaktionen bzw. Vermögenswerten zu realisieren, zurückzugewinnen oder weiterzuleiten.

"**Increased Cost of Hedging**" means that the Issuer would incur a materially increased (as compared with circumstances existing on the First Trading Date) amount of tax, duty, expense or fee (other than brokerage commissions) to (A) acquire, establish, re-establish, substitute, maintain, unwind or dispose of any transaction(s) or asset(s) it deems necessary to hedge the risk of issuing and performing its obligations with respect to the Securities, or (B) realise, recover or remit the proceeds of any such transaction(s) or asset(s), provided that any such materially increased amount that is incurred solely due to the deterioration of the creditworthiness of the Issuer shall not be deemed an Increased Cost of Hedging.

"**Gestiegene Hedging Kosten**" bedeutet, dass die Emittentin im Vergleich zum Ersten Handelstag einen wesentlich höheren Betrag an Steuern, Abgaben, Aufwendungen und Gebühren (außer Maklergebühren) entrichten muss, um (A) Transaktionen abzuschließen, fortzuführen oder abzuwickeln bzw. Vermögenswerte zu erwerben, auszutauschen, zu halten oder zu veräußern, welche die Emittentin zur Absicherung von Risiken im Hinblick auf ihre Verpflichtungen aus den entsprechenden Wertpapieren für notwendig erachtet oder (B) Erlöse aus den Transaktionen bzw. Vermögenswerten zu realisieren, zurückzugewinnen oder weiterzuleiten, unter der Voraussetzung, dass Beträge, die sich nur erhöht haben, weil die Kreditwürdigkeit der Emittentin zurückgegangen ist, nicht als Gestiegene

Hedging Kosten angesehen werden.

([4][5]) *Early Redemption Amount*. For the purposes of this §4 and §8, the following applies:

The "**Early Redemption Amount**" in respect of each Security is an amount determined by the Determination Agent, acting in good faith and in a commercially reasonable manner, as at such day as is selected by the Determination Agent (provided that such day is not more than 15 days before the date fixed for redemption of the Securities), to be the amount per Security that a Qualified Financial Institution (as defined below) would charge to assume all of the Issuer's payment and other obligations with respect to such Securities per Security as if no Tax Event (as defined in § 4([2][3])), Change in Law, Hedging Disruption and/or Increased Cost of Hedging with regard to such Security had occurred.

For the purposes of the above, "**Qualified Financial Institution**" means a financial institution organised under the laws of any jurisdiction in the United States of America, the European Union or Japan, which, as at the date the Determination Agent selects to determine the Early Redemption Amount, has outstanding securities with a stated maturity of one year or less from the date of issue of such outstanding securities and such financial institution is rated either:

(1) A2 or higher by S&P Global Ratings or any successor, or any other comparable rating then used by that successor rating agency, or

(2) P-2 or higher by Moody's Investors Service, Inc. or any successor, or any other comparable rating then used by that successor rating agency,

provided that, if no Qualified Financial Institution meets the above criteria, then

([4][5]) *Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag*. Innerhalb dieses §4 und §8 gilt folgendes:

Der "**Vorzeitige Rückzahlungsbetrag**" jedes Wertpapiers ist ein Betrag, der von der Festlegungsstelle unter Berücksichtigung des Grundsatzes von Treu und Glauben und in wirtschaftlich vernünftiger Weise zu einem Tag festgelegt wird, den die Festlegungsstelle bestimmt (vorausgesetzt, dass dieser Tag nicht mehr als 15 Tage vor dem Tag liegt, der für die Rückzahlung der Wertpapiere festgelegt wurde) und der einem Betrag pro Wertpapier entspricht, zu dem ein Qualifiziertes Finanzinstitut (wie nachstehend definiert) sämtliche Zahlungsverbindlichkeiten und andere Verpflichtungen hinsichtlich dieses Wertpapiers pro Wertpapier übernehmen würde, wenn kein Steuerereignis (wie in §4 ([2][3]) definiert), keine Rechtsänderung, keine Hedging-Störung und/oder keine Gestiegenen Hedging Kosten hinsichtlich dieser Wertpapiere eingetreten bzw. gestellt worden wäre.

Für die vorstehenden Zwecke bezeichnet "**Qualifiziertes Finanzinstitut**" ein Finanzinstitut, das unter einer Rechtsordnung der Vereinigten Staaten von Amerika, der Europäischen Union oder dem Recht von Japan gegründet wurde und das zum Zeitpunkt, zu dem die Festlegungsstelle den Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag festlegt, Wertpapiere mit einer Fälligkeit von einem Jahr oder weniger vom Ausgabetag dieser Wertpapiere ausstehend hat und das über das folgende Rating verfügt:

(1) A2 oder besser von S&P Global Ratings oder einem Nachfolger dieser Ratingagentur oder ein vergleichbares Rating, das dann von einer Nachfolgeratingagentur verwendet wird, oder

(2) P-2 oder besser von Moody's Investors Service, Inc. oder einem Nachfolger oder ein vergleichbares Rating, das dann von einer Nachfolgeratingagentur verwendet wird,

vorausgesetzt, dass falls kein Qualifiziertes Finanzinstitut die

the Determination Agent shall, in good faith, select another qualified financial institution whose issued security maturity and credit rating profile comes closest to the above requirements.

vorstehenden Kriterien erfüllt, die Festlegungsstelle unter Wahrung des Grundsatzes von Treu und Glauben ein anderes qualifiziertes Finanzinstitut bestimmt, dessen begebene Wertpapiere eine Fälligkeit haben, die, und dessen Ratingprofil am ehesten die vorstehenden Kriterien erfüllen.

§4a
(Definitions)

"**Strike Price**" means **[*specify Strike Price*] [**the Strike Price specified in the Table**]**.

["**Ratio**" means the ratio specified in the Table, which is the quotient of 1 divided by the Multiplier.**]**

"**Issue Date**" means **[●]**.

["**Observation Period**" means the period from, and including, **[**the First Trading Date**][**the day and time when the Issuer receives the first trade on the Securities, as determined by the Issuer,**]** to, **[**and**] [**including**][**excluding**]**, the Valuation Time on the Valuation Date **[**but excluding, the day on which the Valuation Period begins**]**. **[**The start of the Observation Period will be published on the website of the Issuer **[**(https://zertifikate.morganstanley.com)**[●]]** immediately (*unverzüglich*) after the Issuer has determined this first trade.**]]**

["**Valuation Date**" means **[*insert Valuation Date*][**the Valuation Date specified in the Table**]**.**]**

["**Valuation Date**" means the earliest of the following days:

(a) **[*insert Valuation Date*][**the Valuation Date specified in the Table**]**; and

(b) the day on which a Knock Out Event occurs.**]**

Should the Valuation Date not be a Scheduled Trading Day, the Valuation Date shall be the next following Scheduled Trading Day.

"**Valuation Time**" means **[●] [**the time specified in the Table**] [**the time with reference to which the price of the Underlying Exchange Rate is published by The WM Company (WMCO) (currently at 4:00 pm London time)**]**, or such other time as the Issuer may determine in its reasonable discretion pursuant to § 315 BGB by

§4a
(Definitionen)

"**Basispreis**" ist **[*Basispreis angeben*] [**der in der Tabelle angegebene Basispreis**]**.

["**Basiswertverhältnis**" bezeichnet das in der Tabelle angegebene Basiswertverhältnis, welches dem Quotienten aus 1 geteilt durch das Bezugsverhältnis entspricht.**]**

"**Begebungstag**" ist **[●]**.

["**Beobachtungszeitraum**" bezeichnet den Zeitraum **[**vom Ersten Handelstag**][**von dem Tag und dem Zeitpunkt, an dem die Emittentin das erste Geschäft (*trade*) in den Wertpapieren erhält, wie von der Emittentin festgelegt**]** (einschließlich) bis **[**zur Bewertungszeit am Bewertungstag **[**(einschließlich)**][**(ausschließlich)**]][**zu dem Tag, an dem der Bewertungszeitraum beginnt (ausschließlich)**]]** **[**Der Beginn des Beobachtungszeitraums wird, sobald die Emittentin dieses erste Geschäft (*trade*) festgestellt hat, unverzüglich auf der Webseite der Emittentin **[**(https://zertifikate.morganstanley.com)**[●]]** veröffentlicht.**]]**

["**Bewertungstag**" ist **[*Bewertungstag einfügen*][**der in der Tabelle angegebene Bewertungstag**]**.**]**

["**Bewertungstag**" ist der früheste der folgenden Tage:

(a) **[*Bewertungstag einfügen*][**der in der Tabelle angegebene Bewertungstag**]**; und

(b) der Tag, an dem ein Knock Out Ereignis eintritt.**]**

Sollte der Bewertungstag kein Planmäßiger Handelstag sein, ist der Bewertungstag der nächstfolgende Planmäßige Handelstag.

"**Bewertungszeit**" bezeichnet **[●] [**den in der Tabelle festgelegten Zeitpunkt**] [**den Zeitpunkt, an dem die The WM Company (WMCO) den Referenzwechselkurs veröffentlicht (zur Zeit 16 Uhr Londoner Zeit)**]** oder einen anderen Zeitpunkt, wie von der Emittentin nach ihrem billigen Ermessen gemäß § 315 BGB bestimmt

taking into consideration the relevant capital market practice and by acting in good faith.

unter Berücksichtigung der jeweiligen üblichen Kapitalmarktregelungen und unter Berücksichtigung des Grundsatzes von Treu und Glauben.

["**Valuation Period**" means the period of at the maximum **[**2**][**5**][●]** Scheduled Trading Days on the Exchange or Related Exchange immediately following the First Scheduled Trading Day of the month following the expiry of 35 calendar days after the Exercise Date (in the case of a Holder's Exercise) or the Issuer's Call Date (in case of an Issuer's Call). For the avoidance of doubt, the 35 calendar day period is mandatory and non-waivable by either the Issuer or the Holder.

["**Bewertungszeitraum**" ist der Zeitraum von maximal **[**2**][**5**][●]** Planmäßigen Handelstagen bei der Börse oder Verbundenen Börse unmittelbar nach dem ersten Planmäßigen Handelstag eines jeden Monats, welcher dem Ablauf von 35 Kalendertagen nach dem Ausübungstag (im Falle einer Ausübung des Ausübungsrechts des Gläubigers) bzw. dem Kündigungstag (im Falle einer Kündigung durch die Emittentin) folgt. Zur Klarstellung: die Frist von 35 Kalendertagen ist zwingend und kann weder durch die Emittentin noch den Gläubiger abbedungen werden.

If a technical malfunction occurs within the Valuation Period, during which the Final Underlying Exchange Rate cannot be determined, the Valuation Period is extended by the duration of such malfunction.**]**

Tritt während des Bewertungszeitraums eine technische Störung ein, während der der Endgültige Referenzwechselkurs nicht ermittelt werden kann, verlängert sich der Bewertungszeitraum um die Dauer dieser Störung.**]**

"**Multiplier**" means **[*specify Multiplier*] [**the Multiplier specified in the Table**]**.

"**Bezugsverhältnis**" ist **[*Bezugsverhältnis angeben*] [**das in der Tabelle angegebene Bezugsverhältnis**]**.

"**Final Underlying Exchange Rate**" means **]**the Underlying Exchange Rate at the Valuation Time on the Valuation Date**][**an amount determined by the Determination Agent in its reasonable discretion pursuant to §317 BGB to be the fair value price for the Underlying Exchange Rate on the basis of the prices of the Underlying Exchange Rate during the Valuation Period by taking into consideration the relevant capital market practice and by acting in good faith**]**.

"**Endgültiger Referenzwechselkurs**" ist **[**der Referenzwechselkurs zur Bewertungszeit am Bewertungstag**][**ein Betrag, der von der Berechnungsstelle nach billigem Ermessen gemäß §317 BGB als Fair Value Preis für den Referenzwechselkurs auf der Grundlage der Preise des Referenzwechselkurses während des Bewertungszeitraums unter Berücksichtigung der jeweiligen üblichen Kapitalmarktregelungen und nach Treu und Glauben bestimmt wird**]**.

"**First Trading Date**" means **[*insert date*][**the day and time when the Issuer receives the first trade on the Securities, as determined by the Issuer. The First Trading Date will be published on the website of the Issuer **[**(https://zertifikate.morganstanley.com)**[●]]** immediately (*unverzüglich*) after the Issuer has determined this first trade.**]**

"**Erster Handelstag**" ist **[*Datum einfügen*][**der Tag und der Zeitpunkt, an dem die Emittentin das erste Geschäft (*trade*) in den Wertpapieren erhält, wie von der Emittentin festgelegt. Der Erste Handelstag wird, sobald die Emittentin dieses erste Geschäft (*trade*) festgestellt hat, unverzüglich auf der Webseite der Emittentin **[**(https://zertifikate.morganstanley.com)**[●]]** veröffentlicht.**]**

"**Maturity Date**" means the date specified in § 5(1).

"**Fälligkeitstag**" bezeichnet den in § 5(1) bestimmten Tag.

"**Business Day**" means the day(s) defined in § 5 **[**(2)**][**(3)**]**.

"**Geschäftstag**" bezeichnet den/die in § 5**[**(2)**][**(3)**]** bestimmten Tag(e).

["**Cap**" means **[*specify Cap*] [**the Cap specified in the Table**].]**

["**Höchstpreis**" ist **[*Höchstpreis angeben*] [**der in der Tabelle angegebene Höchstpreis**].]**

["**Knock Out Barrier**" means the Strike Price.

["**Knock Out Barriere**" ist der Basispreis.

"**Knock Out Event**" means the event as defined in § 4 (2).**]**

"**Knock Out Ereignis**" bezeichnet das in § 4 (2) definierte Ereignis.**]**

["**Relevant Currency**" means **[**the currency of **[*insert relevant country*]**, ("**[●]**")**][**the Relevant Currency specified in the Table**].]**

["**Maßgebliche Währung**" bedeutet **[**die Währung **[*maßgebliches Land einfügen*]** ("**[●]**")**][**die in der Tabelle angegebene Maßgebliche Währung**].]**

"**Minimum Amount**" means **[**EUR 0.001**] [●]** per Security.

"**Mindestbetrag**" ist **[**EUR 0,001**] [●]** pro Wertpapier.

"**Scheduled Trading Day**" means any day other than Saturday and Sunday.

"**Planmäßiger Handelstag**" bezeichnet jeden Tag außer Samstag und Sonntag.

"**Price Source**" means **[*insert screen page*] [[**the**] [**any**]** Price Source specified in the Table under "Underlying Exchange Rate"**]**.

"**Preisquelle**" bezeichnet **[*Bildschirmseite einfügen*] [[**die**] [**jede**]** in der Tabelle unter "Referenzwechselkurs" angegebene Preisquelle**]**.

"**Price Source Disruption**" means in relation to the Underlying Exchange Rate that on the relevant date and time the Underlying Exchange Rate is not displayed on the Price Source.

"**Preisquellenstörung**" bezeichnet bezüglich des Referenzwechselkurses eine Situation, in der an einem maßgeblichen Tag zur maßgeblichen Zeit der Referenzwechselkurs nicht auf der Preisquelle angezeigt wird.

["**Reference Currency**" means **[*insert currency*] ["[●]"] [**the Reference Currency specified in the Table**] [**("**[●]**")**].]**

["**Referenzwährung**" bedeutet **[*Währung einfügen*] ["[●]"] [**die in der Tabelle angegebene Referenzwährung**] [**("**[●]**")**].]**

"**Underlying Exchange Rate**" means **[*insert currency*] [**the Underlying Exchange Rate specified in the **Table]** as displayed on the Price Source.

"**Referenzwechselkurs**" bedeutet **[*Währung einfügen*] [**der in der Tabelle festgelegte Referenzwechselkurs**]** wie auf der Preisquelle angezeigt.

If on the relevant date and time the Underlying Exchange Rate is not displayed on the Price Source, such rate will be determined on the reasonable discretion of the Determination Agent pursuant to § 317 BGB and in consideration of the relevant capital market practice and by acting in good faith.

Falls an einem maßgeblichen Tag zur maßgeblichen Zeit der Referenzwechselkurs nicht auf der Preisquelle angezeigt wird, wird der Kurs durch die Festlegungsstelle nach billigem Ermessen gemäß § 317 BGB und unter Berücksichtigung der jeweiligen üblichen Kapitalmarktregelungen und unter Berücksichtigung des Grundsatzes von Treu und Glauben bestimmt.

["**Underlying Exchange Rate**$_{\textbf{previous}}$" means the Underlying Exchange Rate **[**at the Valuation Time**]** on the immediately preceding Scheduled Trading Day.**]**

["**Referenzwechselkurs**$_{\textbf{vorangehend}}$" ist der Referenzwechselkurs **[**zur Bewertungszeit**]** an dem unmittelbar vorangehenden Planmäßigen Handelstag.**]**

["**Underlying Exchange Rate Disruption**" means that any Underlying Exchange Rate ceases to exist and is replaced by a successor currency exchange rate which is reported, sanctioned, recognised, published, announced or adopted (or other similar action) by a Governmental Authority.**]**

["**Referenzwechselkursstörung**" bezeichnet eine Situation, bei der ein Referenzwechselkurs nicht länger existiert und von der zuständigen Behörde durch einen nachfolgenden Wechselkurs ersetzt wird, welcher zuvor von dieser bekannt gemacht, sanktioniert, veröffentlicht, verlautbart angenommen wurde (oder andere ähnliche Maßnahmen).**]**

Whereas:

"**Governmental Authority**" means any *de facto* or *de jure* government (or any agency or instrumentality thereof), court, tribunal, administrative or other governmental

Wobei:

"**Behörde**" ist jede faktische und rechtmäßige Regierung (oder jede ihr untergeordnete Verwaltungsstelle), jedes Gericht, Tribunal, oder jede Verwaltungs-

authority or any other entity (private or public) charged with the regulation of the financial market (including the central bank) of the countries for which any currency of the Underlying Exchange Rate are the lawful currencies.

oder Regierungseinheit oder jede andere privat- oder öffentlich-rechtliche Körperschaft der Länder in denen jegliche Währung des Referenzwechselkurses gesetzliches Zahlungsmittel ist, die mit der Regulierung der Finanzmärkte befasst ist (dies beinhaltet die Zentralbank).

"**Redemption Amount**" means an amount per Security calculated by the Calculation Agent by applying the relevant determinations by the Determination Agent in accordance with the following formula:

"**Rückzahlungsbetrag**" ist ein Betrag, der von der Berechnungsstelle unter Anwendung der maßgeblichen Festlegungen durch die Festlegungsstelle gemäß den folgenden Bestimmungen ermittelt wird:

[*Insert in the case of Turbo Warrants:*

[*In the case of long, insert*:

(Final Underlying Exchange Rate – Strike Price) x Multiplier]

[*In the case of short, insert*:

(Strike Price – Final Underlying Exchange Rate) x Multiplier]]

[*Im Fall von Turbo Optionsscheinen einfügen*:

[*Im Fall von Long, einfügen:*

(Endgültiger Referenzwechselkurs – Basispreis) x Bezugsverhältnis]

[*Im Fall von Short, einfügen:*

(Basispreis – Endgültiger Referenzwechselkurs) x Bezugsverhältnis]]

[*Insert in the case of Warrants:*

[*In the case of call, insert*:

(a) If the Final Underlying Exchange Rate is greater than the Strike Price, the Redemption Amount shall be calculated as follows:

(Final Underlying Exchange Rate – Strike Price) x Multiplier

(b) If the Final Underlying Exchange Rate is lower than or equal to the Strike Price, the Securities will be redeemed at their Minimum Amount.**]**

[*In the case of put, insert*:

(a) If the Final Underlying Exchange Rate is lower than the Strike Price, the Redemption Amount shall be calculated as follows:

(Strike Price – Final Underlying Exchange Rate) x Multiplier

(b) If the Final Underlying Exchange Rate is greater than or equal to the Strike Price, the Securities will be redeemed at their Minimum Amount.**]]**

[*Insert in the case of Discount Call Warrants:*

[*Im Fall von Optionsscheinen einfügen*:

[*Im Fall von Call, einfügen:*

(a) Falls der Endgültige Referenzwechselkurs größer als der Basispreis ist, wird der Rückzahlungsbetrag wie folgt berechnet:

(Endgültiger Referenzwechselkurs – Basispreis) x Bezugsverhältnis

(b) Falls der Endgültige Referenzwechselkurs kleiner als der Basispreis ist oder diesem entspricht, werden die Wertpapiere zum Mindestbetrag zurückgezahlt.**]**

[*Im Fall von Put, einfügen:*

(a) Falls der Endgültige Referenzwechselkurs kleiner als der Basispreis ist, wird der Rückzahlungsbetrag wie folgt berechnet:

(Basispreis – Endgültiger Referenzwechselkurs) x Bezugsverhältnis

(b) Falls der Endgültige Referenzwechselkurs größer als der Basispreis ist oder diesem entspricht, werden die Wertpapiere zum Mindestbetrag zurückgezahlt.**]]**

[*Im Fall von Discount Call Optionsscheinen, einfügen*:

(a) If the Final Underlying Exchange Rate is greater than the Cap, the Redemption Amount shall be calculated as follows:

(Cap – Strike Price) x Multiplier

(b) If the Final Underlying Exchange Rate is lower than or equal to the Cap but greater than the Strike Price, the Redemption Amount shall be calculated as follows:

(Final Underlying Exchange Rate – Strike Price) x Multiplier

(c) If the Final Underlying Exchange Rate is lower than or equal to the Strike Price, the Securities will be redeemed at their Minimum Amount.**]**

[*Insert in the case of Discount Put Warrants:*

(a) If the Final Underlying Exchange Rate is lower than the Floor, the Redemption Amount shall be calculated as follows:

(Strike Price – Floor) x Multiplier

(b) If the Final Underlying Exchange Rate is greater than or equal to the Floor but lower than the Strike Price, the Redemption Amount shall be calculated as follows:

(Strike Price – Final Underlying Exchange Rate) x Multiplier

(c) If the Final Underlying Exchange Rate is greater than or equal to the Strike Price, the Securities will be redeemed at their Minimum Amount.**]**

[provided that if the currency of the Redemption Amount is different to the Currency (as defined in §1(1)), the Redemption Amount shall be converted into the Currency at the prevailing spot rate of exchange, as determined by the Determination Agent in its reasonable discretion pursuant to § 317 BGB by taking into consideration the relevant capital market practice and by acting in good faith, whereas the Redemption Amount shall not be less than **[**EUR 0.001**] [●]**.**]**

[*In the case of multi-issuances, insert*: "**Table**" means the table at the end of this § 4a.**]**

["Floor" means **[*specify Floor*] [**the Floor specified in the Table**].]**

(a) Falls der Endgültige Referenzwechselkurs größer als der Höchstpreis ist, wird der Rückzahlungsbetrag wie folgt berechnet:

(Höchstpreis – Basispreis) x Bezugsverhältnis

(b) Falls der Endgültige Referenzwechselkurs kleiner als der Höchstpreis ist oder diesem entspricht, aber größer als der Basispreis ist, wird der Rückzahlungsbetrag wie folgt berechnet:

(Endgültiger Referenzwechselkurs – Basispreis) x Bezugsverhältnis

(c) Falls der Endgültige Referenzwechselkurs kleiner als der Basispreis ist oder diesem entspricht, werden die Wertpapiere zum Mindestbetrag zurückgezahlt.**]**

[*Im Fall von Discount Put Optionsscheinen einfügen*:

(a) Falls der Endgültige Referenzwechselkurs kleiner als der Tiefstpreis ist, wird der Rückzahlungsbetrag wie folgt berechnet:

(Basispreis – Tiefstpreis) x Bezugsverhältnis

(b) Falls der Endgültige Referenzwechselkurs größer als der Tiefstpreis ist oder diesem entspricht, aber kleiner als der Basispreis ist, wird der Rückzahlungsbetrag wie folgt berechnet:

(Basispreis – Endgültiger Referenzwechselkurs) x Bezugsverhältnis

(c) Falls der Endgültige Referenzwechselkurs größer als der Basispreis ist oder diesem entspricht, werden die Wertpapiere zum Mindestbetrag zurückgezahlt.**]**

[vorausgesetzt, dass falls die Währung des Rückzahlungsbetrags von der Währung (wie in §1(1) definiert) abweicht, wird der Rückzahlungsbetrag in die Währung zum geltenden Devisenkassakurs, wie von der Festlegungsstelle nach billigem Ermessen gemäß § 317 BGB und unter Berücksichtigung der jeweiligen üblichen Kapitalmarktregelungen und unter Berücksichtigung des Grundsatzes von Treu und Glauben bestimmt, umgerechnet, wobei der Rückzahlungsbetrag nicht weniger als **[**EUR 0,001**] [●]** beträgt.**]**

[*Im Fall von Multi-Emissionen, einfügen:* "**Tabelle**" bezeichnet die am Ende dieses § 4a stehende Tabelle.**]**

["Tiefstpreis" ist **[*Tiefstpreis angeben*] [**der in der Tabelle angegebene Tiefstpreis**].]**

[*in case of multi-issuances insert*:
Im Fall von Multi-Emissionen einfügen:

Number of Securities and Title *Anzahl von Wert-papieren und Bezeich-nung*	WKN	ISIN	Issue Price *Emissions-preis*	Underlying Exchange Rate (including Price Source) *Referenz-wechselkurs (ein-schließlich Preisquelle)*	Relevant Currency *Maßgeb-liche Währung*	Reference Currency *Referenz-währung*	[Knock Out Event page *Knock Out Ereignis Bild-schirmseite*]	Strike Price *Basis-preis*	Type of Warrant *Art der Option*	Multiplier *Bezugs-verhältnis*	Ratio *Basis-wertverhältnis*	Valuation Date *Be-wertungstag*	[Valuation Time *Bewertungs-zeit]*	[Cap *Höchst-preis]*	[Floor *Tiefst-preis]*
[●]	[●]	[●]	[●]]	[●]	[●]	[●]	[●]	[●]	[●]	[●]		[●]	[●]	[●]	[●]

§4b
(Correction of the Underlying Exchange Rate, Disruption Event)

(1) *Correction of the Underlying Exchange Rate*. In the event that any relevant rate published on a Price Source and which is utilised for any calculation or determination made in relation to the Securities is subsequently corrected and the correction is published by the Price Source before the relevant payment date under the Securities, the Calculation Agent, by applying the relevant determinations by the Determination Agent, will determine the amount that is payable as a result of that correction, and, to the extent necessary, will adjust the terms of such transaction to account for such correction and will notify the Holders accordingly pursuant to §12.

(2) *Disruption Event*. If the Determination Agent in its reasonable discretion pursuant to § 317 BGB by taking into consideration the relevant capital market practice and by acting in good faith determines that a Disruption Event (as defined below) has occurred and is continuing on a relevant date and time, the Underlying Exchange Rate will be determined in the reasonable discretion of the Determination Agent pursuant to § 317 BGB and in consideration of the relevant capital market practice and by acting in good faith by using the arithmetic mean of the firm quotes for the conversion of the **[**Relevant Currency (as set out above under the relevant definition of Underlying Exchange Rate)**][**Underlying Exchange Rate**]**. For that purpose, the Determination Agent shall request at least **[**four**] [●]** independent leading dealers, selected by the Determination Agent (the "**Reference Dealers**") in the underlying market for the **[**Relevant Currency**][**Underlying Exchange Rate**]**. If at least four quotations are provided, the rate of the **[**Relevant Currency**] [**Underlying Exchange Rate**]** for the relevant date will be the arithmetic mean of the quotations provided, without regard to the quotations having the highest and lowest value. For this purpose, if more than one quotation has the same highest value or lowest value, then one of such quotations shall be disregarded. If two or three quotations are provided, the rate of the **[**Relevant Currency**] [**Underlying Exchange Rate**]** for the relevant date will be the arithmetic mean of the quotations. If

§4b
(Korrektur des Referenzwechselkurses, Störungsereignis)

(1) *Korrektur des Referenzwechselkurses*. Im Falle, dass ein maßgeblicher Kurs, der von einer Preisquelle veröffentlicht wird und der für eine Berechnung oder Bestimmung im Zusammenhang mit den Wertpapieren verwendet wird, nachträglich korrigiert wird und die Korrektur von der Preisquelle vor dem maßgeblichen Zahlungstag unter den Wertpapieren veröffentlicht wird, bestimmt die Berechnungsstelle unter Anwendung der maßgeblichen Bestimmungen durch die Festlegungsstelle den Betrag, der infolge dieser Korrektur zahlbar ist, und wird, soweit erforderlich, die Bedingungen einer solchen Transaktion anpassen, um dieser Korrektur Rechnung zu tragen, und die Gläubiger gemäß §12 entsprechend benachrichtigen.

(2) *Störungsereignis*. Wenn die Festlegungsstelle nach billigen Ermessen gemäß § 317 BGB und unter Berücksichtigung der jeweiligen üblichen Kapitalmarktregelungen und unter Berücksichtigung des Grundsatzes von Treu und Glauben feststellt, dass an einem jeweiligen Tag zur jeweiligen Zeit ein Störungsereignis (wie nachfolgend definiert) auftritt und fortbesteht, wird der Referenzwechselkurs von der Festlegungsstelle nach billigem Ermessen gemäß §317 und unter Berücksichtigung der jeweiligen üblichen Kapitalmarktregelungen und unter Berücksichtigung des Grundsatzes von Treu und Glauben unter Verwendung des arithmetischen Mittels der verbindlichen Kursnotierungen für die Umrechnung **[**der Maßgeblichen Währung (wie vorstehend unter der maßgeblichen Definition des Referenzwechselkurses definiert)**][**des Referenzwechselkurses**]** bestimmt. Für diesen Zweck soll die Festlegungsstelle von mindestens **[**vier**] [●]** unabhängigen führenden, von der Festlegungsstelle ausgewählten Händlern (die "**Referenz-Händler**") im zugrunde liegenden Markt **[**die Maßgebliche Währung**][**den Referenzwechselkurs**]** erfragen. Sofern mindestens vier Kursnotierungen mitgeteilt werden, ist der Kurs **[**der Maßgeblichen Währung**][**des Referenzwechselkurses**]** für das jeweilige Datum das arithmetische Mittel der mitgeteilten Kursnotierungen, ohne dabei die Kursnotierungen mit dem höchsten und dem niedrigsten Wert zu berücksichtigen. Für diesen Zweck gilt,

fewer than two quotations are provided, the **[**Relevant Currency**][**Underlying Exchange Rate**]** shall be determined by the Determination Agent in its reasonable discretion pursuant to § 317 BGB by taking into consideration the relevant capital market practice and by acting in good faith.

sofern mehr als eine Kursnotierung denselben höchsten oder niedrigsten Wert aufweist, dass eine dieser Kursnotierungen unberücksichtigt bleiben soll. Sofern zwei oder drei Kursnotierungen mitgeteilt werden, ist der Kurs **[**der Maßgeblichen Währung**][**des Referenzwechselkurses**]** für das jeweilige Datum das arithmetische Mittel der mitgeteilten Kursnotierungen. Sofern weniger als zwei Kursnotierungen mitgeteilt werden, wird **[**die Maßgebliche Währung**][**der Referenzwechselkurs**]** von der Festlegungsstelle in billigen Ermessen gemäß § 317 BGB und unter Berücksichtigung der jeweiligen üblichen Kapitalmarktregelungen und unter Berücksichtigung des Grundsatzes von Treu und Glauben handelnd bestimmt.

"**Disruption Event**", in respect of Securities, means the occurrence of any of the following events:

(a) Underlying Exchange Rate Disruption;

(b) Price Source Disruption; or

(c) any other event that, in the opinion of the Determination Agent, materially affects dealings in the Securities or affects the ability of the Issuer to meet any of its obligations under the Securities or under any related hedging transactions.

"**Störungsereignis**" bedeutet in Bezug auf die Wertpapiere jedes der folgenden Ereignisse:

(a) Referenzwechselkursstörung;

(b) Preisquellenstörung; oder

(c) Jedes andere Ereignis, welches nach Auffassung der Festlegungsstelle den Handel mit den Wertpapieren, die Möglichkeit der Emittentin ihre Verpflichtungen aus den Wertpapieren oder damit zusammenhängenden Sicherungsgeschäften zu erfüllen, erheblich erschweren würde.

OPTION XVII:
ISSUE SPECIFIC TERMS AND CONDITIONS FOR CURRENCY LINKED DISCOUNT CERTIFICATES

§3
(Interest)

There will not be any periodic payments of interest on the Securities.

§4
(Redemption)

(1) *Redemption*. The Securities shall be redeemed on the Maturity Date (as defined in §4a below) at the Redemption Amount.

The Redemption Amount in respect of each Security shall be calculated by the Calculation Agent by applying the relevant determinations by the Determination Agent and in accordance with the provisions hereof.

The Redemption Amount will be notified to the Holders in accordance with § 12 by the Determination Agent immediately after being determined.

(2) *Tax Call*. Each Security shall be redeemed at the Early Redemption Amount at the option of the Issuer in whole, but not in part, at any time, on giving not less than 30 days' notice to the Holders (which notice shall be irrevocable) by settlement in cash in accordance with §12 if a Tax Event occurs whereby "**Tax Event**" means that; (i) on the occasion of the next payment or delivery due under the Securities, the Issuer has or will become obliged to pay Additional Amounts as provided or referred to in §6 as a result of any change in, or amendment to, the laws or regulations of any jurisdiction where the Issuer has its registered office, where the Fiscal Agent (as set out in §9) and the Paying Agent (as set out in §9) has its registered office, respectively, or any jurisdiction where the Securities have been **[(]**publicly**[)]** offered or the United States of America or any political subdivision or any authority thereof or therein having power to tax (each a "**Taxing Jurisdiction**"), or any change in the application or official interpretation of such laws or regulations, which change

OPTION XVII:
EMISSIONSSPEZIFISCHE EMISSIONSBEDINGUNGEN FÜR WÄHRUNGSBEZOGENE DISCOUNT ZERTIFIKATE

§3
(Zinsen)

Auf die Wertpapiere werden keine periodischen Zinszahlungen geleistet.

§4
(Rückzahlung)

(1) *Rückzahlung*. Die Wertpapiere werden am Fälligkeitstag (wie nachstehend in § 4a definiert) zurückgezahlt, und zwar zum Rückzahlungsbetrag.

Der Rückzahlungsbetrag bezüglich jedes Wertpapiers wird von der Berechnungsstelle unter Anwendung der maßgeblichen Festlegungen der Festlegungsstelle und in Übereinstimmung mit den Bestimmungen dieser Emissionsbedingungen berechnet.

Der Rückzahlungsbetrag wird den Gläubigern von der Festlegungsstelle gemäß §12 unverzüglich nach dessen Feststellung mitgeteilt.

(2) *Vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen*. Jedes Wertpapier kann auf Wunsch der Emittentin vollständig, aber nicht teilweise jederzeit zum Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag durch Barausgleich gemäß §12 zurückgezahlt werden, nachdem die Emittentin die Gläubiger mindestens 30 Tage zuvor über die entsprechende Absicht unwiderruflich informiert hat, vorausgesetzt ein Steuerereignis ist eingetreten, wobei "**Steuerereignis**" bedeutet, dass (i) die Emittentin zum nächstfolgenden Termin einer fälligen Zahlung bzw. Lieferung unter den Wertpapieren verpflichtet ist, bzw. dazu verpflichtet sein wird, in Folge einer Änderung oder Ergänzung der Gesetze und Verordnungen einer Rechtsordnung, in der die Emittentin ihren Sitz hat, einer Rechtsordnung, in der jeweils die Hauptzahlstelle (wie in §9 angegeben) und die Zahlstelle (wie in §9 angegeben) ihren Sitz hat, oder einer Rechtsordnung, in der die Wertpapiere **[(]**öffentlich**[)]** angeboten worden sind, oder den Vereinigten Staaten von Amerika (jeweils eine "**Steuerjurisdiktion**") oder einer jeweils

or amendment becomes effective on or after the First Trading Date; and (ii) such obligation cannot be avoided by the Issuer taking reasonable measures (but no Substitution of the Issuer pursuant to §10) available to it. Before the publication of any notice of redemption pursuant to this paragraph, the Issuer shall deliver to the Fiscal Agent a certificate signed by an executive director of the Issuer stating that the Issuer is entitled to effect such redemption and setting forth a statement of facts showing that the conditions precedent to the right of the Issuer so to redeem have occurred, and an opinion of independent legal or tax advisers of recognised standing to the effect that the Issuer has or will become obliged to pay such Additional Amounts as a result of such change or amendment.

zur Steuererhebung ermächtigten Gebietskörperschaft oder Behörde, oder Änderungen in der Anwendung oder offiziellen Auslegung solcher Gesetze und Verordnungen, sofern die entsprechende Änderung am oder nach dem Ersten Handelstag wirksam wird, Zusätzliche Beträge gemäß §6 zu zahlen, und (ii) eine solche Verpflichtung seitens der Emittentin nicht durch angemessene ihr zur Verfügung stehenden Maßnahmen vermieden werden kann (jedoch nicht durch Ersetzung der Emittentin gemäß §10). Vor Bekanntgabe einer Mitteilung über eine Rückzahlung gemäß diesen Bestimmungen hat die Emittentin der Hauptzahlstelle eine von einem Mitglied der Geschäftsführung der Emittentin unterzeichnete Bescheinigung zukommen zu lassen, der zufolge die Emittentin berechtigt ist, eine entsprechende Rückzahlung zu leisten, und in der nachvollziehbar dargelegt ist, dass die Bedingungen für das Recht der Emittentin zur Rückzahlung gemäß diesen Bestimmungen erfüllt sind; zusätzlich hat die Emittentin ein von unabhängigen Rechts- oder Steuerberatern erstelltes Gutachten vorzulegen, demzufolge die Emittentin in Folge einer entsprechenden Änderung oder Ergänzung zur Zahlung Zusätzlicher Beträge verpflichtet ist oder sein wird.

(3) *Early Redemption following the occurrence of a Change in Law and/or Hedging Disruption and/or Increased Cost of Hedging*. The Issuer may redeem the Securities at any time following the occurrence of a Change in Law and/or a Hedging Disruption and/or an Increased Cost of Hedging. The Issuer will redeem the Securities in whole (but not in part) on the second Business Day after the notice of early redemption in accordance with §12 has been **[**published**][**disclosed**]** (the "**Early Redemption Date**") and will pay or cause to be paid the Early Redemption Amount (as defined below) in respect of such Securities to the relevant Holders for value on such Early Redemption Date, subject to any applicable fiscal or other laws or regulations and subject to and in accordance with these Terms and Conditions. Payments of any applicable taxes and redemption expenses will be made by the relevant Holder and the

(3) *Vorzeitige Kündigung bei Vorliegen einer Rechtsänderung und/oder einer Hedging-Störung und/oder Gestiegener Hedging Kosten.* Die Emittentin kann die Wertpapiere jederzeit bei Vorliegen einer Rechtsänderung und/oder einer Hedging-Störung und/oder Gestiegener Hedging Kosten vorzeitig zurückzahlen. Die Emittentin wird die Wertpapiere vollständig (aber nicht teilweise) am zweiten Geschäftstag, nachdem die Benachrichtigung der vorzeitigen Rückzahlung gemäß §12 **[**veröffentlicht**][**mitgeteilt**]** wurde (der "**Vorzeitige Rückzahlungstag**"), zurückzahlen und wird den Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag (wie nachstehend definiert) im Hinblick auf die Wertpapiere mit Wertstellung eines solchen Vorzeitigen Rückzahlungstags im Einklang mit den maßgeblichen Steuergesetzen oder sonstigen gesetzlichen oder behördlichen Vorschriften und in Einklang mit und gemäß diesen

Issuer shall not have any liability in respect thereof.

Emissionsbedingungen an die entsprechenden Gläubiger zahlen oder eine entsprechende Zahlung veranlassen. Zahlungen von Steuern oder vorzeitigen Rückzahlungsgebühren sind von den entsprechenden Gläubigern zu tragen und die Emittentin übernimmt hierfür keine Haftung.

Whereby:

Wobei:

"**Change in Law**" means that, on or after the First Trading Date of the Securities (A) due to the adoption of or any change in any applicable law or regulation (including, without limitation, any tax law), or (B) due to the promulgation of or any change in the interpretation by any court, tribunal or regulatory authority with competent jurisdiction of any applicable law or regulation (including any action taken by a taxing authority), the Issuer determines in good faith that it (x) has become illegal to conclude a contract providing exposure to the Underlying Exchange Rate, or (y) will incur a materially increased cost in performing its obligations under the Securities (including, without limitation, due to any increase in tax liability, decrease in tax benefit or other adverse effect on its tax position).

"**Rechtsänderung**" bedeutet, dass (A) aufgrund des Inkrafttretens von Änderungen der Gesetze oder Verordnungen (einschließlich aber nicht beschränkt auf Steuergesetze) oder (B) der Änderung der Auslegung von gerichtlichen oder behördlichen Entscheidungen, die für die entsprechenden Gesetze oder Verordnungen relevant sind (einschließlich der Aussagen der Steuerbehörden), die Emittentin nach Treu und Glauben feststellt, dass (x) der Abschluss eines Vertrags, der sich auf ein Investment in den Referenzwechselkurs bezieht, rechtswidrig geworden ist, oder (y) die Kosten, die mit den Verpflichtungen unter den Wertpapieren verbunden sind, wesentlich gestiegen sind (einschließlich aber nicht beschränkt auf Erhöhungen der Steuerverpflichtungen, der Senkung von steuerlichen Vorteilen oder anderen negativen Auswirkungen auf die steuerrechtliche Behandlung), falls solche Änderungen an oder nach dem Ersten Handelstag wirksam werden.

"**Hedging Disruption**" means that the Issuer is unable, after using commercially reasonable efforts, to (A) acquire, establish, re-establish, substitute, maintain, unwind or dispose of any transaction(s) or asset(s) it deems necessary to hedge the risk of issuing and performing its obligations with respect to the Securities, or (B) realise, recover or remit the proceeds of any such transaction(s) or asset(s).

"**Hedging-Störung**" bedeutet, dass die Emittentin nicht in der Lage ist unter Anwendung wirtschaftlich vernünftiger Bemühungen, (A) Transaktionen abzuschließen, fortzuführen oder abzuwickeln bzw. Vermögenswerte zu erwerben, auszutauschen, zu halten oder zu veräußern, welche die Emittentin zur Absicherung von Risiken im Hinblick auf ihre Verpflichtungen aus den entsprechenden Wertpapieren für notwendig erachtet oder sie (B) nicht in der Lage ist, die Erlöse aus den Transaktionen bzw. Vermögenswerten zu realisieren, zurückzugewinnen oder weiterzuleiten.

"**Increased Cost of Hedging**" means that the Issuer would incur a materially increased (as compared with circumstances existing on the First Trading Date) amount of tax, duty,

"**Gestiegene Hedging Kosten**" bedeutet, dass die Emittentin im Vergleich zum Ersten Handelstag einen wesentlich höheren Betrag an Steuern, Abgaben, Aufwendungen und Gebühren

expense or fee (other than brokerage commissions) to (A) acquire, establish, re-establish, substitute, maintain, unwind or dispose of any transaction(s) or asset(s) it deems necessary to hedge the risk of issuing and performing its obligations with respect to the Securities, or (B) realise, recover or remit the proceeds of any such transaction(s) or asset(s), provided that any such materially increased amount that is incurred solely due to the deterioration of the creditworthiness of the Issuer shall not be deemed an Increased Cost of Hedging.

(außer Maklergebühren) entrichten muss, um (A) Transaktionen abzuschließen, fortzuführen oder abzuwickeln bzw. Vermögenswerte zu erwerben, auszutauschen, zu halten oder zu veräußern, welche die Emittentin zur Absicherung von Risiken im Hinblick auf ihre Verpflichtungen aus den entsprechenden Wertpapieren für notwendig erachtet oder (B) Erlöse aus den Transaktionen bzw. Vermögenswerten zu realisieren, zurückzugewinnen oder weiterzuleiten, unter der Voraussetzung, dass Beträge, die sich nur erhöht haben, weil die Kreditwürdigkeit der Emittentin zurückgegangen ist, nicht als Gestiegene Hedging Kosten angesehen werden.

(4) *Early Redemption Amount*. For the purposes of this §4 and §8, the following applies:

The "**Early Redemption Amount**" in respect of each Security is an amount determined by the Determination Agent, acting in good faith and in a commercially reasonable manner, as at such day as is selected by the Determination Agent (provided that such day is not more than 15 days before the date fixed for redemption of the Securities), to be the amount per Security that a Qualified Financial Institution (as defined below) would charge to assume all of the Issuer's payment and other obligations with respect to such Securities per Security as if no Tax Event (as defined in § 4(2)), Change in Law, Hedging Disruption and/or Increased Cost of Hedging with regard to such Security had occurred.

For the purposes of the above, "**Qualified Financial Institution**" means a financial institution organised under the laws of any jurisdiction in the United States of America, the European Union or Japan, which, as at the date the Determination Agent selects to determine the Early Redemption Amount, has outstanding securities with a stated maturity of one year or less from the date of issue of such outstanding securities and such financial institution is

(4) *Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag*. Innerhalb dieses §4 und §8 gilt folgendes:

Der "**Vorzeitige Rückzahlungsbetrag**" jedes Wertpapiers ist ein Betrag, der von der Festlegungsstelle unter Berücksichtigung des Grundsatzes von Treu und Glauben und in wirtschaftlich vernünftiger Weise zu einem Tag festgelegt wird, den die Festlegungsstelle bestimmt (vorausgesetzt, dass dieser Tag nicht mehr als 15 Tage vor dem Tag liegt, der für die Rückzahlung der Wertpapiere festgelegt wurde) und der einem Betrag pro Wertpapier entspricht, zu dem ein Qualifiziertes Finanzinstitut (wie nachstehend definiert) sämtliche Zahlungsverbindlichkeiten und andere Verpflichtungen hinsichtlich dieses Wertpapiers pro Wertpapier übernehmen würde, wenn kein Steuerereignis (wie in §4 (2) definiert), keine Rechtsänderung, keine Hedging-Störung und/oder keine Gestiegenen Hedging Kosten hinsichtlich dieser Wertpapiere eingetreten bzw. gestellt worden wäre.

Für die vorstehenden Zwecke bezeichnet "**Qualifiziertes Finanzinstitut**" ein Finanzinstitut, das unter einer Rechtsordnung der Vereinigten Staaten von Amerika, der Europäischen Union oder dem Recht von Japan gegründet wurde und das zum Zeitpunkt, zu dem die Festlegungsstelle den Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag festlegt, Wertpapiere mit einer Fälligkeit von einem Jahr oder weniger vom Ausgabetag dieser Wertpapiere ausstehend hat und das über das

rated either:

(1) A2 or higher by S&P Global Ratings or any successor, or any other comparable rating then used by that successor rating agency, or

(2) P-2 or higher by Moody's Investors Service, Inc. or any successor, or any other comparable rating then used by that successor rating agency,

provided that, if no Qualified Financial Institution meets the above criteria, then the Determination Agent shall, in good faith, select another qualified financial institution whose issued security maturity and credit rating profile comes closest to the above requirements.

folgende Rating verfügt:

(1) A2 oder besser von S&P Global Ratings oder einem Nachfolger dieser Ratingagentur oder ein vergleichbares Rating, das dann von einer Nachfolgeratingagentur verwendet wird, oder

(2) P-2 oder besser von Moody's Investors Service, Inc. oder einem Nachfolger oder ein vergleichbares Rating, das dann von einer Nachfolgeratingagentur verwendet wird,

vorausgesetzt, dass falls kein Qualifiziertes Finanzinstitut die vorstehenden Kriterien erfüllt, die Festlegungsstelle unter Wahrung des Grundsatzes von Treu und Glauben ein anderes qualifiziertes Finanzinstitut bestimmt, dessen begebene Wertpapiere eine Fälligkeit haben, die, und dessen Ratingprofil am ehesten die vorstehenden Kriterien erfüllen.

§4a
(Definitions)

["**Ratio**" means the ratio specified in the Table, which is the quotient of 1 divided by the Multiplier.**]**

"**Issue Date**" means **[●]**.

"**Valuation Date**" means **[*insert Valuation Date*][**the Valuation Date specified in the Table**]**.

Should the Valuation Date not be a Scheduled Trading Day, the Valuation Date shall be the next following Scheduled Trading Day.

"**Valuation Time**" means **[●] [**the time specified in the Table**] [**the time with reference to which the price of the Underlying Exchange Rate is published by The WM Company (WMCO) (currently at 4:00 pm London time)**]**, or such other time as the Issuer may determine in its reasonable discretion pursuant to § 315 BGB by taking into consideration the relevant capital market practice and by acting in good faith.

"**Multiplier**" means **[*specify Multiplier*] [**the Multiplier specified in the Table**]**.

"**Final Underlying Exchange Rate**" means **]**the Underlying Exchange Rate at the Valuation Time

§4a
(Definitionen)

["**Basiswertverhältnis**" bezeichnet das in der Tabelle angegebene Basiswertverhältnis, welches dem Quotienten aus 1 geteilt durch das Bezugsverhältnis entspricht.**]**

"**Begebungstag**" ist **[●]**.

"**Bewertungstag**" ist **[*Bewertungstag einfügen*][**der in der Tabelle angegebene Bewertungstag**]**.

Sollte der Bewertungstag kein Planmäßiger Handelstag sein, ist der Bewertungstag der nächstfolgende Planmäßige Handelstag.

"**Bewertungszeit**" bezeichnet **[●] [**den in der Tabelle festgelegten Zeitpunkt**] [**den Zeitpunkt, an dem die The WM Company (WMCO) den Referenzwechselkurs veröffentlicht (zur Zeit 16 Uhr Londoner Zeit)**]** oder einen anderen Zeitpunkt, wie von der Emittentin nach ihrem billigen Ermessen gemäß § 315 BGB bestimmt unter Berücksichtigung der jeweiligen üblichen Kapitalmarktregelungen und unter Berücksichtigung des Grundsatzes von Treu und Glauben.

"**Bezugsverhältnis**" ist **[*Bezugsverhältnis angeben*] [**das in der Tabelle angegebene Bezugsverhältnis**]**.

"**Endgültiger Referenzwechselkurs**" ist **[**der Referenzwechselkurs zur Bewertungszeit am

on the Valuation Date**][**an amount determined by the Determination Agent in its reasonable discretion pursuant to §317 BGB to be the fair value price for the Underlying Exchange Rate on the basis of the prices of the Underlying Exchange Rate during the Valuation Period by taking into consideration the relevant capital market practice and by acting in good faith**]**.

Bewertungstag**][**ein Betrag, der von der Berechnungsstelle nach billigem Ermessen gemäß §317 BGB als Fair Value Preis für den Referenzwechselkurs auf der Grundlage der Preise des Referenzwechselkurses während des Bewertungszeitraums unter Berücksichtigung der jeweiligen üblichen Kapitalmarktregelungen und nach Treu und Glauben bestimmt wird**]**.

"**First Trading Date**" means **[*insert date*][**the day and time when the Issuer receives the first trade on the Securities, as determined by the Issuer. The First Trading Date will be published on the website of the Issuer **[**(https://zertifikate.morganstanley.com)**[●]]** immediately (*unverzüglich*) after the Issuer has determined this first trade.**]**

"**Erster Handelstag**" ist **[*Datum einfügen*][**der Tag und der Zeitpunkt, an dem die Emittentin das erste Geschäft (*trade*) in den Wertpapieren erhält, wie von der Emittentin festgelegt. Der Erste Handelstag wird, sobald die Emittentin dieses erste Geschäft (*trade*) festgestellt hat, unverzüglich auf der Webseite der Emittentin **[**(https://zertifikate.morganstanley.com)**[●]]** veröffentlicht.**]**

"**Maturity Date**" means the date specified in § 5(1).

"**Fälligkeitstag**" bezeichnet den in § 5(1) bestimmten Tag.

"**Business Day**" means the day(s) defined in § 5 **[**(2)**][**(3)**]**.

"**Geschäftstag**" bezeichnet den/die in § 5**[**(2)**][**(3)**]** bestimmten Tag(e).

"**Cap**" means **[*specify Cap*] [**the Cap specified in the Table**]**.

"**Höchstpreis**" ist **[*Höchstpreis angeben*] [**der in der Tabelle angegebene Höchstpreis**]**.

["**Relevant Currency**" means **[**the currency of **[*insert relevant country*]**, ("**[●]**")**][**the Relevant Currency specified in the Table**].]**

["**Maßgebliche Währung**" bedeutet **[**die Währung **[*maßgebliches Land einfügen*]** ("**[●]**")**][**die in der Tabelle angegebene Maßgebliche Währung**].]**

"**Scheduled Trading Day**" means any day other than Saturday and Sunday.

"**Planmäßiger Handelstag**" bezeichnet jeden Tag außer Samstag und Sonntag.

"**Price Source**" means **[*insert screen page*] [[**the**] [**any**]** Price Source specified in the Table under "Underlying Exchange Rate"**]**.

"**Preisquelle**" bezeichnet **[*Bildschirmseite einfügen*] [[**die**] [**jede**]** in der Tabelle unter "Referenzwechselkurs" angegebene Preisquelle**]**.

"**Price Source Disruption**" means in relation to the Underlying Exchange Rate that on the relevant date and time the Underlying Exchange Rate is not displayed on the Price Source.

"**Preisquellenstörung**" bezeichnet bezüglich des Referenzwechselkurses eine Situation, in der an einem maßgeblichen Tag zur maßgeblichen Zeit der Referenzwechselkurs nicht auf der Preisquelle angezeigt wird.

["**Reference Currency**" means **[*insert currency*] ["[●]"] [**the Reference Currency specified in the Table**] [**("**[●]**")**].]**

["**Referenzwährung**" bedeutet **[*Währung einfügen*] ["[●]"] [**die in der Tabelle angegebene Referenzwährung**] [**("**[●]**")**].]**

"**Underlying Exchange Rate**" means **[*insert currency*] [**the Underlying Exchange Rate specified in the **Table]** as displayed on the Price Source.

"**Referenzwechselkurs**" bedeutet **[*Währung einfügen*] [**der in der Tabelle festgelegte Referenzwechselkurs**]** wie auf der Preisquelle angezeigt.

If on the relevant date and time the Underlying Exchange Rate is not displayed on the Price Source, such rate will be determined on the reasonable discretion of the Determination Agent pursuant to § 317 BGB and in consideration of the relevant capital market practice and by acting in good faith.

Falls an einem maßgeblichen Tag zur maßgeblichen Zeit der Referenzwechselkurs nicht auf der Preisquelle angezeigt wird, wird der Kurs durch die Festlegungsstelle nach billigem Ermessen gemäß § 317 BGB und unter Berücksichtigung der jeweiligen üblichen Kapitalmarktregelungen und unter

Berücksichtigung des Grundsatzes von Treu und Glauben bestimmt.

[**"Underlying Exchange Rate Disruption"** means that any Underlying Exchange Rate ceases to exist and is replaced by a successor currency exchange rate which is reported, sanctioned, recognised, published, announced or adopted (or other similar action) by a Governmental Authority.**]**

[**"Referenzwechselkursstörung"** bezeichnet eine Situation, bei der ein Referenzwechselkurs nicht länger existiert und von der zuständigen Behörde durch einen nachfolgenden Wechselkurs ersetzt wird, welcher zuvor von dieser bekannt gemacht, sanktioniert, veröffentlicht, verlautbart angenommen wurde (oder andere ähnliche Maßnahmen).**]**

Whereas:

Wobei:

"**Governmental Authority**" means any *de facto* or *de jure* government (or any agency or instrumentality thereof), court, tribunal, administrative or other governmental authority or any other entity (private or public) charged with the regulation of the financial market (including the central bank) of the countries for which any currency of the Underlying Exchange Rate are the lawful currencies.

"**Behörde**" ist jede faktische und rechtmäßige Regierung (oder jede ihr untergeordnete Verwaltungsstelle), jedes Gericht, Tribunal, oder jede Verwaltungs- oder Regierungseinheit oder jede andere privat- oder öffentlich-rechtliche Körperschaft der Länder in denen jegliche Währung des Referenzwechselkurses gesetzliches Zahlungsmittel ist, die mit der Regulierung der Finanzmärkte befasst ist (dies beinhaltet die Zentralbank).

"**Redemption Amount**" means an amount per Security calculated by the Calculation Agent by applying the relevant determinations by the Determination Agent in accordance with the following formula:

"**Rückzahlungsbetrag**" ist ein Betrag, der von der Berechnungsstelle unter Anwendung der maßgeblichen Festlegungen durch die Festlegungsstelle gemäß den folgenden Bestimmungen ermittelt wird:

(a) If the Final Underlying Exchange Rate is greater than or equal to the Cap, the Redemption Amount shall be calculated as follows:

Cap x Multiplier

(b) If the Final Underlying Exchange Rate is lower than the Cap, the Redemption Amount shall be calculated as follows:

Final Underlying Exchange Rate x Multiplier

(a) Falls der Endgültige Referenzwechselkurs größer als der Höchstpreis ist oder diesem entspricht, wird der Rückzahlungsbetrag wie folgt berechnet:

Höchstpreis x Bezugsverhältnis

(b) Falls der Endgültige Referenzwechselkurs kleiner als der Höchstpreis ist, wird der Rückzahlungsbetrag wie folgt berechnet:

Endgültiger Referenzwechselkurs x Bezugsverhältnis

[provided that if the currency of the Redemption Amount is different to the Currency (as defined in §1(1)), the Redemption Amount shall be converted into the Currency at the prevailing spot rate of exchange, as determined by the Determination Agent in its reasonable discretion pursuant to § 317 BGB by taking into consideration the relevant capital market practice and by acting in good faith, whereas the Redemption Amount shall not be less than **[**EUR 0.001**] [●]**.**]**

[vorausgesetzt, dass falls die Währung des Rückzahlungsbetrags von der Währung (wie in §1(1) definiert) abweicht, wird der Rückzahlungsbetrag in die Währung zum geltenden Devisenkassakurs, wie von der Festlegungsstelle nach billigem Ermessen gemäß § 317 BGB und unter Berücksichtigung der jeweiligen üblichen Kapitalmarktregelungen und unter Berücksichtigung des Grundsatzes von Treu und Glauben bestimmt, umgerechnet, wobei der Rückzahlungsbetrag nicht weniger als **[**EUR 0,001**] [●]** beträgt.**]**

[*In the case of multi-issuances, insert*: "Table" means the table at the end of this § 4a.**]**

[*Im Fall von Multi-Emissionen, einfügen:* "Tabelle" bezeichnet die am Ende dieses § 4a stehende Tabelle.**]**

[*in case of multi-issuances insert*:
Im Fall von Multi-Emissionen einfügen:

Number of Securities and Title *Anzahl von Wert-papieren und Bezeich-nung*	WKN	ISIN	Issue Price *Emissionspreis*	Underlying Exchange Rate (including Price Source) *Referenzwechsel-kurs (einschließlich Preisquelle)*	Relevant Currency *Maßgeb-liche Währung*	Reference Currency *Referenz-währung*	Type of Warrant *Art der Option*	Multiplier *Bezugsver-hältnis*	Ratio *Basiswert verhältnis*	Valuation Date *Bewert-ungstag*	Valuation Time *Bewertungszeit*	Cap *Höchst-preis*
[•]	[•]	[•]	[•]]	[•]	[•]	[•]	[•]	[•]		[•]	[•]	[•]

§4b
(Correction of the Underlying Exchange Rate, Disruption Event)

(1) *Correction of the Underlying Exchange Rate*. In the event that any relevant rate published on a Price Source and which is utilised for any calculation or determination made in relation to the Securities is subsequently corrected and the correction is published by the Price Source before the relevant payment date under the Securities, the Calculation Agent, by applying the relevant determinations by the Determination Agent, will determine the amount that is payable as a result of that correction, and, to the extent necessary, will adjust the terms of such transaction to account for such correction and will notify the Holders accordingly pursuant to §12.

(2) *Disruption Event*. If the Determination Agent in its reasonable discretion pursuant to § 317 BGB by taking into consideration the relevant capital market practice and by acting in good faith determines that a Disruption Event (as defined below) has occurred and is continuing on a relevant date and time, the Underlying Exchange Rate will be determined in the reasonable discretion of the Determination Agent pursuant to § 317 BGB and in consideration of the relevant capital market practice and by acting in good faith by using the arithmetic mean of the firm quotes for the conversion of the **[**Relevant Currency (as set out above under the relevant definition of Underlying Exchange Rate)**][**Underlying Exchange Rate**]**. For that purpose, the Determination Agent shall request at least **[**four**] [●]** independent leading dealers, selected by the Determination Agent (the "**Reference Dealers**") in the underlying market for the **[**Relevant Currency**][**Underlying Exchange Rate**]**. If at least four quotations are provided, the rate of the **[**Relevant Currency**] [**Underlying Exchange Rate**]** for the relevant date will be the arithmetic mean of the quotations provided, without regard to the quotations having the highest and lowest value. For this purpose, if more than one quotation has the same highest value or lowest value, then one of such quotations shall be disregarded. If two or three quotations are provided, the rate of the **[**Relevant Currency**] [**Underlying Exchange Rate**]** for the relevant date will be the arithmetic mean of the quotations. If

§4b
(Korrektur des Referenzwechselkurses, Störungsereignis)

(1) *Korrektur des Referenzwechselkurses*. Im Falle, dass ein maßgeblicher Kurs, der von einer Preisquelle veröffentlicht wird und der für eine Berechnung oder Bestimmung im Zusammenhang mit den Wertpapieren verwendet wird, nachträglich korrigiert wird und die Korrektur von der Preisquelle vor dem maßgeblichen Zahlungstag unter den Wertpapieren veröffentlicht wird, bestimmt die Berechnungsstelle unter Anwendung der maßgeblichen Bestimmungen durch die Festlegungsstelle den Betrag, der infolge dieser Korrektur zahlbar ist, und wird, soweit erforderlich, die Bedingungen einer solchen Transaktion anpassen, um dieser Korrektur Rechnung zu tragen, und die Gläubiger gemäß §12 entsprechend benachrichtigen.

(2) *Störungsereignis*. Wenn die Festlegungsstelle nach billigen Ermessen gemäß § 317 BGB und unter Berücksichtigung der jeweiligen üblichen Kapitalmarktregelungen und unter Berücksichtigung des Grundsatzes von Treu und Glauben feststellt, dass an einem jeweiligen Tag zur jeweiligen Zeit ein Störungsereignis (wie nachfolgend definiert) auftritt und fortbesteht, wird der Referenzwechselkurs von der Festlegungsstelle nach billigem Ermessen gemäß §317 und unter Berücksichtigung der jeweiligen üblichen Kapitalmarktregelungen und unter Berücksichtigung des Grundsatzes von Treu und Glauben unter Verwendung des arithmetischen Mittels der verbindlichen Kursnotierungen für die Umrechnung **[**der Maßgeblichen Währung (wie vorstehend unter der maßgeblichen Definition des Referenzwechselkurses definiert)**][**des Referenzwechselkurses**]** bestimmt. Für diesen Zweck soll die Festlegungsstelle von mindestens **[**vier**] [●]** unabhängigen führenden, von der Festlegungsstelle ausgewählten Händlern (die "**Referenz-Händler**") im zugrunde liegenden Markt **[**die Maßgebliche Währung**][**den Referenzwechselkurs**]** erfragen. Sofern mindestens vier Kursnotierungen mitgeteilt werden, ist der Kurs **[**der Maßgeblichen Währung**][**des Referenzwechselkurses**]** für das jeweilige Datum das arithmetische Mittel der mitgeteilten Kursnotierungen, ohne dabei die Kursnotierungen mit dem höchsten und dem niedrigsten Wert zu berücksichtigen. Für diesen Zweck gilt,

fewer than two quotations are provided, the **[**Relevant Currency**][**Underlying Exchange Rate**]** shall be determined by the Determination Agent in its reasonable discretion pursuant to § 317 BGB by taking into consideration the relevant capital market practice and by acting in good faith.

sofern mehr als eine Kursnotierung denselben höchsten oder niedrigsten Wert aufweist, dass eine dieser Kursnotierungen unberücksichtigt bleiben soll. Sofern zwei oder drei Kursnotierungen mitgeteilt werden, ist der Kurs **[**der Maßgeblichen Währung**][**des Referenzwechselkurses**]** für das jeweilige Datum das arithmetische Mittel der mitgeteilten Kursnotierungen. Sofern weniger als zwei Kursnotierungen mitgeteilt werden, wird **[**die Maßgebliche Währung**][**der Referenzwechselkurs**]** von der Festlegungsstelle in billigen Ermessen gemäß § 317 BGB und unter Berücksichtigung der jeweiligen üblichen Kapitalmarktregelungen und unter Berücksichtigung des Grundsatzes von Treu und Glauben handelnd bestimmt.

"**Disruption Event**", in respect of Securities, means the occurrence of any of the following events:

(a) Underlying Exchange Rate Disruption;

(b) Price Source Disruption; or

(c) any other event that, in the opinion of the Determination Agent, materially affects dealings in the Securities or affects the ability of the Issuer to meet any of its obligations under the Securities or under any related hedging transactions.

"**Störungsereignis**" bedeutet in Bezug auf die Wertpapiere jedes der folgenden Ereignisse:

(a) Referenzwechselkursstörung;

(b) Preisquellenstörung; oder

(c) Jedes andere Ereignis, welches nach Auffassung der Festlegungsstelle den Handel mit den Wertpapieren, die Möglichkeit der Emittentin ihre Verpflichtungen aus den Wertpapieren oder damit zusammenhängenden Sicherungsgeschäften zu erfüllen, erheblich erschweren würde.

IV. FORM OF FINAL TERMS
MUSTER-ENDGÜLTIGE BEDINGUNGEN

[PRIIPs / PROHIBITION OF SALES TO EEA RETAIL INVESTORS:

THE SECURITIES ARE NOT INTENDED TO BE OFFERED, SOLD OR OTHERWISE MADE AVAILABLE TO AND SHOULD NOT BE OFFERED, SOLD OR OTHERWISE MADE AVAILABLE TO ANY RETAIL INVESTOR IN THE EUROPEAN ECONOMIC AREA ("EEA"). FOR THESE PURPOSES, A RETAIL INVESTOR MEANS A PERSON WHO IS ONE (OR MORE) OF:

(A) A RETAIL CLIENT AS DEFINED IN POINT (11) OF ARTICLE 4(1) OF DIRECTIVE 2014/65/EU, AS AMENDED ("MIFID II"); OR

(B) A CUSTOMER WITHIN THE MEANING OF DIRECTIVE 2016/97/EU, AS AMENDED (THE "INSURANCE DISTRIBUTION DIRECTIVE"), WHERE THAT CUSTOMER WOULD NOT QUALIFY AS A PROFESSIONAL CLIENT AS DEFINED IN POINT (10) OF ARTICLE 4(1) OF MIFID II; OR

(C) NOT A QUALIFIED INVESTOR AS DEFINED IN THE PROSPECTUS REGULATION.

CONSEQUENTLY, NO KEY INFORMATION DOCUMENT REQUIRED BY REGULATION (EU) NO 1286/2014, AS AMENDED (THE "PRIIPS REGULATION") FOR OFFERING OR SELLING THE SECURITIES OR OTHERWISE MAKING THEM AVAILABLE TO RETAIL INVESTORS IN THE EEA HAS BEEN OR WILL BE PREPARED AND THEREFORE OFFERING OR SELLING THE SECURITIES OR OTHERWISE MAKING THEM AVAILABLE TO ANY RETAIL INVESTOR IN THE EEA MAY BE UNLAWFUL UNDER THE PRIIPS REGULATION.] [40]

[PRIIPs / VERBOT DES VERKAUFS AN EWR PRIVATANLEGER:

DIESE WERTPAPIERE SIND NICHT ZUM ANGEBOT, VERKAUF ODER ZUR SONSTIGEN ZURVERFÜGUNGSTELLUNG AN PRIVATANLEGER IM EUROPÄISCHEN WIRTSCHAFTSRAUM ("EWR") BESTIMMT UND SOLLEN DIESEN NICHT ANGEBOTEN, VERKAUFT ODER AUF SONSTIGE ART UND WEISE ZUR VERFÜGUNG GESTELLT WERDEN. FÜR DIESE ZWECKE BEZEICHNET EIN PRIVATANLEGER EINE PERSON, AUF DIE EINES (ODER MEHRERE) DER NACHSTEHENDEN KRITERIEN ZUTRIFFT:

(A) EIN KLEINANLEGER GEMÄSS ARTIKEL 4(1) PUNKT 11 DER RICHTLINIE 2014/65/EU (IN AKTUELLER FASSUNG, "MIFID II");

(B) EIN KUNDE IM SINNE DER RICHTLINIE 2016/97/EU (IN AKTUELLER FASSUNG, DIE "*VERSICHERUNGSVERTRIEBSRICHTLINIE*"), SOFERN DIESER KUNDE NICHT ALS PROFESSIONELLER KUNDE GEMÄSS ARTIKEL 4(1) PUNKT 10 MIFID II EINZUSTUFEN WÄRE; ODER

(C) KEIN QUALIFIZIERTER ANLEGER IM SINNE DER PROSPEKTVERORDNUNG.

FOLGLICH WURDE UND WIRD KEIN BASISINFORMATIONSBLATT, WIE DURCH DIE VERORDNUNG (EU) NR. 1286/2014 (DIE "PRIIPS VERORDNUNG") FÜR ANGEBOTE ODER VERKAUF DER WERTPAPIERE ODER DEREN SONSTIGE ZURVERFÜGUNGSTELLUNG AN PRIVATANLEGER IM EWR ERFORDERLICH, ERSTELLT, SODASS EIN ANGEBOT, DER VERKAUF ODER DIE SONSTIGE ZURVERFÜGUNGSTELLUNG DER WERTPAPIERE AN PRIVATANLEGER IM EWR NACH DER PRIIPS VERORDNUNG RECHTSWIDRIG SEIN KÖNNTE.][40]

[PRIIPs / PROHIBITION OF SALES TO U.K RETAIL INVESTORS:

THE SECURITIES ARE NOT INTENDED TO BE OFFERED, SOLD OR OTHERWISE MADE AVAILABLE TO AND SHOULD NOT BE OFFERED, SOLD OR OTHERWISE MADE AVAILABLE TO ANY RETAIL INVESTOR IN THE UNITED KINGDOM ("U.K."). FOR THESE PURPOSES, A RETAIL INVESTOR MEANS A PERSON WHO IS ONE (OR MORE) OF:

---

[40] This legend is required if the Securities constitute "packaged" products.
Diese Legende ist erforderlich, sofern die Wertpapiere "verpackte" Produkte darstellen.

(A) A RETAIL CLIENT, AS DEFINED IN POINT (8) OF ARTICLE 2 OF REGULATION (EU) NO 2017/565 AS IT FORMS PART OF DOMESTIC LAW BY VIRTUE OF THE EUROPEAN UNION (WITHDRAWAL) ACT 2018 ("EUWA"); OR

(B) A CUSTOMER WITHIN THE MEANING OF THE PROVISIONS OF THE FINANCIAL SERVICES AND MARKETS ACT 2000 ("FSMA") AND ANY RULES OR REGULATIONS MADE UNDER THE FSMA TO IMPLEMENT DIRECTIVE (EU) 2016/97, WHERE THAT CUSTOMER WOULD NOT QUALIFY AS A PROFESSIONAL CLIENT, AS DEFINED IN POINT (8) OF ARTICLE 2(1) OF REGULATION (EU) NO 600/2014 AS IT FORMS PART OF DOMESTIC LAW BY VIRTUE OF THE EUWA; OR

(C) NOT A QUALIFIED INVESTOR AS DEFINED IN ARTICLE 2 OF REGULATION (EU) 2017/1129 AS IT FORMS PART OF DOMESTIC LAW BY VIRTUE OF THE EUWA.

CONSEQUENTLY, NO KEY INFORMATION DOCUMENT REQUIRED BY REGULATION (EU) NO 1286/2014 AS IT FORMS PART OF DOMESTIC LAW BY VIRTUE OF THE EUWA (THE "U.K. PRIIPS REGULATION") FOR OFFERING OR SELLING THE SECURITIES OR OTHERWISE MAKING THEM AVAILABLE TO RETAIL INVESTORS IN THE U.K. HAS BEEN OR WILL BE PREPARED AND THEREFORE OFFERING OR SELLING THE SECURITIES OR OTHERWISE MAKING THEM AVAILABLE TO ANY RETAIL INVESTOR IN THE U.K. MAY BE UNLAWFUL UNDER THE U.K. PRIIPS REGULATION.][41]

[PRIIPs / VERBOT DES VERKAUFS AN GB PRIVATANLEGER:

DIESE WERTPAPIERE SIND NICHT ZUM ANGEBOT, VERKAUF ODER ZUR SONSTIGEN ZURVERFÜGUNGSTELLUNG AN PRIVATANLEGER IM VEREINIGTEN KÖNIGREICH ("GB") BESTIMMT UND SOLLEN DIESEN NICHT ANGEBOTEN, VERKAUFT ODER AUF SONSTIGE ART UND WEISE ZUR VERFÜGUNG GESTELLT WERDEN. FÜR DIESE ZWECKE BEZEICHNET EIN PRIVATANLEGER EINE PERSON, AUF DIE EINES (ODER MEHRERE) DER NACHSTEHENDEN KRITERIEN ZUTRIFFT:

(A) EIN KLEINANLEGER IM SINNE VON ARTIKEL 2 NUMMER 8 VON VERORDNUNG (EU) NR. 2017/565 IN DER GESTALT, IN DER DIESE BESTANDTEIL NATIONALEN RECHTS AUF DER GRUNDLAGE DES EUROPEAN UNION (WITHDRAWAL) ACT 2018 ("EUWA") IST; ODER

(B) EIN KUNDE IM SINNE DER BESTIMMUNGEN DES FINANCIAL SERVICES AND MARKETS ACT 2000 ("FSMA")UND ALLER REGELN UND VERORDNUNGEN GEMÄSS FSMA ZUR UMSETZUNG DER RICHTLINIE (EU) 2016/97, DER NICHT ALS PROFESSIONELLER KUNDE IM SINNE VON ARTIKEL 2 ABSATZ 1 NUMMER 8 DER VERORDNUNG (EU) NR. 600/2014 IN DER GESTALT, IN DER DIESE BESTANDTEIL NATIONALEN RECHTS AUF DER GRUNDLAGE DES EUWA IST, EINZUSTUFEN IST; ODER

(C) EIN ANLEGER, DER KEIN QUALIFIZIERTER ANLEGER IST IM SINNE DES ARTIKELS 2 DER VERORDNUNG (EU) NR. 2017/1129 IN DER GESTALT, IN DER DIESE BESTANDTEIL NATIONALEN RECHTS AUF DER GRUNDLAGE DES EUWA IST.

FOLGLICH WURDE UND WIRD KEIN BASISINFORMATIONSDOKUMENT, WIE NACH VERORDNUNG (EU) NR. 1286/2014 IN DER GESTALT, IN DER DIESE BESTANDTEIL NATIONALEN RECHTS AUF DER GRUNDLAGE DES EUWA IST, (DIE "GB PRIIPS-VERORDNUNG") FÜR ANGEBOTE, ODER VERKAUFUND DIE SONSTIGE ZURVERFÜGUNGSTELLUNG DER WERTPAPIERE AN PRIVATINVESTOREN IN GB ERFORDERLICH, ERSTELLT UND DEMENTSPRECHEND KÖNNTE EIN ANGEBOT, DER VERKAUF ODER DIE SONSTIGE ZURVERFÜGUNGSTELLUNG DER WERTPAPIERE AN PRIVATINVESTOREN IN GB NACH DER GB PRIIPS-VERORDNUNG UNZULÄSSIG SEIN.][41]

---

[41] This legend is required if the Securities constitute "packaged" products and no Key Information Document was prepared. *Diese Legende ist erforderlich, sofern die Wertpapiere "verpackte" Produkte darstellen und kein Basisinformationsblatt erstellt wurde.*

[MIFID II PRODUCT GOVERNANCE / PROFESSIONAL INVESTORS AND ECPS ONLY TARGET MARKET:

SOLELY FOR THE PURPOSES OF THE MANUFACTURER'S PRODUCT APPROVAL PROCESS, THE TARGET MARKET ASSESSMENT IN RESPECT OF THE SECURITIES HAS LED TO THE CONCLUSION THAT:

(A) THE TARGET MARKET FOR THE SECURITIES IS ELIGIBLE COUNTERPARTIES AND PROFESSIONAL CLIENTS ONLY, EACH AS DEFINED IN MIFID II; AND

(B) ALL CHANNELS FOR DISTRIBUTION OF THE SECURITIES TO ELIGIBLE COUNTERPARTIES AND PROFESSIONAL CLIENTS ARE APPROPRIATE.

ANY PERSON SUBSEQUENTLY OFFERING, SELLING OR RECOMMENDING THE SECURITIES (A "DISTRIBUTOR") SHOULD TAKE INTO CONSIDERATION THE MANUFACTURER'S TARGET MARKET ASSESSMENT; HOWEVER, A DISTRIBUTOR SUBJECT TO MIFID II IS RESPONSIBLE FOR UNDERTAKING ITS OWN TARGET MARKET ASSESSMENT IN RESPECT OF THE SECURITIES (BY EITHER ADOPTING OR REFINING THE MANUFACTURER'S TARGET MARKET ASSESSMENT) AND DETERMINING APPROPRIATE DISTRIBUTION CHANNELS.]

[MIFID II PRODUKTÜBERWACHUNGSPFLICHTEN / ZIELMARKT AUSSCHLIEßLICH PROFESSIONELLE INVESTOREN UND GEEIGNETE GEGENPARTEIEN:

AUSSCHLIEßLICH FÜR DEN ZWECK DES PRODUKTGENEHMIGUNGSVERFAHRENS DES KONZEPTEURS, HAT DIE ZIELMARKTBESTIMMUNG IM HINBLICK AUF DIE WERTPAPIERE ZU DEM ERGEBNIS GEFÜHRT, DASS:

(A) DER ZIELMARKT FÜR DIE WERTPAPIERE GEEIGNETE GEGENPARTEIEN UND PROFESSIONELLE INVESTOREN, WIE JEWEILS IN MIFID II DEFINIERT, IST; UND

(B) ALLE KANÄLE FÜR DEN VERTRIEB DER WERTPAPIERE AN GEEIGNETE GEGENPARTEIEN UND PROFESSIONELLE INVESTOREN ANGEMESSEN SIND.

***JEDE PERSON, DIE IN DER FOLGE DIE WERTPAPIERE ANBIETET, VERKAUFT ODER EMPFIEHLT (EIN "VERTRIEBSUNTERNEHMEN") SOLL DIE ZIELMARKTBESTIMMUNG DES KONZEPTEURS BERÜCKSICHTIGEN; EIN VERTRIEBSUNTERNEHMEN, WELCHES MIFID II UNTERLIEGT, IST INDES DAFÜR VERANTWORTLICH, SEINE EIGENE ZIELMARKTBESTIMMUNG IM HINBLICK AUF DIE WERTPAPIERE DURCHZUFÜHREN (ENTWEDER DURCH DIE ÜBERNAHME ODER DURCH DIE PRÄZISIERUNG DER ZIELMARKTBESTIMMUNG DES KONZEPTEURS) UND ANGEMESSENE VERTRIEBSKANÄLE ZU BESTIMMEN.*]**

[U.K. MIFIR PRODUCT GOVERNANCE / PROFESSIONAL INVESTORS AND ECPS ONLY TARGET MARKET:

SOLELY FOR THE PURPOSES OF THE MANUFACTURER'S PRODUCT APPROVAL PROCESS, THE TARGET MARKET ASSESSMENT IN RESPECT OF THE SECURITIES HAS LED TO THE CONCLUSION THAT:

(A) THE TARGET MARKET FOR THE SECURITIES IS ELIGIBLE COUNTERPARTIES AS DEFINED IN THE FCA HANDBOOK CONDUCT OF BUSINESS SOURCEBOOK ("COBS") AND PROFESSIONAL CLIENTS, AS DEFINED IN REGULATION (EU) NO 600/2014 AS IT FORMS PART OF DOMESTIC LAW BY VIRTUE OF THE EUROPEAN UNION (WITHDRAWAL) ACT 2018 ("U.K. MIFIR"); AND

(B) ALL CHANNELS FOR DISTRIBUTION OF THE SECURITIES TO ELIGIBLE COUNTERPARTIES AND PROFESSIONAL CLIENTS ARE APPROPRIATE.

ANY PERSON SUBSEQUENTLY OFFERING, SELLING OR RECOMMENDING THE SECURITIES (A "U.K. DISTRIBUTOR") SHOULD TAKE INTO CONSIDERATION THE MANUFACTURER'S TARGET MARKET ASSESSMENT; HOWEVER, A U.K. DISTRIBUTOR SUBJECT TO THE FCA HANDBOOK PRODUCT INTERVENTION AND PRODUCT GOVERNANCE SOURCEBOOK (THE "U.K. MIFIR PRODUCT GOVERNANCE RULES") IS RESPONSIBLE FOR UNDERTAKING ITS OWN TARGET MARKET ASSESSMENT IN RESPECT OF THE SECURITIES (BY EITHER ADOPTING OR REFINING THE TARGET MARKET ASSESSMENT) AND DETERMINING APPROPRIATE DISTRIBUTION CHANNELS.]

[GB MIFIR PRODUKTÜBERWACHUNGSPFLICHTEN / ZIELMARKT AUSSCHLIEßLICH PROFESSIONELLE INVESTOREN UND GEEIGNETE GEGENPARTEIEN:

AUSSCHLIEßLICH FÜR DEN ZWECK DES PRODUKTGENEHMIGUNGSVERFAHRENS DES KONZEPTEURS, HAT DIE ZIELMARKTBESTIMMUNG IM HINBLICK AUF DIE WERTPAPIERE ZU DEM ERGEBNIS GEFÜHRT, DASS:

(A) DER ZIELMARKT FÜR DIE WERTPAPIERE GEEIGNETE GEGENPARTEIEN, WIE IM FCA HANDBOOK CONDUCT OF BUSINESS SOURCEBOOK ("COBS") DEFINIERT UND PROFESSIONELLE INVESTOREN, WIE IN VERORDNUNG (EU) NR. 600/2014, DIE AUFGRUND DES EUROPEAN UNION (WITHDRAWAL) ACT 2018 TEIL DES NATIONALEN RECHTS IST ("GB MIFIR") DEFINIERT, UMFASST; UND

(B) ALLE KANÄLE FÜR DEN VERTRIEB DER WERTPAPIERE AN GEEIGNETE GEGENPARTEIEN UND PROFESSIONELLE INVESTOREN ANGEMESSEN SIND.

***JEDE PERSON, DIE IN DER FOLGE DIE WERTPAPIERE ANBIETET, VERKAUFT ODER EMPFIEHLT (EIN "GB VERTRIEBSUNTERNEHMEN"), SOLL DIE ZIELMARKTBESTIMMUNG DES KONZEPTEURS BERÜCKSICHTIGEN; EIN GB VERTRIEBSUNTERNEHMEN, WELCHES DEM FCA HANDBOOK PRODUCT INTERVENTION AND PRODUCT GOVERNANCE SOURCEBOOK (DIE "GB MIFIR PRODUKTÜBERWACHUNGSPFLICHTENREGELUNG") UNTERLIEGT, IST INDES DAFÜR VERANTWORTLICH, SEINE EIGENE ZIELMARKTBESTIMMUNG IM HINBLICK AUF DIE WERTPAPIERE DURCHZUFÜHREN (ENTWEDER DURCH DIE ÜBERNAHME ODER DURCH DIE PRÄZISIERUNG DER ZIELMARKTBESTIMMUNG DES KONZEPTEURS) UND ANGEMESSENE VERTRIEBSKANÄLE ZU BESTIMMEN.*]**

FINAL TERMS

in connection with the Base Prospectus for Commodity and Currency Linked Securities

regarding the Euro 2,000,000,000 German Programme for Medium Term Securities of

[Morgan Stanley & Co. International plc
(Legal Entity Identifier (LEI): 4PQUHN3JPFGFNF3BB653)
(a public company with limited liability established under the laws of England and Wales)]
[Morgan Stanley B.V.
(Legal Entity Identifier (LEI): KG1FTTDCK4KNVM3OHB52)
(incorporated with limited liability in the Netherlands)]
as issuer

[and
Morgan Stanley
(Legal Entity Identifier (LEI): IGJSJL3JD5P30I6NJZ34)
(incorporated under the laws of the State of Delaware in the United States of America)]
as guarantor][42]

Morgan Stanley

ENDGÜLTIGE BEDINGUNGEN
im Zusammenhang mit dem Basisprospekt für Warenbezogene* und *Währungsbezogene Wertpapiere

für das Euro 2.000.000.000 German Programme for Medium Term Securities der

[*Morgan Stanley & Co. International plc*
(Rechtsträgerkennung (Legal Entity Identifier (LEI)): 4PQUHN3JPFGFNF3BB653)
***(eine Gesellschaft mit beschränkter Haftung unter dem Recht von England und Wales)*]**
[*Morgan Stanley B.V.*
(Rechtsträgerkennung (Legal Entity Identifier (LEI)): KG1FTTDCK4KNVM3OHB52)
***(eingetragen mit beschränkter Haftung in den Niederlanden)*]**
als Emittentin

[*und*
Morgan Stanley
(Rechtsträgerkennung (Legal Entity Identifier (LEI)): IGJSJL3JD5P30I6NJZ34)
(gegründet nach dem Recht des Staates Delaware in den Vereinigten Staaten von Amerika)
***als Garantin*]**[42]

[*in case of single-issuances, insert*:
***Im Fall von Einzel-Emissionen einfügen*:**

Issue of up to [*Aggregate Principal Amount*] [*number of units*] [*Title of Securities (including ISIN Code)*] (Series: [*insert*]) [*insert in case of additional tranche*: (Tranche: [●])] (the "Securities") by [Morgan Stanley & Co. International plc] [Morgan Stanley B.V.] (the "Issuer") [guaranteed by Morgan Stanley (the "Guarantor")] [*insert in case of additional tranche*: which are to be consolidated and form a single series as of [*insert date*] with the issue of [*insert original tranche including ISIN Code* (Tranche [●])] issued on [*insert date*]]

Emission von bis zu* [*Gesamtnennbetrag*] [*Anzahl der Stücke*] [*Titel der Wertpapiere (einschließlich ISIN Code)*] *(Serie:* [*einfügen*]) *[falls Aufstockung einer bestehenden Serie, einfügen: (Tranche: [●])] (die "Wertpapiere") begeben von* [*Morgan Stanley & Co. International plc*] [*Morgan Stanley B.V.*] *(die "Emittentin")* [*und garantiert durch Morgan Stanley (die "Garantin")*] *[falls Aufstockung einer bestehenden Serie, einfügen:, die mit den [ursprüngliche Tranche einfügen einschließlich ISIN Code] (Tranche [●])], die am [Datum

[42] Applicable with regard to Securities issued by Morgan Stanley B.V. only.
Ausschließlich in Bezug auf Wertpapiere, die von Morgan Stanley B.V. emittiert wurden, anwendbar.

einfügen] begeben wurden, ab dem [Datum einfügen] konsolidiert werden und eine einheitliche Serie bilden]]

[*in case of multi-issuances insert*:
Im Fall von Multi-Emissionen einfügen:

Number of Securities and Title ***Anzahl von Wert-papieren und Be-zeichnung*** **(ISIN/WKN)**	**[Common Code** ***Common Code]***	**Issue Price** ***Emissions-preis***	**[Com-modity] [Com-modity Future] [Underl-ying Exchange Rate]** ***[Ware] [Rohstoff] [Rohstoff-Future] [Referenzw echsel-kurs]***	**[Initial] Strike Price** ***[Anfäng-licher] Basispreis***	**Type of Warrant** ***Art der Option***	**[Initial Rebalance] Multiplier** ***[Anfäng-liches Rebalance] Bezugs-verhältnis***	**Valuation Date** ***Be-wertungs-tag***
[•] ***[•]***	**[•]** ***[•]***	**[•]** ***[•]***	**[•]** ***[•]***	**[•]** ***[•]***	**[•]** ***[•]***	**[•]** ***[•]***	**[•]** ***[•]***
[•] ***[•]***	**[•]** ***[•]***	**[•]** ***[•]***	**[•]** ***[•]***	**[•]** ***[•]***	**[•]** ***[•]***	**[•]** ***[•]***	**[•]** ***[•]***
[•] ***[•]***	**[•]** ***[•]***	**[•]** ***[•]***	**[•]** ***[•]***	**[•]** ***[•]***	**[•]** ***[•]***	**[•]** ***[•]***	**[•]** ***[•]***
[•] ***[•]***	**[•]** ***[•]***	**[•]** ***[•]***	**[•]** ***[•]***	**[•]** ***[•]***	**[•]** ***[•]***	**[•]** ***[•]***	**[•]** ***[•]***

**[*Insert further rows, as appropriate*

***Weitere Zeilen in der Tabelle einfügen, wie notwendig*]**

[(each a "Series of Securities")
***(jeweils eine "Serie von Wertpapieren")*]**
issued by [Morgan Stanley & Co. International plc] [Morgan Stanley B.V.] (the "Issuer")
[guaranteed by Morgan Stanley (the "Guarantor")]
begeben von* [*Morgan Stanley & Co. International plc*] [*Morgan Stanley B.V.*] *(die "Emittentin")
[*und garantiert durch Morgan Stanley (die "Garantin")*]]

These final terms dated **[●]** (the "**Final Terms**") have been prepared for the purpose of Article 8(4) of Regulation (EU) 2017/1129. Full information on the Issuer **[**and the Guarantor**]** and the offer of the Securities is only available on the basis of the combination of the Final Terms when read together with the base prospectus for commodity and currency linked securities dated 15 July 2021, including any supplements thereto (the "**Base Prospectus**"). The Base Prospectus **[**and the supplement dated **[insert date] [**, the supplement dated **[insert date]] [**and the supplement dated **[insert date]]] [**has**][**have**]** been or will be, as the case may be, published on the website of the Luxembourg Stock Exchange (www.bourse.lu) and on the website of the Issuer **[**www.sp.morganstanley.com/EU**] [**https://zertifikate.morganstanley.com**]**. In case of an issue of Securities which are (i) listed on the regulated market of a stock exchange; and/or (ii) publicly offered, the Final Terms relating to such Securities will be published on the website of the **[**Luxembourg Stock Exchange (www.bourse.lu)**] [**Issuer **[**(www.sp.morganstanley.com/EU)**] [**https://zertifikate.morganstanley.com**] [●]]**. **[**A summary of the individual issue of the Securities is annexed to these Final Terms.**]**[43]

*Diese endgültigen Bedingungen vom **[●]** (die "**Endgültigen Bedingungen**") wurden für die Zwecke des Artikels 8 Absatz 4 der Verordnung (EU) 2017/1129 abgefasst. Vollständige Informationen über die Emittentin* **[***, die Garantin***]** *und das Angebot der Wertpapiere sind ausschließlich auf der Grundlage dieser Endgültigen Bedingungen im Zusammenlesen mit dem Basisprospekt für warenbezogene und währungsbezogene Wertpapiere vom 15. Juli 2021 und etwaiger Nachträge dazu (der "**Basisprospekt**") erhältlich. Der Basisprospekt* **[***und der Nachtrag vom* **[*Datum einfügen*]**

[, *der Nachtrag vom* **[*Datum einfügen*]** **[***und der Nachtrag vom* **[*Datum einfügen*]]]** **[***wurde bzw. wird***][***wurden bzw. werden***]** *auf der Webseite der Luxemburger Börse (www.bourse.lu/)* und auf der Webseite der Emittentin **[**(www.sp.morganstanley.com/EU/documents)**]** **[**https://zertifikate.morganstanley.com**]** *veröffentlicht. Soweit Wertpapiere (i) an einem regulierten Markt einer Wertpapierbörse zugelassen werden und/oder (ii) öffentlich angeboten werden, werden die Endgültigen Bedingungen bezüglich dieser Wertpapiere auf der Webseite der* **[***Luxemburger Börse (www.bourse.lu)***]** **[***Emittentin* ***[****(www.sp.morganstanley.com/EU)****]*** ***[****https://zertifikate.morganstanley.com***]** ***[●]]*** *veröffentlicht.* ***[****Eine Zusammenfassung der einzelnen Emission der Wertpapiere ist diesen Endgültigen Bedingungen angefügt.***]**[43]

Terms not otherwise defined herein shall have the meanings specified in the General Terms and Conditions of the Securities and in the Issue Specific Terms and Conditions of the Securities, in each case as set out in the Base Prospectus **[**dated 24 October 2016**]** **[**dated 23 October 2017**]** **[**dated 23 October 2018**]** **[**dated 15 July 2019**]** **[**dated 15 July 2020**]** (together, the "**Terms and Conditions**").

Begriffe, die in den im Basisprospekt ***[****vom 24. Oktober 2016****]*** ***[****vom 23. Oktober 2017****]*** ***[****vom 23. Oktober 2018****]*** ***[****vom 15. Juli 2019****]*** ***[****vom 15. Juli 2020****]*** *enthaltenen Allgemeinen Emissionsbedingungen für* Wertpapiere *und den Emissionsspezifischen Emissionsbedingungen für* Wertpapiere *(zusammen die "****Emissionsbedingungen****") definiert sind, haben, falls die Endgültigen Bedingungen nicht etwas Anderes bestimmen, die gleiche Bedeutung, wenn sie in diesen Endgültigen Bedingungen verwendet werden.*

[*In case of Continuously Offered Securities:* The Base Prospectus under which the Securities specified in these Final Terms are issued loses its validity at the end of 15 July 2022 or the publication of a new base prospectus for Commodity and Currency Linked Securities in relation to the Euro 2,000,000,000 German Programme for Medium Term Securities immediately succeeding the Base Prospectus (the "**New Base Prospectus**"), depending on which event occurs earlier (the "**Expiry Date of the Base Prospectus**"). Notwithstanding the above, the Securities specified in these Final Terms (the "**Continuously Offered Securities**") shall continue to be subject to the terms and conditions of the Base Prospectus. From the Expiry Date of the Base Prospectus, these Final Terms must be read in conjunction with the New Base Prospectus. The New Base Prospectus will be available (no later than the Expiry Date of the Base Prospectus) on **[**www.sp.morganstanley.com**]** **[**https://zertifikate.morganstanley.com**]** [●] and also on the website of the Luxembourg Stock Exchange (www.bourse.lu).

Im Falle von Fortlaufend Angebotenen Wertpapieren: *Der Basisprospekt, unter dem die in diesen Endgültigen Bedingungen bezeichneten Wertpapiere begeben wurden, verliert mit Ablauf des 15. Juli 2022 oder mit der Veröffentlichung eines neuen, unmittelbar auf den Basisprospekt nachfolgenden Basisprospekts für Warenbezogene und Währungsbezogene Wertpapiere für das Euro 2.000.000.000 German Programme for Medium Term Securities (der* "**Neue Basisprospekt**"), je nachdem welches Ereignis früher eintritt, *seine Gültigkeit (das* "**Ablaufdatum des Basisprospekts**"). *Ungeachtet der vorstehenden Ausführungen sollen die in diesen Endgültigen Bedingungen bezeichneten Wertpapiere (die* "**Fortlaufend Angebotenen Wertpapiere**") *weiterhin den im Basisprospekt festgelegten Emissionsbedingungen unterliegen. Ab dem Ablaufdatum des Basisprospekts sind diese Endgültigen Bedingungen im Zusammenhang mit dem Neuen Basisprospekt zu lesen. Der Neue Basisprospekt wird (nicht später als am Ablaufdatum des Basisprospekts) auf* ***[****www.sp.morganstanley.com****]*** ***[****https://zertifikate.morganstanley.com****]*** ***[●]*** *sowie auf der Internetseite der Wertpapierbörse Luxemburg (www.bourse.lu) verfügbar sein.***]**

---

[43] Not to be included for Securities which are issued with a denomination of at least EUR 100,000 or the equivalent amount in another currency unless a summary section shall be included on a voluntary basis.
Nicht einzufügen bei Wertpapieren, die eine Stückelung von mindestens EUR 100.000 oder dem entsprechenden Gegenwert in einer anderen Währung haben, soweit nicht eine Zusammenfassung auf freiwilliger Basis angefügt werden soll.

PART I.
TEIL I.

1.	**[**(i)**]** Issue Price: *Emissionspreis*:	**[[●]** per cent. of the Specified Denomination (fees paid to a distribution partner (if any) will be disclosed upon request)**] [●]**[44] **[*[●]*** *% des Nennbetrags (etwaige an eine Vertriebsstelle zu zahlende Gebühren werden auf Anfrage offengelegt)***] *[●]***[44]
	[(ii) Net proceeds: *Netto-Emissionserlös*:	**[●]** ***[●]*]**
	[(iii) Issue Date: *Begebungstag:*	**[●]** (the "**Issue Date**") ***[●]*** *(der "**Begebungstag**")***]**
2.	**[**(i)**]** Listing and Trading: *Börsenzulassung und Börsenhandel*:	**[**None**] [**Application **[**will be made**][**is intended to be made**] [**has been made**]** for admission to trading of the Securities as of **[**the First Trading Date**] [**the Issue Date**] [●]** on **[**the unregulated market (*Freiverkehr*) of the Frankfurt Stock Exchange (*'Börse Frankfurt Zertifikate Premium*')**] [**and**] [**the unregulated market (*Freiverkehr*) of the Stuttgart Stock Exchange (*EUWAX*)**] [**and**] [**the unregulated market of Nasdaq Copenhagen A/S (*Nasdaq NSDX Denmark*)**] [**and**] [**the unregulated market of Nasdaq Stockholm AB (*Nasdaq NSDX Sweden*)**] [**and**] [**the unregulated market of Nasdaq Helsinki Ltd. (*Nasdaq NSDX Finland*)**] [**and**] [**the regulated market of the Luxembourg Stock Exchange (*Bourse de Luxembourg*)**] [,] [**and**] [**the regulated market of Frankfurt Stock Exchange**] [,] [**and**] [**the regulated market of Baden-Württemberg Stock Exchange (*Stuttgart*)**] [,] [**and**] [●].] [●]** **[***Nicht anwendbar***] [***Es ***[***wird***][***ist beabsichtigt,***] [***ein***][***einen***] [***Ein***]*** *Antrag auf Einbeziehung der Wertpapiere zum Handel ab dem* ***[***Ersten Handelstag***] [***Begebungstag***] [●]*** **[***im Freiverkehr der Frankfurter Wertpapierbörse ('Börse Frankfurt Zertifikate Premium')***] [***und***] [***im***] [***Freiverkehr der Stuttgarter Börse (EUWAX)***] [***und***] [***am regulierten Markt der Luxemburger Börse (Bourse de Luxembourg)***] [***und***] [***am regulierten Markt der Frankfurter Börse***] [***und***] [***am regulierten Markt der Baden-Württembergischen Wertpapierbörse (Stuttgart)***] [***und***] [●] [***gestellt***][***zu stellen***] [***wurde gestellt***].] [●]***
	[(ii) Trade Date:	**[include date][specify Trade Date][●]**

[44] In case of multi-issuances, insert relevant table which sets out the relevant Issue Price for each Series of Securities.
Im Fall von Multi-Emissionen, maßgebliche Tabelle einfügen, die den maßgeblichen Emissionspreis für jede Serie von Wertpapieren beinhaltet.

	Handelstag	**[*Datum einfügen*][*Handelstag angeben*][●]]**
	[(iii) First Trading Date: *Erster Handelstag*:	**[include date][specify First Trading Date][●]** **[*Datum einfügen*][*Ersten Handelstag angeben*][●]**
	[(iv) Last Trading Date: *Letzter Handelstag*:	**[include date][specify Last Trading Date][●]** **[*Datum einfügen*][*Letzten Handelstag angeben*][●]]**
	[(v) Estimate of the total expenses related to the admission of trading: *Geschätzte Gesamtkosten für die Zulassung zum Handel:*	**[**Not applicable**] [●]**[45] **[***Nicht anwendbar***] *[●]***[45]**]
	[(vi) Additional existing listings: *Weitere bestehende Börsenzulassungen*:	**[**None**] [●]**[46] **[***Keine***] *[●]***[46]**]
3.	Reasons for the offer and use of proceeds: *Gründe für das Angebot und Verwendung der Erträge:*	**[**Not applicable**] [*specify*]**[47] **[***Nicht anwendbar***] [*angeben*]**[47]
4.	Material Interest: *Interessen von ausschlaggebender Bedeutung:*	**[**None**] [*give details of any interest, including conflicting ones, that is material to the issue/offer, detailing the persons involved and the nature of the interest*]** **[***Keine***] [*Angabe von Einzelheiten in Bezug auf jegliche Interessen – einschließlich kollidierender Interessen -, die für die Emission/das Angebot von ausschlaggebender Bedeutung sind, unter Spezifizierung der involvierten Personen und Angabe der Wesensart der Interessen*]**
[5**]**.	**[**Post-Issuance Information: *Informationen nach erfolgter Emission:*	**[**The Issuer does not intend to provide post-issuance information unless required by any applicable laws and/or regulations.**][*specify*]** **[***Die Emittentin hat nicht vor, Informationen nach erfolgter Emission zu veröffentlichen, soweit sie hierzu nicht gesetzlich verpflichtet ist***][*Angabe von Einzelheiten*]]**
6.	Rating of the Securities: *Rating der Wertpapiere:*	**[**None**][*Specify*]**[48] **[***Keines***][*Angeben*]**[48]

---

[45] Specify only if the Securities have a denomination of less than EUR 100,000 or its equivalent in other currencies
Ausschließlich anzugeben, wenn die Wertpapiere mit einer Stückelung von weniger als EUR 100.000 oder einem äquivalenten Betrag in einer anderen Währung begeben werden.

[46] Insert only with regard to existing listings within the meaning of item 6.2 of annex 14 of Commission Delegated Regulation (EU) 2019/980
Ausschließlich in Bezug auf weitere bestehende Börsenzulassungen im Sinne des Punktes 6.2 des Anhangs 14 der Delegierten Verordnung (EU) 2019/980 der Kommission einfügen.

[47] Specify if reasons for the offer is different from making profit; otherwise "Not applicable".
Anzugeben, wenn die Gründe für das Angebot nicht die Gewinnerzielung ist; andernfalls "Nicht anwendbar".

[48] Need to include a brief explanation of the meaning of the ratings if this has been previously published by the rating agency.
Kurze Erläuterung der Bedeutung des Ratings, wenn dieses unlängst von der Ratingagentur erstellt wurde, einfügen.

[This credit rating has**] [**These credit ratings have**]** been issued by **[**insert full name of legal entity(ies) which has/have given the rating/s**]** which **[**is/are not established in the European Union but a European Union affiliate is established in the European Union and has/have been registered under Regulation (EC) No. 1060/2009 of the European Parliament and of the Council of 16 September 2009 on credit rating agencies, as amended from time to time, by the relevant competent authority.**] [**is/are established in the European Union and has/have been registered under Regulation (EC) No. 1060/2009 of the European Parliament and of the Council of 16 September 2009 on credit rating agencies, as amended from time to time, by the relevant competent authority.**] [**is/are not established in the European Union but a European Union affiliate has applied for registration under Regulation (EC) No. 1060/2009 of the European Parliament and of the Council of 16 September 2009 on credit rating agencies, as amended from time to time, indicating an intention to endorse its ratings, although notification of the corresponding registration decision (including its ability to endorse **[●]** ratings) has not yet been provided by the relevant competent authority.**] [**is/are established in the European Union and has applied for registration under Regulation (EC) No. 1060/2009 of the European Parliament and of the Council of 16 September 2009 on credit rating agencies, as amended from time to time, although notification of the corresponding registration decision has not yet been provided by the relevant competent authority.**] [[**is/are**][**is/are not**]** established in the European Union and **[**is**][**is not**]** registered under Regulation (EC) No 1060/2009 of the European Parliament and of the Council of 16 September 2009 on credit rating agencies, as amended from time to time.**]** The current version of the list of credit rating agencies registered in accordance with the Rating Regulation may be retrieved from the website of the European Securities and Markets Authority at https://www.esma.europa.eu/supervision/credit-rating-agencies/risk. In accordance with Article 18(3) of the Rating Regulation, such list is updated within 30 days, as soon as the registering competent authority of a home member state has informed the Commission of any amendment as regards the registered credit rating agencies.**]**

[*Dieses Rating wurde****][****Diese Ratings wurden****]*** *von* ***[****vollständigen Namen der juristischen Person(en), die das Rating abgibt einfügen****]*** *abgegeben.* ***[****Vollständigen Namen der juristischen Person(en), die das Rating abgibt/abgeben, einfügen****] [****hat/haben* ***[****ihren****][****seinen****]*** *Sitz nicht in der europäischen Union, aber eine europäische Tochtergesellschaft hat ihren Sitz in der europäischen Union und wurde gemäß der Verordnung (EG) Nr. 1060/2009 über Ratingagenturen vom 16. September 2009, in der jeweils geänderten Fassung durch die zuständige Aufsichtsbehörde registriert.****] [****hat/haben* ***[****ihren****][****seinen****]*** *Sitz* ***[****in der Europäischen Union und wurde/wurden gemäß der Verordnung (EG) Nr. 1060/2009 über Ratingagenturen vom 16. September 2009, in der jeweils geänderten Fassung, durch die zuständige Aufsichtsbehörde registriert.****][****hat/haben* ***[****ihren****][****seinen****]*** *Sitz nicht in der europäischen Union, aber eine europäische Tochtergesellschaft hat die Registrierung gemäß der Verordnung (EG) Nr. 1060/2009 über Ratingagenturen vom 16. September 2009, in der jeweils geänderten Fassung, beantragt und die Absicht angezeigt, Ratings abzugeben, obwohl die entsprechende Registrierungsentscheidung (einschließlich der Entscheidung über die Nutzung von Ratings, die von* ***[●]*** *abgegeben wurden) durch die zuständige Aufsichtsbehörde noch nicht zugestellt wurde.****] [****hat/haben* ***[****ihren****][****seinen****]*** *Sitz* ***[****in der Europäischen Union und die Registrierung gemäß der Verordnung (EG) Nr. 1060/2009 über Ratingagenturen vom 16. September 2009, in seiner jeweils gültigen Fassung,, beantragt, wenngleich die Registrierungsentscheidung der zuständigen Aufsichtsbehörde noch nicht zugestellt worden ist.****][[****nicht****]*** *in der Europäischen Union und* ***[****ist / ist nicht****]*** *gemäß der Verordnung (EG) Nr. 1060/2009 über Ratingagenturen vom 16. September 2009, in seiner jeweils gültigen Fassung, registriert.****]*** *Die aktuelle Liste der gemäß der Ratingverordnung registrierten Ratingagenturen kann auf der Webseite der Europäischen Wertpapier- und Marktaufsichtsbeörde unter https://www.esma.europa.eu/supervision/credit-rating-agencies/risk abgerufen werden. Diese Liste wird im Einklang mit Artikel 18(3) der Ratingverordnung innerhalb von 30 Tagen aktualisiert, sobald die für die Registrierung zuständige Behörde eines Heimatstaates die Kommission über etwaige Änderungen betreffend die registrierte Ratingagentur informiert hat.****]***

[4**][**7**]**.	Non-exempt Offer:	**[**Not applicable**] [**An offer of Securities may be made other than pursuant to the exemptions set out in Article 1(4) of the Prospectus Regulation in **[**the Grand Duchy

		of Luxembourg ("**Luxembourg**")**]** **[**and**][,]** **[**the Republic of Austria ("**Austria**")**]** **[**and**][,]** **[**the Kingdom of Denmark ("**Denmark**")**]** **[**and**][,]** **[**the Republic of Finland ("**Finland**")**]** **[**and**][,]** **[**the Republic of France ("**France**")**]** **[**and**][,]** **[**the Federal Republic of Germany ("**Germany**")**]** **[**and**][,]** **[**the Kingdom of Sweden ("**Sweden**")**]** (the "**Public Offer Jurisdiction[s]**") from, and including, **[●]** **[**to, and including, **[●]]** (the "**Offer Period**").**]** **[●]**
	Prospektpflichtiges Angebot:	**[***Nicht anwendbar***]** **[***Ein Angebot kann außerhalb des Ausnahmebereichs gemäß Artikel 1(4) der Prospektverordnung* **[***im Großherzogtum Luxemburg***]** **[***und***][,]** **[***in der Bundesrepublik Deutschland***]** **[***und***]** **[***in der Republik Österreich***]** ***([****der****]*** ***[****die****]*** *"**Öffentliche[n] Angebotsstaat[en]**") vom* ***[●]*** *(einschließlich)* ***[****bis zum* ***[●]*** *(einschließlich) (die "**Angebotsfrist**")]* *durchgeführt werden.***]** ***[●]***
[8**]**.	**[**Subscription period:	**[**Not applicable**]** **[**The Securities may be subscribed from, and including, **[●]** in **[●]** **[**up to, and including, **[●]]** (Central European Time) **[**on **[●]]**, subject to early termination and extension within the discretion of the Issuer.**]** **[●]**
	Zeitraum für die Zeichnung:	***[****Nicht anwendbar****]*** ***[****In der Zeit vom* ***[●]*** *in* ***[●]*** ***[****bis* ***[●]]*** *(mitteleuropäische Zeit)* ***[****(einschließlich) am* ***[●]*** ***]****können die Wertpapiere gezeichnet werden, vorbehaltlich einer Verkürzung oder Verlängerung des Vertriebszeitraumes im Ermessen der Emittentin.****]*** ***[●]]***
[9**]**.	**[**Consent to use the Base Prospectus:	
	The Issuer consents to the use of the Base Prospectus by the following financial intermediar**[**y**][**ies**]** (individual consent):	**[**Not applicable**]** **[***insert name and address of each financial intermediary allowed to use the Base Prospectus***]** **[●]**
	Individual consent for the subsequent resale or final placement of the Securities by the financial intermediar**[**y**][**ies**]** is given in relation to:	**[**Not applicable**]** **[**Luxembourg**]** **[**and**][,]** **[**Austria**]** **[**and**][,]** **[**Denmark**]** **[**and**][,]** **[**Finland**]** **[**and**][,]** **[**France**]** **[**and**][,]** **[**Germany**]** **[**and**][,]** **[**Sweden**]** **[**The Public Offer Jurisdiction**[**s**]]**
	Any other clear and objective conditions attached to the consent which are relevant for the use of the Base Prospectus:	**[**Not applicable**]** **[●]**
	The subsequent resale or final placement of Securities by financial intermediaries can be made:	**[**Not applicable**]** **[**As long as the Base Prospectus is valid for the offer of the Securities: **[●]]** **[**During the subscription period (see **[●]**. above)**]** **[**During the Offer Period (see **[●]** above)**]**
	Einwilligung zur Verwendung des Basisprospekts:	

	Die Emittentin stimmt der Verwendung des Basisprospekts durch den/die folgenden Finanzintermediär(e) (individuelle Zustimmung) zu:	**[***Nicht anwendbar***] [***Name und Adresse jedes Finanzintermediärs einfügen, der den Bassisprospekt verwenden darf***] *[●]***
	Individuelle Zustimmung zu der späteren Weiterveräußerung und der endgültigen Platzierung der Wertpapiere *durch* **[***den***][***die***]** *Finanzintermediär***[***e***]** *wird gewährt in Bezug auf:*	**[***Nicht anwendbar***] [***Großherzogtum Luxemburg***] [***und***][,] [***Deutschland***] [***und***] [***Österreich***] [***Die Angebotsjurisdiktion***[***en***]]**
	Alle sonstigen klaren und objektiven Bedingungen, an die die Zustimmung gebunden ist und die für die Verwendung des Basisprospekts relevant sind:	**[***Nicht anwendbar***] *[●]***
	Die spätere Weiterveräußerung und endgültige Platzierung der Wertpapiere *durch Finanzintermediäre kann erfolgen während:*	**[***Nicht anwendbar***] [***So lange wie der Basisprospekt für das Angebot der Wertpapiere gültig ist:* ***[●]]*** ***[***Während des Zeitraums für die Zeichnung (siehe* ***[●]*** *oben)***] *[***Während der Angebotsfrist (siehe* ***[●]*** *oben)***]]**
[10**].**	**[**(i) Commissions and Fees: *Provisionen und Gebühren:*	**[**None**][*specify*]** **[***Keine***][*angeben*]**
	(ii) Expenses and taxes specifically charged to the subscriber of the Securities: *Kosten und Steuern, die speziell dem Zeichner in Rechnung gestellt werden:*	**[**None**][*specify*]** **[***Keine***][*angeben*]]**
[11**].**	**[**Categories of potential investors: *Kategorien potenzieller Investoren:*	**[***Not applicable***] [**Retail investors**] [**and**] [**Professional investors**]** **[***Nicht anwendbar***] [***Privatinvestoren***] [***und***] [***Professionelle Investoren***]]**
[12**].**	**[**Information with regard to the manner, place and date of the publication of the results of the offer: *Informationen zu der Art und Weise, des Orts und des Termins, der Veröffentlichung der Ergebnisse des Angebots:*	**[**Not applicable**] [*if applicable, give details with regard to the manner and date in which results of the offer are to be made public*]** **[***Nicht anwendbar***] [*falls anwendbar, Einzelheiten zu der Art und Weise und dem Termin, auf die bzw. an dem die Ergebnisse des Angebots offen zu legen sind*]]**
[5**][**13**].**	ISIN:	**[●]**
[14**].**	**[**Common Code:	**[●]]**
[6**][**15**].**	German Securities Code: *WKN:*	**[●]** ***[●]***
[16**].**	**[**Valor: *Valoren:*	**[●]** ***[●]]***

[7**][**17**]**.	An indication where information about the past and the future performance of the **[**Commodity**][**Commodities**][**Commodity Future**][**Commodity Futures**] [**Currency**] [**Currencies**] [**Underlying Exchange Rate**]** and **[**its**][**their**]** volatility can be obtained:	**[●]**
	*Hinweis darauf, wo Angaben über die vergangene und künftige Wertentwicklung **[**des**][**der**] [**Rohstoffs**][**Rohstoffe**][**Rohstoff-Futures**] [**Währung**] [**Währungen**] [**Referenzwechselkurses**] und [**dessen**][**deren**]** Volatilität eingeholt werden können:*	***[●]***
[8.**][**18.**]**	Details of benchmark administrator:	**[**Not Applicable**]** **[[**insert benchmark**] [●]** is administered by **[**insert legal name of administrator**]**, who as at the Issue Date, **[**appears**][**does not appear**]** on the register of administrators and benchmarks established and maintained by the European Securities and Markets Authority pursuant to Article 36 of the Benchmarks (Regulation (EU) 2016/1011) (the "**Benchmarks Regulation**").**]** **[**As specified in the table below after § 4a of the Terms and Conditions relating to the Securities with the relevant ISIN. As at the Issue Date, the respective administrator appears on the register of administrators and benchmarks established and maintained by the European Securities and Markets Authority pursuant to Article 36 of the Benchmarks (Regulation (EU) 2016/1011) (the "**Benchmarks Regulation**") as specified in the table relating to the Securities with the relevant ISIN.**]**
	Details zu Benchmark Administrator:	**[***Nicht anwendbar***]** ***[[****Benchmark einfügen****]* **[●]** *wird von **[****juristische Bezeichnung des Administrators einfügen****]** verwaltet, der zum Begebungstag im Register der Administratoren und Benchmarks, das von der Europäischen Wertpapier- und Marktaufsichtsbehörde (European Securities and Markets Authority) gemäß Artikel 36 der Benchmark-Verordnung (Verordnung (EU) 2016/1011) (die "Benchmark-Verordnung") erstellt und geführt wird, **[****aufgeführt ist****] [****nicht aufgeführt ist.****]]*** ***[****Wie in der untenstehenden Tabelle nach § 4a der Emissionsbedingungen in Bezug auf die Wertpapiere mit der maßgeblichen ISIN spezifiziert. Der jeweilige Administrator wird zum Begebungstag im Register der Administratoren und Benchmarks, das von der Europäischen Wertpapier- und Marktaufsichtsbehörde (European Securities*

*and Markets Authority) gemäß Artikel 36 der Benchmark-Verordnung (Verordnung (EU) 2016/1011) (die "**Benchmark-Verordnung**") erstellt und geführt wird, wie in der Tabelle in Bezug auf die Wertpapiere mit der maßgeblichen ISIN angegeben aufgeführt.**]***

PART II.
TEIL II.

Terms and Conditions
Emissionsbedingungen

General Terms and Conditions
Allgemeine Emissionsbedingungen

[*Select General Option I or II by inserting the relevant General Option*]
[*Allgemeine Option I oder II auswählen, indem die maßgebliche Allgemeine Option hier eingefügt wird*]

Issue Specific Terms and Conditions
Emissionsspezifische Emissionsbedingungen

[*Select Issue Specific Option I, II, III, IV, V, VI, VII, VIII, IX, X, XI, XII, XIII, XIV, XV, XVI or XVII by inserting the relevant Issue Specific Option*]
[*Emissionsspezifische Option I, II, III, IV, V, VI, VII, VIII, IX, X, XI, XII, XIII, XIV, XV, XVI oder XVII auswählen, indem die maßgebliche Emissionsspezifische Option hier eingefügt wird*]

[Signed on behalf of the Issuer:]
[*Durch die Emittentin unterzeichnet:*]

[By][/][Durch]:

_____
[Duly authorised][/][Ordnungsgemäß bevollmächtigt]

[By][/][Durch]:

_____
[Duly authorised][/][Ordnungsgemäß bevollmächtigt]

[APPENDIX: ISSUE SPECIFIC SUMMARY
ANHANG: EMISSIONSSPEZIFISCHE ZUSAMMENFASSUNG

Issue of up to [*Aggregate Principal Amount*] [*number of units*] [*Title of Securities (including ISIN Code)*] (Series: [*insert*] [*insert Tranche number if increase of an existing Series (including details of that Series and the date on which the Securities become fungible*)]) (the "Securities") by [Morgan Stanley & Co. International plc] [Morgan Stanley B.V.] (the "Issuer") [guaranteed by Morgan Stanley (the "Guarantor")]

***Emission von bis zu* [*Gesamtnennbetrag*] [*Anzahl der Stücke*] [*Titel der Wertpapiere (einschließlich ISIN Code)*] *(Serie:* [*einfügen*] [*Tranchennummer einfügen, falls Aufstockung einer bestehenden Serie (einschließlich Einzelheiten zu dieser Serie, einschließlich des Tages, an dem die Wertpapiere eine einheitliche Serie bilden)*]*) (die "Wertpapiere") begeben von* [*Morgan Stanley & Co. International plc*] [*Morgan Stanley B.V.*] *(die "Emittentin")* [*und garantiert durch Morgan Stanley (die "Garantin")*]**

[*Insert an issue specific summary in the case of Securities with a denomination of less than EUR 100,000 or its equivalent in other currencies, in the case of Securities which are issued with a denomination of at least EUR 100,000 or the equivalent amount in another currency where a summary section will be included on a voluntary basis and in the case of such Securities issued without a nominal amount*]

[Eine emissionsspezifische Zusammenfassung einfügen, wenn die Wertpapiere mit einer Stückelung von weniger als EUR 100.000 oder einem äquivalenten Betrag in einer anderen Währung begeben werden, wenn die Wertpapiere eine Stückelung von mindestens EUR 100.000 oder den entsprechenden Gegenwert in einer anderen Währung haben und eine Zusammenfassung auf freiwilliger Basis angefügt wird und für solche Wertpapiere, die ohne Nennbetrag begeben werden.]

V. FORM OF GUARANTEE
V. MUSTER DER GARANTIE

GUARANTEE OF MORGAN STANLEY (with regard to Securities issued by MSBV)

Morgan Stanley (the "**Guarantor**") hereby guarantees unconditionally and irrevocably the payment obligations of Morgan Stanley B.V. (the "**Issuer**") in respect of Securities governed by the laws of the Federal Republic of Germany (the "**Securities**") issued under the Morgan Stanley & Co. International plc (as issuer), Morgan Stanley B.V. (as issuer) and Morgan Stanley (as guarantor) EUR 2,000,000,000 German Programme for Medium Term Securities, as may be increased from time to time, for the Issue of Securities (the "**Programme**").

The Guarantor hereby agrees that it shall not be necessary, as a condition to enforce this guarantee, that suit be first instituted against the Issuer or that any rights or remedies against the Issuer be first exhausted. Rather, it is understood and agreed that the liability of the Guarantor hereunder shall be primary, direct, and in all respects, unconditional. The obligations of the Guarantor under this Guarantee constitute direct, unconditional and unsecured obligations of the Guarantor and rank without preference among themselves and, subject as aforesaid, *pari passu* with all other outstanding unsecured and unsubordinated obligations of the Guarantor, present and future, but, in the event of insolvency, only to the extent permitted by laws affecting creditors' rights.

The Guarantor shall be fully liable as if it were the principal debtor under the Securities whether any time has been granted to the Issuer, whether the obligations of the Issuer under the Securities have ceased to exist pursuant to bankruptcy, corporate reorganisation or other similar event, whether the Issuer has been dissolved or liquidated or consolidated or has changed or lost its corporate identity and whether or not any other circumstances have occurred which might otherwise constitute a legal or equitable discharge of or defense to a guarantor.

GARANTIE VON MORGAN STANLEY (für Wertpapiere, die von der MSBV begeben werden)

Morgan Stanley (die "**Garantin**") übernimmt hiermit die unbedingte und unwiderrufliche Garantie für die Zahlungsverpflichtungen der Morgan Stanley B.V. (die "**Emittentin**") im Hinblick auf Wertpapiere, die dem Recht der Bundesrepublik Deutschland unterliegen (die "**Wertpapiere**") und die unter dem EUR 2.000.000.000 German Programme for Medium Term Securities, wie von Zeit zu Zeit erhöht, für die Begebung von Wertpapieren (das "**Programm**") der Morgan Stanley & Co. International plc (als Emittentin), der Morgan Stanley B.V. (als Emittentin) und Morgan Stanley (als Garantin) begeben werden.

Die Garantin vereinbart hiermit, dass es als Bedingung zur Durchsetzung der Garantie nicht notwendig ist, zuerst Klage gegen die Emittentin zu erheben oder alle Rechte oder Rechtsmittel gegen die Emittentin auszuschöpfen. Vielmehr wird vereinbart, dass die Haftung der Garantin hierunter vorrangig, unmittelbar und in jeder Hinsicht unbedingt ist. Die Verbindlichkeiten der Garantin unter dieser Garantie stellen direkte, unbedingte und unbesicherte Verbindlichkeiten der Garantin dar und sind sowohl untereinander als auch, vorbehaltlich des Vorstehenden, mit allen anderen ausstehenden unbesicherten und nachrangigen gegenwärtigen oder zukünftigen Verbindlichkeiten der Garantin gleichrangig, jedoch, im Falle einer Insolvenz, nur im rechtlich zulässigen Maße bezüglich der Rechte der Gläubiger.

Die Garantin haftet vollumfänglich, als wäre sie die Hauptschuldnerin unter den Wertpapieren, unabhängig davon, ob der Emittentin eine Frist eingeräumt wurde, ob die Verpflichtungen der Emittentin unter den Wertpapieren aufgrund von Insolvenz, Umstrukturierung oder einem anderen ähnlichen Ereignis nicht mehr bestehen, ob die Emittentin aufgelöst, liquidiert oder konsolidiert wurde oder sie ihre Corporate Identity geändert oder verloren hat und unabhängig davon, ob sich andere Umstände ereignet haben, die anderenfalls eine rechtmäßige und angemessene Entlastung oder Verteidigung für eine Garantin darstellen

würden.

If any moneys shall become payable by the Guarantor under this Guarantee, the Guarantor shall not for so long as the same remain unpaid in respect of any amount paid by it under this Guarantee exercise any right of subrogation in relation to the Issuer or any other right or remedy which may accrue to it in respect of or as a result of any such payment.

Falls unter dieser Garantie Beträge durch die Garantin zahlbar werden, wird die Garantin, solange diese Beträge unbezahlt bleiben, es unterlassen, im Hinblick auf durch sie unter dieser Garantie gezahlte Beträge Rechte auf Forderungsabtretungen in Bezug auf die Emittentin auszuüben oder andere Ansprüche oder Rechtsmittel geltend zu machen oder einzulegen, die ihr möglicherweise hinsichtlich oder infolge solcher Zahlungen zustehen.

All payments pursuant to this Guarantee will be made without withholding or deduction for any taxes, duties, assessments or governmental charges of whatsoever nature imposed, levied collected, withheld or assessed by the United States of America, or any political subdivision or any authority thereof having power to tax unless such withholding or deduction is required by law. The Guarantor shall not be required to make any additional payments on account of such withholding or deduction (except with respect to any additional payments required to be made by the Issuer under the Programme). If the Guarantor becomes subject at any time to any taxing jurisdiction other than the United States of America, references in the Guarantee to the United States shall be construed as references to such other jurisdiction.

Alle Zahlungen gemäß dieser Garantie erfolgen ohne Einbehalt oder Abzug für Steuern, Gebühren oder staatliche Abgaben gleich welcher Art, die von den Vereinigten Staaten von Amerika oder einer ihrer Gebietskörperschaften oder Steuerbehörden erhoben oder einbehalten werden, es sei denn, ein solcher Einbehalt oder Abzug ist gesetzlich vorgeschrieben. Die Garantin ist nicht verpflichtet, zusätzliche Zahlungen aufgrund eines solchen Einbehalts oder Abzugs (außer in Bezug auf zusätzliche Zahlungen, zu denen die Emittentin unter dem Programm verpflichtet ist) zu leisten. Falls die Garantin zu irgendeinem Zeitpunkt einer anderen Steuerjurisdiktion als den Vereinigten Staaten von Amerika unterliegen sollte, sind in dieser Garantie Verweise auf die Vereinigten Staaten als Verweise auf diese andere Jurisdiktion auszulegen.

This guarantee shall be governed and construed in accordance with New York law, without regard to the conflict of laws principles.

Diese Garantie unterliegt dem Recht des Staates New York und ist nach diesem auszulegen, ungeachtet der Grundsätze des Kollisionsrechts.

The Guarantee of the Guarantor of the Securities will terminate upon the merger of the Issuer with and into the Guarantor.

Die Garantie der Garantin gilt im Falle einer Verschmelzung der Emittentin mit der und auf die Garantin als gekündigt.

This guarantee shall expire and is no longer effective once all amounts payable on or in respect of the Securities have been paid in full.

Diese Garantie erlischt und ist unwirksam, sobald alle zahlbaren Beträge auf die oder bezüglich der Wertpapiere vollständig gezahlt worden sind.

[•]

MORGAN STANLEY

By ……

Name:

Title:

[•]

MORGAN STANLEY

Durch ……

Name:

Titel:

SUBSCRIPTION AND SALE
ÜBERNAHME UND VERKAUF

General

Any person selling, offering or distributing any Securities will be required to represent that it will comply with all applicable securities laws and regulations in force in any jurisdiction in which it purchases, offers, sells or delivers Securities or possesses or distributes the Base Prospectus and will obtain any consent, approval or permission required by it for the purchase, offer, sale or delivery by it of Securities under the laws and regulations in force in any jurisdiction to which it is subject or in which it makes such purchases, offers, sales or deliveries and neither the Issuer nor the Guarantor shall have any responsi¬bility therefor. Neither the Issuer nor the Guarantor has represented that Securities may at any time lawfully be sold in compliance with any applicable registration or other requirements in any jurisdiction, or pursuant to any exemption available thereunder, or has assumed any responsibility for facilitating such sale. With regard to each issue of Securities, any relevant person will be required to comply with such other additional restrictions as the relevant Issuer determines.

Allgemeines

Personen, die Wertpapiere verkaufen, anbieten oder vertreiben, sind verpflichtet, eine Erklärung abzugeben, dass sie alle anwendbaren Wertpapiergesetze und Vorschriften beachten werden, die in den Rechtsordnungen gelten, in denen sie Wertpapiere kaufen, anbieten, verkaufen oder ausliefern oder im Besitz des Basisprospekts sind oder ihn verteilen, und alle Zustimmungen, Genehmigungen oder Bewilligungen einholen werden, die sie für den Kauf, das Angebot, den Verkauf oder die Auslieferung der Wertpapiere im Rahmen jeder Rechtsordnung benötigen, der sie unterliegen oder in denen sie diese Käufe, Angebote, Verkäufe oder Lieferungen durchführen, und dass weder die Emittentin noch die Garantin hierfür die Verantwortung übernimmt. Weder die Emittentin noch die Garantin hat zugesichert, dass die Wertpapiere zu irgendeinem Zeitpunkt rechtmäßig in Übereinstimmung mit anwendbaren Registrierungs- oder sonstigen Anforderungen in einer Rechtsordnung oder nach Maßgabe einer dort geltenden Ausnahmeregelung verkauft werden dürfen, oder die Verantwortung für die Ermöglichung eines solchen Verkaufs übernommen. In Bezug auf jede Emission von Wertpapieren ist jede relevante Person verpflichtet, alle anderen zusätzlichen von der jeweiligen Emittentin festgelegten Beschränkungen zu beachten.

United States of America

The Securities have not been and will not be registered under the Securities Act or the securities laws of any state or other jurisdiction of the United States. The Securities and may not be offered, sold, pledged, assigned, delivered or otherwise transferred, exercised or redeemed, at any time, within the United States or to, or for the account or benefit of, U.S. Persons (as defined in Regulation S under the Securities Act). Any relevant person (1) has acknowledged that the Securities have not been and will not be registered under the Securities Act, or any securities laws of any state or other jurisdiction in the United States and the Securities are not being offered, sold, pledged, assigned, delivered or otherwise transferred, exercised or redeemed and may not be offered, sold, pledged, assigned, delivered or otherwise transferred, exercised or redeemed at any time, directly or indirectly, within the United States or to or for the account or benefit of U.S. Persons; (2) has

Vereinigte Staaten von Amerika

Die Wertpapiere sind und werden nicht im Rahmen des Securities Act oder den Wertpapiergesetzen irgendeines Bundes-staates oder einer anderen Jurisdiktion der Vereinigten Staaten registriert. Die Wertpapiere dürfen zu keiner Zeit innerhalb der Vereinigten Staaten oder gegenüber oder an US-Personen (gemäß Definition in Regulation S im Rahmen des *Securities Act*) oder für deren Rechnung oder zu deren Gunsten angeboten, verkauft, verpfändet, abgetreten, ausgeliefert oder anderweitig übertragen, ausgeübt oder zurückgezahlt werden. Jede relevante Person (1) hat bestätigt, dass die Wertpapiere nicht im Rahmen des *Securities Act* oder eines Wertpapiergesetzes eines Bundesstaates oder einer anderen Jurisdiktion der Vereinigten Staaten registriert wurden oder werden und dass sie zu keiner Zeit innerhalb der Vereinigten Staaten oder gegenüber oder an US-Personen oder für deren Rechnung oder zu deren Gunsten angeboten, verkauft,

represented, as a condition to acquiring any interest in the Securities, that neither it nor any persons on whose behalf or for whose account or benefit the Securities are being acquired is a U.S. Person, that it is not located in the United States, and was not solicited to purchase Securities while present in the United States; (3) has agreed not to offer, sell, pledge, assign, deliver or otherwise transfer, exercise or redeem any of the Securities, directly or indirectly, in the United States or to, or for the account or benefit of, any U.S. Person; and (4) has agreed that, at or prior to confirmation of sale of any Securities (whether upon original issuance or in any secondary transaction), it will have sent to each distributor, dealer or person receiving a selling concession, fee or other remuneration that purchases Securities from it a written notice containing language substantially the same as the foregoing. As used herein, "**United States**" means the United States of America (including the states and the District of Columbia), its territories and possessions.

verpfändet, abgetreten, ausgeliefert oder anderweitig übertragen, ausgeübt oder zurückgezahlt wurden und nicht angeboten, verkauft, verpfändet, abgetreten, ausgeliefert oder anderweitig übertragen, ausgeübt oder zurückgezahlt werden dürfen; (2) hat als Vorbedingung für den Erwerb von Rechten an den Wertpapieren erklärt, dass weder sie noch irgendeine Person an deren Stelle oder für deren Rechnung oder zu deren Gunsten die Wertpapiere erworben werden, eine US-Person oder in den Vereinigten Staaten niedergelassen ist oder zum Zeitpunkt ihrer Präsenz in den Vereinigten Staaten zum Kauf der Wertpapiere aufgefordert wurde; (3) sich verpflichtet, die Wertpapiere weder direkt noch indirekt in den Vereinigten Staaten oder einer US-Person oder für ihre Rechnung oder zu ihrem Vorteil anzubieten, zu verkaufen, zu verpfänden, abzutreten, auszuliefern oder anderweitig zu übertragen, auszuüben oder zurückzuzahlen und (4) zugesichert, dass sie bei oder vor der Bestätigung eines Verkaufs von Wertpapieren (ob bei der ursprünglichen Ausgabe oder in einer Sekundärmarkttransaktion) jeder Vertriebsstelle, jedem Platzeur oder jeder Person, die eine Verkaufsvergütung, Provision oder sonstige Vergütung erhält und die Wertpapiere von ihr erwirbt, eine schriftliche Mitteilung übersandt haben wird, deren Wortlaut im Wesentlichen mit dem Vorstehenden übereinstimmt. Für Zwecke dieses Dokuments bezeichnet "**Vereinigte Staaten**" die Vereinigten Staaten von Amerika (einschließlich ihrer Bundesstaaten und des District of Columbia), ihre Territorien und Außengebiete.

In addition, any relevant person has represented and agreed that it has not offered or sold Securities and will not offer or sell Securities *at any time* except in accordance with Rule 903 of Regulation S under the Securities Act. Accordingly, any relevant person has represented and agreed that neither it, its affiliates (if any) nor any person acting on its or their behalf has engaged or will engage in any directed selling efforts with respect to Securities, and it and they have complied and will comply with the offering restrictions requirements of Regulation S. Terms used in this paragraph have the meanings given to them in Regulation S.

Darüber hinaus hat jede relevante Person zugesichert und erklärt, dass sie die Wertpapiere jederzeit ausschließlich in Übereinstimmung mit *Rule 903* von Regulation S im Rahmen des *Securities Act* angeboten oder verkauft hat und anbieten oder verkaufen wird. Dementsprechend hat jede relevante Person zugesichert und erklärt, dass weder sie noch eines ihrer etwaigen verbundenen Unternehmen oder eine in ihrem bzw. deren Auftrag handelnde Person in Bezug auf die Wertpapiere gezielte Verkaufsmaßnahmen durchgeführt hat oder durchführen wird und dass sie und ihre verbundenen Unternehmen die Anforderungen der Angebotsbeschränkungen gemäß Regulation S beachtet haben und beachten werden. Die in diesem Absatz verwendeten Begriffe haben jeweils die ihnen in Regulation S zugewiesene Bedeutung.

Each issue of Commodity Linked Securities shall be subject to the additional U.S.

Jede Emission von Warenbezogenen Schuldverschreibungen unterliegt den weiteren

Commodities Restriction as set out below:

(a) Type 1 U.S. Commodities Restrictions will generally apply in the case of Securities that may implicate the U.S. commodities laws but that may, in limited circumstances as agreed between the Issuer and the relevant Manager, be purchased, or redeemed when held, by or on behalf of certain persons in the United States.

If the Final Terms for Securities of any Series indicates that Type 1 U.S. Commodities Restrictions apply, the U.S. Commodities Restrictions will be as follows:

Trading in the Securities has not been approved by the U.S. Commodity Futures Trading Commission under the U.S. Commodity Exchange Act. Except in limited circumstances as agreed between the Issuer and the relevant Manager, the Securities may not at any time be offered, sold or delivered in the United States or to, or for the account or benefit of, U.S. persons, nor may any U.S. person, except in limited circumstances as agreed between the Issuer and the Manager, at any time trade or maintain a position in the Securities. The redemption of a Security or the payment of the Commodity Linked Redemption Amount, Early Redemption Amount, the Optional Redemption Amount or other similar amount on redemption of a Security will be conditional on certification that (a) neither the person holding the Securities that are being redeemed, nor any person on whose behalf the Securities that are being redeemed are held, is a U.S. person or a person within the United States or (b) the person redeeming the Securities, and each person on whose behalf the Securities are being redeemed or who is the beneficial owner thereof, is an Eligible Contract Participant (as such term is defined in the Commodity Exchange Act), or such other form of certification as may be agreed between the Issuer or one of its affiliates and the Holder to equivalent effect.

nachstehend dargelegten US-Warenbeschränkungen:

(a) Die US-Warenbeschränkungen des Typs 1 finden allgemein auf Wertpapiere Anwendung, die unter die US-Warengesetze fallen, jedoch in bestimmten Fällen gemäß Vereinbarung zwischen der Emittentin und dem jeweiligen Manager von bestimmten Personen in den Vereinigten Staaten oder in deren Namen erworben oder, soweit sie sich in deren Besitz befinden, an diese zurückgezahlt werden dürfen.

Soweit in den Endgültigen Bedingungen für die Wertpapiere einer Serie angegeben ist, dass die US-Warenbeschränkungen des Typs 1 anwendbar sind, lauten die US-Warenbeschränkungen wie folgt:

Der Handel mit den Wertpapieren wurde nicht von der *US Commodity Futures Trading Commission* im Rahmen des *US Commodity Exchange Act* genehmigt. Außer in bestimmten Fällen gemäß Vereinbarung zwischen der Emittentin und dem jeweiligen Manager dürfen die Wertpapiere zu keiner Zeit in den Vereinigten Staaten oder gegenüber oder an US-Personen oder für deren Rechnung oder zu deren Gunsten angeboten, verkauft oder ausgeliefert werden, noch dürfen US-Personen - außer unter bestimmten Umständen gemäß Vereinbarung zwischen und der Emittentin und dem jeweiligen Manager - zu irgendeinem Zeitpunkt mit den Wertpapieren handeln oder Positionen in den Wertpapieren halten. Die Rückzahlung eines Wertpapiers oder die Zahlung des Warenbezogenen Rückzahlungsbetrags, des Vorzeitigen Rückzahlungsbetrags, des Wahlrückzahlungs-betrags oder eines anderen vergleichbaren Betrags bei Rückzahlung eines Wertpapiers steht unter dem Vorbehalt einer Bescheinigung, dass (a) weder die Person, die die zurückgezahlten Wertpapiere hält, noch eine Person, in deren Namen die zurückgezahlten Wertpapiere gehalten werden, eine US-Person oder eine Person innerhalb der Vereinigten Staaten ist oder (b) die Person, die die Wertpapiere zurückzahlt, sowie jede Person, in deren Namen die Wertpapiere zurückgezahlt werden oder die der wirtschaftliche Eigentümer der Wertpapiere ist, ein Zulässiger

Kontrahent (ein "Eligible Contract Participant" gemäß Definition dieses Begriffs im Commodity Exchange Act) ist, oder einer Bescheinigung mit entsprechender Wirkung in einer anderen zwischen der Emittentin oder einem ihrer verbundenen Unternehmen und dem Inhaber vereinbarten Form.

The Manager has represented and agreed (and each additional Manager named in the Final Terms will be required to represent and agree) (a) that it has not, except in limited circumstances as agreed between the Issuer and such Manager, acquired, and will not, except in such limited circumstances, at any time acquire, any Securities for the account or benefit of any U.S. person and (b) that it has not, except in limited circumstances as agreed between the Issuer and such Manager, offered, sold, traded or delivered, and will not, except in such limited circumstances, at any time offer, sell, trade or deliver, any Securities, whether acquired in connection with the distribution of the Securities or otherwise, in the United States or to, or for the account or benefit of, U.S. persons.

Der Manager hat zugesichert und erklärt (und jeder weitere in den Endgültigen Bedingungen genannte Manager muss zusichern und erklären), dass (a) er die Wertpapiere – außer in bestimmten zwischen der Emittentin und diesem Manager vereinbarten Fällen – zu keiner Zeit für Rechnung oder zu Gunsten einer US-Person erworben hat und erwerben wird und (b) die Wertpapiere – außer in diesen bestimmten zwischen der Emittentin und diesem Manager vereinbarten Fällen – zu keiner Zeit in den Vereinigten Staaten oder gegenüber oder an US-Personen oder für deren Rechnung oder zu deren Gunsten angeboten, verkauft, oder ausgeliefert hat bzw. mit den Wertpapieren Handel getrieben hat und die Wertpapiere auch nicht in dieser Weise anbieten, verkaufen oder ausliefern bzw. mit ihnen Handel treiben wird, und zwar unabhängig davon, ob die Wertpapiere in Verbindung mit dem Vertrieb in den Vereinigten Staaten oder anderweitig erworben werden.

Terms in the two immediately preceding paragraphs not otherwise defined have the meanings given to them by Regulation S. Thus, as used herein, the term "United States" includes the territories, the possessions and all other areas subject to the jurisdiction of the United States of America, and the term "U.S. person" includes a resident of the United States, a corporation, partnership or other entity created or organised in or under the laws of the United States or an estate or trust the income of which is subject to United States federal income taxation regardless of its source.

Die in den beiden unmittelbar vorangehenden Absätzen verwendeten und nicht anderweitig definierten Begriffe haben die ihnen in Regulation S jeweils zugewiesene Bedeutung. Damit umfasst der Begriff "Vereinigte Staaten" für Zwecke dieser Bedingungen die Territorien und Außengebiete sowie alle anderen Regionen, die der Jurisdiktion der Vereinigten Staaten von Amerika unterliegen, und der Begriff "US-Person" umfasst in den Vereinigten Staaten ansässige Personen, Kapitalgesellschaften, Personengesellschaften oder sonstige Körperschaften, die nach dem Recht der Vereinigten Staaten errichtet wurden oder organisiert sind, oder Vermögensmassen oder Trusts, deren Einkünfte ungeachtet ihrer Herkunft der Bundeseinkommensteuer der Vereinigten Staaten unterliegen.

Alternative or additional selling restrictions may apply where so

Soweit dies in den Endgültigen Bedingungen der Wertpapiere einer

indicated in the Final Terms for Securities of any Series.

(b) Type 2 U.S. Commodities Restrictions will generally apply in the case of Securities that may implicate the U.S. commodities laws resulting in a prohibition on purchase or holding by persons in the United States.

If the Final Terms for Securities of any Series indicates that Type 2 U.S. Commodities Restrictions apply, the U.S. Commodities Restrictions will be as follows:

Trading in the Securities has not been approved by the U.S. Commodity Futures Trading Commission under the U.S. Commodity Exchange Act. The Securities may not at any time be offered, sold or delivered in the United States or to, or for the account or benefit of, U.S. persons, nor may any U.S. person at any time trade or maintain a position in the Securities. The redemption of a Security or the payment of the Commodity Linked Redemption Amount, Early Redemption Amount, Optional Redemption Amount or other similar amount on redemption of a Security will be conditional on certification as to non-U.S. beneficial ownership.

The Manager has represented and agreed (and each additional Manager named in the relevant Final Terms will be required to represent and agree) (a) that it has not acquired, and will not at any time acquire, any Securities for the account or benefit of any U.S. person and (b) that it has not offered, sold, traded or delivered, and will not at any time offer, sell, trade or deliver, any Securities, whether acquired in connection with the distribution of the Securities or otherwise, in the United States or to, or for the account or benefit of, U.S. persons.

Serie angegeben ist, können andere oder zusätzliche Verkaufsbeschränkungen gelten.

(b) Die US-Warenbeschränkungen des Typs 2 finden allgemein auf Wertpapiere Anwendung, die unter die US-Warengesetze fallen und deren Erwerb oder Besitz daher durch Personen in den Vereinigten Staaten verboten ist.

Soweit in den Endgültigen Bedingungen für die Wertpapiere einer Serie angegeben ist, dass die US-Warenbeschränkungen des Typs 2 anwendbar sind, lauten die US-Warenbeschränkungen wie folgt:

Der Handel mit den Wertpapieren wurde nicht von der US Commodity Futures Trading Commission im Rahmen des US Commodity Exchange Act genehmigt. Die Wertpapiere dürfen zu keiner Zeit in den Vereinigten Staaten oder gegenüber oder an US-Personen oder für deren Rechnung oder zu deren Gunsten angeboten, verkauft oder ausgeliefert werden, noch dürfen US-Personen zu irgendeiner Zeit Handel mit den Wertpapieren treiben oder Positionen in den Wertpapieren halten. Die Rückzahlung eines Wertpapiers oder die Zahlung des Warenbezogenen Rückzahlungsbetrags, des Vorzeitigen Rückzahlungsbetrags, des Wahlrückzahlungs-betrags oder eines anderen vergleichbaren Betrags bei Rückzahlung eines Wertpapiers steht unter dem Vorbehalt einer Bescheinigung, dass es sich bei dem jeweiligen wirtschaftlichen Eigentümer nicht um eine US-Person handelt.

Der Manager hat zugesichert und erklärt (und jeder weitere in den Endgültigen Bedingungen genannte Manager muss zusichern und erklären), dass (a) er die Wertpapiere zu keiner Zeit für Rechnung oder zu Gunsten einer US-Person erworben hat und erwerben wird und (b) die Wertpapiere zu keiner Zeit in den Vereinigten Staaten oder gegenüber oder an US-Personen oder für deren Rechnung oder zu deren Gunsten angeboten, verkauft, oder ausgeliefert hat bzw. mit den Wertpapieren Handel getrieben hat und die Wertpapiere auch nicht in dieser Weise anbieten, verkaufen oder ausliefern bzw. mit ihnen Handel treiben wird, und zwar unabhängig davon, ob die Wertpapiere in Verbindung

Terms in the two immediately preceding paragraphs not otherwise defined have the meanings given to them by Regulation S.

Each issue of index- or currency linked Securities shall be subject to such additional U.S. selling restrictions as the Issuer and the relevant Manager may agree as a term of the issue and purchase of such Securities, which additional selling restrictions shall be set out in the Final Terms. The Manager has represented and agreed (and each additional Manager will be required to represent and agree) that it shall offer, sell and deliver such Securities only in compliance with such additional U.S. selling restrictions.

European Economic Area

In relation to each Member State of the European Economic Area (each, a "**Member State**"), any relevant person has represented and agreed, that it has not made and will not make an offer of Securities which are the subject of the offering contemplated by the Base Prospectus as completed by the final terms in relation thereto to the public in that Member State except that it may make an offer of such Securities to the public in that Member State:

(a) if the final terms in relation to the Securities specify that an offer of those Securities may be made other than pursuant to Article 1(4) of the Prospectus Regulation in that Member State (a "**Non-exempt Offer**"), following the date of publication of a prospectus in relation to such Securities which has been approved by the competent authority in that Member State or, where appropriate, approved in another Member State and notified to the competent authority in that Member State, provided that any such prospectus has subsequently been completed by the final terms contemplating such Non-exempt Offer, in accordance with the Prospectus Regulation, in the period beginning and ending on the dates specified in such prospectus or final terms, as applicable,

mit dem Vertrieb in den Vereinigten Staaten oder anderweitig erworben werden.

Die in den beiden unmittelbar vorangehenden Absätzen verwendeten und nicht anderweitig definierten Begriffe haben die ihnen in Regulation S jeweils zugewiesene Bedeutung.

Jede Begebung von index- oder währungsbezogenen Wertpapieren soll Gegenstand von solchen zusätzlichen Verkaufsbeschränkungen sein, die die Emittentin und der jeweilige Manager als Bedingungen der Begebung und des Kaufs der jeweiligen Wertpapiere vereinbaren und die in den Endgültigen Bedingungen bestimmt werden. Der Manager hat zugesichert und erklärt (und jeder weitere Manager wird zur Zusicherung und Erklärung verpflichtet), dass er solche Wertpapiere ausschließlich in Übereinstimmung mit diesen zusätzlichen US-Verkaufsbeschränkungen anbieten, verkaufen und liefern wird.

Europäischer Wirtschaftsraum

In Bezug auf jeden Mitgliedstaat des Europäischen Wirtschaftsraums (jeweils ein "**Mitgliedsstaat**") hat jede relevante Person zugesichert und erklärt, dass sie kein öffentliches Angebot der Wertpapiere in diesem Mitgliedsstaat durchgeführt hat und durchführen wird, die Gegenstand des in dem Basisprospekt, ergänzt durch die diesbezüglichen endgültigen Bedingungen, dargelegten Angebots sind, wobei sie jedoch ein solches öffentliches Angebot in diesem Mitgliedsstaat wie folgt durchführen darf:

(a) soweit in den endgültigen Bedingungen für die Wertpapiere angegeben ist, dass nach dem Datum der Veröffentlichung eines Prospekts für diese Wertpapiere, der von der zuständigen Behörde in diesem Mitgliedsstaat gebilligt bzw. in einem anderen Mitgliedsstaat gebilligt und der zuständigen Behörde in diesem Mitgliedsstaat notifiziert wurde, ein Angebot dieser Wertpapiere in anderer Weise als gemäß Artikel 1(4) der Prospektverordnung in diesem Mitgliedsstaat durchgeführt werden darf (ein "**Prospektpflichtiges Angebot**"), vorausgesetzt, ein solcher Prospekt wurde anschließend um die endgültigen Bedingungen für dieses Prospektpflichtige Angebot nach Maßgabe der Prospektverordnung während eines Zeitraums ergänzt, dessen Anfangs- und Enddatum in

and the Issuer has consented in writing to its use for the purpose of that Non-exempt Offer;

(b) at any time to any legal entity which is a qualified investor as defined in the Prospectus Regulation;

(c) at any time to fewer than 150 natural or legal persons (other than qualified investors as defined in the Prospectus Regulation), subject to obtaining the prior consent of the relevant dealer or dealers nominated by the Issuer for any such offer; or

(d) at any time in any other circumstances falling within Article 1(4) of the Prospectus Regulation,

provided that no such offer of Securities referred to in (b) to (d) above shall require the relevant Issuer to publish a prospectus pursuant to Article 3 of the Prospectus Regulation or supplement a prospectus pursuant to Article 23 of the Prospectus Regulation.

For the purposes of this provision, the expression an "**offer of Securities to the public**" in relation to any Securities in any Member State means the communication in any form and by any means of sufficient information on the terms of the offer and the Securities to be offered so as to enable an investor to decide to purchase or subscribe for the Securities and the expression "**Prospectus Regulation**" means Regulation (EU) 2017/1129.

Prohibition of Sales to EEA Retail Investors

If the Final Terms in respect of any Securities include a legend entitled "**Prohibition of Sales to EEA Retail Investors**", the Securities are not intended to be offered, sold or otherwise made available to and should not be offered, sold or otherwise made available to any retail investor in the EEA. For these purposes, a retail investor means a person who is one (or more) of:

diesem Prospekt bzw. diesen endgültigen Bedingungen benannt wird, und die Emittentin hat seiner Verwendung für Zwecke dieses Prospektpflichtigen Angebots schriftlich zugestimmt;

(b) jederzeit gegenüber jeder juristischen Person, bei der es sich um einen qualifizierten Anleger gemäß Definition in der Prospektverordnung handelt;

(c) vorbehaltlich der Einholung der vorherigen Genehmigung des jeweiligen Platzeurs bzw. der Platzeure, der/die von der Emittentin für ein solches Angebot bestellt wurde(n), jederzeit gegenüber weniger als 150 natürlichen oder juristischen Personen (außer qualifizierten Anlegern gemäß Definition in der Prospektverordnung); oder

(d) jederzeit unter anderen Umständen, die unter Artikel 1(4) der Prospektverordnung fallen,

vorausgesetzt, die betreffende Emittentin ist nicht verpflichtet, für kein solches vorstehend unter (b) bis (d) bezeichnetes Angebot der Wertpapiere einen Prospekt gemäß Artikel 3 der Prospektverordnung oder einen Nachtrag gemäß Artikel 23 der Prospektverordnung zu veröffentlichen.

Für Zwecke dieser Bestimmung bezeichnet die Formulierung "**öffentliches Angebot der Wertpapiere**" in Bezug auf Wertpapiere in einem Mitgliedsstaat die Übermittlung von ausreichenden Informationen zu den Bedingungen des Angebots und den anzubietenden Wertpapieren in jeder Form und jeder Weise, um einen Anleger in die Lage zu versetzen, sich für den Erwerb oder die Zeichnung der Wertpapiere zu entscheiden und der Begriff "**Prospektverordnung**" bezeichnet die Verordnung (EU) 2017/1129.

Verbot des Verkaufs an EWR Privatanleger

Falls die Endgültigen Bedingungen unter dem Basisprospekt begebener Wertpapiere einen Warnhinweis mit dem Titel "**Verbot des Verkaufs an EWR Privatanleger**" enthalten, sind diese Wertpapiere nicht zum Angebot, Verkauf oder zur sonstigen Zurverfügungstellung an Privatanleger im EWR bestimmt und sollen diesen nicht angeboten, verkauft oder auf sonstige Art und Weise zur Verfügung gestellt werden. Für diese Zwecke bezeichnet ein Privatanleger eine Person, auf die eines (oder mehrere) der nachstehenden

(a) a retail client as defined in point (11) of Article 4(1) of Directive 2014/65/EU, as amended ("**MiFID II**"); or

(b) a customer within the meaning of Directive 2016/97/EU, as amended (the "**Insurance Distribution Directive**"), where that customer would not qualify as a professional client as defined in point (10) of Article 4(1) of MiFID II; or

(c) not a qualified investor as defined in the Prospectus Regulation.

For the purposes of this provision, the expression an "**offer**" in relation to any Securities in any Member State means the communication in any form and by any means of sufficient information on the terms of the offer and the Securities to be offered so as to enable an investor to decide to purchase or subscribe for the Securities.

United Kingdom

Any relevant person has represented and agreed that:

(a) in relation to any Securities which have a maturity of less than one year, (i) it is a person whose ordinary activities involve it in acquiring, holding, managing or disposing of investments (as principal or agent) for the purposes of its business and (ii) it has not offered or sold and will not offer or sell any Securities other than to persons whose ordinary activities involve them in acquiring, holding, managing or disposing of investments (as principal or as agent) for the purposes of their businesses or who it is reasonable to expect will acquire, hold, manage or dispose of investments (as principal or agent) for the purposes of their businesses where the issue of the Securities would otherwise constitute a contravention of Section 19 of the FSMA by the relevant Issuer;

(b) it has only communicated or caused to be communicated and will only communicate or cause to be communicated an invitation or inducement to engage in investment

Kriterien zutrifft:

(a) ein Kleinanleger gemäß Artikel 4(1) Punkt 11 der Richtlinie 2014/65/EU (in aktueller Fassung, "**MiFID II**");

(b) ein Kunde im Sinne der Richtlinie 2016/97/EU (in aktueller Fassung, die "**Versicherungsvertriebsrichtlinie**"), sofern dieser Kunde nicht als professioneller Kunde gemäß Artikel 4(1) Punkt 10 MiFID II einzustufen wäre; oder

(c) kein qualifizierter Anleger im Sinne der Prospektverordnung.

Für Zwecke dieser Bestimmung bezeichnet die Formulierung "**Angebot**" in Bezug auf Wertpapiere in einem Mitgliedsstaat die Übermittlung von ausreichenden Informationen zu den Bedingungen des Angebots und den anzubietenden Wertpapieren in jeder Form und jeder Weise, um einen Anleger in die Lage zu versetzen, sich für den Erwerb oder die Zeichnung der Wertpapiere zu entscheiden.

Vereinigtes Königreich

Jede relevante Person hat zugesichert und erklärt, dass:

(a) sie, bezogen auf Wertpapiere mit einer Laufzeit von weniger als einem Jahr, (i) eine Person ist, die im Zuge ihrer gewöhnlichen Geschäftstätigkeit (für eigene oder fremde Rechnung) Kapitalanlagen erwirbt, hält, verwaltet oder veräußert, und (ii) sie die Wertpapiere ausschließlich Personen angeboten oder verkauft hat und anbieten oder verkaufen wird, die im Zuge ihrer gewöhnlichen Geschäftstätigkeit (für eigene oder fremde Rechnung) Kapitalanlagen erwerben, halten, verwalten oder veräußern oder bei denen billigerweise davon ausgegangen werden kann, dass sie im Zuge ihrer gewöhnlichen Geschäftstätigkeit (für eigene oder fremde Rechnung) Kapitalanlagen erwerben, halten, verwalten oder veräußern, soweit die Emission der Wertpapiere ansonsten einen Verstoß gegen Artikel 19 des FSMA durch die jeweilige Emittentin darstellen würde;

(b) sie bei ihr in Verbindung mit der Emission oder dem Verkauf von Wertpapieren eingegangene Angebote oder Aufforderungen zur Tätigung von Investitionen (im Sinne von Artikel 21 des

activity (within the meaning of Section 21 of the FSMA) received by it in connection with the issue or sale of any Securities in circumstances in which Section 21(1) of the FSMA does not apply to the Issuer; and

(c) it has complied and will comply with all applicable provisions of the FSMA with respect to anything done by it in relation to any Securities in, from or otherwise involving the United Kingdom.

Prohibition of Sales to U.K. Retail Investors

If the Final Terms in respect of any Securities include a legend entitled "**Prohibition of Sales to U.K. Retail Investors**", the Securities are not intended to be offered, sold or otherwise made available to and should not be offered, sold or otherwise made available to any retail investor in the U.K.

For these purposes, a retail investor means a person who is one (or more) of:

(a) a retail client, as defined in point (8) of Article 2 of Regulation (EU) No 2017/565 as it forms part of domestic law by virtue of the European Union (Withdrawal) Act 2018 ("**EUWA**");

(b) a customer within the meaning of the provisions of the Financial Services and Markets Act 2000 ("**FSMA**") and any rules or regulations made under the FSMA to implement Directive (EU) 2016/97, where that customer would not qualify as a professional client, as defined in point (8) of Article 2(1) of Regulation (EU) No 600/2014 as it forms part of domestic law by virtue of the EUWA; or

(c) not a qualified investor as defined in Article 2 of Regulation (EU) 2017/1129 as it forms part of domestic law by virtue of the EUWA.

FSMA) nur unter Umständen weitergeleitet hat oder weiterleiten wird bzw. hat weiterleiten lassen oder weiterleiten lassen wird, unter denen Artikel 21(1) des FSMA nicht auf die Emittentin anwendbar ist; und

(c) sie alle anwendbaren Bestimmungen des FSMA in Bezug auf alle ihre Handlungen in Bezug auf die Wertpapiere im Vereinigten Königreich, aus dem Vereinigten Königreich heraus oder anderweitig in Verbindung mit dem Vereinigten Königreich beachtet hat und beachten wird.

Verbot des Verkaufs an GB Privatanleger

Falls die Endgültigen Bedingungen unter dem Basisprospekt begebener Wertpapiere einen Warnhinweis mit dem Titel "**Verbot des Verkaufs an GB Privatanleger**" enthalten, sind diese Wertpapiere nicht dazu bestimmt, dass sie Privatinvestoren in GB angeboten, verkauft oder auf anderem Wege zur Verfügung gestellt werden.

Für diese Zwecke bezeichnet ein Privatanleger eine Person, die mindestens einer der folgenden Kategorien zuzuordnen ist:

(a) ein Kleinanleger im Sinne von Artikel 2 Nummer 8 von Verordnung (EU) Nr. 2017/565 in der Gestalt, in der diese Bestandteil nationalen Rechts auf der Grundlage des European Union (Withdrawal) Act 2018 ("**EUWA**") ist;

(b) ein Kunde im Sinne der Bestimmungen des Financial Services and Markets Act 2000 ("**FSMA**") und aller Regeln und Verordnungen gemäß FSMA zur Umsetzung der Richtlinie (EU) 2016/97, der nicht als professioneller Kunde im Sinne von Artikel 2 Absatz 1 Nummer 8 der Verordnung (EU) Nr. 600/2014 in der Gestalt, in der diese Bestandteil nationalen Rechts auf der Grundlage des EUWA ist, einzustufen ist; oder

(c) ein Anleger, der kein qualifizierter Anleger ist im Sinne des Artikels 2 der Verordnung (EU) Nr. 2017/1129 in der Gestalt, in der diese Bestandteil

nationalen Rechts auf der Grundlage des EUWA ist.

For the purposes of this provision, the expression, an "**offer**" includes the communication in any form and by any means of sufficient information on the terms of the offer and the Securities to be offered so as to enable an investor to decide to purchase or subscribe for the Securities.

Für Zwecke dieser Bestimmung beinhaltet die Formulierung "**Angebot**" die Übermittlung von ausreichenden Informationen zu den Bedingungen des Angebots und den anzubietenden Wertpapieren in jeder Form und jeder Weise, um einen Anleger in die Lage zu versetzen, sich für den Erwerb oder die Zeichnung der Wertpapiere zu entscheiden

Public offer selling restriction

Beschränkungen des öffentlichen Angebots

Any relevant person has represented and agreed, that it has not made and will not make an offer of Securities which are the subject of the offering contemplated by the Base Prospectus as completed by the final terms in relation thereto to the public in the United Kingdom except that it may make an offer of such Securities to the public in the United Kingdom:

Jede relevante Person hat zugesichert und erklärt, dass sie kein öffentliches Angebot der Wertpapiere im Vereinigten Königreich durchgeführt hat und durchführen wird, die Gegenstand des in dem Basisprospekt, ergänzt durch die diesbezüglichen endgültigen Bedingungen, dargelegten Angebots sind, wobei sie jedoch ein solches öffentliches Angebot im Vereinigten Königreich wie folgt durchführen darf:

(a) at any time to any legal entity which is a qualified investor as defined in Article 2 of Regulation (EU) 2017/1129 as it forms part of domestic law by virtue of the EUWA;

(a) jederzeit gegenüber jeder juristischen Person, bei der es sich um einen qualifizierten Anleger im Sinne des Artikels 2 der Verordnung (EU) Nr. 2017/1129 in der Gestalt, in der diese Bestandteil nationalen Rechts auf der Grundlage des EUWA ist, handelt;

(b) at any time to fewer than 150 natural or legal persons (other than qualified investors as defined in Article 2 of Regulation (EU) 2017/1129 as it forms part of domestic law by virtue of the EUWA) in the United Kingdom subject to obtaining the prior consent of the relevant dealer or dealers nominated by the Issuer for any such offer; or

(b) vorbehaltlich der Einholung der vorherigen Genehmigung des jeweiligen Platzeurs bzw. der Platzeure, der/die von der Emittentin für ein solches Angebot bestellt wurde(n), jederzeit gegenüber weniger als 150 natürlichen oder juristischen Personen (außer qualifizierten Anlegern im Sinne des Artikels 2 der Verordnung (EU) Nr. 2017/1129 in der Gestalt, in der diese Bestandteil nationalen Rechts auf der Grundlage des EUWA ist); oder

(c) at any time in any other circumstances falling within section 86 of the FSMA,

(c) jederzeit unter anderen Umständen, die unter Abschnitt 86 der FSMA fallen,

provided that no such offer of Securities referred to in (a) to (c) above shall require the relevant Issuer to publish a prospectus pursuant to section 85 of the FSMA or supplement a prospectus pursuant to Article 23 of Regulation (EU) 2017/1129 as it forms part of domestic law by virtue of the EUWA.

vorausgesetzt, die betreffende Emittentin ist nicht verpflichtet, für kein solches vorstehend unter (a) bis (c) bezeichnetes Angebot der Wertpapiere einen Prospekt gemäß Abschnitt 85 der FSMA oder einen Nachtrag gemäß Artikel 23 der Verordnung (EU) Nr. 2017/1129 in der Gestalt, in der diese Bestandteil nationalen Rechts auf der Grundlage des EUWA ist, zu veröffentlichen.

For the purposes of this provision, the expression **an offer of Securities to the public in relation to any Securities** means the communication in any form and by any means of sufficient information on the terms of the offer and the Securities to be offered so as to enable an investor to decide to purchase or subscribe for the Securities.

Für Zwecke dieser Bestimmung bezeichnet die Formulierung "**öffentliches Angebot der Wertpapiere**" in Bezug auf Wertpapiere in einem Mitgliedsstaat die Übermittlung von ausreichenden Informationen zu den Bedingungen des Angebots und den anzubietenden Wertpapieren in jeder Form und jeder Weise, um einen Anleger in die Lage zu versetzen, sich für den Erwerb oder die Zeichnung der Wertpapiere zu entscheiden.

TAXATION
BESTEUERUNG

PROSPECTIVE PURCHASERS OF THE SECURITIES ARE ADVISED TO CONSULT THEIR OWN TAX ADVISORS AS TO THE TAX CONSEQUENCES OF THE PURCHASE, OWNERSHIP AND DISPOSITION OF SECURITIES, INCLUDING THE EFFECT OF ANY STATE OR LOCAL TAXES, UNDER THE TAX LAWS OF GERMANY AND EACH COUNTRY OF WHICH THEY ARE RESIDENTS OR IN WHICH THEY MAY OTHERWISE BE LIABLE FOR TAXES. THE RESPECTIVE RELEVANT TAX LEGISLATION MAY HAVE AN IMPACT ON THE INCOME RECEIVED FROM THE SECURITIES.

POTENZIELLEN ERWERBERN DER WERTPAPIERE WIRD EMPFOHLEN, IHRE EIGENEN STEUERBERATER HINSICHTLICH DER STEUERLICHEN FOLGEN DES ERWERBS, DES BESITZES UND DER VERÄUßERUNG VON WERTPAPIEREN, EINSCHLIEßLICH DER AUSWIRKUNGEN ETWAIGER STAATLICHER ODER LOKALER STEUERN, NACH DEN STEUERGESETZEN DEUTSCHLANDS UND JEDES LANDES, IN DEM SIE ANSÄSSIG SIND ODER IN DEM SIE ANDERWEITIG STEUERPFLICHTIG SEIN KÖNNEN, ZU KONSULTIEREN. DIE JEWEILIGE RELEVANTE STEUERGESETZGEBUNG KANN SICH AUF DIE MIT DEN WERTPAPIEREN ERZIELTEN EINKÜNFTE AUSWIRKEN.

The information provided below comprises information on German, Austrian, Luxembourg, Dutch, English, Danish, Finnish, Swedish and French tax law, respectively, and practice currently applicable to the Securities. Transactions involving Securities (including purchases, transfers or redemptions), the accrual or receipt of any interest or premium payable on the Securities and the death of a Holder may have tax consequences for potential purchasers which may depend, amongst other things, upon the tax residence and/or status of the potential purchaser. Potential purchasers of Securities are therefore advised to consult their own tax advisers as to the tax consequences of transactions involving Securities and the effect of any tax laws in any jurisdiction in which they may be tax resident or otherwise liable to tax.

Die nachstehenden Informationen enthalten Angaben zum deutschen, österreichischen, Luxemburger, niederländischen und britischen Steuerrecht und den derzeit auf die Wertpapiere anwendbaren Usancen. Die Transaktionen, die sich auf die Wertpapiere beziehen (einschließlich Käufen, Übertragungen und Rückzahlungen), der Anfall oder Erhalt von Zinsen oder Aufgeldern, die auf die Wertpapiere zahlbar sind, sowie der Tod eines Inhabers können steuerliche Konsequenzen für potenzielle Erwerber haben, die u.a. vom Steuersitz und/oder Status des potenziellen Erwerbers abhängen. Potenziellen Erwerbern der Wertpapiere wird daher geraten, ihre eigenen Steuerberater bezüglich der steuerlichen Konsequenzen von die Wertpapiere betreffenden Transaktionen und der Auswirkungen des Steuerrechts einer Rechtsordnung, in der sie für Steuerzwecke ansässig oder anderweitig steuerpflichtig sind, zu konsultieren.

Purchasers and/or sellers of Securities may be required to pay stamp taxes and other charges in addition to the issue price or purchase price (if different) of the Securities. The relevant Issuer does not assume any responsibility for the withholding of taxes at source.

Erwerber und/oder Verkäufer von Wertpapieren können zur Zahlung von Stempelsteuern oder anderen Gebühren zuzüglich zum Ausgabe- oder Kaufpreis (soweit dieser ein anderer ist) der Wertpapiere verpflichtet sein. Die jeweilige Emittentin übernimmt keine Verantwortung für den Einbehalt von Steuern an der Quelle.

I. Taxation in the Federal Republic of Germany

The following is a general discussion of certain German tax consequences of the acquisition, ownership and the sale, assignment or redemption of Securities. It does not purport to be a comprehensive description of all tax considerations, which may be relevant to a decision to purchase Securities, and, in particular, does not consider any specific facts or circumstances that may apply to a particular purchaser. The following information is based on the laws of Germany currently in force and as applied on the date of the Base Prospectus, which are subject to change, possibly with retroactive or retrospective effect.

With regard to certain types of Securities, neither official statements of the tax authorities nor court decisions exist, and it is not clear how these Securities will be treated. Furthermore, there is often no consistent view in legal literature about the tax treatment of instruments like the Securities, and it is neither intended nor possible to mention all different views in the following information. Where reference is made to statements of the tax authorities, it should be noted that the tax authorities may change their view even with retroactive effect and that the tax courts are not bound by circulars of the tax authorities and, therefore, may take a different view. Even if court decisions exist with regard to certain types of Securities, it is not certain that the same reasoning will apply to the Securities due to certain peculiarities of such Securities. Furthermore, the tax authorities may restrict the application of judgements of tax courts to the individual case with regard to which the judgement was rendered.

As each issue of Securities may be subject to a different tax treatment, due to the specific terms of such issue of Securities, the following information only provides some very generic information on the possible tax treatment. The following

I. Besteuerung in der Bundesrepublik Deutschland

Im Folgenden sind Erläuterungen bestimmter steuerlicher Konsequenzen in Deutschland des Erwerbs, des Besitzes und des Verkaufs, der Übertragung oder Rückzahlung der Wertpapiere wiedergegeben. Diese Erläuterungen sollen keine umfassende Beschreibung aller steuerlichen Erwägungen liefern, die für eine Entscheidung zum Erwerb von Wertpapieren relevant sein können, und berücksichtigen insbesondere keine spezifischen Fakten oder Umstände, die auf einen einzelnen Anleger zutreffen können. Die nachstehenden Informationen basieren auf den derzeit geltenden Gesetzen in Deutschland, wie sie zum Datum des Basisprospekts angewendet werden. Diese Gesetze unterliegen - möglicherweise auch rückwirkenden - Änderungen.

In Bezug auf bestimmte Arten von Wertpapieren existieren weder offizielle Aussagen der Steuerbehörden noch Gerichtsurteile, und die Behandlung dieser Wertpapiere ist unklar. Darüber hinaus besteht in der Rechtsliteratur oftmals keine einheitliche Ansicht zur steuerlichen Behandlung von Instrumenten wie den Wertpapieren, und in den nachstehenden Erläuterungen sollen und können nicht alle unterschiedlichen Ansichten angesprochen werden. Soweit Aussagen der Steuerbehörden erwähnt werden, ist zu beachten, dass die Steuerbehörden ihre Meinung auch rückwirkend ändern können, und dass die Finanzgerichte nicht an die Rundschreiben der Steuerbehörden gebunden sind und daher eine andere Meinung vertreten können. Selbst wenn Gerichtsentscheidungen zu bestimmten Arten von Wertpapieren vorliegen, ist aufgrund bestimmter Besonderheiten der Wertpapiere nicht sicher, dass dieselbe Argumentation auch auf die Wertpapiere zutrifft. Des Weiteren können die Steuerbehörden die Anwendung der Entscheidungen der Finanzgerichte jeweils auf die Einzelfälle, in denen diese Entscheidungen getroffen wurden, beschränken.

Da jede Emission von Wertpapieren aufgrund ihrer spezifischen Bedingungen einer anderen steuerlichen Behandlung unterliegen kann, sind im Folgenden nur sehr allgemeine Informationen zur möglichen steuerlichen Behandlung

information only describes the tax treatment of Securities in general and certain particularities with respect to individual types of Securities.

Prospective purchasers of Securities are advised to consult their own tax advisors as to the tax consequences of the acquisition, ownership and the sale, assignment or redemption of Securities, including the effect of any state or local taxes, under the tax laws of Germany and each country of which they are residents or may otherwise be liable to tax. Only these advisers will be able to take into account appropriately the details relevant to the taxation of the respective holders of the Securities.

1. Tax Residents

a) Private Investors

Interest and Capital Gains

Interest payable on the Securities to persons holding the Securities as private assets ("**Private Investors**") who are tax residents of Germany (i.e., persons whose residence or habitual abode is located in Germany) qualifies as investment income (*Einkünfte aus Kapitalvermögen*) pursuant to Sec. 20 para. 1 German Income Tax Act (*Einkommensteuergesetz – "***EStG***"*) and is, in general, taxed at a separate tax rate of 25 per cent. (*Abgeltungsteuer*, in the following also referred to as "**flat tax**") plus 5.5 per cent. solidarity surcharge thereon according to Sec. 32d para. 1 German Income Tax Act and Sec. 1, 4 German Solidarity Surcharge Act (*Solidaritätszuschlaggesetz*) and, if applicable, church tax.

Please note that the coalition agreement of the German government parties provides for the abolishment of the 25 per cent. flat tax regime for interest income with the establishment of the automatic information exchange on tax matters (*Automatischer Informationsaustausch in Steuerfragen*) so that the respective income would be taxed with the personal progressive income tax rate of up to 45 per cent. (plus 5.5 per cent. solidarity surcharge thereon and church tax, if applicable). The solidarity surcharge has been partially abolished as of 1 January 2021. However, the solidarity surcharge continues to apply for capital

wiedergegeben. Die nachstehenden Angaben beziehen sich nur auf die steuerliche Behandlung der Wertpapiere im Allgemeinen sowie auf einige Besonderheiten bei bestimmten Arten von Wertpapieren.

Potenziellen Erwerbern der Wertpapiere wird geraten, ihre eigenen Steuerberater zu den steuerlichen Konsequenzen des Erwerbs, des Besitzes und des Verkaufs, der Übertragung oder der Rückzahlung der Wertpapiere nach dem Steuerrecht Deutschlands sowie jedes Landes, in dem sie ansässig oder anderweitig steuerpflichtig sind, einschließlich der Auswirkungen von Steuern auf regionaler oder kommunaler Ebene, zu konsultieren. Nur diese Berater können die für die Besteuerung der jeweiligen Inhaber der Wertpapiere relevanten Einzelheiten angemessen berücksichtigen.

1. Steuerinländer

a) Privatanleger

Zinsen und Veräußerungsgewinne

Zinsen auf die Wertpapiere, die an Personen zahlbar sind, die die Wertpapiere im Privatvermögen halten ("**Privatanleger**") und für Steuerzwecke in Deutschland ansässig sind (d.h. Personen, deren Wohnsitz oder gewöhnlicher Aufenthaltsort sich in Deutschland befindet), werden als Einkünfte aus Kapitalvermögen gemäß §20 Abs. 1 Einkommensteuergesetz ("**EStG**") eingestuft und werden grundsätzlich mit einem separaten Steuersatz von 25% (Abgeltungsteuer) zuzüglich 5,5% Solidaritätszuschlag darauf gemäß §32d Abs. 1 EStG und §§1, 4 des Solidaritätszuschlagsgesetzes und gegebenenfalls Kirchensteuer besteuert.

Es wird darauf hingewiesen, dass der Koalitionsvertrag der deutschen Regierungsparteien vorsieht, die Abgeltungsteuer von 25% auf Zinseinkünfte mit Etablierung des automatischen Informationsaustausches in Steuerfragen abzuschaffen, sodass die jeweiligen Erträge dem persönlichen progressiven Einkommenssteuersatz von bis zu 45% (zzgl. darauf anfallenden Solidaritätszuschlags in Höhe von 5,5% und ggf. Kirchensteuer) unterliegen würden. Der Solidaritätszuschlag wurde zum 1. Januar 2021 teilweise abgeschafft. Der Solidaritätszuschlag gilt jedoch weiterhin für

investment income unless the individual income tax burden for an individual holder is lower than 25 per cent.

Kapitalerträge, es sei denn, die individuelle Einkommensteuerbelastung des jeweiligen Inhabers ist niedriger als 25%.

Capital gains from the sale, assignment or redemption of the Securities (including interest having accrued up to the disposition of the Securities and credited separately ("**Accrued Interest**", *Stückzinsen*)), if any, qualify – irrespective of any holding period – as investment income pursuant to Sec. 20 para. 2 German Income Tax Act and are also taxed at the flat tax rate of 25 per cent., plus 5.5 per cent. solidarity surcharge thereon and, if applicable, church tax. If the Securities are assigned, redeemed, repaid or contributed into a corporation by way of a hidden contribution (*verdeckte Einlage in eine Kapitalgesellschaft*) rather than sold, as a rule, such transaction is treated like a sale. The separation of coupons or interest claims from the Securities is treated as a disposition of the Securities. If coupons or interest claims are disposed of separately (i.e. without the Securities), the proceeds from the disposal are also subject to the flat tax regime. The same applies to proceeds from the payment of coupons or interest claims if the Securities have been disposed of separately. If the Issuer exercises the right to substitute the debtor of the Securities, the substitution might, for German tax purposes, be treated as an exchange of the Securities for new securities issued by the new debtor. Such a substitution could result in the recognition of a taxable gain or loss for the respective investors.

Veräußerungsgewinne aus dem Verkauf, der Übertragung oder der Rückzahlung der Wertpapiere (einschließlich gegebenenfalls darauf bis zur Veräußerung der Wertpapiere aufgelaufener und separat gutgeschriebener Zinsen – "**Stückzinsen**") werden – ungeachtet der Haltefrist – als Einkünfte aus Kapitalvermögen gemäß §20 Abs. 2 EStG eingestuft und ebenfalls mit dem Abgeltungsteuersatz von 25% zuzüglich 5,5% Solidaritätszuschlag darauf und gegebenenfalls Kirchensteuer besteuert. Wenn die Wertpapiere anstatt eines Verkaufs übertragen, zurückgezahlt, getilgt oder im Wege einer verdeckten Einlage in eine Kapitalgesellschaft eingebracht werden, wird eine solche Transaktion in der Regel wie ein Verkauf behandelt. Die Abtrennung von Zinsscheinen oder Zinsforderungen vom Stammrecht gilt als Veräußerung der Wertpapiere. Werden Zinsscheine oder Zinsforderungen getrennt (d.h. ohne die Wertpapiere) veräußert, so unterliegen die Gewinne aus der Veräußerung ebenfalls der Abgeltungsteuer. Das Gleiche gilt für die Gewinne aus der Einlösung der Zinsscheine oder der Zinsforderungen bei getrennter Veräußerung der Wertpapiere. Soweit die Emittentin ihr Recht ausübt, einen anderen Schuldner an ihrer Stelle einzusetzen, könnte dies für deutsche Steuerzwecke als ein Tausch der Wertpapiere gegen neue, durch den neuen Schuldner ausgegebene Wertpapiere angesehen werden und zur Realisierung eines steuerlichen Gewinnes oder Verlustes für den betreffenden Anleger führen.

Capital gains are determined by taking the difference between the sale, assignment or redemption price (after the deduction of expenses directly and factually related to the sale, assignment or redemption) and the acquisition price of the Securities. Where the Securities are issued in a currency other than Euro the sale, assignment or redemption price and the acquisition costs have to be converted into Euro on the basis of the foreign exchange rates prevailing on the acquisition date and the sale, assignment or redemption date respectively.

Die Veräußerungsgewinne werden anhand der Differenz zwischen dem Verkaufs-, Übertragungs- oder Rückaufpreis (nach Abzug der direkt oder sachlich mit dem Verkauf, der Übertragung oder der Rückzahlung verbundenen Kosten) und dem Anschaffungspreis der Wertpapiere ermittelt. Soweit die Wertpapiere in einer anderen Währung als dem Euro ausgegeben werden, müssen der Verkaufs-, Übertragungs- oder Rückaufpreis sowie die Anschaffungskosten auf Basis der am Anschaffungstag bzw. am Tag des Verkaufs, der Übertragung oder Rückzahlung geltenden Wechselkurse in Euro umgerechnet werden.

Expenses (other than such expenses directly and factually related to the sale, assignment or redemption) related to interest payments or

Aufwendungen bezüglich Zinszahlungen oder Veräußerungsgewinnen in Verbindung mit den Wertpapieren (mit Ausnahme der direkt und

capital gains under the Securities are – except for a standard lump sum (*Sparer-Pauschbetrag*) of EUR 801 (EUR 1,602 for jointly assessed holders) – not deductible.

sachlich mit dem Verkauf, der Übertragung oder Rückzahlung verbundenen Kosten) sind – mit Ausnahme eines Sparer-Pauschbetrags von EUR 801 (EUR 1.602 für gemeinsam veranlagte Inhaber von Wertpapieren) – nicht abzugsfähig.

If a so-called other capital receivable (*sonstige Kapitalforderung*) in the meaning of Sec. 20 para. 1 no. 7 German Income Tax Act is not repaid in cash at the maturity date but the holder of such receivable receives securities (*Wertpapiere*) in the form of shares instead of a repayment, Sec. 20 para. 4a sentence 3 German Income Tax Act construes the consideration for the acquisition of the other capital receivable as its sales price. At the same time the consideration for the acquisition of the other capital receivable is qualified as acquisition cost of the securities received, i.e. no taxable capital gain would be triggered due to the conversion. The aforesaid also applies with respect to so-called full risk certificates (*Vollrisikozertifikate*), i.e. index or share basket linked Securities which do not provide for a guaranteed repayment or any capital yield, with a put offer (*Andienungsrecht*).

Wenn eine sogenannte sonstige Kapitalforderung im Sinne von §20 Abs. 1 Nr. 7 EStG am Fälligkeitstag nicht in bar zurückgezahlt wird, sondern der Inhaber dieser Forderung stattdessen Wertpapiere in Form von Aktien erhält, ist nach §20 Abs. 4a Satz 3 EStG die Vergütung für den Erwerb der sonstigen Kapitalforderung als ihr Verkaufspreis anzusehen. Gleichzeitig wird die Vergütung für den Erwerb der sonstigen Kapitalforderung als Anschaffungskosten der erhaltenen Wertpapiere eingestuft, d.h. aufgrund des Umtauschs würde sich kein steuerpflichtiger Gewinn ergeben. Dies gilt auch bei sogenannten Vollrisikozertifikaten, d.h. bei Wertpapieren mit Bezug auf einen Korb von Indizes oder Aktien mit einem Andienungsrecht, bei denen keine garantierte Rückzahlung oder Kapitalrendite vorgesehen ist.

According to the flat tax regime losses from the sale, assignment or redemption of the Securities can only be set-off against other investment income including capital gains. If the set-off is not possible in the assessment period in which the losses have been realized, such losses can be carried forward into future assessment periods only and can be set-off against investment income including capital gains generated in these future assessment periods.

Im Rahmen der Abgeltungsteuer können Verluste aus dem Verkauf, der Übertragung oder der Rückzahlung der Wertpapiere nur gegen andere Einkünfte aus Kapitalvermögen, einschließlich Veräußerungsgewinnen, angerechnet werden. Wenn eine Anrechnung in dem Veranlagungszeitraum, in dem die Verluste realisiert wurden, nicht möglich ist, können solche Verluste nur in künftige Veranlagungszeiträume vorgetragen und gegen Einkünfte aus Kapitalvermögen, einschließlich Veräußerungsgewinnen, angerechnet werden, die in diesen künftigen Veranlagungszeiträumen erzielt werden.

According to the flat tax regime losses from the sale, assignment or redemption of the Securities can only be set-off against other investment income including capital gains. If the set-off is not possible in the assessment period in which the losses have been realized, such losses can be carried forward into future assessment periods only and can be set-off against investment income including capital gains generated in these future assessment periods.

Im Rahmen der Abgeltungsteuer können Verluste aus dem Verkauf, der Übertragung oder der Rückzahlung der Wertpapiere nur gegen andere Einkünfte aus Kapitalvermögen, einschließlich Veräußerungsgewinnen, angerechnet werden. Wenn eine Anrechnung in dem Veranlagungszeitraum, in dem die Verluste realisiert wurden, nicht möglich ist, können solche Verluste nur in künftige Veranlagungszeiträume vorgetragen und gegen Einkünfte aus Kapitalvermögen, einschließlich Veräußerungsgewinnen, angerechnet werden, die in diesen künftigen Veranlagungszeiträumen erzielt werden.

It should be noted, however, that the law introducing an obligation to notify cross-border tax structures dated 19 December 2019

Es ist jedoch zu beachten, dass durch das Gesetz zur Einführung einer Pflicht zur Mitteilung grenzüberschreitender

introduced loss offsetting limits, according to which, from the assessment period 2020, among other things, losses from the total or partial irrecoverability of capital claims may only be offset in limited amounts against other positive capital income and, from the assessment period 2021, losses from forward transactions may only be offset in limited amounts against profits from forward transactions and option writer premiums.

Steuergestaltungen vom 19.12.2019 Verlustverrechnungsbegrenzungen eingeführt wurden, wonach ab dem Veranlagungszeitraum 2020 u.a. Verluste aus der ganzen oder teilweisen Uneinbringlichkeit von Kapitalforderungen nur noch betragsmäßig beschränkt mit anderen positiven Kapitaleinkünften und ab Veranlagungszeitraum 2021 Verluste aus Termingeschäften nur noch betragsmäßig beschränkt mit Gewinnen aus Termingeschäften und Stillhalterprämien ausgeglichen werden dürfen.

In both cases, the offsetting of corresponding losses is limited to EUR 20,000 per year (it should be noted that the loss offsetting limits have been increased from EUR 10,000 to EUR 20,000 by the Annual Tax Act 2020); any losses exceeding this amount must be carried forward to the following year. In each subsequent year, the offsetting of losses is then limited to EUR 20,000.

In beiden Fällen ist die Verrechnung entsprechender Verluste auf EUR 20.000 (zu beachten ist, dass die Verlustverrechnungsgrenzen durch das Jahressteuergesetz 2020 von EUR 10.000 auf EUR 20.000 erhöht wurden) im Jahr begrenzt, ein übersteigender Verlust muss ins Folgejahr vorgetragen werden. In jedem Folgejahr ist dann die Verrechnung von Verlusten wiederum auf EUR 20.000 beschränkt.

According to the wording of Sec. 20 para. 6 sentence 6 of the German Income Tax Act, the limitation on loss offsetting includes capital losses resulting from the total or partial uncollectibility of a capital claim, from the derecognition of worthless assets within the meaning of Sec. 20 para. 1 German Income Tax Act, from the transfer of worthless assets within the meaning of Sec. 20 para. 1 German Income Tax Act to a third party or from any other loss of assets within the meaning of Sec. 20 para. 1 German Income Tax Act. Given that the loss limitation rules will not be applied by the Disbursing Agent (as defined below), holders suffering losses which are subject to such rules are required to declare such losses in their income tax return.

Die Verlustverrechnungsbeschränkung umfasst nach dem Wortlaut von § 20 Abs. 6 S. 6 EStG Verluste aus Kapitalvermögen aus der ganzen oder teilweisen Uneinbringlichkeit einer Kapitalforderung, aus der Ausbuchung wertloser Wirtschaftsgüter im Sinne des § 20 Abs. 1 EStG, aus der Übertragung wertloser Wirtschaftsgüter im Sinne von § 20 Abs. 1 EStG auf einen Dritten oder aus einem sonstigen Ausfall von Wirtschaftsgütern im Sinne von § 20 Abs. 1 EStG. Da die Verlustverrechnungsbeschränkungsregeln von der Auszahlenden Stelle (wie unten definiert) nicht angewendet werden, müssen Inhaber, die Verluste erleiden, die diesen Regeln unterliegen, diese Verluste in ihrer Einkommensteuererklärung angeben.

Losses from derivatives pursuant to Sec. 20 para. 6 sentence 5 German Income Tax Act refer to the definition in Sec. 20 para. 2 sentence 1 no. 3 German Income Tax Act, i.e. on the one hand forward transactions through which the taxpayer obtains a difference compensation or a monetary amount or benefit determined by the value of a variable reference value (for example, forwards, futures or options), but also losses from a financial instrument structured as a forward transaction. This could include, for example, exchange-traded warrants that are securities but have the risk profile of an option. It may be difficult in individual cases to differentiate between forward transactions within the meaning of Sec. 20 para. 2 sentence 1 no. 3 German Income

Die Verluste aus Derivaten gemäß § 20 Abs. 6 S. 5 EStG beziehen sich auf die Definition gemäß § 20 Abs. 2 S. 1 Nr. 3 EStG, d.h. einerseits Termingeschäfte, durch die der Steuerpflichtige einen Differenzausgleich oder einen durch den Wert einer veränderlichen Bezugsgröße bestimmten Geldbetrag oder Vorteil erlangt (z. B. Forwards, Futures oder Optionen), andererseits aber auch Verluste aus einem als Termingeschäft ausgestalteten Finanzinstrument. Dies könnte gegebenenfalls z. B. börsengehandelte Optionsscheine, die als Wertpapiere ausgestaltet sind, jedoch das Risikoprofil einer Option haben, umfassen. Die Abgrenzung von Termingeschäften i.S.d. § 20 Abs. 2 Satz 1 Nr. 3 EStG und sonstigen

Tax Act and other capital claims in this context. In the case of knock-out certificates, for example, it was not clear whether such investments are forward transactions within the meaning of Sec. 20 para. 2 sentence 1 no. 3 German Income Tax Act or other capital claims within the meaning of Sec. 20 para. 1 no. 7 German Income Tax Act. According to the BMF letter dated June 3, 2021, however, warrants are no longer and (knock-out) certificates are not to be regarded as forward transactions, but as other capital claims. However, the view of the German tax authorities would not be binding on German tax courts.

Kapitalforderungen in diesem Zusammenhang kann im Einzelfall schwierig sein. So war z.B. bei Knock-Out-Zertifikaten nicht eindeutig geklärt, ob es sich bei derartigen Kapitalanlagen um Termingeschäfte i.S.d. § 20 Abs. 2 Satz 1 Nr. 3 EStG oder um sonstige Kapitalforderungen i.S.d. § 20 Abs. 1 Nr. 7 EStG handelt. Nach dem BMF-Schreiben vom 3. Juni 2021 jedoch sind Optionsscheine nicht länger und (Knock-out) Zertifikate nicht als Termingeschäfte anzusehen, sondern als sonstige Kapitalforderungen. Die Auffassung der deutschen Finanzbehörden wäre jedoch für die deutschen Finanzgerichte nicht bindend.

Withholding

If the Securities are held in a custody with or administrated by a German credit institution, financial services institution (including a German permanent establishment of such foreign institution), securities trading company or securities trading bank (the "**Disbursing Agent**"), the flat tax at a rate of 25 per cent. (plus 5.5 per cent. solidarity surcharge thereon and, if applicable, church tax) will be withheld by the Disbursing Agent on interest payments and the excess of the proceeds from the sale, assignment or redemption (after the deduction of expenses directly and factually related to the sale, assignment or redemption) over the acquisition costs for the Securities (if applicable converted into Euro terms on the basis of the foreign exchange rates as of the acquisition date and the sale, assignment or redemption date respectively).

The Disbursing Agent will provide for the set-off of losses (except for capital losses derived from the sale of equities) and paid accrued interest (*Stückzinsen*) with current investment income including capital gains from other securities. If, in the absence of sufficient current investment income derived through the same Disbursing Agent, a set-off of losses is not possible, the holder of the Securities may – instead of having a loss carried forward into the following year – file an application with the Disbursing Agent until 15 December of the current fiscal year for a certification of losses in order to set-off such losses with investment income derived through other institutions in the holder's personal income tax return.

Steuereinbehalt

Soweit die Wertpapiere von deutschen Kreditinstituten, Finanzdienstleistungsinstituten (einschließlich deutscher Betriebsstätten ausländischer Institute), Wertpapierhandelsunternehmen oder Wertpapierhandelsbanken (jeweils eine "**Auszahlende Stelle**") verwahrt oder verwaltet werden, wird die Abgeltungsteuer mit einem Satz von 25% (zuzüglich 5,5% Solidaritätszuschlag darauf und gegebenenfalls Kirchensteuer) durch die jeweilige Auszahlende Stelle von den Zinszahlungen und dem Überschuss aus dem Erlös des Verkaufs, der Übertragung oder der Rückzahlung (nach Abzug der direkt und sachlich mit dem Verkauf, der Übertragung oder der Rückzahlung verbundenen Kosten) über die Anschaffungskosten der Wertpapiere einbehalten (gegebenenfalls umgerechnet in Euro auf Basis der am Anschaffungstag bzw. am Tag des Verkaufs, der Übertragung oder Rückzahlung geltenden Wechselkurse).

Die Auszahlende Stelle nimmt eine Verrechnung von Verlusten (mit Ausnahme von Verlusten aus der Veräußerung von Aktien) und gezahlten Stückzinsen gegen laufende Einkünfte aus Kapitalvermögen, einschließlich Veräußerungsgewinnen, aus anderen Wertpapieren vor. Falls mangels ausreichender laufender Einkünfte aus Kapitalvermögen über dieselbe Auszahlende Stelle eine solche Verrechnung von Verlusten nicht möglich ist, kann der Inhaber der Wertpapiere – anstelle eines Vortrags des Verlustes in das nächste Jahr – bis zum 15. Dezember des laufenden Geschäftsjahres bei der Auszahlenden Stelle eine Verlustbescheinigung beantragen, um diese Verluste in der persönlichen Einkommensteuererklärung des Anlegers gegen Einkünfte aus Kapitalvermögen anzurechnen, die über andere Institute

vereinnahmt werden.

If custody has changed since the acquisition and the acquisition data is not proved as required by Sec. 43a para. 2 German Income Tax Act or not relevant, the flat tax rate of 25 per cent. (plus 5.5 per cent. solidarity surcharge thereon and, if applicable, church tax) will be imposed on an amount equal to 30 per cent. of the proceeds from the sale, assignment or redemption of the Securities.

Wenn seit dem Erwerb der Verwahrer gewechselt wurde und die Anschaffungsdaten nicht gemäß §43a Abs. 2 EStG nachgewiesen werden oder nicht relevant sind, wird der Abgeltungsteuersatz von 25% (zuzüglich 5,5% Solidaritätszuschlag darauf und gegebenenfalls Kirchensteuer) auf einen Betrag erhoben, der 30% des Erlöses aus dem Verkauf, der Übertragung oder Rückzahlung der Wertpapiere entspricht.

In the course of the tax withholding provided for by the Disbursing Agent foreign taxes may be credited in accordance with the German Income Tax Act.

Im Zuge des durch die Auszahlende Stelle vorgenommenen Steuereinbehalts können ausländische Steuern nach Maßgabe des EStG angerechnet werden.

Church tax is collected by way of withholding as a standard procedure unless the Private Investor has filed a blocking notice (*Sperrvermerk*) with the German Federal Central Tax Office (*Bundeszentralamt für Steuern*).

Die Kirchensteuer wird standardmäßig einbehalten, es sei denn, der Privatanleger hat beim Bundeszentralamt für Steuern einen Sperrvermerk eingereicht.

In general, no flat tax will be levied if the holder of a Security has filed a withholding exemption certificate (*Freistellungsauftrag*) with the Disbursing Agent (in the maximum amount of the standard lump sum of EUR 801Euro (EUR 1,602 for jointly assessed holders)) to the extent the income does not exceed the maximum exemption amount shown on the withholding exemption certificate. Similarly, no flat tax will be deducted if the holder of the Security has submitted to the Disbursing Agent a valid certificate of non-assessment (*Nichtveranlagungsbescheinigung*) issued by the competent local tax office.

Grundsätzlich wird keine Abgeltungsteuer erhoben, wenn die Inhaber von Wertpapieren einen Freistellungsauftrag bei der Auszahlenden Stelle (maximal in Höhe des Sparer-Pauschbetrags von EUR 801 (EUR 1.602 für gemeinsam veranlagte Inhaber von Wertpapieren)) eingereicht haben, soweit die Einkünfte den im Freistellungsauftrag maximal genannten Freibetrag nicht überschreiten. Ebenso erfolgt kein Abzug der Abgeltungsteuer, wenn die Inhaber von Wertpapieren eine gültige Nichtveranlagungsbescheinigung des zuständigen Finanzamts bei der Auszahlenden Stelle eingereicht haben.

For Private Investors the withheld flat tax is, in general, definitive. Exceptions apply, e.g. if and to the extent the actual investment income exceeds the amount which was determined as the basis for the withholding of the flat tax by the Disbursing Agent. In such case, the exceeding amount of investment income must be included in the Private Investor´s income tax return and will be subject to the flat tax in the course of the assessment procedure. According to the decree of the German Federal Ministry of Finance dated 18 January 2016 (IV C 1 – S 2252/08/10004) (as amended), however, any exceeding amount of not more than EUR 500 per assessment period will not be claimed on grounds of equity, provided that no other reasons for an assessment according to Sec. 32d para. 3 German Income Tax Act exist. Further, Private Investors may request their total investment

Bei Privatanlegern stellt die einbehaltene Abgeltungsteuer im Allgemeinen die endgültige Besteuerung dar. Es gibt jedoch Ausnahmen, z.B. wenn und insoweit die tatsächlichen Einkünfte aus Kapitalvermögen den Betrag überschreiten, der als Grundlage für den Einbehalt der Abgeltungsteuer durch die Auszahlende Stelle festgestellt wurde. In diesem Fall ist der Überschussbetrag der Einkünfte aus Kapitalvermögen in der Einkommensteuererklärung des Privatanlegers anzugeben und unterliegt der Abgeltungsteuer im Zuge des Veranlagungsverfahrens. Gemäß Schreiben des Bundesfinanzministeriums vom 18. Januar 2016 (IV C 1 – S 2252/08/10004) (in aktueller Fassung) wird jedoch bei Überschussbeträgen von nicht mehr als EUR 500 pro Veranlagungszeitraum aus Billigkeitsgründen auf eine Veranlagung verzichtet, soweit keine

income, together with their other income, to be subject to taxation at their personal, progressive income tax rate rather than the flat tax rate, if this results in a lower tax liability. According to Sec. 32d para. 2 no. 1 German income Tax Act the flat tax is also not available in situations where an abuse of the flat tax rate is assumed (e.g. "back-to-back" financing). In order to prove such investment income and the withheld flat tax thereon, the investor may request from the Disbursing Agent a respective certificate in officially required form.

anderen Gründe für eine Veranlagung gemäß §32d Abs. 3 EStG vorliegen. Privatanleger können des Weiteren beantragen, dass ihre gesamten Einkünfte aus Kapitalvermögen zusammen mit ihren anderen Einkünften mit ihrem persönlichen, progressiven Einkommensteuersatz anstatt mit dem Abgeltungsteuersatz versteuert werden, wenn sich hieraus eine niedrigere Steuerlast ergibt. Des Weiteren ist gemäß §32d Abs. 2 Nr. 1 EStG die Anwendung der Abgeltungsteuer nicht zulässig, soweit eine missbräuchliche Ausnutzung der Abgeltungsteuer unterstellt wird (z.B. "back-to-back"-Finanzierungen). Zum Nachweis dieser Einkünfte aus Kapitalvermögen und der darauf einbehaltenen Abgeltungsteuer kann der Anleger von der Auszahlenden Stelle eine entsprechende Bescheinigung nach amtlich vorgeschriebenem Muster verlangen.

Investment income not subject to the withholding of the flat tax (e.g. since there is no Disbursing Agent) must be included into the personal income tax return and will be subject to the flat tax rate of 25 per cent. (plus 5.5 per cent. solidarity surcharge thereon and, if applicable, church tax) in the course of the assessment procedure, unless the investor requests the investment income to be subject to taxation at lower personal, progressive income tax rate or the investment income is not subject to the flat tax rate according to Sec. 32d para. 2 no. 1 German Income Tax Act. Foreign taxes on investment income may be credited in accordance with the German Income Tax Act.

Einkünfte aus Kapitalvermögen, die nicht dem Einbehalt der Abgeltungsteuer unterliegen (z.B. weil keine Auszahlende Stelle eingeschaltet ist), müssen in der persönlichen Einkommensteuererklärung angegeben werden und unterliegen im Rahmen des Veranlagungsverfahrens dem Abgeltungsteuersatz von 25% (zuzüglich 5,5% Solidaritätszuschlag darauf und gegebenenfalls Kirchensteuer), es sei denn der Anleger beantragt die Besteuerung der Einkünfte aus Kapitalvermögen mit dem niedrigeren progressiven persönlichen Einkommensteuersatz oder die Einkünfte aus Kapitalvermögen unterliegen gemäß § 32d Abs. 2 Nr. 1 EStG nicht der Abgeltungsteuer. Ausländische Steuern auf Einkünfte aus Kapitalvermögen können gemäß dem EStG angerechnet werden.

b) Business Investors

Interest payable on the Securities to persons (including entities) holding the Securities as business assets ("**Business Investors**") who are tax residents of Germany (i.e. Business Investors whose residence, habitual abode, statutory seat or place of effective management and control is located in Germany) and capital gains, including Accrued Interest, if any, from the sale, assignment or redemption of the Securities are subject to income tax at the applicable personal, progressive income tax rate or, in case of corporate entities, to corporate income tax at a uniform 15 per cent. tax rate (in each case plus solidarity surcharge at a rate of 5.5 per cent. on the tax payable; and in case where such income is subject to personal, progressive income tax plus church tax, if

b) Betriebliche Anleger

Zinsen auf die Wertpapiere, die an Personen (einschließlich Gesellschaften) zahlbar sind, die die Wertpapiere im Betriebsvermögen halten ("**Betriebliche Anleger**") und die für Steuerzwecke in Deutschland ansässig sind (d.h. Betriebliche Anleger, deren Wohnsitz, gewöhnlicher Aufenthaltsort, Sitz oder Geschäftsleitung sich in Deutschland befindet), sowie Veräußerungsgewinne, einschließlich etwaiger Stückzinsen, aus dem Verkauf, der Übertragung oder der Rückzahlung der Wertpapiere unterliegen der Einkommensteuer mit dem anwendbaren progressiven persönlichen Einkommensteuersatz oder, im Falle von Körperschaften, der Körperschaftsteuer mit einem Einheitssteuersatz von 15% (jeweils zuzüglich 5,5% Solidaritätszuschlag auf die zu

applicable). Such interest payments and capital gains may also be subject to trade tax if the Securities form part of the property of a German trade or business. Losses from the sale, assignment or redemption of the Securities are generally recognised for tax purposes; this may be different if certain (e.g. index linked) Securities qualify as derivative transactions.

zahlenden Steuern und, soweit die Einkünfte der progressiven persönlichen Einkommensteuer unterliegen, gegebenenfalls Kirchensteuer). Diese Zinszahlungen und Veräußerungserlöse können außerdem der Gewerbesteuer unterliegen, wenn die Wertpapiere Teil des Vermögens eines deutschen Gewerbebetriebs oder Unternehmens sind. Verluste aus dem Verkauf, der Übertragung oder der Rückzahlung der Wertpapiere werden grundsätzlich für Steuerzwecke anerkannt; dies könnte jedoch nicht der Fall sein, soweit bestimmte (z.B. indexbezogene) Wertpapiere als derivative Geschäfte einzustufen sind.

If instead of a cash-settlement at maturity of a Security, the holder of such Security receives securities, such delivery would be regarded as a taxable sale of the Security and the corresponding capital gain will be taxable.

Wenn der Inhaber eines solchen Wertpapiers bei Fälligkeit anstelle eines Barausgleichs Wertpapiere erhält, ist diese Lieferung als ein steuerpflichtiger Verkauf des Wertpapiers anzusehen, und der entsprechende Veräußerungsgewinn ist steuerpflichtig.

Withholding tax, if any, including solidarity surcharge thereon, is credited as a prepayment against the Business Investor's corporate or personal, progressive income tax liability and the solidarity surcharge in the course of the tax assessment procedure, i.e. the withholding tax is not definitive. Any potential surplus will be refunded. However, in general and subject to certain further requirements, no withholding deduction will apply on capital gains from the sale, assignment or redemption of the Securities and in the case of derivative transactions if (i) the Securities are held by a corporation, association or estate in terms of Sec. 43 para. 2 sentence 3 no. 1 German Income Tax Act or (ii) the proceeds from the Securities qualify as income of a domestic business and the investor notifies this to the Disbursing Agent by use of the required official form according to Sec. 43 para. 2 sentence 3 no. 2 German Income Tax Act (*Erklärung zur Freistellung vom Kapitalertragsteuerabzug*).

Etwaige Kapitalertragsteuern, einschließlich des darauf anfallenden Solidaritätszuschlags, werden im Zuge des Veranlagungsverfahrens als Vorauszahlung auf die Körperschaft- oder die persönliche, progressive Einkommensteuerlast und den Solidaritätsaufschlag des Betrieblichen Anlegers angerechnet, d.h. die Kapitalertragsteuer ist nicht endgültig. Ein etwaiger Überschuss wird erstattet. Im Allgemeinen und vorbehaltlich bestimmter weiterer Voraussetzungen findet jedoch kein Abzug von Kapitalertragsteuern auf Veräußerungsgewinne aus dem Verkauf, der Übertragung oder der Rückzahlung der Wertpapiere sowie bei derivativen Geschäften Anwendung, wenn (i) die Wertpapiere von einer Körperschaft, Personenvereinigung oder Vermögensmasse im Sinne von §43 Abs. 2 Satz 3 Nr. 1 EStG gehalten werden, oder (ii) die Erlöse aus den Wertpapieren als Einnahmen eines inländischen Betriebs einzustufen sind und der Anleger dies der Auszahlenden Stelle nach amtlich vorgeschriebenem Muster gemäß §43 Abs. 2 Satz 3 Nr. 2 EStG (*Erklärung zur Freistellung vom Kapitalertragsteuerabzug*) mitteilt.

Foreign taxes may be credited in accordance with the German Income Tax Act. Such taxes may also be deducted from the tax base for German income tax purposes.

Ausländische Steuern können gemäß dem EStG angerechnet werden. Diese Steuern können auch von der Steuerbemessungsgrundlage für Zwecke der deutschen Einkommensteuer abgezogen werden.

2. Non-residents

2. Nicht-Steuerinländer

Interest payable on the Securities and capital

Auf die Wertpapiere zahlbare Zinsen und

gains, including Accrued Interest, if any, are not subject to German taxation, unless (i) the Securities form part of the business property of a permanent establishment, including a permanent representative, or a fixed base maintained in Germany by the holder of the Securities or (ii) the investment income otherwise constitutes German-source income. In the cases (i) and (ii) a tax regime similar to that explained above under "*Tax Residents*" applies.

Veräußerungsgewinne, einschließlich etwaiger Stückzinsen, unterliegen nicht der deutschen Besteuerung, es sei denn, (i) die Wertpapiere sind Teil des Betriebsvermögens einer vom Inhaber der Wertpapiere in Deutschland unterhaltenen Betriebsstätte einschließlich eines ständigen Vertreters oder einer festen Geschäftseinrichtung oder (ii) bei den Einkünften aus Kapitalvermögen handelt es sich anderweitig um aus Deutschland stammende Einkünfte. In den Fällen (i) und (ii) findet ein ähnliches Besteuerungssystem Anwendung wie vorstehend unter "*Steuerinländer*" beschrieben.

Non-residents of Germany are, as a rule, exempt from German withholding tax on investment income and the solidarity surcharge thereon, even if the Securities are held in custody with a Disbursing Agent. However, where the investment income is subject to German taxation as set forth in the preceding paragraph and the Securities are held in a custodial account with a Disbursing Agent, withholding flat tax is levied as explained above under *"Tax Residents"*.

Nicht in Deutschland ansässige Personen sind in der Regel von der deutschen Kapitalertragsteuer auf Einkünfte aus Kapitalvermögen und dem Solidaritätszuschlag darauf befreit, selbst wenn die Wertpapiere bei einer Auszahlenden Stelle verwahrt werden. Wenn die Einkünfte aus Kapitalvermögen jedoch der deutschen Besteuerung, wie im vorangehenden Absatz dargelegt, unterliegen und die Wertpapiere bei einer Auszahlenden Stelle in einem Depot verwahrt werden, wird die Abgeltungsteuer einbehalten, wie vorstehend unter *"Steuerinländer"* beschrieben.

The withholding tax may be refunded based upon an applicable tax treaty or German national tax law.

Die Kapitalertragsteuer kann auf Grundlage eines anwendbaren Steuerabkommens oder nach nationalem deutschen Steuerrecht erstattet werden.

3. Inheritance and Gift Tax

No inheritance or gift taxes with respect to any Security will arise under the laws of Germany, if, in the case of inheritance tax, neither the decedent nor the beneficiary, or, in the case of gift tax, neither the donor nor the donee, is a resident of Germany and such Security is not attributable to a German trade or business for which a permanent establishment is maintained, or a permanent representative has been appointed, in Germany. Exceptions from this rule apply to certain German expatriates.

3. Erbschaft- und Schenkungssteuer

Nach deutschem Recht wird keine Erbschaft- oder Schenkungssteuer auf die Wertpapiere erhoben, wenn, im Falle der Erbschaftsteuer, weder der Erblasser noch der Begünstigte oder, im Falle der Schenkungssteuer, weder der Schenkende noch der Beschenkte in Deutschland ansässig ist und die Wertpapiere nicht einem deutschen Gewerbebetrieb oder Unternehmen zuzurechnen sind, für den bzw. das in Deutschland eine Betriebsstätte unterhalten wird oder ein ständiger Vertreter bestellt wurde. Ausnahmen von dieser Regelung gelten für bestimmte im Ausland lebende deutsche Staatsbürger.

4. Other Taxes

No stamp, issue, registration or similar taxes or duties will be payable in Germany in connection with the issuance, delivery, execution or conversion of the Securities. Currently, net assets tax (*Vermögensteuer*) is not levied in Germany. It is intended to introduce a financial transaction tax. However, it is unclear if and in what form such tax will be actually introduced.

5. Repeal of the European Directive on the Taxation of Savings Income and Introduction of Exchange of Information on Financial Accounts

The EU Savings Directive has been repealed as of 1 January 2016 (1 January 2017 in the case of Austria) (in each case subject to transitional arrangements). Implementing the amended Cooperation Directive (2011/16/EU) by the Financial Account Information Act (*Finanzkonten-Informationsaustauschgesetz*), Germany provides information on financial accounts to EU Member States and certain other states for time periods beginning 1 January 2016.

II. Taxation in the Republic of Austria

This section on taxation contains a brief overview of the Issuers' understanding with regard to certain important principles which are of significance in connection with the purchase, holding or sale of the Securities in the Republic of Austria. This overview does not purport to exhaustively describe all possible tax aspects and does not deal with specific situations which may be of relevance for certain potential investors. The following comments are rather of a general nature and included herein solely for information purposes. They are not intended to be, nor should they be construed to be, legal or tax advice. This overview is based on the currently applicable tax legislation, case law and regulations of the tax authorities, as well as their respective interpretation, all of which may be amended from time to time. Such amendments may possibly also be effected with retroactive effect and may negatively impact on the tax consequences described. It is recommended that potential investors in the Securities consult with their legal and tax advisors as to the tax consequences of the purchase, holding or

4. Sonstige Steuern

In Deutschland sind keine Stempel-, Emissions-, Registrierungs- oder ähnliche Steuern oder Abgaben in Verbindung mit der Ausgabe, Auslieferung, Erfüllung oder Wandlung der Wertpapiere zahlbar. Derzeit wird in Deutschland keine Vermögensteuer erhoben. Die Einführung einer Finanztransaktionssteuer ist beabsichtigt. Es ist jedoch unklar, ob und in welcher Form diese Steuer tatsächlich eingeführt wird.

5. Aufhebung der Europäischen Zinsbesteuerungsrichtlinie und Einführung eines Informationsaustauschs über Finanzkonten

Die EU-Zinsbesteuerungsrichtlinie wurde mit Wirkung vom 1. Januar 2016 aufgehoben (1. Januar 2017 im Fall von Österreich) (jeweils vorbehaltlich gewisser Übergangsregelungen). In Umsetzung der geänderten EU-Amtshilferichtlinie (2011/16/EU) aufgrund des Finanzkonten-Informationsaustauschgesetzes übermittelt Deutschland für Zeiträume ab dem 1. Januar 2016 Informationen über Finanzkonten an andere Mitgliedstaaten der Europäischen Union und bestimmte Drittstaaten.

II. Besteuerung in der Republik Österreich

Dieser Abschnitt zur Besteuerung enthält eine kurze Übersicht des Verständnisses der Emittentinnen betreffend einige wichtige Grundsätze, die im Zusammenhang mit dem Erwerb, dem Halten und der Veräußerung der Wertpapiere in der Republik Österreich bedeutsam sind. Die Übersicht erhebt nicht den Anspruch, sämtliche steuerlichen Überlegungen vollständig wiederzugeben und geht auch nicht auf besondere Sachverhaltsgestaltungen ein, die für einzelne potenzielle Anleger von Bedeutung sein können. Die folgenden Ausführungen sind genereller Natur und hierin nur zu Informationszwecken enthalten. Sie sollen keine rechtliche oder steuerliche Beratung darstellen und auch nicht als solche ausgelegt werden. Diese Übersicht basiert auf den derzeit gültigen Steuergesetzen, der höchstgerichtlichen Rechtsprechung sowie den Richtlinien der Finanzverwaltung und deren jeweiliger Auslegung, die alle Änderungen unterliegen können. Solche Änderungen können auch rückwirkend eingeführt werden und die beschriebenen

sale of the Securities. Tax risks resulting from the Securities (in particular from a potential qualification as a foreign investment fund within the meaning of sec. 188 of the Austrian Investment Funds Act 2011 (*Investmentfondsgesetz 2011*)) shall in any case be borne by the investor. For the purposes of the following it is assumed that the Securities are legally and factually offered to an indefinite number of persons in the sense of sec. 27a(2)(2) of the Austrian Income Tax Act (*Einkommensteuergesetz*).

steuerlichen Folgen nachteilig beeinflussen. Potenziellen Anlegern wird empfohlen, wegen der steuerlichen Folgen des Kaufs, des Haltens sowie der Veräußerung der Wertpapiere ihre rechtlichen und steuerlichen Berater zu konsultieren. Das steuerliche Risiko aus den Wertpapieren (insbesondere aus einer allfälligen Qualifizierung als Anteil an einem ausländischen Kapitalanlagefonds im Sinne des § 188 Investmentfondsgesetz 2011 (InvFG 2011)) trägt der Anleger. Im Folgenden wird angenommen, dass die Wertpapiere an einen in rechtlicher und tatsächlicher Hinsicht unbestimmten Personenkreis im Sinne des § 27a Abs. 2 Z 2 Einkommensteuergesetz (EStG) angeboten werden.

1. General remarks

Individuals having a domicile (*Wohnsitz*) and/or their habitual abode (*gewöhnlicher Aufenthalt*), both as defined in Sec. 26 of the Austrian Federal Fiscal Procedures Act (*Bundesabgabenordnung*), in Austria are subject to income tax (*Einkommensteuer*) in Austria on their worldwide income (unlimited income tax liability; *unbeschränkte Einkommensteuerpflicht*). Individuals having neither a domicile nor their habitual abode in Austria are subject to income tax only on income from certain Austrian sources (limited income tax liability; *beschränkte Einkommensteuerpflicht*).

Corporations having their place of management (*Ort der Geschäftsleitung*) and/or their legal seat (*Sitz*), both as defined in Sec. 27 of the Austrian Federal Fiscal Procedures Act, in Austria are subject to corporate income tax (*Körperschaftsteuer*) in Austria on their worldwide income (unlimited corporate income tax liability; *unbeschränkte Körperschaftsteuerpflicht*). Corporations having neither their place of management nor their legal seat in Austria are subject to corporate income tax only on income from certain Austrian sources (limited corporate income tax liability; *beschränkte Körperschaftsteuerpflicht*).

Both in case of unlimited and limited (corporate) income tax liability Austria's right to tax may be restricted by double taxation treaties.

1. Allgemeine Anmerkungen

Natürliche Personen, die in Österreich einen Wohnsitz und/oder ihren gewöhnlichen Aufenthalt gemäß § 26 Bundesabgabenordnung (BAO) haben, unterliegen mit ihrem Welteinkommen der Einkommensteuer in Österreich (*unbeschränkte Einkommensteuerpflicht*). Natürliche Personen, die weder Wohnsitz noch gewöhnlichen Aufenthalt in Österreich haben, unterliegen nur mit bestimmten Inlandseinkünften der Steuerpflicht in Österreich (*beschränkte Einkommensteuerpflicht*).

Körperschaften, die in Österreich ihre Geschäftsleitung und/oder ihren Sitz gemäß § 27 BAO haben, unterliegen mit ihrem Welteinkommen der Körperschaftsteuer in Österreich (unbeschränkte Körperschaftsteuerpflicht). Körperschaften, die weder Geschäftsleitung noch Sitz in Österreich haben, unterliegen nur mit bestimmten Inlandseinkünften der Steuerpflicht in Österreich (beschränkte Körperschaftsteuerpflicht).

Sowohl in Fällen der unbeschränkten als auch der beschränkten Einkommen- oder Körperschaftsteuerpflicht in Österreich kann Österreichs Besteuerungsrecht durch Doppelbesteuerungsabkommen eingeschränkt werden.

2. Income taxation

2. Einkommensbesteuerung

Pursuant to sec. 27(1) of the Austrian Income Tax Act, the term investment income (*Einkünfte aus Kapitalvermögen*) comprises:

- income from the letting of capital (*Einkünfte aus der Überlassung von Kapital*) pursuant to sec. 27(2) of the Austrian Income Tax Act, including dividends and interest; the tax basis is the amount of the earnings received (sec. 27a(3)(1) of the Austrian Income Tax Act);
- income from realised increases in value (*Einkünfte aus realisierten Wertsteigerungen*) pursuant to sec. 27(3) of the Austrian Income Tax Act, including gains from the alienation, redemption and other realisation of assets that lead to income from the letting of capital (including zero coupon bonds); the tax basis amounts to the sales proceeds or the redemption amount minus the acquisition costs, in each case including accrued interest (sec. 27a(3)(2)(a) of the Austrian Income Tax Act); and
- income from derivatives (*Einkünfte aus Derivaten*) pursuant to sec. 27(4) of the Austrian Income Tax Act, including cash settlements, option premiums received and income from the sale or other realisation of forward contracts like options, futures and swaps and other derivatives such as index certificates (the mere exercise of an option does not trigger tax liability); e.g., in the case of index certificates, the tax basis amounts to the sales proceeds or the redemption amount minus the acquisition costs (sec. 27a(3)(3)(c) of the Austrian Income Tax Act).

Also the withdrawal of the Securities from a securities account (*Depotentnahme*) and circumstances leading to a restriction of Austria's taxation right regarding the Securities *vis-à-vis* other countries, *e.g.* a relocation from Austria (*Wegzug*), are in general deemed to constitute a sale (*cf.* sec. 27(6)(1) and (2) of the Austrian Income Tax Act). The tax basis amounts to the fair market value minus the acquisition costs (sec. 27a(3)(2)(b) of the Austrian Income Tax Act).

Individuals subject to unlimited income tax liability in Austria holding the Securities as

Gemäß § 27 Abs. 1 EStG gelten als Einkünfte aus Kapitalvermögen:

- Einkünfte aus der Überlassung von Kapital gemäß § 27 Abs. 2 EStG, dazu gehören Dividenden und Zinsen; die Steuerbemessungsgrundlage entspricht dem Betrag der bezogenen Kapitalerträge (§ 27a Abs. 3 Z 1 EStG);
- Einkünfte aus realisierten Wertsteigerungen gemäß § 27 Abs. 3 EStG, dazu gehören Einkünfte aus der Veräußerung, Einlösung und sonstigen Abschichtung von Wirtschaftsgütern, deren Erträge Einkünfte aus der Überlassung von Kapital sind (einschließlich Nullkuponanleihen); die Steuerbemessungsgrundlage entspricht dem Veräußerungserlös bzw. dem Einlösungs- oder Abschichtungsbetrag abzüglich der Anschaffungskosten, jeweils inklusive anteiliger Stückzinsen (§ 27a Abs. 3 Z 2 lit. a EStG); und
- Einkünfte aus Derivaten gemäß § 27 Abs. 4 EStG, dazu gehören Differenzausgleiche, Stillhalterprämien und Einkünfte aus der Veräußerung oder sonstigen Abwicklung von Termingeschäften wie Optionen, Futures und Swaps sowie sonstigen derivativen Finanzinstrumenten wie Indexzertifikaten (die Ausübung einer Option führt für sich noch nicht zur Steuerpflicht); die Steuerbemessungsgrundlage entspricht z.B. im Fall von Indexzertifikaten dem Veräußerungserlös bzw. dem Einlösungs- oder Abschichtungsbetrag abzüglich der Anschaffungskosten (§ 27a Abs. 3 Z 3 lit. c EStG).

Auch die Entnahme und das sonstige Ausscheiden der Wertpapiere aus einem Depot sowie Umstände, die zu einer Einschränkung des Besteuerungsrechtes Österreichs im Verhältnis zu anderen Staaten führen, wie z.B. der Wegzug aus Österreich, gelten im Allgemeinen als Veräußerung (§ 27 Abs. 6 Z 1 und 2 EStG). Die Steuerbemessungsgrundlage entspricht dem gemeinen Wert abzüglich der Anschaffungskosten (§ 27a Abs. 3 Z 2 lit. b EStG).

In Österreich unbeschränkt steuerpflichtige natürliche Personen, die die Wertpapiere in

non-business assets are subject to income tax on all resulting investment income pursuant to sec. 27(1) of the Austrian Income Tax Act. Investment income from the Securities with an Austrian nexus (*inländische Einkünfte aus Kapitalvermögen*), basically meaning income paid by an Austrian paying agent (*auszahlende Stelle*) or an Austrian custodian agent (*depotführende Stelle*), is subject to withholding tax (*Kapitalertragsteuer*) at a flat rate of 27.5 per cent.; no additional income tax is levied over and above the amount of tax withheld (final taxation pursuant to sec. 97(1) of the Austrian Income Tax Act). Investment income from the Securities without an Austrian nexus must be included in the investor's income tax return and is subject to income tax at the flat rate of 27.5 per cent. In both cases upon application the option exists to tax all income subject to income tax at a flat rate pursuant to sec. 27a(1) of the Austrian Income Tax Act at the lower progressive income tax rate (option to regular taxation pursuant to sec. 27a(5) of the Austrian Income Tax Act). The acquisition costs must not include ancillary acquisition costs (*Anschaffungsnebenkosten*; sec. 27a(4)(2) of the Austrian Income Tax Act). Expenses such as bank charges and custody fees must not be deducted (sec. 20(2) of the Austrian Income Tax Act); this also applies if the option to regular taxation is exercised. Sec. 27(8) of the Austrian Income Tax Act, *inter alia*, provides for the following restrictions on the offsetting of losses: negative income from realised increases in value and from derivatives may be neither offset against interest from bank accounts and other non-securitized claims *vis-à-vis* credit institutions (except for cash settlements and lending fees) nor against income from private foundations, foreign private law foundations and other comparable legal estates (*Privatstiftungen, ausländische Stiftungen oder sonstige Vermögensmassen, die mit einer Privatstiftung vergleichbar sind*); income subject to income tax at a flat rate pursuant to sec. 27a(1) of the Austrian Income Tax Act may not be offset against income subject to the progressive income tax rate (this equally applies in case of an exercise of the option to regular taxation); negative investment income not already offset against positive investment income may not be offset against other types of income. The Austrian custodian agent has to effect the offsetting of losses by taking into account all of a taxpayer's securities accounts with the custodian agent, in line with sec. 93(6) of the Austrian Income Tax Act, and to issue a written confirmation to the taxpayer to this

ihrem Privatvermögen halten, unterliegen gemäß § 27 Abs. 1 EStG mit Einkünften aus Kapitalvermögen daraus der Einkommensteuer. Inländische Einkünfte aus Kapitalvermögen aus den Wertpapieren – das sind im Allgemeinen Einkünfte, die über eine inländische auszahlende oder depotführende Stelle ausbezahlt werden – unterliegen der Kapitalertragsteuer (KESt) zum besonderen Steuersatz von 27,5 %. Über den Abzug von KESt hinaus besteht keine Einkommensteuerpflicht (Endbesteuerung nach § 97 Abs. 1 EStG). Ausländische Einkünfte aus Kapitalvermögen aus den Wertpapieren müssen in der Einkommensteuererklärung des Anlegers angegeben werden und unterliegen der Besteuerung zum besonderen Steuersatz von 27,5 %. In beiden Fällen besteht auf Antrag die Möglichkeit, dass sämtliche einem besonderen Steuersatz gemäß § 27a Abs. 1 EStG unterliegenden Einkünfte zum niedrigeren progressiven Einkommensteuertarif veranlagt werden (Regelbesteuerungsoption gemäß § 27a Abs. 5 EStG). Die Anschaffungskosten sind ohne Anschaffungsnebenkosten anzusetzen (§ 27a Abs. 4 Z 2 EStG). Aufwendungen und Ausgaben wie z.B. Bankspesen oder Depotgebühren dürfen nicht abgezogen werden (§ 20 Abs. 2 EStG); dies gilt auch bei Ausübung der Regelbesteuerungsoption. § 27 Abs. 8 EStG sieht unter anderem folgende Beschränkungen betreffend den Verlustausgleich vor: negative Einkünfte aus realisierten Wertsteigerungen bzw. Derivaten dürfen weder mit Zinserträgen aus Geldeinlagen und nicht verbrieften sonstigen Forderungen bei Kreditinstituten (ausgenommen Ausgleichzahlungen und Leihgebühren) noch mit Zuwendungen von Privatstiftungen, ausländischen Stiftungen oder sonstigen Vermögensmassen, die mit einer Privatstiftung vergleichbar sind, ausgeglichen werden; Einkünfte, die einem besonderen Steuersatz gemäß § 27a Abs. 1 EStG unterliegen, dürfen nicht mit Einkünften ausgeglichen werden, die dem progressiven Einkommensteuersatz unterliegen (dies gilt auch bei Inanspruchnahme der Regelbesteuerungsoption); nicht ausgeglichene Verluste aus Kapitalvermögen dürfen nicht mit Einkünften aus anderen Einkunftsarten ausgeglichen werden. Die österreichische depotführende Stelle hat nach Maßgabe des § 93 Abs. 6 EStG unter Einbeziehung aller bei ihr geführten Depots den Verlustausgleich durchzuführen und dem Steuerpflichtigen eine Bescheinigung darüber

effect.

Individuals subject to unlimited income tax liability in Austria holding the Securities as business assets are subject to income tax on all resulting investment income pursuant to sec. 27(1) of the Austrian Income Tax Act. Investment income from the Securities with an Austrian nexus is subject to withholding tax at a flat rate of 27.5 per cent. While withholding tax has the effect of final taxation for income from the letting of capital, income from realised increases in value and income from derivatives must be included in the investor's income tax return (nevertheless income tax at the flat rate of 27.5 per cent.). Investment income from the Securities without an Austrian nexus must always be included in the investor's income tax return and is subject to income tax at the flat rate of 27.5 per cent. In both cases upon application the option exists to tax all income subject to income tax at a flat rate pursuant to sec. 27a(1) of the Austrian Income Tax Act at the lower progressive income tax rate (option to regular taxation pursuant to sec. 27a(5) of the Austrian Income Tax Act). The flat tax rate does not apply to income from realised increases in value and income from derivatives if realizing these types of income constitutes a key area of the respective investor's business activity (sec. 27a(6) of the Austrian Income Tax Act). Expenses such as bank charges and custody fees must not be deducted (sec. 20(2) of the Austrian Income Tax Act); this also applies if the option to regular taxation is exercised. Pursuant to sec. 6(2)(c) of the Austrian Income Tax Act, depreciations to the lower fair market value and losses from the alienation, redemption and other realisation of financial assets and derivatives in the sense of sec. 27(3) and (4) of the Austrian Income Tax Act, which are subject to income tax at the flat rate of 27.5 per cent., are primarily to be offset against income from realised increases in value of such financial assets and derivatives and with appreciations in value of such assets within the same business unit (*Wirtschaftsgüter desselben Betriebes*); only 55 per cent. of the remaining negative difference may be offset against other types of income.

Pursuant to sec. 7(2) of the Austrian Corporate Income Tax Act (*Körperschaftsteuergesetz*), corporations subject to unlimited corporate

zu erteilen.

In Österreich unbeschränkt steuerpflichtige natürliche Personen, die die Wertpapiere in ihrem Betriebsvermögen halten, unterliegen gemäß § 27 Abs. 1 EStG mit Einkünften aus Kapitalvermögen daraus der Einkommensteuer. Inländische Einkünfte aus Kapitalvermögen aus den Wertpapieren unterliegen der KESt zum besonderen Steuersatz von 27,5 %. Während die KESt Endbesteuerungswirkung bezüglich Einkünften aus der Überlassung von Kapital entfaltet, müssen Einkünfte aus realisierten Wertsteigerungen und Einkünfte aus Derivaten in der Einkommensteuererklärung des Anlegers angegeben werden (nichtsdestotrotz ist der besondere Steuersatz von 27,5 % anwendbar). Ausländische Einkünfte aus Kapitalvermögen aus den Wertpapieren müssen immer in der Einkommensteuererklärung des Anlegers angegeben werden und unterliegen der Besteuerung zum besonderen Steuersatz von 27,5 %. In beiden Fällen besteht auf Antrag die Möglichkeit, dass sämtliche einem besonderen Steuersatz gemäß § 27a Abs. 1 EStG unterliegenden Einkünfte zum niedrigeren progressiven Einkommensteuertarif veranlagt werden (Regelbesteuerungsoption gemäß § 27a Abs. 5 EStG). Der besondere Steuersatz gilt nicht für Einkünfte aus realisierten Wertsteigerungen von Kapitalvermögen und aus Derivaten, wenn die Erzielung solcher Einkünfte einen Schwerpunkt der betrieblichen Tätigkeit des jeweiligen Anlegers darstellt (§ 27a Abs. 6 EStG). Aufwendungen und Ausgaben wie z.B. Bankspesen oder Depotgebühren dürfen nicht abgezogen werden (§ 20 Abs. 2 EStG); dies gilt auch bei Ausübung der Regelbesteuerungsoption. Gemäß § 6 Z 2 lit. c EStG sind Abschreibungen auf den niedrigeren Teilwert und Verluste aus der Veräußerung, Einlösung und sonstigen Abschichtung von Wirtschaftsgütern und Derivaten i.S.d. § 27 Abs. 3 und 4 EStG, die dem besonderen Steuersatz von 27,5 % unterliegen, vorrangig mit positiven Einkünften aus realisierten Wertsteigerungen von solchen Wirtschaftsgütern und Derivaten sowie mit Zuschreibungen solcher Wirtschaftsgüter desselben Betriebes zu verrechnen. Ein verbleibender negativer Überhang darf nur zu 55 % mit anderen Einkünften ausgeglichen werden.

In Österreich unbeschränkt steuerpflichtige Kapitalgesellschaften unterliegen gemäß § 7 Abs. 2 Körperschaftsteuergesetz (KStG) mit

income tax liability in Austria are subject to corporate income tax on income in the sense of sec. 27(1) of the Austrian Income Tax Act from the Securities at a rate of 25 per cent. Income in the sense of sec. 27(1) of the Austrian Income Tax Act from the Securities with an Austrian nexus is generally subject to withholding tax at a flat rate of 27.5 per cent. However, pursuant to sec. 93(1a) of the Austrian Income Tax Act the withholding agent may apply a 25 per cent. rate if the debtor of the withholding tax is a corporation. Such withholding tax can be credited against the corporate income tax liability. Under the conditions set forth in sec. 94(5) of the Austrian Income Tax Act withholding tax is not levied in the first place. Losses from the alienation of the Securities can generally be offset against other income.

Einkünften i.S.d. § 27 Abs. 1 EStG aus den Wertpapieren der Körperschaftsteuer von 25 %. Inländische Einkünfte i.S.d. § 27 Abs. 1 EStG aus den Wertpapieren unterliegen grundsätzlich der KESt zum besonderen Steuersatz von 27,5 %. Gemäß § 93 Abs. 1a EStG kann der Abzugsverpflichtete jedoch einen Steuersatz von 25 % anwenden, wenn der Schuldner der KESt eine Körperschaft ist. Die KESt kann auf die Körperschaftsteuer angerechnet werden. Unter den Voraussetzungen des § 94 Z 5 EStG kommt es von vornherein nicht zum Abzug von KESt. Verluste aus der Veräußerung der Wertpapiere sind grundsätzlich mit anderen Einkünften ausgleichsfähig.

Pursuant to sec. 13(3)(1) in connection with sec. 22(2) of the Austrian Corporate Income Tax Act, private foundations (*Privatstiftungen*) pursuant to the Austrian Private Foundations Act (*Privatstiftungsgesetz*) fulfilling the prerequisites contained in sec. 13(3) and (6) of the Austrian Corporate Income Tax Act and holding the Securities as non-business assets are subject to interim taxation at a rate of 25 per cent. on interest income, income from realised increases in value and income from derivatives (*inter alia*, if the latter are in the form of securities). Pursuant to the Austrian tax authorities' view, the acquisition costs must not include ancillary acquisition costs. Expenses such as bank charges and custody fees must not be deducted (sec. 12(2) of the Austrian Corporate Income Tax Act). Interim tax is generally not triggered insofar as distributions subject to withholding tax are made to beneficiaries in the same tax period. Investment income from the Securities with an Austrian nexus is in general subject to withholding tax at a flat rate of 27.5 per cent. However, pursuant to sec. 93(1a) of the Austrian Income Tax Act the withholding agent may apply a 25 per cent. rate if the debtor of the withholding tax is a corporation. Such withholding tax can be credited against the tax triggered. Under the conditions set forth in sec. 94(12) of the Austrian Income Tax Act withholding tax is not levied.

Privatstiftungen nach dem Privatstiftungsgesetz, welche die Voraussetzungen des § 13 Abs. 3 und 6 KStG erfüllen und die Wertpapiere nicht in einem Betriebsvermögen halten, unterliegen gemäß § 13 Abs. 3 Z 1 i.V.m. § 22 Abs. 2 KStG mit Zinsen, Einkünften aus realisierten Wertsteigerungen und Einkünften aus (unter anderem, verbrieften) Derivaten der Zwischenbesteuerung von 25 %. Die Anschaffungskosten sind nach Ansicht der Finanzverwaltung ohne Anschaffungsnebenkosten anzusetzen. Aufwendungen und Ausgaben wie z.B. Bankspesen oder Depotgebühren dürfen nicht abgezogen werden (§ 12 Abs. 2 KStG). Zwischensteuer entfällt im Allgemeinen in jenem Umfang, in dem im Veranlagungszeitraum KESt-pflichtige Zuwendungen an Begünstigte getätigt werden. Inländische Einkünfte aus Kapitalvermögen aus den Wertpapieren unterliegen grundsätzlich der KESt zum besonderen Steuersatz von 27,5 %. Gemäß § 93 Abs. 1a EStG kann der Abzugsverpflichtete jedoch einen Steuersatz von 25 % anwenden, wenn der Schuldner der KESt eine Körperschaft ist. Die KESt kann auf die anfallende Steuer angerechnet werden. Unter den Voraussetzungen des § 94 Z 12 EStG kommt es nicht zum Abzug von KESt.

Individuals and corporations subject to limited (corporate) income tax liability in Austria are taxable on income from the Securities if they have a permanent establishment (*Betriebsstätte*) in Austria and the Securities are attributable to such permanent establishment (*cf.* sec. 98(1)(3) of the Austrian Income Tax Act, sec. 21(1)(1) of the Austrian

In Österreich beschränkt steuerpflichtige natürliche Personen und Kapitalgesellschaften unterliegen mit Einkünften aus den Wertpapieren dann der Einkommen- bzw. Körperschaftsteuer, wenn sie eine Betriebsstätte in Österreich haben und die Wertpapiere dieser Betriebsstätte zurechenbar sind (§ 98 Abs. 1 Z 3 EStG (i.V.m. § 21 Abs. 1

Corporate Income Tax Act). In addition, individuals subject to limited income tax liability in Austria are also taxable on interest in the sense of sec. 27(2)(2) of the Austrian Income Tax Act and accrued interest (including from zero coupon bonds) in the sense of sec. 27(6)(5) of the Austrian Income Tax Act from the Securities if the (accrued) interest has an Austrian nexus and if withholding tax is levied on such (accrued) interest. This does not apply to an individual being resident in a state with which automatic exchange of information exists if the individual provides a certificate of residence to the withholding agent. Interest with an Austrian nexus is interest the debtor of which has its place of management and/or its legal seat in Austria or is an Austrian branch of a non-Austrian credit institution; accrued interest with an Austrian nexus is accrued interest from securities issued by an Austrian issuer (sec. 98(1)(5)(b) of the Austrian Income Tax Act). The Issuers understand that no taxation applies in the case at hand.

Z 1 KStG)). Darüber hinaus unterliegen in Österreich beschränkt steuerpflichtige natürliche Personen auch mit inländischen Zinsen gemäß § 27 Abs. 2 Z 2 EStG und inländischen Stückzinsen gemäß § 27 Abs. 6 Z 5 EStG (einschließlich aus Nullkuponanleihen) aus den Wertpapieren der Einkommensteuer, wenn KESt einzubehalten war. Dies gilt nicht, wenn die natürliche Person in einem Staat ansässig ist, mit dem ein automatischer Informationsaustausch besteht, und dies dem Abzugsverpflichteten durch Vorlage einer Ansässigkeitsbescheinigung nachweist. Inländische Zinsen sind Zinsen, deren Schuldner Geschäftsleitung und/oder Sitz im Inland hat oder eine inländische Zweigstelle eines ausländischen Kreditinstitutes ist; inländische Stückzinsen sind Stückzinsen aus einem Wertpapier, das von einer inländischen Emittentin begeben worden ist (§ 98 Abs. 1 Z 5 lit. b EStG). Die Emittentinnen verstehen, dass im konkreten Fall keine Steuerpflicht vorliegt.

Pursuant to sec. 188 of the Austrian Investment Funds Act of 2011, the term "foreign investment fund" comprises (i) undertakings for collective investment in transferable securities the member state of origin of which is not Austria; (ii) alternative investment funds pursuant to the Austrian Act on Alternative Investment Fund Managers (*Alternative Investmentfonds Manager-Gesetz*) the state of origin of which is not Austria; and (iii) secondarily, undertakings subject to a foreign jurisdiction, irrespective of the legal form they are organized in, the assets of which are invested according to the principle of risk-spreading on the basis either of a statute, of the undertaking's articles or of customary exercise, if one of the following conditions is fulfilled: (a) the undertaking is factually, directly or indirectly, not subject to a corporate income tax in its state of residence that is comparable to Austrian corporate income tax; (b) the profits of the undertaking are in its state of residence subject to corporate income tax that is comparable to Austrian corporate income tax, at a rate of less than 15 per cent.; or (c) the undertaking is subject to a comprehensive personal or material tax exemption in its state of residence. Certain collective investment vehicles investing in real estate are exempted. In case of a qualification as a foreign investment fund, the tax consequences would substantially differ from those described above: A special type of transparency principle would be applied, pursuant to which generally both distributed

Gemäß § 188 InvFG 2011 gelten als ausländischer Kapitalanlagefonds (i) Organismen zur gemeinsamen Veranlagung in Wertpapieren, deren Herkunftsmitgliedstaat nicht Österreich ist; (ii) Alternative Investmentfonds im Sinne des Alternative Investmentfonds Manager-Gesetzes, deren Herkunftsstaat nicht Österreich ist; und (iii) subsidiär, jeder einem ausländischen Recht unterstehende Organismus, unabhängig von seiner Rechtsform, dessen Vermögen nach dem Gesetz, der Satzung oder der tatsächlichen Übung nach den Grundsätzen der Risikostreuung angelegt ist, wenn er eine der folgenden Voraussetzungen erfüllt: (a) der Organismus unterliegt im Ausland tatsächlich direkt oder indirekt keiner der österreichischen Körperschaftsteuer vergleichbaren Steuer; (b) die Gewinne des Organismus unterliegen im Ausland einer der österreichischen Körperschaftsteuer vergleichbaren Steuer, deren anzuwendender Steuersatz weniger als 15% beträgt; oder (c) der Organismus ist im Ausland Gegenstand einer umfassenden persönlichen oder sachlichen Steuerbefreiung. Bestimmte Veranlagungsgemeinschaften, die in Immobilien investieren, sind ausgenommen. Bei Vorliegen eines ausländischen Kapitalanlagefonds wären die steuerlichen Folgen gänzlich andere als oben angeführt. In diesem Fall käme eine Art von Transparenzprinzip zur Anwendung, wonach der Investor grundsätzlich sowohl mit tatsächlichen Ausschüttungen als auch mit ausschüttungsgleichen Erträgen der

income as well as deemed income would be subject to Austrian (corporate) income tax.

3. Inheritance and gift taxation

Austria does not levy inheritance or gift tax.

Certain gratuitous transfers of assets to private law foundations and comparable legal estates (*privatrechtliche Stiftungen und damit vergleichbare Vermögensmassen*) are subject to foundation transfer tax (*Stiftungseingangssteuer*) pursuant to the Austrian Foundation Transfer Tax Act (*Stiftungseingangssteuergesetz*) if the transferor and/or the transferee at the time of transfer have a domicile, their habitual abode, their legal seat and/or their place of management in Austria. Certain exemptions apply in cases of transfers *mortis causa* of financial assets within the meaning of sec. 27(3) and (4) of the Austrian Income Tax Act (except for participations in corporations) if income from such financial assets is subject to income tax at a flat rate pursuant to sec. 27a(1) of the Austrian Income Tax Act. The tax basis is the fair market value of the assets transferred minus any debts, calculated at the time of transfer. The tax rate generally is 2.5 per cent., with higher rates applying in special cases.

In addition, there is a special notification obligation for gifts of money, receivables, shares in corporations, participations in partnerships, businesses, movable tangible assets and intangibles if the donor and/or the donee have a domicile, their habitual abode, their legal seat and/or their place of management in Austria. Not all gifts are covered by the notification obligation: In case of gifts to certain related parties, a threshold of EUR 50,000 per year applies; in all other cases, a notification is obligatory if the value of gifts made exceeds an amount of EUR 15,000 during a period of five years. Furthermore, gratuitous transfers to foundations falling under the Austrian Foundation Transfer Tax Act described above are also exempt from the notification obligation. Intentional violation of the notification obligation may trigger fines of up to 10 per cent. of the fair market value of the assets transferred.

Einkommen- bzw. Körperschaftsteuer unterliegen würde.

3. Erbschafts- und Schenkungsbesteuerung

Österreich erhebt keine Erbschafts- oder Schenkungssteuer.

Bestimmte unentgeltliche Zuwendungen an privatrechtliche Stiftungen und damit vergleichbare Vermögensmassen unterliegen jedoch der Stiftungseingangssteuer nach dem Stiftungseingangssteuergesetz (StiftEG), wenn der Zuwendende und/oder der Erwerber im Zeitpunkt der Zuwendung einen Wohnsitz, den gewöhnlichen Aufenthalt, den Sitz und/oder den Ort der Geschäftsleitung in Österreich haben. Ausnahmen von der Steuerpflicht bestehen bezüglich Zuwendungen von Todes wegen von Kapitalvermögen im Sinn des § 27 Abs. 3 und 4 EStG (ausgenommen Anteile an Kapitalgesellschaften), wenn auf die daraus bezogenen Einkünfte ein besonderer Einkommensteuersatz gemäß § 27a Abs. 1 EStG anwendbar ist. Die Steuerbemessungsgrundlage ist der gemeine Wert des zugewendeten Vermögens abzüglich Schulden und Lasten zum Zeitpunkt der Vermögensübertragung. Der Steuersatz beträgt generell 2,5 %, ist in speziellen Fällen jedoch höher.

Zusätzlich besteht eine Anzeigepflicht für Schenkungen von Bargeld, Kapitalforderungen, Anteilen an Kapitalgesellschaften und Personenvereinigungen, Betrieben, beweglichem körperlichen Vermögen und immateriellen Vermögensgegenständen, wenn der Geschenkgeber und/oder der Geschenknehmer einen Wohnsitz, den gewöhnlichen Aufenthalt, den Sitz und/oder den Ort der Geschäftsleitung im Inland haben. Nicht alle Schenkungen sind von der Anzeigepflicht umfasst: Im Fall von Schenkungen unter Angehörigen besteht ein Schwellenwert von EUR 50.000 pro Jahr; in allen anderen Fällen ist eine Anzeige verpflichtend, wenn der gemeine Wert des geschenkten Vermögens innerhalb von fünf Jahren EUR 15.000 übersteigt. Darüber hinaus sind unentgeltliche Zuwendungen an Stiftungen i.S.d. StiftEG wie oben beschrieben von der Anzeigepflicht ausgenommen. Eine vorsätzliche Verletzung der Anzeigepflicht kann zur Einhebung einer Strafe von bis zu 10 % des gemeinen Werts des geschenkten Vermögens führen.

Further, gratuitous transfers of the Securities may trigger income tax at the level of the transferor pursuant to sec. 27(6)(1) and (2) of the Austrian Income Tax Act (see above).

Außerdem kann die unentgeltliche Übertragung der Wertpapiere gemäß § 27 Abs. 6 Z 1 und 2 EStG den Anfall von Einkommensteuer auf Ebene des Übertragenden auslösen (siehe oben).

III. Taxation in Luxembourg

III. Besteuerung in Luxemburg

The following information is of a general nature only and is based on certain aspects of the laws and practice in force in Luxembourg as of the date of the Base Prospectus. It does not purport to be a comprehensive description of all of the tax considerations that might be relevant to an investment decision. It is included herein solely for preliminary information purposes. It is not intended to be, nor should it be construed to be, legal or tax advice. It is a description of the essential material Luxembourg tax consequences with respect to the Securities and may not include tax considerations that arise from rules of general application or that are generally assumed to be known to investors. The following information is based on the laws in force in Luxembourg law on the date of the Base Prospectus and is subject to any change in law that may take effect after such date. In addition, this overview is based on the assumption that the Securities issued by the Issuer do not qualify as equity of the Issuer for Luxembourg tax purposes. Prospective investors should consult their professional advisors with respect to particular circumstances, the effects of state, local or foreign laws to which they may be subject and as to their tax position.

Die nachstehenden Erläuterungen sind lediglich allgemeiner Natur und basieren auf bestimmten Aspekten der in Luxemburg zum Datum des Basisprospekts geltenden Gesetze und Usancen. Sie sollen keine umfassende Beschreibung aller steuerlichen Erwägungen darstellen, die für eine Anlageentscheidung relevant sein können, und werden ausschließlich für Zwecke der Vorabinformation wiedergegeben. Sie sollen keine Rechts- oder Steuerberatung darstellen und sind auch nicht als eine solche auszulegen. Es handelt sich um eine Beschreibung der wesentlichen steuerlichen Konsequenzen in Luxemburg in Verbindung mit den Wertpapieren. Steuerliche Erwägungen, die sich aus allgemein anwendbaren Regelungen oder aus Regelungen ergeben, von denen allgemein angenommen wird, dass sie den Anlegern bekannt sind, werden möglicherweise nicht berücksichtigt. Die nachfolgenden Informationen basieren auf den in Luxemburg geltenden Gesetzen zum Datum des Basisprospekts und unterliegen allen Gesetzesänderungen, die etwa nach diesem Datum wirksam werden. Zudem liegt diesem Überblick die Annahme zugrunde, dass die von der Emittentin begebenen Wertpapiere für luxemburger Steuerzwecke nicht als Eigenkapial der Emittentin qualifizieren. Potenzielle Anleger sollten bezüglich besonderer Umstände, der Auswirkungen nationaler, lokaler oder ausländischer Gesetze, denen sie möglicherweise unterliegen, sowie zu ihrer Steuersituation ihre professionellen Berater konsultieren.

Please be aware that the residence concept used under the respective headings applies for Luxembourg income tax assessment purposes only. Any reference in the present section to a tax, duty, levy impost or other charge or withholding of a similar nature refers to Luxembourg tax law and/or concepts only. Also, please note that a reference to Luxembourg income tax generally encompasses corporate income tax (*impôt sur le revenu des collectivités*), municipal business tax (*impôt commercial communal*), a solidarity surcharge

Ihnen sollte bewusst sein, dass das unter den jeweiligen Überschriften verwendete Konzept der Gebietsansässigkeit ausschließlich für Zwecke der Veranlagung der Luxemburger Einkommensteuer Anwendung findet. Jede Bezugnahme in diesem Abschnitt auf Steuern, oder Abgaben oder sonstige vergleichbare Gebühren oder Einbehalte bezieht sich ausschließlich auf das Luxemburger Steuerrecht und/oder Luxemburger Konzepte. Es ist zu beachten, dass eine Bezugnahme auf die Luxemburger

(*contribution au fonds pour l'emploi*) as well as personal income tax (impôt sur le revenu). Corporate investors may further be subject to net wealth tax (*impôt sur la fortune*) as well as other duties, levies or taxes. Corporate income tax, municipal business, tax as well as the solidarity surcharge invariably apply to most corporate taxpayers resident of Luxembourg for tax purposes. Individual taxpayers are generally subject to personal income tax and the solidarity surcharge. Under certain circumstances, where an individual taxpayer acts in the course of the management of a professional or business undertaking, municipal business tax may apply as well.

Einkommensteuer grundsätzlich die Körperschaftsteuer (*impôt sur le revenu des collectivités*), kommunale Gewerbesteuer (*impôt commercial communal*), einen Solidaritätszuschlag (*contribution au fonds pour l'emploi*) sowie die private Einkommensteuer (impôt sur le revenu) umfasst. Firmenanleger können des Weiteren der Vermögensteuer (*impôt sur la fortune*) sowie weiteren Abgaben, Gebühren oder Steuern unterliegen. Die Körperschaftsteuer, kommunale Gewerbesteuer sowie der Solidaritätszuschlag finden ausnahmslos auf die meisten für Steuerzwecke in Luxemburg ansässigen Steuersubjekte Anwendung, bei denen es sich um Körperschaften handelt. Steuersubjekte, bei denen es sich um natürliche Personen handelt, unterliegen generell der privaten Einkommensteuer und dem Solidaritätszuschlag. Unter bestimmten Umständen, soweit ein Steuerzahler, bei dem es sich um eine natürliche Person handelt, im Zuge der Führung eines freiberuflichen oder kommerziellen Unternehmens tätig ist, kann auch die kommunale Gewerbesteuer anwendbar sein.

1. Luxembourg tax residency of the Holders

Investors will not become resident nor be deemed to be resident, in Luxembourg by reason only of the holding of the Securities, or the execution, performance, delivery and/or enforcement of their rights thereunder.

1. Gebietsansässigkeit der Inhaber in Luxemburg für Steuerzwecke

Allein aufgrund der Tatsache, dass sie die Wertpapiere halten, oder aufgrund der Umsetzung, Ausübung, Übergabe und/oder Durchsetzung ihrer Rechte aus den Wertpapieren sind die Anleger nicht als in Luxemburg ansässig anzusehen.

2. Withholding Tax

Resident Holders

Under the amended Luxembourg law dated 23 December 2005 (hereafter, the "**Law**"), a 20 per cent. Luxembourg withholding tax is levied on interest or similar income payments made by Luxembourg paying agents to or for the immediate benefit of an individual beneficial owner who is resident in Luxembourg. This withholding tax also applies on accrued interest received upon sale, disposal, redemption or repurchase of the Securities. Such withholding tax will be in full discharge of income tax if the beneficial owner is an individual acting in the course of the management of his/her private wealth.

2. Quellensteuer

Gebietsansässige Inhaber

Nach dem geänderten Luxemburger Gesetz vom 23. Dezember 2005 (nachstehend das "**Gesetz**"), wird auf die Zahlung von Zins- oder ähnlichen Erträgen an in Luxemburg ansässige wirtschaftliche Eigentümer, bei denen es sich um natürliche Personen handelt, oder zu deren unmittelbaren Gunsten durch Luxemburger Zahlstellen eine Luxemburger Quellensteuer in Höhe von 20% erhoben. Diese Quellensteuer ist auch auf Stückzinsen anwendbar, die bei einem Verkauf oder einer Veräußerung, einer Rückzahlung oder einem Rückkauf der Wertpapiere vereinnahmt werden. Mit dieser Quellensteuer wird die Einkommensteuer vollständig abgegolten, wenn der wirtschaftliche Eigentümer eine natürliche

Person ist, die im Rahmen der Verwaltung ihres Privatvermögens handelt.

Further, Luxembourg resident individuals who are the beneficial owners of interest payments and other similar income made by a paying agent established outside Luxembourg in a Member State of the European Union or the European Economic Area may opt for a final 20 per cent. levy. In such case, the 20 per cent. levy is calculated on the same amounts as for the payments made by Luxembourg paying agents. The option for the 20 per cent. final levy must cover all interest payments made by paying agents to the beneficial owner during the entire civil year.

Darüber hinaus können in Luxemburg ansässige natürliche Personen, die wirtschaftliche Eigentümer von Zinszahlungen und anderen vergleichbaren Erträgen sind, die über eine außerhalb von Luxemburg in einem Mitgliedstaat der Europäischen Union oder im Europäischen Wirtschaftsraum errichtete Zahlstelle gezahlt werden, sich für eine 20%ige Abgeltungsteuer entscheiden. In diesem Fall wird die 20%ige Abgeltungsteuer auf Basis derselben Beträge berechnet wie bei Zahlungen über Luxemburger Zahlstellen. Eine Option für die 20%ige Abgeltungsabgabe muss sich auf alle Zinszahlungen beziehen, die im gesamten Kalenderjahr über Zahlstellen an den wirtschaftlichen Eigentümer geleistet werden.

Non-resident Holders

Under the Luxembourg tax law currently in effect, there is no withholding tax on payments of interest (including accrued but unpaid interest) to non-resident Holders.

Nicht-gebietsansässige Inhaber

Nach dem derzeit geltenden Luxemburger Steuerrecht fällt auf Zinszahlungen (einschließlich aufgelaufener, noch nicht gezahlter Zinsen) an nicht-gebietsansässige Inhaber keine Quellensteuer an.

3. Taxation of the Holders

Taxation of Luxembourg non-residents

Holders who are non-residents of Luxembourg and who have neither a permanent establishment nor a permanent representative in Luxembourg to which the Securities are attributable are not liable to any Luxembourg income tax, whether they receive payments of principal or interest (including accrued but unpaid interest) or realise capital gains upon redemption, repurchase, sale, disposal or exchange, in any form whatsoever, of any Securities.

Holders who are non-residents of Luxembourg and who have a permanent establishment or a permanent representative in Luxembourg to which the Securities are attributable are liable to Luxembourg income tax on any interest received or accrued, as well as on any reimbursement premium received at maturity and on any capital gain realised on the sale or disposal, in any form whatsoever, of the Securities and have to include this income in their taxable income for Luxembourg income tax assessment purposes.

3. Besteuerung der Inhaber

Besteuerung nicht in Luxemburg ansässiger Inhaber

Inhaber, die nicht in Luxemburg ansässig sind und weder über eine Betriebsstätte noch einen ständigen Vertreter in Luxemburg verfügen, der/dem die Wertpapiere zuzurechnen sind, unterliegen nicht der Luxemburger Einkommensteuer, unabhängig davon, ob sie Zahlungen an Kapital oder Zinsen (einschließlich aufgelaufener, noch nicht gezahlter Zinsen) erhalten oder Kapitalgewinne aus Rückzahlung, Rückkauf, Verkauf, Veräußerung oder Umtausch der Wertpapiere in gleich welcher Form erzielen.

Inhaber, die nicht in Luxemburg ansässig sind und über eine Betriebsstätte oder einen ständigen Vertreter in Luxemburg verfügen, der/dem die Wertpapiere zuzurechnen sind, unterliegen der Luxemburger Einkommensteuer auf vereinnahmte oder aufgelaufene Zinsen sowie auf bei Fälligkeit vereinnahmte Rückzahlungsaufgelder und auf realisierte Kapitalgewinne aus Verkauf oder Veräußerung der Wertpapiere in gleich welcher Form und müssen diese Einkünfte bei ihrem steuerpflichtigen Einkommen für Zwecke der Steuerveranlagung in Luxemburg berücksichtigen.

Taxation of Luxembourg residents

Luxembourg resident individuals

An individual Holder, acting in the course of the management of his/her private wealth, is subject to Luxembourg income tax in respect of interest received, redemption premiums or issue discounts under the Securities, except if the final 20 per cent. tax has been levied or withheld on such payments in accordance with the Law.

Under Luxembourg domestic tax law, gains realised upon the sale, disposal or redemption of the Securities, which do not constitute zero coupon securities, by an individual Holder, who is a resident of Luxembourg for tax purposes and who acts in the course of the management of his/her private wealth, are not subject to Luxembourg income tax, provided this sale or disposal took place more than six months after the acquisition of the Securities. Except if the final 20 per cent. tax had been levied or withheld in accordance with the Law, an individual Holder, who acts in the course of the management of his/her private wealth and who is a resident of Luxembourg for tax purposes, has further to include the portion of the gain corresponding to accrued but unpaid income in respect of the Securities in his/her taxable income, insofar as the accrued but unpaid interest is indicated separately in the agreement.

A gain realised upon a sale of zero coupon securities before their maturity by Luxembourg resident Holders, who act in the course of the management of their private wealth, must be included in their taxable income for Luxembourg income tax assessment purposes.

Luxembourg resident individual Holders acting in the course of the management of a professional or business undertaking to which the Securities are attributable, have to include any interest received or accrued, as well as any gain realised on the sale or disposal of the Securities, in any form whatsoever, in their taxable income for Luxembourg income tax

Besteuerung in Luxemburg ansässiger Inhaber

In Luxemburg ansässige natürliche Personen

Inhaber, bei denen es sich um natürliche Personen handelt, die im Rahmen der Verwaltung ihres Privatvermögens handeln, unterliegen der Luxemburger Einkommensteuer auf vereinnahmte Zinsen, Rückzahlungsaufgelder oder Emissionsabschläge bezüglich der Wertpapiere, es sei denn, die 20%ige Abgeltungsteuer wurde bei solchen Zahlungen nach den gesetzlichen Vorschriften erhoben bzw. einbehalten.

Nach inländischem Luxemburger Steuerrecht unterliegen aus dem Verkauf, der Veräußerung oder der Rückzahlung von Wertpapieren, bei denen es sich nicht um Nullkupon-Wertpapiere handelt, durch für Steuerzwecke in Luxemburg ansässige natürliche Personen, die im Rahmen der Verwaltung ihres Privatvermögens handeln, realisierte Gewinne nicht der Luxemburger Einkommensteuer, vorausgesetzt, dieser Verkauf oder die Veräußerung erfolgt mehr als sechs Monate nach dem Erwerb der Wertpapiere. Soweit nicht die 20%ige Abgeltungsteuer nach den gesetzlichen Vorschriften erhoben bzw. einbehalten wurde, muss eine für Steuerzwecke in Luxemburg ansässige natürliche Person, die im Rahmen der Verwaltung ihres Privatvermögens handelt, des Weiteren den Teil des Gewinns, der dem auf die Wertpapiere angefallenen, aber noch nicht gezahlten Teil der Erträge aus den Wertpapieren entspricht, bei ihrem steuerpflichtigen Einkommen berücksichtigen, soweit aufgelaufene, noch nicht gezahlte Zinsen im Vertrag separat aufgeführt sind.

Aus dem Verkauf von Nullkupon-Wertpapieren vor ihrer Fälligkeit durch in Luxemburg ansässige Inhaber, die im Rahmen der Verwaltung ihres Privatvermögens handeln, realisierte Gewinne müssen bei ihrem steuerpflichtigen Einkommen für Zwecke der Steuerveranlagung in Luxemburg berücksichtigt werden.

In Luxemburg ansässige natürliche Personen, die im Rahmen der Führung eines freiberuflichen oder kommerziellen Unternehmens, dem die Wertpapiere zuzurechnen sind, vereinnahmte oder aufgelaufene Zinsen sowie aus dem Verkauf oder der Veräußerung der Wertpapiere in gleich welcher Form realisierte Gewinne bei

assessment purposes. Taxable gains are determined as being the difference between the sale, repurchase or redemption price (including accrued but unpaid interest) and the lower of the cost or book value of the Securities sold, repurchased or redeemed.

ihrem steuerpflichtigen Einkommen für Zwecke der Steuerveranlagung in Luxemburg berücksichtigen. Steuerpflichtige Gewinne sind definiert als die Differenz zwischen dem Verkaufs-, Rückkauf- oder Rückzahlungspreis (einschließlich aufgelaufener, noch nicht gezahlter Zinsen) und den Anschaffungskosten oder dem Buchwert, je nachdem, welcher Betrag niedriger ist, der verkauften, zurückgekauften oder zurückgezahlten Wertpapiere.

Luxembourg corporate residents

Luxembourg corporate Holders must include any interest received or accrued, as well as any gain realised on the sale or disposal of the Securities, in their taxable income for Luxembourg income tax assessment purposes. Taxable gains are determined as being the difference between the sale, repurchase or redemption price (including accrued but unpaid interest) and the lower of the cost or book value of the Securities sold, repurchased or redeemed.

In Luxemburg ansässige Körperschaften

In Luxemburg ansässige Körperschaften müssen vereinnahmte oder aufgelaufene Zinsen sowie aus Verkauf oder Veräußerung der Wertpapiere realisierte Gewinne in ihrem steuerpflichtigen Einkommen für Zwecke der Veranlagung der Luxemburger Einkommensteuer berücksichtigen. Steuerpflichtige Gewinne sind definiert als die Differenz zwischen dem Verkaufs-, Rückkauf- oder Rückzahlungspreis (einschließlich aufgelaufener, noch nicht gezahlter Zinsen) und den Anschaffungskosten oder dem Buchwert, je nachdem, welcher Betrag niedriger ist, der verkauften, zurückgekauften oder zurückgezahlten Wertpapiere.

Luxembourg corporate residents benefiting from a special tax regime

Luxembourg Holders who benefit from a special tax regime, such as, for example, undertakings for collective investment subject to the amended law of 17 December 2010, specialized investment funds governed by the amended law of 13 February 2007, family wealth management companies governed by the amended law of 11 May 2007 or reserved alternative investment funds treated as specialized investment funds for Luxembourg tax purposes governed by the law of 23 July 2016 are exempt from income taxes in Luxembourg and thus income derived from the Securities, as well as gains realised thereon, are not subject to income taxes.

In Luxemburg ansässige Körperschaften, die unter steuerliche Sonderregelungen fallen

In Luxemburg ansässige Inhaber, die unter steuerliche Sonderregelungen fallen, wie z.B. Organismen für gemeinsame Anlagen, die dem geänderten Gesetz vom 17. Dezember 2010 unterliegen, spezialisierte Investmentfonds, die dem geänderten Gesetz vom 13. Februar 2007 unterliegen, Verwaltungsgesellschaften für Familienvermögen, die dem geänderten Gesetz vom 11. Mai 2007 unterliegen oder Reservierte Alternative Investmentfonds, die dem Gesetz vom 23. Juli 2016 unterliegen und für luxemburgische Steuerzwecke als spezialisierte Investmentfonds behandelt werden, sind von der Einkommensteuer in Luxemburg befreit, und unterliegen somit mit den aus den Wertpapieren erzielten Erträgen sowie den aus ihnen realisierten Gewinnen nicht der Einkommensteuer.

3. Net Wealth Tax

Luxembourg resident Holders and non-resident Holders who have a permanent establishment or a permanent representative in Luxembourg to which the Securities are attributable, are subject to Luxembourg net

3. Vermögensteuer

In Luxemburg ansässige und nicht in Luxemburg ansässige Inhaber, die über eine Betriebsstätte oder einen ständigen Vertreter in Luxemburg verfügen, der/dem die Wertpapiere zuzurechnen sind, unterliegen

wealth tax on such Securities, except if the Holder is (i) an individual, (ii) an undertaking for collective investment subject to the amended law of 17 December 2010, (iii) a securitisation company governed by the amended law of 22 March 2004 on securitization, (iv) a company governed by the amended law of 15 June 2004 on venture capital vehicles, (v) a specialized investment fund governed by the amended law of 13 February 2007, (vi) a family wealth management company governed by the amended law of 11 May 2007, (vii) a professional pension institution governed by the amended law of 13 July 2005 or (viii) a reserved alternative investment fund governed by the law of 23 July 2016. However, a minimum net worth tax applies (i) to a securitization company governed by the amended law of 22 March 2004 on securitization, (ii) to a professional pension institution governed by the amended law of 13 July 2005, (iii) to a company governed by the amended law of 15 June 2004 on venture capital vehicles and (iv) to reserved alternative investment funds opting to be treated as a venture capital vehicle for Luxembourg tax purposes and governed by the law of 23 July 2016.

der Luxemburger Vermögensteuer auf diese Wertpapiere, es sei denn, der Inhaber ist (i) eine natürliche Person, (ii) ein Organismus für gemeinsame Anlagen, der dem geänderten Gesetz vom 17. Dezember 2010 unterliegt, (iii) eine Verbriefungsgesellschaft, der dem geänderten Gesetz vom 22. März 2004 über die Verbriefungen unterliegt, (iv) eine Gesellschaft, die dem geänderten Gesetz vom 15. Juni 2004 über Investmentgesellschaften zur Anlage in Risikokapital unterliegt, (v) ein spezialisierter Investmentfonds, der dem geänderten Gesetz vom 13. Februar 2007 unterliegt, (vi) eine Verwaltungsgesellschaft für Familienvermögen, die dem geänderten Gesetz vom 11. Mai 2007 unterliegt, (vii) ein Professioneller Pensionsfonds nach dem geänderten Gesetz vom 13. Juli 2005 oder (viii) ein Reservierter Alternativer Investmentfonds, der dem Gesetz vom 23. Juli 2016 unterliegt. Allerdings unterliegen (i) Verbriefungsgesellschaften gemäß dem geänderten Gesetz vom 22. März 2004 über Verbriefungen (ii) Professionelle Institutionen für Pensionen nach dem abgeänderten Gesetz vom 13. Juli 2005, (iii) Gesellschaften gemäß dem geänderten Gesetz vom 15. Juni 2004 über Investmentgesellschaften zur Anlage in Risikokapital sowie (iv) Reservierte Alternative Investmentfonds, die dem Gesetz vom 23. Juli 2016 unterliegen und für steuerliche Zwecke als Investmentgesellschaft zur Anlage in Risikokapital behandelt werden, einer Mindestvermögensteuer.

4. Other Taxes

There is no Luxembourg registration tax, stamp duty or any other similar tax or duty payable in Luxembourg by the Holders as a consequence of the issuance of the Securities, nor will any of these taxes be payable as a consequence of a subsequent transfer, redemption or repurchase of the Securities (except in case of voluntary registration in Luxembourg).

No estate or inheritance taxes are levied on the transfer of the Securities upon death of a Holder in cases where the deceased was not a resident of Luxembourg for inheritance tax purposes. Gift tax may be due on a gift or donation of Securities if the gift is recorded in a deed passed in front of a Luxembourg notary or otherwise registered in Luxembourg.

4. Sonstige Steuern

In Luxemburg sind durch die Inhaber aufgrund der Ausgabe der Wertpapiere keine Registrierungsabgaben, Stempelsteuern oder andere vergleichbare Steuern oder Abgaben zu zahlen, noch werden solche Steuern aufgrund einer späteren Übertragung, einer Rückzahlung oder eines Rückkaufs der Wertpapiere fällig (außer im Falle einer freiwilligen Registrierung in Luxemburg).

Bei einer Übertragung der Wertpapiere nach dem Tod eines Inhabers werden, soweit der Verstorbene für Zwecke der Erbschaftsteuer nicht in Luxemburg ansässig war, keine Nachlass- oder Erbschaftsteuern erhoben. Schenkungssteuer kann im Falle einer Schenkung oder Spende in Form der Wertpapiere anfallen, wenn die Schenkung von einem Luxemburger Notar beurkundet oder anderweitig in Luxemburg registriert wird.

IV. Taxation in the Netherlands

The following is a general information of

IV. Besteuerung in den Niederlanden

Im Folgenden sind allgemeine

certain material Netherlands tax consequences of the acquisition, holding and disposal of the Securities. The following information does not purport to describe all possible tax considerations or consequences that may be relevant to a holder or prospective holder of Securities and does not purport to deal with the tax consequences applicable to all categories of investors, some of which (such as trusts or similar arrangements) may be subject to special rules. In view of its general nature, it should be treated with corresponding caution.

Informationen zu bestimmten wesentlichen steuerlichen Konsequenzen in den Niederlanden des Erwerbs, Besitzes und Verkaufs der Wertpapiere wiedergegeben. Die nachstehenden Informationen sollen keine Beschreibung aller möglichen steuerlichen Überlegungen oder Konsequenzen darstellen, die für einen Inhaber oder potenziellen Inhaber von Wertpapieren relevant sein können, und nicht die steuerlichen Konsequenzen für alle Anlegerkategorien behandeln, von denen einige (z.B. Trusts oder vergleichbare Strukturen) Sonderregelungen unterliegen können. In Anbetracht ihrer allgemeinen Natur sollten sie mit entsprechender Vorsicht behandelt werden.

This overview is based on the tax laws of the Netherlands, published regulations thereunder and published authoritative case law, all as in effect on the date hereof, and all of which are subject to change, possibly with retroactive effect. Where the overview refers to "the Netherlands" it refers only to the part of the Kingdom of the Netherlands located in Europe. In addition, this overview is based on the assumption that the Securities issued by the Issuer do not qualify as equity of the Issuer for Dutch tax purposes.

Diese Übersicht basiert auf den Steuergesetzen der Niederlande, dort veröffentlichter Vorschriften und der veröffentlichten Rechtsprechung zum Datum des Basisprospekts, die alle Gegenstand von Änderungen sein können, gegebenenfalls mit rückwirkendem Effekt. Wo sich die Übersicht auf "die Niederlande" bezieht, bezieht sie sich nur auf den in Europa gelegenen Teil des Königreichs der Niederlande. Zudem liegt diesem Überblick die Annahme zugrunde, dass die von der Emittentin begebenen Wertpapiere für niederländische Steuerzwecke nicht als Eigenkapial der Emittentin qualifizieren.

The discussion below is included for general information purposes only. Holders or prospective holders of Securities should consult their own tax advisors regarding the tax consequences of investing in the Securities in light of their particular circumstanes.

Die nachfolgenden Erläuterungen sind ausschließlich für allgemeine Informationszwecke. Inhaber oder potenzielle Inhaber von Wertpapieren sollten bezüglich der steuerlichen Konsequenzen eines Investments in die Wertpapiere für ihre persönliche Situation ihre Steuerberater konsultieren.

Please note that the following information does not describe the Netherlands tax consequences for:

Es ist zu beachten, dass die nachstehenden Informationen nicht die steuerlichen Konsequenzen in den Niederlanden für die nachstehend genannten Personen berücksichtigen:

(i) holders of Securities if such holders, and in the case of individuals, such holder's partner or certain of their relatives by blood or marriage in the direct line (including foster children), have a substantial interest (*aanmerkelijk belang*) or deemed substantial interest (*fictief aanmerkelijk belang*) in MSBV under the Netherlands Income Tax Act 2001 (*Wet inkomstenbelasting*

(i) Inhaber von Wertpapieren, soweit diese Inhaber und, im Falle von natürlichen Personen, ihre Partner oder bestimmte der in direkter Linie mit ihnen verwandten oder verschwägerten Personen (einschließlich Pflegekindern) nach dem niederländischen Einkommensteuergesetz 2001 (*Wet inkomstenbelasting 2001*) wesentliche Anteile (*aanmerkelijk belang*) an MSBV

2001). Generally speaking, a holder of securities in a company is considered to hold a substantial interest in such company, if such holder alone or, in the case of individuals, together with such holder's partner (as defined in the Netherlands Income Tax Act 2001), directly or indirectly, holds (i) an interest of 5 per cent. or more of the total issued and outstanding capital of that company or of 5 per cent. or more of the issued and outstanding capital of a certain class of shares of that company; or (ii) rights to acquire, directly or indirectly, such interest; or (iii) certain profit sharing rights in that company that relate to 5 per cent. or more of the company's annual profits and/or to 5 per cent. or more of the company's liquidation proceeds. A deemed substantial interest may arise if a substantial interest (or part thereof) in a company has been disposed of, or is deemed to have been disposed of, on a non-recognition basis;

halten bzw. als solche haltend anzusehen sind (*fictive aanmerkelijk belang)*. Im Allgemeinen wird ein Inhaber von Wertpapieren eines Unternehmens als Inhaber wesentlicher Anteile an diesem Unternehmen angesehen, wenn er alleine oder, im Falle von natürlichen Personen, zusammen mit seinem Partner (gemäß dem niederländischen Einkommensteuergesetz 2001) direkt oder indirekt (i) Anteile von 5% oder mehr am insgesamt ausgegebenen und ausstehenden Kapital oder von 5% oder mehr am ausgegebenen Kapital einer bestimmten Klasse dieses Unternehmens hält; oder (ii) Rechte zum direkten oder indirekten Erwerb solcher Anteile hält; oder (iii) bestimmte Gewinnbeteiligungsrechte an diesem Unternehmen hält, die sich auf 5% oder mehr des Jahresgewinns und/oder 5% oder mehr des Liquidationserlöses des Unternehmens beziehen. Von wesentlichen Anteilen könnte ausgegangen werden, wenn wesentliche Anteile an einem Unternehmen insgesamt oder teilweise auf nicht-erfasster Basis (non-recognition basis) veräußert wurden oder als veräußert angesehen werden;

(ii) holders of Securities who are resident of the Netherlands, if such holders, and in the case of individuals, his/her partner or certain of their relatives by blood or marriage in the direct line (including foster children), (a) have a substantial interest or deemed substantial interest or right in another company and will obtain, under the Securities, an additional interest or right in this company, (b) have a substantial interest or deemed substantial interest under the Securities in another company, or (c) obtain a substantial interest or deemed substantial interest in another company under the Securities;

(ii) in den Niederlanden ansässige Inhaber von Wertpapieren, soweit diese Inhaber und, im Falle von natürlichen Personen, ihre Partner oder bestimmte der in direkter Linie mit ihnen verwandten oder verschwägerten Personen (einschließlich Pflegekindern) (a) wesentliche Anteile oder Rechte an einem anderen Unternehmen halten bzw. als solche haltend anzusehen sind und aufgrund der Wertpapiere weitere Anteile oder Rechte an diesem Unternehmen erwerben bzw. als Erwerber weiterer Anteile oder Rechte anzusehen sind, (b) aufgrund der Wertpapiere wesentliche Anteile oder unterstellte wesentliche Anteile an einem anderen Unternehmen halten oder (c) aufgrund der Wertpapiere wesentliche Anteile oder unterstellte wesentliche Anteile an einem anderen Unternehmen erwerben;

(iii) holders of Securities who are non resident of the Netherlands, if such holders, and in the case of individuals, his/her partner or certain of their relatives by blood or marriage in the direct line (including foster children), (a) have a substantial interest or

(iii) nicht in den Niederlanden ansässige Inhaber von Wertpapieren, soweit diese Inhaber und, im Falle von natürlichen Personen, ihre Partner oder bestimmte der in direkter Linie mit ihnen verwandten oder verschwägerten Personen (einschließlich Pflegekindern)

deemed substantial interest or right in a Netherlands company and will obtain, under the Securities, an additional interest or right in this Netherlands company, (b) have a substantial interest or deemed substantial interest under the Securities in a Netherlands company, or (c) obtain a substantial interest or deemed substantial interest under the Securities in a Netherlands company;

(a) wesentliche Anteile oder Rechte an einem niederländischen Unternehmen halten bzw. als solche haltend anzusehen sind und aufgrund der Wertpapiere weitere Anteile oder Rechte an diesem niederländischen Unternehmen erwerben bzw. als Erwerber weiterer Anteile oder Rechte anzusehen sind, (b) aufgrund der Wertpapiere wesentliche Anteile oder unterstellte wesentliche Anteile an einem niederländischen Unternehmen halten oder (c) aufgrund der Wertpapiere wesentliche Anteile oder unterstellte wesentliche Anteile an einem niederländischen Unternehmen erwerben;

(iv) holders of Securities if the holder has an interest or could obtain an interest under the Securities in (a) real estate located in the Netherlands, or (b) an entity of which the assets consist or have consisted, directly or indirectly, on a consolidated basis or not, for 30 per cent. or more, of real estate located in the Netherlands;

(iv) Inhaber von Wertpapieren, die aufgrund der Wertpapiere Anteile an (a) in den Niederlanden gelegenen Immobilien oder (b) an einer Körperschaft, deren Vermögen direkt oder indirekt auf konsolidierter oder nicht-konsolidierter Basis zu 30% oder mehr aus in den Niederlanden gelegenen Immobilien besteht, halten oder erwerben könnten;

(v) holders of Securities if the holder has an interest or could obtain an interest under the Securities that qualifies as a "participation" (*deelneming*) (generally, an interest of 5 per cent. or more alone or together with a related entity) for the purposes of the Netherlands Corporate Income Tax Act 1969 (*Wet op de vennootschapsbelasting 1969*);

(v) Inhaber von Wertpapieren, die aufgrund der Wertpapiere Anteile halten oder erwerben könnten, die für Zwecke des niederländischen Körperschaft-steuergesetzes 1969 (*Wet op de vennootschapsbelasting 1969*) als "Beteiligung" (*deelneming*) einzustufen sind (im Allgemeinen Anteile von 5% oder mehr allein oder zusammen mit einem verbundenen Unternehmen);

(vi) pension funds, investment institutions (*fiscale beleggingsinstellingen*), exempt investment institutions (*vrijgestelde beleggingsinstellingen*) (as defined in the Netherlands Corporate Income Tax Act 1969; *Wet op de vennootschapsbelasting 1969*) and other entities that are, in whole or in part, not subject to or exempt from Netherlands corporate income tax;

(vi) Pensionsfonds, Investmentgesellschaften (*fiscale beleggingsinstellingen*), steuerbefreite Investmentgesellschaften (*vrijgestelde beleggingsinstellingen*) (gemäß Definition im niederländischen Körperschaftsteuergesetz 1969; "*Wet op de vennootschapsbelasting 1969*") sowie andere Körperschaften, die insgesamt oder teilweise nicht der niederländischen Körperschaftsteuer unterliegen oder von ihr befreit sind;

(vii) holders of Securities who receive or have received the Securities as employment income, deemed employment income or receive the Securities or benefits from the Securities as a remuneration or deemed remuneration for activities performed by such holders or certain individuals related to such holders (as defined in

(vii) Inhaber von Wertpapieren, die die Wertpapiere als Einkünfte aus nicht-selbstständiger Arbeit oder als unterstellte Einkünfte aus nicht-selbstständiger Arbeit erhalten oder erhalten haben oder die Wertpapiere oder Leistungen aus den Wertpapieren als Vergütung oder unterstellte Vergütung für von diesen Inhabern oder

the Netherlands Income Tax Act 2001); and

(viii) holders of Securities if such Securities are or are treated as (a) shares (*aandelen*), (b) profit participating certificates (*winstbewijzen*), (c) are linked to the profits, (d) profit participating rights, (e) debt characterised as equity for Netherlands tax purposes, or (f) redeemable in exchange for, convertible into or linked to shares or other equity instruments issued or to be issued by a Netherlands entity, MSBV or an entity related to MSBV.

1. Withholding tax

Holders of Securities (other than entities related to MSBV; see below)

All payments of principal or interest made by MSBV under the Securities to holders of Securities other than holders that are entities *related* to MSBV (within the meaning of the Dutch Withholding Tax Act 2021; *Wet bronbelasting 2021*) (see below) may be made free of withholding or deduction of, for or on account of any taxes of whatever nature imposed, levied, withheld or assessed by the Netherlands or any political subdivision or taxing authority thereof or therein.

Entities related to MSBV

Payments of principal or interest made by MSBV under the Securities to holders of Securities that are entities *related* (*gelieerd*) to MSBV (within the meaning of the Dutch Withholding Tax Act 2021) (see below) may become subject to Dutch withholding tax at a rate of 25% (rate for 2021), if such related entity:

(i) is considered to be resident (*gevestigd*)

bestimmten diesen Inhabern nahestehenden natürlichen Personen geleistete Tätigkeiten (gemäß Definition im niederländischen Einkommensteuergesetz 2001) erhalten; und

(viii) Inhaber von Wertpapieren, soweit diese Wertpapiere (a) Aktien (*aandelen*) oder (b) Genussscheine (*winstbewijzen*) sind oder als solche behandelt werden, (c) mit den Gewinnen verbunden sind (d) Gewinnbeteiligungen, (e) Fremdkapital sind, jedoch für Zwecke der niederländischen Besteuerung als Eigenkapital behandelt werden oder (f) im Austausch gegen Aktien oder andere Eigenkapitalinstrumente, die von einer niederländischen Körperschaft, von MSBV oder einer MSBV nahestehenden Körperschaft ausgegeben wurden oder auszugeben oder rückzahlbar sind oder in solche Aktien oder Eigenkapitalinstrumente gewandelt werden können oder auf solche Aktien oder andere Eigenkapitalinstrumente bezogen sind.

1. Quellensteuer

Inhaber von Wertpapieren (außer mit MSVB verbundene juristische Personen, siehe unten)

Alle Zahlungen von MSBV an Kapital oder Zinsen auf die Wertpapiere an Inhaber von Wertpapieren, bei denen es sich nicht um mit MSBV verbundene juristische Personen (im Sinne des niederländischen Quellensteuergesetzes 2021; *Wet bronbelasting 2021*) (siehe unten) handelt, erfolgen ohne Einbehalt oder Abzug von oder für Steuern gleich welcher Art, die von den Niederlanden oder einer Gebietskörperschaft oder Steuerbehörde der Niederlande oder in den Niederlanden auferlegt, erhoben, einbehalten oder veranlagt werden.

Mit MSBV verbundene juristische Personen

Zahlungen von Kapital oder Zinsen, die von MSBV im Rahmen der Wertpapiere an Inhaber von Wertpapieren geleistet werden, die mit MSBV verbundene (*gelieerd*) juristische Personen (im Sinne des niederländischen Quellensteuergesetzes 2021) sind (siehe unten), können der niederländischen Quellensteuer zu einem Satz von 25 % (Satz für 2021) unterliegen, wenn eine solche verbundene juristische Person:

(i) als in einer Jurisdiktion ansässig

in a jurisdiction that is listed in the yearly updated Dutch Regulation on low-taxing states and non-cooperative jurisdictions for tax purposes (*Regeling laagbelastende staten en niet-coöperatieve rechtsgebieden voor belastingdoeleinden*) (a "Listed Jurisdiction"); or

(ii) has a permanent establishment located in a Listed Jurisdiction to which the interest payment is attributable; or

(iii) is entitled to the interest payment for the main purpose or one of the main purposes to avoid taxation for another person or entity and there is an artificial arrangement or transaction or a series of artificial arrangements or transactions; or

(iv) is a hybrid entity (a hybrid mismatch), or

(v) is not resident in any jurisdiction,

all within the meaning of the Dutch Withholding Tax Act 2021.

Listed Jurisdiction

For the fiscal year 2021, the following 23 jurisdictions are Listed Jurisdictions: American Samoa, Anguilla, Bahamas, Bahrain, Barbados, Bermuda, the British Virgin Islands, the Cayman Islands, Fiji, Guam, Guernsey, Isle of Man, Jersey, Palau, Panama, Samoa, Seychelles, Trinidad and Tobago, Turkmenistan, Turks and Caicos Islands, Vanuatu, the United Arab Emirates and the U.S. Virgin Islands.

Related entity

For purposes of the Dutch Withholding Tax Act 2021, an entity is considered an entity related to MSBV if:

(i) such entity has a Qualifying Interest (as defined below) in MSBV;

(ii) MSBV has a Qualifying Interest in such entity; or

(iii) a third party has a Qualifying Interest in

(*gevestigd*) gilt, die in der jährlich aktualisierten niederländischen Verordnung über niedrig besteuernde Staaten und nicht-kooperative Jurisdiktionen für Steuerzwecke (*Regeling laagbelastende staten en niet-coöperatieve rechtsgebieden voor belastingdoeleinden*) aufgeführt ist (eine "**Aufgelistete Jurisdiktion**"); oder

(ii) eine Betriebsstätte in einer Aufgelisteten Jurisdiktion unterhält, der die Zinszahlung zuzurechnen ist; oder

(iii) Anspruch auf die Zinszahlung aus dem alleinigen Grund bzw. einem der Hauptzwecke hat, die Besteuerung einer anderen Person oder juristische Person zu vermeiden, und eine konstruierte Vereinbarung oder Transaktion oder eine Reihe von konstruierten Vereinbarungen oder Transaktionen vorliegt; oder

(iv) eine hybride juristische Person (eine hybride Inkongruenz) ist, oder

(v) überhaupt nicht in einer Jurisdiktion ansässig ist,

alles im Sinne des niederländischen Quellensteuergesetzes 2021.

Aufgelistete Jurisdiktion

Für das Geschäftsjahr 2021 sind die folgenden 23 Jurisdiktionen Aufgelistete Jurisdiktionen: Amerikanisch-Samoa, Anguilla, Bahamas, Bahrain, Barbados, Bermuda, die Britischen Jungferninseln, die Kaimaninseln, Fidschi, Guam, Guernsey, Isle of Man, Jersey, Palau, Panama, Samoa, Seychellen, Trinidad und Tobago, Turkmenistan, Turks- und Caicosinseln, Vanuatu, die Vereinigten Arabischen Emirate und die U.S. Virgin Islands.

Verbundene juristische Personen

Zu Zwecken des niederländischen Quellensteuergesetzes 2021 gilt eine juristische Person als mit MSBV verbundene juristische Person, wenn:

(i) diese juristische Person eine Qualifizierte Beteiligung (wie nachstehend definiert) an MSBV hält;

(ii) MSBV eine Qualifizierte Beteiligung an dieser juristischen Person hält; oder

(iii) ein Dritter eine Qualifizierte Beteiligung sowohl an MSBV als auch an dieser

both MSBV and such entity.

The term "Qualifying Interest" means a directly or indirectly held interest – either individually or jointly as part of a collaborating group (*samenwerkende groep*) – that confers a definite influence over the entity's decisions and allows the holder of such interest to determine its activities (within the meaning of case law of the European Court of Justice on the right of freedom of establishment (*vrijheid van vestiging*)).

2. Taxes on income and capital gains

Residents of the Netherlands – Netherlands Resident Entities

Generally speaking, if the holder of the Securities is an entity that is a resident or deemed to be resident of the Netherlands for Netherlands corporate income tax purposes (a "**Netherlands Resident Entity**"), any payment under the Securities or any gain or loss realised on the disposal or deemed disposal of the Securities is subject to Netherlands corporate income tax at a rate of 25 per cent (a corporate income tax rate of 15 per cent applies with respect to taxable profits up to € 245,000) (rates and brackets for 2021).

Residents of the Netherlands - Netherlands Resident Individuals

If a holder of the Securities is an individual, resident or deemed to be resident of the Netherlands for Netherlands income tax purposes (a "**Netherlands Resident Individual**"), any payment under the Securities or any gain or loss realised on the disposal or deemed disposal of the Securities is taxable at the progressive income tax rates (with a maximum of 49.50 per cent. in 2021), if:

(i) the Securities are attributable to an enterprise from which the holder of the Securities derives a share of the profit, whether as an entrepreneur (*ondernemer*) or as a person who has a co entitlement to the net worth (*medegerechtigd tot het vermogen*) of such enterprise without being a shareholder (as defined in the

juristischen Person hält.

Der Begriff "Qualifizierte Beteiligung" bezeichnet eine direkt oder indirekt gehaltene Beteiligung - entweder einzeln oder zusammen als Teil einer kooperierenden Gruppe (*samenwerkende groep*) -, die einen bestimmten Einfluss auf die Entscheidungen der juristischen Person gewährt und es dem Inhaber einer solchen Beteiligung ermöglicht, ihre Aktivitäten zu lenken (im Sinne der Rechtsprechung des Europäischen Gerichtshofs zum Recht auf Niederlassungsfreiheit (*vrijheid van vestiging*)).

2. Steuern auf Kapitalerträge und Kapitalgewinne

Gebietsansässige der Niederlande – Niederländische Körperschaften

Allgemein unterliegen alle Zahlungen auf die Wertpapiere oder realisierte Gewinne oder Verluste aus ihrer Veräußerung oder unterstellten Veräußerung, soweit die Inhaber der Wertpapiere in den Niederlanden ansässige Körperschaften bzw. für Zwecke der niederländischen Körperschaftsteuer als solche anzusehen sind (eine "**Niederländische Körperschaft**"), der niederländischen Körperschaftsteuer mit einem Satz von 25% (auf steuerpflichtige Gewinne von bis zu € 245.000 findet ein Körperschaftsteuersatz von 15% Anwendung) (anwendbare Steuersätze und Steuerklassen für 2021).

Gebietsansässige der Niederlande – Niederländische Personen

Alle Zahlungen auf die Wertpapiere oder realisierte Gewinne oder Verluste aus ihrer Veräußerung oder unterstellten Veräußerung sind, soweit ein Inhaber der Wertpapiere eine in den Niederlanden ansässige natürliche Personen bzw. für Zwecke der niederländischen Einkommensteuer als solche anzusehen ist (eine "**Niederländische Person**"), mit den progressiven Einkommensteuersätzen zu versteuern (von maximal 49,50% in 2021), wenn:

(i) die Wertpapiere einem Unternehmen zuzurechnen sind, aus dem der Inhaber einen Gewinnanteil bezieht, ob in seiner Eigenschaft als Unternehmer (*ondernemer*) oder als Mitanspruchsberechtigter am Reinvermögen dieses Unternehmens (*medegerechtigd tot het vermogen*), bei dem es sich jedoch nicht um einen Anteilsinhaber handelt (gemäß

Netherlands Income Tax Act 2001); or

(ii) the holder of the Securities is considered to perform activities with respect to the Securities that go beyond ordinary asset management (*normaal, actief vermogensbeheer*) or derives benefits from the Securities that are (otherwise) taxable as benefits from other activities (*resultaat uit overige werkzaamheden*).

Income from savings and investments: If the above mentioned conditions (i) and (ii) do not apply to the individual holder of the Securities, such holder will be taxed annually on a deemed, variable return (with a maximum of, currently, 5.69 per cent. in 2021) of such holder's net investment assets (*rendementsgrondlsag*) for the year at an income tax rate of 31 per cent. The net investment assets for the year are the fair market value of the investment assets less the allowable liabilities on 1 January of the relevant calendar year. The Securities are included as investment assets. A tax free allowance may be available. Actual income, gains or losses in respect of the Securities are as such not subject to Netherlands income tax.

For the net investment assets on 1 January 2021, a deemed return between 1.90 per cent. and up to 5.69 per cent. (depending on the aggregate amount of such holder's net investment assets on 1 January 2021) will be applied. The deemed, variable return will be adjusted annually on the basis of historic market yields.

Non-residents of the Netherlands

A holder of Securities that is neither a Netherlands Resident Entity nor a Netherlands Resident Individual will not be subject to Netherlands taxes on income or capital gains in respect of any payment under the Securities or in respect of any gain or loss realised on the disposal or deemed disposal of the Securities, provided that:

(i) such holder does not have an interest in an enterprise or deemed enterprise (as defined in the Netherlands Income Tax Act 2001 and the Netherlands Corporate Income Tax Act 1969) which,

Definition im niederländischen Einkommensteuergesetz 2001); oder

(ii) der Inhaber der Wertpapiere in Bezug auf die Wertpapiere Tätigkeiten ausübt, die über die übliche Vermögensverwaltung hinausgehen (*normaal, actief vermogensbeheer*) oder in Verbindung mit den Wertpapieren Leistungen bezieht, die (ansonsten) als Leistungen aus sonstigen Tätigkeiten (*resultaat uit overige werkzaamheden*) steuerpflichtig sind.

Einkünfte aus Ersparnissen und Investitionen: Soweit die vorgenannten Bedingungen unter (i) und (ii) nicht auf Inhaber der Wertpapiere zutreffen, bei denen es sich um natürliche Personen handelt, werden diese jährlich auf eine unterstellte, variable Rendite (in Höhe von derzeit maximal 5,69% in 2021) ihrer Nettokapitalanlagen (*rendementsgrondlsag*) für das Jahr mit einem Einkommensteuersatz von 31% besteuert. Die Nettokapitalanlagen für das Jahr entsprechen dem Marktwert der Kapitalanlagen, abzüglich der anrechenbaren Verbindlichkeiten zum 1. Januar des betreffenden Kalenderjahres. Die Wertpapiere werden als Kapitalanlagen berücksichtigt. Es könnte ein Anspruch auf einen Freibetrag bestehen. Tatsächliche Erträge, Gewinne oder Verluste aus den Wertpapieren als solche unterliegen nicht der niederländischen Einkommensteuer.

Für die am 1. Januar 2021 vorhandenen Nettokapitalanlagen wird eine unterstellte Rendite zwischen 1,90% und bis zu 5,69% (abhängig vom Gesamtbetrag der Nettokapitalanlagen des betroffenen Inhabers am 1. Januar 2021) angewendet. Diese unterstellte, variable Rendite wird jährlich anhand der historischen Marktrenditen angepasst.

Nicht-Gebietsansässige der Niederlande

Einkünfte oder Kapitalgewinne aus Zahlungen auf die Wertpapiere oder realisierte Gewinne oder Verluste aus ihrer Veräußerung oder unterstellten Veräußerung unterliegen, soweit die Inhaber der Wertpapiere weder eine Niederländische Körperschaft noch eine Niederländische Person ist, nicht der niederländischen Besteuerung, vorausgesetzt:

(i) die Inhaber halten keine Anteile an einem Unternehmen oder unterstellten Unternehmen (gemäß Definition im niederländischen Einkommensteuergesetz 2001 und im

in whole or in part, is either effectively managed in the Netherlands or carried on through a permanent establishment, a deemed permanent establishment or a permanent representative in the Netherlands and to which enterprise or part of an enterprise the Securities are attributable; and

(ii) in the event the holder is an individual, such holder does not carry out any activities in the Netherlands with respect to the Securities that go beyond ordinary asset management and does not derive benefits from the Securities that are taxable as benefits from other activities in the Netherlands.

3. Gift and inheritance taxes

Residents of the Netherlands

Gift or inheritance taxes will arise in the Netherlands with respect to a transfer of the Securities by way of a gift by, or on the death of, a holder of such Securities who is resident or deemed resident of the Netherlands at the time of the gift or such holder's death.

Non-residents of the Netherlands

No Netherlands gift or inheritance taxes will arise on the transfer of Securities by way of gift by, or on the death of, a holder of Securities who is neither resident nor deemed to be resident in the Netherlands, unless:

(i) in the case of a gift of a Security by an individual who at the date of the gift was neither resident nor deemed to be resident in the Netherlands, such individual dies within 180 days after the date of the gift, while being resident or deemed to be resident in the Netherlands; or

(ii) in the case a gift of a Security is made under a condition precedent, the holder of the Securiy is resident or is deemed

niederländischen Körperschaftsteuergesetz 1969), das insgesamt oder teilweise tatsächlich in den Niederlanden geführt oder über eine Betriebsstätte oder eine unterstellte Betriebsstätte oder einen ständigen Vertreter in den Niederlanden betrieben wird, soweit die Wertpapiere diesem Unternehmen oder einem Teil davon zuzurechnen sind; und

(ii) dass diese Inhaber, soweit es sich um natürliche Personen handelt, in Bezug auf die Wertpapiere in den Niederlanden keine Tätigkeiten ausüben, die über die übliche Vermögensverwaltung hinausgehen, und sie in Verbindung mit den Wertpapieren keine Leistungen beziehen, die als Leistungen aus sonstigen Tätigkeiten in den Niederlanden steuerpflichtig sind.

3. Schenkung- und Erbschaftsteuern

Gebietsansässige der Niederlande

Schenkung- oder Erbschaftsteuern fallen in den Niederlanden auf Übertragungen der Wertpapiere an, die im Wege einer Schenkung durch den Inhaber oder nach dessen Tod vorgenommen werden, soweit dieser Inhaber zum Zeitpunkt dieser Schenkung oder seines Todes in den Niederlanden ansässig oder als dort ansässig anzusehen ist.

Nicht-Gebietsansässige der Niederlande

Keine Schenkung- oder Erbschaftsteuern fallen in den Niederlanden auf Übertragungen der Wertpapiere an, die im Wege einer Schenkung durch den Inhaber oder nach dessen Tod vorgenommen werden, soweit dieser Inhaber weder in den Niederlanden ansässig noch als dort ansässig anzusehen ist, es sei denn:

(i) dass im Falle einer Schenkung eines Wertpapiers durch eine natürliche Person, die zum Zeitpunkt der Schenkung weder in den Niederlanden ansässig noch als dort ansässig anzusehen war, der Tod dieser natürlichen Person innerhalb von 180 Tagen nach dem Datum der Schenkung eintritt, während sie in den Niederlanden ansässig oder als dort ansässig anzusehen ist; oder

(ii) dass im Falle einer Schenkung eines Wertpapiers unter einer aufschiebenden Bedingung, der Inhaber des

to be resident of the Netherlands at the time the condition is fulfilled; or

(iii) the transfer is otherwise construed as a gift or inheritance made by, or on behalf of, a person who, at the time of the gift or death, is or is deemed to be resident in the Netherlands.

For purposes of Netherlands gift and inheritance taxes, amongst others, a person that holds the Netherlands nationality will be deemed to be resident in the Netherlands if such person has been resident in the Netherlands at any time during the ten years preceding the date of the gift or such holder's death. Additionally, for purposes of Netherlands gift tax, amongst others, a person not holding the Netherlands nationality will be deemed to be resident in the Netherlands if such person has been resident in the Netherlands at any time during the twelve months preceding the date of the gift. Applicable tax treaties may override deemed residency.

4. Value added tax (VAT)

No Netherlands VAT will be payable by a holder of Securities on any payment in consideration for the issue of the Securities or with respect to the payment of interest or principal by MSBV under the Securities.

5. Other taxes and duties

No Netherlands registration tax, customs duty, stamp duty or any other similar documentary tax or duty, other than court fees, will be payable by a holder of Securities in connection with (i) the issue of the Securities or (ii) the payment of interest or principal by MSBV under the Securities.

Wertpapieres im Zeitpunkt des Eintritts der Bedingung in den Niederlanden ansässig ist oder als dort ansässig anzusehen ist; oder

(iii) dass die Übertragung anderweitig als eine Schenkung oder ein Nachlass einer Person oder in deren Auftrag anzusehen ist, die zum Zeitpunkt der Schenkung oder ihres Todes in den Niederland ansässig oder als dort ansässig anzusehen ist.

Für Zwecke der niederländischen Schenkung- und Erbschaftsteuern gilt eine Person mit niederländischer Staatsbürgerschaft u.a. als in den Niederlanden ansässig, wenn sie zu irgendeinem Zeitpunkt innerhalb der zehn dem Datum der Schenkung oder ihres Todes vorangehenden Jahre in den Niederlanden ansässig war. Darüber hinaus gilt für Zwecke der niederländischen Schenkung- und Erbschaftsteuern eine Person, die kein niederländischer Staatsbürger ist, u.a. dann als in den Niederlanden ansässig, wenn sie zu irgendeinem Zeitpunkt innerhalb der zwölf dem Datum der Schenkung vorangehenden Jahre in den Niederlanden ansässig war. Die Unterstellung der Gebietsansässigkeit kann durch anwendbare Steuerabkommen außer Kraft gesetzt werden.

4. Mehrwertsteuer

Auf Zahlungen für die Ausgabe der Wertpapiere oder Zahlungen an Zinsen oder Kapital auf die Wertpapiere durch MSBV fällt für einen Inhaber von Wertpapieren keine niederländische Mehrwertsteuer an.

5. Sonstige Steuern und Abgaben

Für einen Inhaber von Wertpapieren fallen in Verbindung mit (i) der Ausgabe der Wertpapiere oder (ii) mit Zahlungen von MSBV an Zinsen oder Kapital auf die Wertpapiere keine Registrierungsabgaben, Zollgebühren, Stempelsteuern oder sonstige vergleichbare Dokumentensteuern oder –abgaben an mit Ausnahme von Gerichtskosten.

V. Taxation in the United Kingdom

The following disclosure applies only in respect of Securities issued by MSIP, or MSBV and not in respect of Securities issued by a Substitute Debtor or any other substitute issuer and references in this section on United Kingdom taxation to "Securities" and references to "Holders" should be construed accordingly.

The following paragraphs set out key information of the United Kingdom withholding tax treatment at the date hereof in relation to payments of principal and interest in respect of the Securities. The comments do not deal with other United Kingdom tax aspects of acquiring, holding, disposing of, or abandoning Securities. Transactions involving Securities, including the issue and subscription of Securities, any purchase or disposal or settlement of Securities, may have United Kingdom tax consequences for potential purchasers (including but not limited to, transfer taxes and possible withholding or deduction for or on account of United Kingdom tax from payments made in respect of the Securities). The tax consequences may depend, amongst other things, on the status of the potential investor and the terms and conditions of a particular Security as specified in the Final Terms and the Terms and Conditions. The comments are based on current law and practice of HM Revenue and Customs ("HMRC"), which may be subject to change, sometimes with retrospective effect. The comments relate only to the position of persons who are absolute beneficial owners of the Securities. Prospective Holders should be aware that the particular terms of issue of any series of Securities as specified in the relevant Final Terms and the Terms and Conditions may affect the tax treatment of that and other series of Securities. The following information is a general guide and should be treated with appropriate caution. It is not intended as tax advice and it does not purport to describe all of the tax considerations that may be relevant to a prospective purchaser. Prospective Holders who are in any doubt as to their tax position should consult their professional advisors about tax implications of purchasing and holding a Security, any transaction involving a

V. Besteuerung im Vereinigten Königreich

Die nachfolgenden Informationen finden nur auf Wertpapiere Anwendung, die von MSIP oder MSBV begeben werden und nicht auf von einer Nachfolgeschuldnerin oder einer anderen Nachfolgeemittentin begebene Wertpapiere, und Bezugnahmen in diesem Abschnitt zur Besteuerung im Vereinigten Königreich auf "Wertpapiere" sowie "Inhaber" sind entsprechend auszulegen.

Nachstehend sind wichtige Informationen zur Behandlung von Zahlungen an Kapital und Zinsen auf die Wertpapiere für Zwecke der Quellensteuer zum Datum dieses Dokuments wiedergegeben. Die Erläuterungen beziehen sich nicht auf andere Aspekte der Besteuerung im Vereinigten Königreich des Erwerbs, Besitzes, Verkaufs oder der Aufgabe von Wertpapieren. Transaktionen in Verbindung mit den Wertpapieren, einschließlich ihrer Ausgabe und Zeichnung, der Erwerb, die Veräußerung oder Abrechnung der Wertpapiere können für Zwecke der Besteuerung im Vereinigten Königreich Konsequenzen für die potenziellen Erwerber haben (einschließlich u.a. in Form von Verkehrssteuern und eines möglichen Einbehalts oder Abzugs von oder für Steuern des Vereinigten Königreichs bei auf die Wertpapiere vorgenommenen Zahlungen). Diese steuerlichen Konsequenzen können u.a. vom Status der potenziellen Anleger und den Bedingungen bestimmter Wertpapiere nach Maßgabe der Endgültigen Bedingungen und der Emissionsbedingungen abhängen. Diese Erläuterungen basieren auf den derzeitigen Gesetzen und Praktiken der britischen Finanz- und Zollbehörde (HM Revenue and Customs - "HMRC"), die sich – teilweise rückwirkend – ändern können. Die Kommentare beziehen sich ausschließlich auf die Situation von Personen, die uneingeschränkte wirtschaftliche Eigentümer der Wertpapiere sind. Potenziellen Anlegern sollte bewusst sein, dass sich die spezifischen Bedingungen der Ausgabe einer Serie von Wertpapieren nach Maßgabe der jeweiligen Endgültigen Bedingungen und der Emissionsbedingungen auf die steuerliche Behandlung dieser Serie sowie anderer Serien von Wertpapieren auswirken können. Die nachfolgenden Angaben stellen einen allgemeinen Leitfaden dar

Security, and any transaction involved in the exercise and settlement of a Security. Holders who may be liable to taxation in jurisdictions other than the United Kingdom are particularly advised to consult their professional advisors as to whether they are so liable (and if so under the laws of which jurisdictions), since the following comments relate only to certain United Kingdom withholding tax aspects of payments in respect of the Securities. In particular, Holders should be aware that they may be liable to taxation under the laws of other jurisdictions in relation to payments in respect of the Securities even if such payments may be made without withholding or deduction for or on account of taxation under the laws of the United Kingdom.

1. Securities – U.K. Withholding Tax on Interest Payments by the Issuers

- Interest on Securities issued for a term of less than one year (and which are not issued under arrangements the effect of which is to render the Securities part of a borrowing with a total term of one year or more) may be paid by the relevant Issuer without withholding or deduction for or on account of United Kingdom income tax.

- Interest on Securities issued for a term of one year or more (or under arrangements the effect of which is to render the Securities part of a borrowing with a total term of one year or more) may be paid by the relevant Issuer without withholding or deduction for or on account of United Kingdom income tax except in circumstances where such interest has a United Kingdom source. Depending on the circumstances, interest on Securities

und sind mit entsprechender Vorsicht zu behandeln. Sie sollen keine Steuerberatung darstellen und nicht alle steuerlichen Erwägungen berücksichtigen, die für einen potenziellen Erwerber relevant sein können. Potenzielle Inhaber, die Zweifel bezüglich ihrer Steuersituation haben, sollten ihre professionellen Berater zu den steuerlichen Auswirkungen des Erwerbs und Besitzes von Wertpapieren, von Transaktionen in Verbindung mit den Wertpapieren sowie Transaktionen in Verbindung mit der Ausübung und Abrechnung von Wertpapieren konsultieren. Insbesondere Inhabern, die der Besteuerung außerhalb des Vereinigten Königreichs unterliegen können, wird geraten, ihre professionellen Berater darüber zu konsultieren, inwieweit sie einer solchen Steuerpflicht unterliegen (und, wenn ja, nach den Gesetzen welcher Rechtsordnung), da sich die nachstehenden Erläuterungen nur auf bestimmte Aspekte der britischen Quellensteuer in Verbindung mit Zahlungen auf die Wertpapiere beziehen. Die Inhaber sollten sich insbesondere darüber im Klaren sein, dass sie bezüglich Zahlungen auf die Wertpapiere nach den Gesetzen anderer Rechtsordnungen steuerpflichtig sein können, selbst wenn diese Zahlungen ohne Einbehalt oder Abzug für oder von Steuern nach dem Recht des Vereinigten Königreichs vorgenommen werden.

1. Wertpapiere – britische Quellensteuer auf Zinszahlungen durch die Emittentinnen

- Zinsen auf Wertpapiere mit einer Laufzeit von weniger als einem Jahr (und die nicht im Rahmen von Vereinbarungen ausgegeben werden, aufgrund deren die Wertpapiere Teil einer Mittelaufnahme mit einer Gesamtlaufzeit von einem Jahr oder mehr sind) können von der betreffenden Emittentin ohne Einbehalt oder Abzug von britischen Einkommensteuern gezahlt werden.

- Zinsen auf Wertpapiere mit einer Laufzeit von einem Jahr oder mehr (oder die im Rahmen von Vereinbarungen ausgegeben werden, aufgrund deren die Wertpapiere Teil einer Mittelaufnahme mit einer Gesamtlaufzeit von einem Jahr oder mehr sind) können von der betreffenden Emittentin ohne Einbehalt oder Abzug von britischen Einkommensteuern gezahlt werden, es sei denn, diese Zinsen entstammen Quellen im Vereinigten

may have a United Kingdom source where, for example, the Securities are issued by an Issuer incorporated and/or tax resident in the United Kingdom or the interest is paid out of funds maintained in the United Kingdom. MSIP is incorporated in the United Kingdom (Morgan Stanley and MSBV are not).

Königreich. Je nach den gegebenen Umständen können Zinsen Quellen im Vereinigten Königreich entstammen, wenn die Wertpapiere z.B. von einer Emittentin mit Sitz und/oder Steuersitz im Vereinigten Königreich begeben werden oder Zinsen aus im Vereinigten Königreich unterhaltenen Mitteln gezahlt werden. Die MSIP hat ihren Sitz im Vereinigten Königreich (Morgan Stanley und die MSBV nicht).

- Interest which has a United Kingdom source ("**U.K. interest**") may be paid by the relevant Issuer without withholding or deduction for or on account of United Kingdom income tax if the Securities in respect of which the U.K. interest is paid constitute "quoted Eurobonds". Securities which carry a right to interest will constitute "quoted Eurobonds" provided they are and continue to be "listed on a recognised stock exchange" within the meaning of Section 1005 of the Income Tax Act 2007 (the "**ITA**") or admitted to trading on a "multilateral trading facility" within the meaning of Section 987 of the ITA. Securities will be regarded as "listed on a recognised stock exchange" for this purpose if they are admitted to trading on an exchange designated as a recognised stock exchange by an order made by the Commissioners for HMRC and officially listed in the country of that stock exchange in accordance with provisions corresponding to those generally applicable in European Economic Area states.

- Zinsen, die einer Quelle im Vereinigten Königreich entstammen ("**U.K.-Zinsen**"), können von der jeweiligen Emittentin ohne Einbehalt oder Abzug von britischen Einkommensteuern gezahlt werden, wenn es sich bei den Wertpapieren, auf die diese U.K.-Zinsen gezahlt werden, um "börsennotierte Euroanleihen" handelt. Verzinsliche Wertpapiere sind "börsennotierte Euroanleihen", soweit sie an einer "anerkannten Wertpapierbörse notiert", im Sinne von Paragraf 1005 des Einkommenssteuergesetzes 2007 ("**ITA**") oder zum Handel an einem "multilateralen Handelssystem" im Sinne von Paragraf 987 ITA, zugelassen sind und bleiben. Wertpapiere gelten für diese Zwecke als "an einer anerkannten Wertpapierbörse notiert", wenn sie an einer Börse zum Handel zugelassen sind, die in einer Verfügung der Beamten der HMRC als eine anerkannte Wertpapierbörse bezeichnet wurde, und im Land dieser Börse nach Maßgabe von Bestimmungen amtlich notiert werden, die den allgemein in den Staaten des Europäischen Wirtschaftsraums anwendbaren Vorschriften entsprechen.

- As the Frankfurt Stock Exchange and the Baden-Württemberg Stock Exchange in Stuttgart and the Luxembourg Stock Exchange is each a recognised stock exchange, the Securities will, accordingly, constitute "quoted Eurobonds" provided they are and continue to be included in the official list and admitted to trading on the regulated market of any of those exchanges. Securities admitted to trading on a multilateral trading facility of any of those exchanges may also constitute "quoted Eurobonds".

- Da die Frankfurter Wertpapierbörse und die Baden-Württembergische Wertpapierbörse in Stuttgart sowie die Luxemburger Börse jeweils anerkannte Wertpapierbörsen sind, werden die Wertpapiere "börsennotierte Euroanleihen" sein, vorausgesetzt, sie werden an einer dieser Börsen zur amtlichen Notierung und zum Handel im Regulierten Markt zugelassen. Wertpapiere, die zum Handel an einem multilateralen Handelssystem an einer dieser Börsen zugelassen sind, können auch "börsennotierte Euroanleihen" sein.

- If the Securities do not constitute "quoted Eurobonds", payments of interest on the Securities may still be made without withholding or deduction for or on account of United Kingdom income tax, provided

- Soweit es sich bei den Wertpapieren nicht um "börsennotierte Euroanleihen" handelt, können Zahlungen von Zinsen auf die Wertpapiere dennoch ohne Einbehalt oder Abzug britischer

that the relevant Issuer (MSIP) is and continues to be authorised for the purposes of the Financial Services and Markets Act 2000 and its business is and continues to consist wholly or mainly of dealing in financial instruments (within the meaning of section 885 of the Income Tax Act 2007) as principal and that such payments are made in the ordinary course of that business.

- In all other cases, U.K. interest on the Securities may fall to be paid under deduction of United Kingdom income tax at the basic rate (currently 20 per cent.) subject to such relief as may be available following a direction from HMRC pursuant to the provisions of any applicable double taxation treaty or to any other exemption which may apply.

2. Provision of Information

Holders should note that where any interest on Securities is paid to them (or to any person acting on their behalf) by any person in the United Kingdom acting on behalf of MSBV (in the case of Securities issued by MSBV) or MSIP (in the case of Securities issued by MSIP) (a "**paying agent**"), or is received by any person in the United Kingdom acting on behalf of the relevant Holder (other than solely by clearing or arranging the clearing of a cheque) (a "**collecting agent**"), the relevant Issuer, the paying agent, the collecting agent or the Holders (as the case may be) may, in certain cases, be required to supply to HMRC details of the payment and certain details relating to the Holder (including the Holder's name and address). These provisions will apply whether or not the interest has been paid subject to withholding or deduction for or on account of United Kingdom income tax and whether or not the Holder is resident in the United Kingdom for United Kingdom taxation purposes. In certain circumstances, the details provided to HMRC may be passed by HMRC to the tax authorities of certain other jurisdictions.

Einkommensteuer erfolgen, vorausgesetzt, die jeweilige Emittentin (MSIP) ist auf Dauer im Sinne des britischen Finanzdienstleistungs- und Börsengesetzes 2000 (Financial Services and Markets Act 2000) zugelassen und ihre Geschäfte bestehen auf Dauer ausschließlich oder hauptsächlich aus dem Handel mit Finanzinstrumenten (gemäß Definition in Abschnitt 885 des britischen Einkommensteuergesetzes 2007 (Income Tax Act 2007)) auf eigene Rechnung und die Zahlungen erfolgen im gewöhnlichen Verlauf dieser Geschäfte.

- In allen anderen Fällen können Zahlungen von U.K.-Zinsen auf die Wertpapiere, vorbehaltlich der auf Anweisung der HMRC und nach den Bestimmungen eines anwendbaren Doppelbesteuerungsabkommens oder einer anderen anwendbaren Ausnahmeregelung etwa geltenden Steuererleichterungen, einem Abzug der britischen Einkommensteuer mit dem Basissatz (derzeit 20%) unterliegen.

2. Bereitstellung von Informationen

Inhaber sollten beachten, dass, soweit Zinszahlungen auf die Wertpapiere an sie (oder an eine in ihrem Auftrag handelnde Person) durch eine Person im Vereinigten Königreich geleistet werden, die im Auftrag der MSBV (im Falle von durch die MSBV begebenen Wertpapieren) oder der MSIP (im Falle von durch die MSIP begebenen Wertpapieren) handelt (eine "**Zahlstelle**"), oder von einer Person im Vereinigten Königreich entgegengenommen werden, die im Auftrag des jeweiligen Inhabers tätig ist (außer soweit es sich lediglich um die Einlösung oder die Veranlassung der Einlösung eines Schecks handelt) (eine "**Annahmestelle**"), die jeweilige Emittentin, die Zahlstelle, die Annahmestelle bzw. der Inhaber in bestimmten Fällen verpflichtet sein kann, der HMRC Einzelheiten zur Zahlung und bestimmte Angaben zum Inhaber (einschließlich des Namens und der Anschrift des Inhabers) mitzuteilen. Diese Bestimmungen gelten unabhängig davon, ob die Zinsen unter Einbehalt oder Abzug von britischen Einkommensteuern gezahlt werden und ob der Inhaber für Steuerzwecke im Vereinigten Königreich ansässig ist oder nicht. Unter bestimmten Umständen können die der HMRC gelieferten Informationen von der HMRC an die Steuerbehörden bestimmter anderer Rechtsordnungen weitergeleitet

werden.

For the purposes of the paragraph above, references to "interest" should be taken, for practical purposes, as including payments made by Morgan Stanley as guarantor in respect of interest on the Securities.

Für Zwecke des vorstehenden Absatzes verstehen sich Bezugnahmen auf "Zinsen" aus praktischen Gründen einschließlich durch Morgan Stanley als Garantin für die Zinsen auf die Wertpapiere vorgenommener Zahlungen.

The provisions referred to above may also apply, in certain circumstances, to payments made on redemption of any Securities which constitute "deeply discounted securities" for the purposes of Chapter 8 of Part 4 of the Income Tax (Trading and Other Income) Act 2005 and Schedule 23 to the Finance Act 2011 (although in this regard HMRC published guidance for the year 2018/2019 indicates that HMRC will not exercise its power to obtain information in relation to such payments in that year, and that any amendment to that practice will be widely announced). HMRC have not published equivalent guidance for subsequent tax years.

Unter bestimmten Umständen können die vorstehenden Bestimmungen auch auf Zahlungen anwendbar sein, die bei der Rückzahlung von Wertpapieren vorgenommen werden, bei denen es sich um "Wertpapiere mit erheblichem Abschlag" im Sinne von Kapitel 8 Teil 4 des britischen Einkommensteuergesetzes (Einkünfte aus Gewerbebetrieb und sonstige Einkünfte) 2005 (Income Tax (Trading and Other Income) Act 2005) und Anhang 23 zum britischen Finanzgesetz 2011 (*Finance Act 2011*) ("deeply discounted securities") handelt (obwohl die HMRC in diesem Zusammenhang Leitlinien für das Jahr 2018/2019 veröffentlicht hat, aus denen hervorgeht, dass die HMRC in diesem Jahr ihre Ermächtigung zur Einholung von Informationen über diese Zahlungen nicht ausüben wird und dass jegliche Änderung dieser Praxis breit angekündigt wird). Für die Folgejahre hat HMRC keine entsprechenden Leitlinien veröffentlicht.

Information may also be required to be reported in accordance with regulations made pursuant to the EU Savings Directive (see below).

Die Offenlegung von Informationen kann auch nach den aufgrund der EU-Zinsbesteuerungsrichtlinie (siehe unten) erlassenen Vorschriften erforderlich sein.

3. Other Rules Relating to United Kingdom Withholding Tax

- Securities may be issued at an issue price of less than 100 per cent. of their principal amount. Any discount element on any such Securities will not generally be subject to any United Kingdom withholding tax pursuant to the provisions mentioned above, but may be subject to reporting requirements as outlined above.
- Where Securities are to be, or may fall to be, redeemed at a premium, as opposed to being issued at a discount, then any such element of premium may constitute a payment of interest. Payments of interest are subject to United Kingdom withholding tax and reporting requirements as outlined above.
- Where interest has been paid under deduction of United Kingdom income

3. Sonstige die britische Quellensteuer betreffende Vorschriften

- Wertpapiere können zu einem Ausgabepreis von weniger als 100% ihres Nennbetrags begeben werden. Eine Abschlagskomponente solcher Wertpapiere unterliegt generell nicht der britischen Quellensteuer nach Maßgabe der vorgenannten Bestimmungen, kann jedoch den vorstehend erwähnten Berichtspflichten unterliegen.
- Soweit Wertpapiere, im Gegensatz zu Wertpapieren, die mit einem Abschlag ausgegeben werden, mit einem Aufgeld zurückzuzahlen sind, kann jede Aufgeldkomponente eine Zinszahlung darstellen. Zinszahlungen unterliegen der britischen Quellensteuer sowie den vorstehend dargelegten Berichtspflichten.
- Wenn Zinsen unter Abzug britischer Einkommensteuern gezahlt wurden,

tax, Holders who are not resident in the United Kingdom may be able to recover all or part of the tax deducted if there is an appropriate provision in any applicable double taxation treaty.

kann dieser Steuerabzug möglicherweise den nicht im Vereinigten Königreich ansässigen Inhabern insgesamt oder teilweise erstattet werden, soweit ein anwendbares Doppelbesteuerungsabkommen dies vorsieht.

- The references to "interest" above mean "interest" as understood in United Kingdom tax law. The statements above do not take any account of any different definitions of "interest" or "principal" which may prevail under any other law or which may be created by the terms and conditions of the Securities or any related documentation. Where a Security does not constitute indebtedness, it may be regarded as a "contract for differences" or an "option" and where a payment on a Security does not constitute (or is not treated as) interest for United Kingdom tax purposes, and the payment has a United Kingdom source, it would potentially be subject to United Kingdom withholding tax if, for example, it constitutes (or is treated as) an annual payment or a manufactured payment, rent or royalties for United Kingdom tax purposes. Where a payment is subject to United Kingdom withholding tax, depending on the nature of the payment (which will be determined by, amongst other things, the terms and conditions specified by the Final Terms of the Security), the payment may fall to be made under deduction of United Kingdom tax (the rate of withholding depending on the nature of the payment), subject to any exemption from withholding which may apply and to such relief as may be available under the provisions of any applicable double tax treaty.

- Die vorstehenden Bezugnahmen auf "Zinsen" verstehen sich auf "Zinsen" im Sinne des britischen Steuerrechts. Etwaige andere Definitionen von "Zinsen" oder "Kapital" nach einem anderen Recht oder die sich etwa aus den Emissionsbedingungen der Wertpapiere oder zugehörigen Dokumenten ergeben können, werden in den vorstehenden Erläuterungen nicht berücksichtigt. Soweit ein Wertpapier keine Verbindlichkeit darstellt, könnte sie als "Differenzkontrakt" oder "Option" angesehen werden, und soweit eine Zahlung auf ein Wertpapier für Zwecke der Besteuerung im Vereinigten Königreich keine Zinszahlung darstellt (oder als solche behandelt wird) und aus einer Quelle im Vereinigten Königreich stammt, würde sie potenziell der britischen Quellensteuer unterliegen, wenn sie z.B. für Zwecke der Besteuerung im Vereinigten Königreich eine jährliche Zahlung oder eine Ausgleichszahlung im Rahmen einer Wertpapierleihe ("manufactured payment") oder eine Mietzahlung oder Lizenzgebühren darstellt (bzw. entsprechend behandelt wird). Soweit eine Zahlung der britischen Quellensteuer unterliegt, könnte sie, je nach Art der Zahlung (die sich u.a. aus den Bestimmungen der Endgültigen Bedingungen der Wertpapiere ergibt), unter Abzug britischer Steuern vorzunehmen sein (wobei die Höhe des Steuereinbehalts von der Art der Zahlung abhängt); eine Befreiung von diesem Steuerabzug oder Steuererleichterungen können sich aus den Bestimmungen eines anwendbaren Doppelbesteuerungsabkommens ergeben.

VI. Taxation in Denmark

The following is an overview of certain Danish income tax considerations relating to the Securities.

The overview is for general information only and does not purport to constitute exhaustive tax or legal advice. It is specifically noted that the overview does not address all possible tax consequences relating to the Securities. The overview is based solely upon the tax laws of Denmark in effect on the date of the Base Prospectus. Danish tax laws may be subject to change, possibly with retroactive effect.

The overview does not cover investors to whom special tax rules apply, and, therefore, may not be relevant, for example, to investors subject to the Danish Tax on Pension Yields Act (i.e. pension savings), certain institutional investors, insurance companies, pension companies, banks, stockbrokers and investors with tax liability on return on pension investments. The overview does not cover taxation of individuals and companies who carry on a business of purchasing and selling Securities. The overview only sets out the tax position of the direct owners of the Securities and further assumes that the direct investors are the beneficial owners, as understood in accordance with Danish tax law, of the Securities and any interest thereon. Sales are assumed to be sales to a third party (i.e. sales to a non-affiliated party) and any redemption is assumed to be on arm's length terms and is assumed to be a cash redemption (i.e. not a conversion to shares, a waiver of debt or similar). Furthermore, it is assumed that the issuer of the Securities is not affiliated with any of the investors, that the investment and holding of the Securities does not constitute tax abuse as understood in accordance with the Danish Tax Assessment Act Section 3, and that the Securities qualify as ordinary debt instruments for Danish tax purposes covered by the Gains on Securities and Foreign Currency Act (in Danish "Kursgevinstloven"), Consolidation Act 1283 of 25 October 2016 as amended.

With regards to the withholding tax considerations below, these are only relevant insofar that the issuer of the Securities is a Danish tax resident, or the issuer carries out the business to which

the Securities relates through a permanent establishment in Denmark.

Additionally, investors residing outside Denmark are assumed not to have a permanent establishment in Denmark.

Investors are advised to consult their tax advisors regarding the applicable tax consequences of the acquiring, holding and disposing of the Securities based on their particular circumstances.

Tax considerations relating to the Securities.

The following includes an overview of certain Danish tax considerations relating to the Securities. The overview is subject to the general reservations outlined above.

1. Taxation of Danish tax resident investors

a) Individual investors

Sale or redemption of Securities

Gains from the sale or redemption of Securities are calculated as the difference between the purchase price and the sales price. In 2021, any gains are taxed as capital income at a rate up to 42 per cent. The tax rate is subject to adjustments based on all income generated in Denmark, excluding income generated from shares (i.e. capital gains and dividends derived by shares), which is subject to a separate taxation scheme.

If the net capital gains from Securities does not exceed DKK 2,000 in a giving year, then said capital income will be tax exempt. If the net capital gains exceed DKK 2,000 it is fully taxable.

Taxable gains are generally taxed at the time of sale or redemption. However, if the Securities are taxed in accordance with the rules for financial contracts, gains and losses will be taxed based on a mark-to-marked principle.

According to the mark-to-market principle, each year's taxable gain or loss is calculated as the difference between the market value of the Securities at the beginning and end of the tax year. Thus, taxation will take place on an accrual basis even if no Securities have been disposed of and no gains or losses have been realised. If the Securities are sold or otherwise disposed of before the end of the income year, the taxable income of that income year equals the difference between the value of the Securities at the beginning of the income year

and the realisation sum. If any Securities are acquired and realised in the same income year, the taxable income equals the difference between the acquisition sum and the realisation sum. If the Securities are acquired in the income year and not realised in the same income year, the taxable income equals the difference between the acquisition sum and the value of the shares at the end of the income years.

Losses on the Securities can be used to off-set capital income in the same income year, but can generally not be carried forward.

Losses on Securities admitted to trading on a regulated market can only be offset against other capital income, if notification of the loss has been sent to the Danish tax authorities before the filing of the tax return for the relevant income year.

In the event of an investors death, the estate may be handled in one of two ways (i) the surviving spouse may choose to succeed in the tax position of the deceased, thus resulting in ongoing taxation (as outlined above) as if the spouse had acquired the Securities at the time and at the value of the deceased, or (ii) alternatively, the estate may be settled in which case the allotment of the estate will trigger inheritance tax and potential capital gains taxation.

If the estate is settled, all heirs will be subject to an inheritance tax based on their family relationship to the deceased, i.e. spouse, children and grandchildren are subject to a 15 per cent. taxation of all inheritance exceeding DKK 308,800 (2021), while other family relations (or non-related persons) are subject to an inheritance tax of 36.25 per cent. of their entire inheritance.

Interest on Securities

Interest on Securities is subject to Danish capital income taxation equivalent to gains on Securities (as set out above). However, interest is not in scope for the DKK 2.000 threshold applicable for capital gains and thus always taxable irrespective of the amount.

Interest is taxed in the income year in which it is due to payment. Consequently, accrued interest is generally taxed in the income year it becomes payable.

b) Corporate investors

Sale or redemption of Securities

Capital gains from the Securities are taxable as corporate income at a rate of 22 per cent. irrespective of ownership period. Losses on such Securities are generally fully deductible (subject to certain rules limiting tax losses of net financing expenses and other special rule schemes, which we have not elaborated on further).

Capital gains or losses on securities are taxed based on a mark-to-marked principle.

Losses on Securities can be used to off-set any corporate income and can be carried forward indefinitely. However, certain restrictions apply to the use of tax losses from previous years, if the losses utilized from previous years exceed DKK 8,767,500 (2021).

Interest on Securities

Interest on Securities is subject to Danish taxation as corporate income (at a tax rate of 22 per cent.) and is generally taxed in the income year the interest relates to, i.e. accrued interest will be taxable in the income year in which it accrues.

2.Taxation of investors residing outside Denmark

a) Individual investors

Sale or redemption of Securities

Investors not resident in Denmark are normally not subject to Danish taxation on any gains realised on the sale or redemption of Securities, irrespective of the ownership period.

Interest on Securities

Interest on Securities is generally exempt from any Danish withholding tax.

b) Corporate investors

Sale or redemption of Securities

Corporate investors not resident in Denmark are normally not subject to Danish taxation on any gains realised on the sale or redemption of Securities, irrespective of the ownership period, this is, however, subject to certain anti-avoidance rules that will not be described in further detail.

Interest on Securities

Interest on Securities are generally exempt from Danish withholding tax. However, Danish withholding tax may be levied on certain interest payment between affiliated parties.

3. Securities transfer tax and stamp duties

No Danish share transfer tax or stamp duties are payable on transfer of Securities.

VII. Taxation in Finland

The following is a brief overview of certain Finnish tax consequences of the acquisition, ownership and the sale, assignment or redemption of Securities. It does not purport to be a comprehensive description of all tax considerations, which may be relevant to a decision to purchase Securities, and, in particular, does not consider any specific facts or circumstances that may apply to a particular purchaser or may be subject to change in the future. The following information is based on the laws of Finland currently in force and as applied on the date of the Base Prospectus, which are subject to change, possibly with retrospective effect.
With regard to certain specific types of Securities, it is not always totally clear how such Securities type will be treated for tax purposes. It should also be noted that the tax authorities may change their view and that the tax courts are not bound by guidance provided by tax authorities. Even if court decisions exist with regard to certain types of Securities, it is not certain that the same reasoning will apply to the Securities due to specific features of such Securities.

As each issue of Securities may be subject to a different tax treatment, due to the specific terms of such issue of Securities, the following information only provides generic information on the expected tax treatment. The following information only describes the tax treatment of Securities in general and certain particularities with respect to individual types of Securities.

Prospective purchasers of Securities are advised to consult their own tax advisors as to the tax consequences of the acquisition, ownership and the sale, assignment or redemption of Securities, including the effect of any state or local taxes, under the tax laws of Finland and each country of which they are residents or

may otherwise be liable to tax. Only these advisers will be able to take into account appropriately the details relevant to the taxation of the respective holders of the Securities.

1. General considerations

The tax treatment of the Securities depends on the nature of the particular security in question. Generally, securities considered as derivative financial instruments (e.g. warrants), where the value of the security is linked to the value of the underlying instrument, are treated differently from the Securities that represent debt instruments.

Where the Securities are issued in a currency other than Euro, the sale, assignment or redemption price and the acquisition costs have to be converted into Euro on the basis of the foreign exchange rates prevailing on the acquisition date and the sale, assignment or redemption date respectively.

2. Finnish resident individuals

Capital income, irrespective of the nature of the capital income (interest, capital gain or capital income) is taxed at a rate of 30 per cent. and to the extent the annual capital income exceeds EUR 30,000 the tax rate is 34 per cent. However, interest income subject to special Finnish withholding tax regime is taxed at a flat rate of 30 per cent. irrespective of the amount.

Interest payments

Under Finnish law, interest income received by Finnish tax resident individuals under the Securities and the index compensation paid in connection with redemption of capital guaranteed Securities are subject to Finnish capital income tax under Finnish Income Tax Act (1535/1992, as amended), provided that the issuer is a foreign resident and the Securities are not issued by issuer's permanent establishment in Finland. Income received from the sale or redemption of certain Securities (such as zero coupon bonds) is generally considered as interest income and taxed accordingly as capital income.

In case the issuer is not resident in Finland for tax purposes, the issuer is not obligated to withhold any Finnish tax. However, an agent or intermediary resident in Finland shall withhold Finnish advance income tax from any interest, interest compensation or index compensation, paid to an individual, where such payment is made through the agent or

intermediary in Finland.

If the Securities are disposed, repaid or redeemed during the loan period, any capital gain as well as accrued interest received (i.e. secondary market compensation) is taxed as capital income.

Any profits on Securities that are regarded as warrants or certificates are generally considered as capital gain. Consequently, any payments made in respect of Securities that are regarded as warrants or certificates may be made without withholding Finnish tax and should not be subject to any preliminary taxation by a Finnish Paying Agent.

Capital gains

Capital gains realized on the sale or redemption of the Securities are subject to Finnish capital income tax.

Taxable capital gains and losses are calculated as the difference between the sales or exercise price and the aggregate of the actual acquisition cost of the Securities and the sales or exercise related expenses. Capital losses are deductible from capital gains and other capital income in the same year. Any remaining unused capital losses can be carried forward for five subsequent calendar years.

The acquisition cost presumption of 20 per cent. or 40 per cent. can be applied instead of the real acquisition cost. If the acquisition cost presumption is applied instead of the actual acquisition cost, any sales or exercise related expenses cannot be additionally deducted.

If the aggregate value of all taxable disposals of the individual does not exceed EUR 1,000 during the calendar year, the capital gain is tax exempt. Respectively the capital loss is non-tax deductible, provided that the aggregate acquisition costs do not exceed EUR 1,000 and if the sales or redemption prices of all taxable disposals during the calendar year do not, in the aggregate, exceed EUR 1,000.

Capital gains are not subject to tax withholding in Finland, and the taxes due are payable by the Finnish resident individual personally.

Capital income

Finnish tax laws do not include any specific provisions on taxation of derivative instruments such as warrants and certificates. Generally, capital gains from the sale or exercise of listed Securities, or Securities that

could be listed, are subject to taxation in Finland as capital gains. However, restrictions with respect to the claiming of losses generally apply if certain types of Securities, such as warrants and certificates which are not eligible for public trading, expire worthless or almost worthless.

Gains from the sale or exercise of non-listed Securities which do not qualify for capital gains taxation are taxable as general capital income of the Finnish tax resident individual (i.e. not as capital gains). Consequently, losses arising from the sale or exercise as well as from expiry of non-listed Securities which do not qualify for capital gains are generally non-tax deductible.

3. Finnish resident corporate entities

Interest paid on the Securities to Finnish corporate entities and income arising from the disposal, repayment or redemption of the Securities are subject to final taxation of the recipient corporation generally in accordance with the Finnish Business Income Tax Act (360/1968, as amended) or in certain cases under the Finnish Income Tax Act, depending on the legal form of establishment of the corporate entity and to which source of income the Securities belong. As of the date of the Base Prospectus the corporate income tax rate in Finland is 20 per cent.

Interest payments are generally taxable income to corporate entities and subject to final taxation as business income in accordance with the Finnish Business Income Tax Act or to certain legal entites in accordance with the Finnish Income Tax Act depending on the legal form of establisblent of the corporate entity and to which source of income the Securities belong.

Income received from disposal, repayment or redemption of Securities, as well as secondary market compensation is taxable income, and the acquisition cost is generally treated as a deductible expense.

The deductibility of capital losses depends on whether they are taxed under the Finnish Business Income Tax Act or the Finnish Income Tax Act and depending on to which asset class of the corporate entity the Securities belong. Capital losses taxable under the Finnish Business Income Tax Act are generally deductible from a company's income taxed under the Finnish Business Income Tax Act in the same tax year and the ten subsequent tax years, whereas capital

losses taxable under the Finnish Income Tax Act are only deductible from capital gains taxed under the Finnish Income Tax Act on the year of the sale and during five subsequent years.

Corporate entities may not use an acquisition cost presumption.

4. Transfer taxation

Generally, the transfer of domestic securities that are not trading on a regulated market is subject to transfer tax.

As the Securities in question should not classify as Finnish securities, transfer of these Securities should not be subject to Finnish transfer taxation.

VIII. Taxation in Sweden

The following is an overview of certain Swedish income tax considerations relating to the Securities held by Swedish individuals or Swedish limited liability companies, both tax resident if not otherwise specified in this section.

The overview is for general information only and does not purport to constitute exhaustive tax or legal advice. It is specifically noted that the overview does not address all possible tax consequences relating to the Securities. The overview is based solely upon the tax laws of Sweden in effect on the date of the Base Prospectus.

The overview does not cover investors to whom special tax rules apply, for example, certain institutional investors, insurance companies, pension companies, banks, etc. The overview does not cover taxation of individuals and companies who carry on a business of purchasing and selling securities. The overview does not address, inter alia, situations where Securities are held in an investment savings account (Sw. investeringssparkonto), the tax consequences of a write-down or conversion of Securities, or the rules regarding reporting obligations for, among others, payers of interest. Further, the summary does not address credit of foreign taxes in Sweden. The overview only sets out the tax position of the direct owners of the Securities and further assumes that the direct investors are the beneficial owners of the Securities and any interest thereon. Sales and interest

payments are assumed to be between third parties (i.e. sales to a non-affiliated party) and all transactions are assumed to be on arm's length terms. Furthermore, it is assumed that the issuer of the Securities is not affiliated with any of the investors.

Additionally, investors residing outside Sweden are assumed not to have a permanent establishment in Sweden.

Investors are advised to consult their tax advisors regarding the applicable tax consequences of the acquiring, holding and disposing of the Securities based on their particular circumstances.

Tax considerations relating to the Securities

1. Swedish resident individuals

Interest

Interest or other income derived from the Securities is subject to tax at a rate of 30 per cent. The tax liability arises when the income interest is paid or made available (cash-method).

Capital gains

Gains from the sale or redemption of Securities are taxed as capital gains at a tax rate of 30 per cent.

The gain is equal to the difference between the sales proceeds after deduction of sales costs and the acquisition cost. The average acquisition cost for all securities of the same type and class, taking into account changes to the holdings, should be used when calculating the gain. Optionally, the so-called standard rule under which the acquisition cost is deemed to be the equivalent of 20 per cent. of the net sales price may be applied on the disposal of listed Securities (except for options and forward contracts) that are taxed in the same manner as shares. Securities should be regarded as listed for Swedish tax purposes if it is listed on foreign markets, which would have been considered to constitute a stock exchange under Swedish tax law.

Income or gains defined as interest (e.g. interest compensation) are taxed as interest income.

Losses

As a main rule, capital losses are deductible at 70 per cent. against other taxable income

derived from capital.

Losses resulting from sale or redemption of listed Securities qualifying as Swedish receivables (i.e. denominated in SEK) are fully deductible against other capital income. Under EC law, losses on receivables denominated in foreign currency should also be fully deductible.

Losses resulting from sale or redemption of Securities that are treated in the same manner as shares are fully deductible against taxable capital gains on such assets or gains resulting from the disposal of shares. Any excess amount is deductible at 70 per cent. against other taxable income derived from capital.

In case of deficit in the income from capital, a tax reduction at 30 per cent. against other income is allowed (e.g. against employment income). If the deficit exceeds SEK 100,000, the deduction is limited to 21 per cent. with respect to deficit exceeding this amount.

Other taxes

No gift, inheritance or net wealth tax or stamp duty is levied in Sweden with respect to the Securities.

2. Swedish resident corporate entities

Interest and capital gains

Limited liability companies are taxed on all net income as business income with a corporate income tax rate which is currently 21.4 per cent. (to be reduced 20.6 per cent. as of 1 January 2021).

Interest on the Securities is included as business income and taxed on an accrual basis. However, deduction of interest expenses may be restricted under a new EBITDA based limitation that enters into force as of 1 January 2019. Under this limitation, net interest expenses (i.e. interest expenses exceeding the interest income) should be deductible only to the extend it does not exceed 30 per cent. of EBITDA calculated for tax purposes. Net interest expenses may be deducted regardless of the 30 per cent. rule, provided that the group's negative net interest does not exceed SEK 5 million.

Capital gains deriving from sale or redemption of the Securities are taxed as business income upon realization. The gain is equal to the difference between the sales proceeds after deduction of sales costs and acquisition cost. The average acquisition cost for all securities

of the same type and class, taking into account changes to the holdings, should be used when calculating the gain. Optionally, the so-called standard rule under which the acquisition cost is deemed to be the equivalent of 20 per cent. of the net sales price may be applied on the disposal of listed Securities (except for options and forward contracts) that are taxed in the same manner as shares. Securities should be regarded as listed for Swedish tax purposes if it is listed on foreign market, which would have been considered to constitute a stock exchange under Swedish tax law.

Income or gains defined as interest are taxed as interest income.

Losses

Losses on Securities that are taxed in the same manner as shares may only be offset against taxable capital gains on such assets or on taxable gains from the sale of shares. Subject to certain requirements, Swedish tax law provides for group consolidation measures for such losses (i.e. losses in one group entity may be offset against relevant profits from another group entity). Furthermore, non-utilized losses on such Securities may carried forward and offset against taxable capital gains in the future.

Losses on Securities that are not taxed in the same manner as shares are, under current tax laws, deductible from the holder's business income. Losses on Securities that qualify as an interest or interest-like expense will be subject to the EBITDA based limitations rules, see above.

For limited liability companies, capital gains on shares and certain share linked rights held for business purposes are tax exempt. Correspondingly, capital losses on shares and share linked rights that are held for business purposes are not deductible. Securities under this offer should not be treated as share linked rights held for business purposes. A capital loss on the Securities is not deductible should the underlying assets, directly or indirectly, consist of shares or certain share linked rights held for business purposes.

Other taxes

No gift, inheritance or net wealth tax or stamp duty is levied in Sweden with respect to the Securities.

3. Taxation of non-residents in Sweden

Interest or other income or gains deriving from the Securities should not be subject to income tax in Sweden. If the Securities are taxed in the same manner as shares, individuals who have been residents of Sweden for tax purposes at any time during the calendar year of the sale or redemption or the ten calendar years preceding the year of sale or redemption are liable for capital gains taxation in Sweden upon sale or redemption of such Security. This provision is, nevertheless, in many cases limited by tax treaties for the avoidance of double taxation, which Sweden has concluded with other countries.

4. Withholding of tax

Sweden operates a system of preliminary tax (*Sw. preliminärskatt*) to secure payment of taxes. In the context of the Securities a preliminary tax of 30 per cent. will be deducted from all payments treated as interest in respect of the Securities made to any individuals that are resident in Sweden for tax purposes provided the paying entity is subject to reporting obligations in Sweden. A preliminary tax of 30 per cent. will also be deducted from any other payments in respect of the Securities not treated as capital gains, if such payments are paid out together with payments treated as interest. Depending on the relevant holder's overall tax liability for the relevant fiscal year the preliminary tax may contribute towards, equal or exceed the holder's overall tax liability with any balance subsequently to be paid by or to the relevant holder, as applicable.

X. Taxation in France

The following is a summary of certain tax consequences resulting from the holding of the Securities held by French individuals or French companies subject to French income tax, both French tax resident if not otherwise specified in this section. This overview is based on the laws and regulations in full force and effect in France as at the date hereof, which may be subject to change in the future, potentially with retroactive effect. Investors should be aware that the statements below are of a general nature and do not constitute legal or tax advice and should not be understood as such. Hence, prospective holders are advised to consult their own qualified advisors so as to determine, in the light of their particular situation, the tax consequences of the purchase, holding, redemption or sale of the Securities.

The following information only describes the tax treatment of the income related to Securities in general and certain particularities with respect to individual types of Securities. Further, the following information does not provide for information with respect to the tax treatment of any underlying assets (i.e. commodities and currencies).

The tax treatment applicable to non-French tax residents is not detailed hereafter.

Indeed, non-French tax residents holding Securities, issued by a non-French company, will generally not be subject to French personal or corporate income tax, unless said non-French tax resident holders has a specific connection with France (such as carrying out all or part of its activity through a permanent establishment in France to which income deriving from the Securities is paid).

In this respect, the concept of residence referred to in the following overview must be construed in accordance with French tax law.

Finally, the rules described hereafter may be affected by the provisions of the double tax treaties applicable, if any.

1. Personal and Corporate Income Tax

a) Personal Income tax for individuals holding Securities as part of their private assets.

For such French tax resident individuals, the income derived from the Securities will be subject to French Income tax at the progressive rate, social contributions (generalized social contribution ("CSG"), social security debt contribution ("CRDS") and solidarity levy.) and potentially to the "additional contribution for high remuneration" if applicable.

Payments of interest

In practice, according to Article 125 A of the French tax code ("FTC") and subject to certain exceptions, interest and other similar income received by French tax resident individuals are subject, at the time of payment, to an advanced tax payment at a global rate of 30 per cent. which includes both income tax and social contributions. When the paying agent is not based in France, the advanced tax payment is generally directly reported and paid

by the individual taxpayer.

This is not a final tax but an advance payment, which is deductible from the definitive personal income tax and social contribution liability.

The year following the payment of the interest, the French resident individuals will have to file an income tax return including the above income so to regularize their final tax liability.

At this time, they will be subject to:

- a possible regularization of the income tax paid over the preceding year (under the new French advance tax payment applicable since 1/01/2019), under the following regime:
    - either a flat tax, at the rate of 12.8 per cent.
    - or, at the taxpayer's option, the income tax sliding scale (at rates ranging between 0 per cent. and 45 per cent).
- Social contributions at the rate of 17.2 per cent.
- And, potentially, "additional contribution for high earners" at the rate of 3 per cent. or 4 per cent., provided that the "income tax reference" exceeds a certain level (i.e. EUR 250,000.00 for single persons and EUR 500,000.00 in other cases).

As indicated above, the final income tax and social contributions payable are determined after deduction of the initial withholding tax.

Please note that, under certain conditions, French tax resident individuals belonging to a tax household whose income tax reference in the penultimate year is less than EUR 25,000.00 for single, divorced or widowed taxpayers or EUR 50,000.00 for those subject to joint taxation may apply for exemption from the initial withholding tax.

Payment of redemption premiums

Any redemption premium, equal to the difference between the amount reimbursed at maturity date and the purchase price, is regarded as interest for French tax purposes.

Therefore, this type of income is taxable under the same conditions, as described above (i.e. French Income tax, social contributions and potentially an "additional contribution for high

earners").

Capital gains

Capital gains deriving from the sale of the Securities (prior to the maturity date) are subject to income tax (either the flat tax at the rate of 12.8 per cent. or, optionally, the income tax sliding scale), social contributions at the rate of 17.2 per cent. and, under certain conditions, the "additional contribution for high remuneration" (at the rate of 3 per cent. or 4 per cent.).

In any case, no advanced tax payment is levied on capital gains. As from 1 January 2018, the capital losses incurred by a French tax resident can be offset, by priority, against capital gains of the same type realized in the year of the disposal or, failing that, against capital gains generated over the next ten years.

b) Companies subject to corporate income tax

Interest and redemption premiums

If the Securities are held by a French resident company, interest accrued over the fiscal year is included in the corporate tax base, taxable at the rate of 28 per cent. for fiscal year open on or after January 1st, 2020. Companies with a turnover above EUR 250.000.000 are taxable during the same fiscal year 2020 at a rate of 31 per cent. for the part of profits exceeding EUR 500,000.00.

The corporate income tax rate will be gradually reduced to 25 per cent. by 2022. As a general rule, redemption premiums are also subject to corporate income tax, under the same conditions as interest.

However, in certain circumstances some specific rules of taxation might apply to these premiums (Article 238 *septies* E of the FTC) and the premium is spread over the Securities maturity when said premium exceeds 10 per cent. of the acquisition price.

For completeness, it should be noted that French companies have to assess the value of the Securities at the end of each financial year. In the case where the value of the Securities at this date is lower than the book value, a provision for depreciation must be recorded. On the other hand any latent gain has to be recognized and taxed at the end of

each fiscal year.

A social contribution of 3.3 per cent. is also applicable when the global corporate income tax liability exceeds EUR 763,000.00 (Art. 235 ter ZC of the FTC).

However, exempt from this contribution are the entities whose the turnover for each 12 month-period is less than EUR 7,630,000.00 and whose share capital is fully-paid-up and at least 75 per cent. of which is held continuously by individuals (or by an entity meeting all of these conditions).

Capital gains

The capital gains realized upon the sale of the Securities are included in the corporate tax base taxable at the aforementioned rates. The taxable capital gains may also be subject to the social contribution at the rate of 3.3 per cent., where applicable.

2. Other Taxes

a) Estate Tax

There is no French estate tax for companies subject to corporate income tax.

b) French wealth tax

As from 1 January 2018, and for all individuals French tax residents, the French wealth tax ("**ISF**") has been replaced by the "real property wealth tax" ("**IFI**").

According to Article 964 and subsequent of the FTC and administrative guidelines, the Securities held by French residents individuals are not be subject to "IFI".

c) Inheritance tax

Pursuant to Article 750 ter of the FTC, French inheritance tax might be levied on Securities issued by a non-French company when the deceased person or the heir is French resident, at the time of the death. Likewise, such Securities are subject to gift tax in France if the donor or the donee is a French resident.

d) Registration tax

No registration or similar taxes will be payable in France by the holder in connection with the Securities. However, where the bond is convertible or exchangeable in existing shares, French transaction tax (Art. 235 ter ZD of the FTC) could be payable at the time of conversion, under certain conditions.

e) Value added tax ("VAT")

The acquisition or disposal of Securities is not subject to French VAT.

f) European Transaction tax

It is recalled that discussions are currently in progress between Member states of the European Union to implement a European transaction tax whose scope is still uncertain. One cannot exclude that the acquisition of Securities will become subject to this European transaction tax.

XI. Repeal of the EU Directive on the Taxation of Savings Income and Introduction of an Extended Automatic Exchange of Information Regime

The European Directive on the taxation of savings (EC Council Directive 2003/48/EC, "**EU Savings Directive**") has been repealed as of 1 January 2016 (1 January 2017 in the case of Austria) (in each case subject to transitional arrangements). Instead, an extended automatic exchange of information regime has been introduced as from 1 January 2016 (1 January 2017 in the case of Austria) (amended Directive 2011/16/EU on administrative cooperation in the field of taxation).

XII. Proposal for a financial transactions tax

The European Commission has published a proposal for a Directive for a common financial transactions tax (the "**FTT**") in Belgium, Germany, Greece, Spain, France, Italy, Austria, Portugal, Slovenia and Slovakia (the "**participating Member States**") and Estonia. However, Estonia has since stated that it will not participate.

VI. Aufhebung der EU-Zinsbesteuerungsrichtlinie und Einführung eines Systems zum erweiterten automatischen Informationsaustausch

Die *Richtlinie 2003/48/EG* im *Bereich* der *Besteuerung* von *Zinserträgen* (die "**EU-Zinsrichtlinie**") wurde mit Wirkung vom 1. Januar 2016 aufgehoben (1. Januar 2017 im Fall von Österreich) (jeweils vorbehaltlich gewisser Übergangsregelungen). Stattdessen wurde ein System des erweiterten automatischen Informationsaustauschs mit Wirkung zum 1. Januar 2016 (1. Januar 2017 im Fall von Österreich) eingeführt (geänderte EU-Amtshilferichtlinie 2011/16/EU).

VII. Vorschlag bezüglich einer Finanz-transaktionssteuer

Die Europäische Kommission hat einen Vorschlag bezüglich einer Richtlinie für eine einheitliche Finanztransaktionssteuer ("**FTT**") in Belgien, Deutschland, Griechenland, Spanien, Frankreich, Italien, Österreich, Portugal, Slowenien und der Slowakei (die "**teilnehmenden Mitgliedstaaten**") und Estland vorgelegt. Estland hat in der Zwischenzeit angekündigt, dass es nicht teilnehmen wird.

The proposed FTT has very broad scope and could, if introduced in its current form, apply to certain dealings in the Securities (including secondary market transactions) in certain circumstances.

Die geplante FTT ist breit angelegt und könnte, wenn sie in ihrer derzeitigen Form eingeführt wird, unter Umständen auf bestimmte Handelsgeschäfte mit den Wertpapieren Anwendung finden (u.a. Sekundärmarkt-transaktionen).

Under current proposals, the FTT could apply in certain circumstances to persons both within and outside of the participating Member States. Generally, it would apply to certain dealings in the Securities where at least one party is a financial institution, and at least one party is established in a participating Member State. A financial institution may be, or be deemed to be, "established" in a participating Member State in a broad range of circumstances, including (a) by transacting with a person established in a participating Member State or (b) where the financial instrument which is subject to the dealings is issued in a participating Member State.

Nach den derzeitigen Vorschlägen könnte die FTT unter Umständen auf Personen innerhalb und außerhalb der teilnehmenden Mitgliedstaaten anwendbar sein. Allgemein würde sie auf bestimmte Handelsgeschäfte mit den Wertpapieren Anwendung finden, bei denen mindestens eine Partei ein Finanzinstitut und mindestens eine Partei in einem teilnehmenden Mitgliedstaat "etabliert" ist. Ein Finanzinstitut kann in einer Vielzahl von Fällen in einem teilnehmenden Mitgliedstaat "etabliert" sein oder als dort "etabliert" gelten, unter anderem, (a) wenn es mit einer in einem teilnehmenden Mitgliedstaat etablierten Person Geschäfte tätigt oder (b) wenn das Finanzinstrument, das Gegenstand der Handelsgeschäfte ist, in einem teilnehmenden Mitgliedstaat ausgegeben wurde.

The FTT proposal remains subject to negotiation between the participating Member States and is the subject of legal challenge. It may therefore be altered prior to any implementation, the timing of which remains unclear. Additional EU Member States may decide to participate and/or participating Member States may decide to discard the proposed FTT. Prospective holders of the Securities are advised to seek their own professional advice in relation to the FTT.

Der FTT-Vorschlag ist weiterhin zwischen den teilnehmenden Mitgliedstaaten zu verhandeln und unterliegt der rechtlichen Anfechtung. Er kann daher vor seiner Umsetzung geändert werden, deren Zeitpunkt weiterhin unklar ist. Weitere EU-Mitgliedstaaten können sich zur Teilnahme entschließen und/oder teilnehmende Mitgliedstaaten können entscheiden, den FTT-Vorschlag zu verwerfen. Potenziellen Inhabern der Wertpapiere wird geraten, bezüglich der FTT selbst eine professionelle Beratung einzuholen.

DESCRIPTION OF MORGAN STANLEY & CO. INTERNATIONAL PLC
BESCHREIBUNG VON MORGAN STANLEY & CO. INTERNATIONAL PLC

The description of Morgan Stanley & Co. International plc is incorporated by reference into the Base Prospectus as set out above under "General Information – Incorporation by Reference".	**Die Beschreibung von Morgan Stanley & Co. International plc ist per Verweis in den Basisprospekt einbezogen wie unter "Allgemeine Informationen – Einbeziehung per Verweis" beschrieben.**

DESCRIPTION OF MORGAN STANLEY B.V.
BESCHREIBUNG VON MORGAN STANLEY B.V.

The description of Morgan Stanley B.V. is incorporated by reference into the Base Prospectus as set out above under "General Information – Incorporation by Reference".	**Die Beschreibung von Morgan Stanley B.V. ist per Verweis in den Basisprospekt einbezogen wie unter "Allgemeine Informationen – Einbeziehung per Verweis" beschrieben.**

DESCRIPTION OF MORGAN STANLEY
BESCHREIBUNG VON MORGAN STANLEY

The description of Morgan Stanley is incorporated by reference into the Base Prospectus as set out above under "General Information – Incorporation by Reference".	**Die Beschreibung von Morgan Stanley ist per Verweis in den Basisprospekt einbezogen wie unter "Allgemeine Informationen – Einbeziehung per Verweis" beschrieben.**

CONTINUOUSLY OFFERED SECURITIES
FORTLAUFEND ANGEBOTENE WERTPAPIERE

The Base Prospectus incorporates by reference the form of final terms and the terms and conditions of the base prospectus for commodity and currency linked securities dated 24 October 2016 and of the base prospectus for commodity and currency linked securities dated 23 October 2017 and of the base prospectus for commodity and currency linked securities dated 23 October 2018 and of the base prospectus for commodity and currency and of the base prospectus for commodity and currency linked securities dated 15 July 2019 and of the base prospectus for commodity and currency and of the base prospectus for commodity and currency linked securities dated 15 July 2020 (the "Initial Base Prospectuses"). The securities issued under the Initial Base Prospectuses, as specified in the table in Annex I below, are continuously offered and will remain subject to the terms and conditions of the Initial Base Prospectuses (the "Continuously Offered Securities").	**Der Basisprospekt bezieht das Muster der Endgültigen Bedingungen und die Emissionsbedingungen aus dem Basisprospekt für warenbezogene und währungsbezogene Wertpapiere vom 24. Oktober 2016 und aus dem Basisprospekt für warenbezogene und währungsbezogene Wertpapiere vom 23. Oktober 2017 und aus dem Basisprospekt für warenbezogene und währungsbezogene Wertpapiere vom 23. Oktober 2018 und aus dem Basisprospekt für warenbezogene und währungsbezogene Wertpapiere vom 15. Juli 2019 und aus dem Basisprospekt für warenbezogene und währungsbezogene Wertpapiere vom 15. Juli 2020 (die "Ursprünglichen Basisprospekte") per Verweis ein. Die in der nachstehenden Tabelle in Anhang I bezeichneten, unter den Ursprünglichen Basisprospekten begebenen Wertpapiere, werden fortlaufend angeboten und verbleiben auch weiterhin den in den Ursprünglichen Basisprospekten festgelegten Emissionsbedingungen unterworfen (die "Fortlaufend Angebotenen Wertpapiere").**
In relation to the Continuously Offered Securities the relevant Final Terms are available on the website of the Issuer www.sp.morganstanley.com/EU or https://zertifikate.morganstanley.com.	Die jeweiligen Endgültigen Bedingungen für die Fortlaufend Angebotenen Wertpapiere sind auf der Webseite der Emittentin www.sp.morganstanley.com/EU oder https://zertifikate.morganstanley.com veröffentlicht.

Annex I – Securities issued by MSIP

Anhang I – Von MSIP begebene Wertpapiere

DE000MF0R4J2	DE000MF0RQ75	DE000MF0RPB8	DE000MF0R4E3	DE000MF0RP27	DE000MF0RP43
DE000MF0R5H3	DE000MF0R5X0	DE000MF0RQ26	DE000MF0R5D2	DE000MF0RP35	DE000MF0RPD4
DE000MF0RNX7	DE000MF0UMF0	DE000MF0UY54	DE000MF0UYM1	DE000MF0UXZ5	DE000MF0UY21
DE000MF0UXK7	DE000MF0UY62	DE000MF0UXN1	DE000MF0XW53	DE000MF0Y0N3	DE000MF0Y0Q6
DE000MF0YP69	DE000MF0ZXG4	DE000MF083E8	DE000MF08ZQ5	DE000MF08Y94	DE000MF08ZW3
DE000MF08Z69	DE000MF2HZP4	DE000MF2HV60	DE000MF2LG48	DE000MF2LKL7	DE000MF2LG22
DE000MF2LG55	DE000MF2LG71	DE000MF2LG63	DE000MF2LG89	DE000MF2RKA7	DE000MF2XXT8
DE000MF2XWB8	DE000MF2XUW8	DE000MF3VY84	DE000MF4VMD5	DE000MF48SP8	DE000MF5DEQ9
DE000MF5NNN6	DE000MF5NNM8	DE000MF5QV25	DE000MF5QUT1	DE000MF5QUS3	DE000MF5SK00
DE000MF51JU1	DE000MF56714	DE000MF566Q6	DE000MF567B6	DE000MF6BSF4	DE000MF6MK21
DE000MF6PJ13	DE000MF6R4G2	DE000MF6ST91	DE000MF6ZYG9	DE000MF6ZYL9	DE000MF7AY02
DE000MF7AC73	DE000MF7AC99	DE000MF7AC65	DE000MF7BHA6	DE000MF7ACA9	DE000MF7AC57
DE000MF7BEF2	DE000MF7C936	DE000MF7E5D0	DE000MF7E0Y7	DE000MF7E5E8	DE000MF7E5F5
DE000MF7E5B4	DE000MF7E5G3	DE000MF7E5C2	DE000MF7E5A6	DE000MF7E5H1	DE000MF7G937
DE000MF7FVH3	DE000MF7FTA2	DE000MF7FZJ0	DE000MF7JS50	DE000MF7JP61	DE000MF7JPE4
DE000MF7JQM5	DE000MF7JWZ5	DE000MF7JPL9	DE000MF7JR10	DE000MF7JQP8	DE000MF7JP53
DE000MF7JQR4	DE000MF7JPA2	DE000MF7JPS4	DE000MF7JQQ6	DE000MF7JR36	DE000MF7JSF5
DE000MF7JP46	DE000MF7JWH3	DE000MF7JQL7	DE000MF7JPF1	DE000MF7JUA2	DE000MF7JV48
DE000MF7JV71	DE000MF7JPD6	DE000MF7JP38	DE000MF7JR02	DE000MF7JPB0	DE000MF7JRX0
DE000MF7JPC8	DE000MF7JVM5	DE000MF7JPZ9	DE000MF7L8Q7	DE000MF7LG19	DE000MF75PA9
DE000MF75PJ0	DE000MF75PD3	DE000MF77769	DE000MF777J4	DE000MF777H8	DE000MF77777
DE000MF776R9	DE000MF777F2	DE000MF777G0	DE000MF777K2	DE000MF777E5	DE000MF788L7
DE000MF79252	DE000MF788K9	DE000MF79799	DE000MF78WG6	DE000MF7TCP7	DE000MF81LY6
DE000MF83FV0	DE000MF85VU4	DE000MF8KXN5	DE000MF8L5H1	DE000MF8KXP0	DE000MF8KYJ1
DE000MF8LKU5	DE000MF8MQR6	DE000MF8MQS4	DE000MF8QYG4	DE000MF8QYK6	DE000MF8QYL4
DE000MF8RDQ5	DE000MF8RKK3	DE000MF8TK97	DE000MF8UK52	DE000MF8UUG4	DE000MF8UUJ8
DE000MF8UUK6	DE000MF8UG82	DE000MF8UDL0	DE000MF8UUL4	DE000MF8UUM2	DE000MF8VJ88
DE000MF8XA36	DE000MF8ZA26	DE000MF8ZA34	DE000MF92CZ9	DE000MF92BW8	DE000MF93S07
DE000MF9A0U7	DE000MF9ABD1	DE000MF9KXD4	DE000MF9Y9M7	DE000MF9Y9K1	DE000MF9Y9L9
DE000MC03796	DE000MC02EM9	DE000MC04CT4	DE000MC0BUW1	DE000MC0F358	DE000MC0F267
DE000MC0H4H5	DE000MC0KN56	DE000MC0NE05	DE000MC0NVL7	DE000MC0NVR4	DE000MC0NVX2
DE000MC0Q4S1	DE000MC0Q470	DE000MC0SYG0	DE000MC0SXP3	DE000MC0T2U8	DE000MC0SYD7
DE000MC0SYE5	DE000MC0T3Q4	DE000MC0SYF2	DE000MC0T3J9	DE000MC0T2T0	DE000MC0SXW9
DE000MC0XG50	DE000MC0Z7V7	DE000MC11542	DE000MC137K2	DE000MC13HA4	DE000MC13H26
DE000MC148R4	DE000MC148Q6	DE000MC14LE6	DE000MC14Z23	DE000MC15717	DE000MC15YS6
DE000MC15YT4	DE000MC15KB1	DE000MC172G7	DE000MC171L9	DE000MC172N3	DE000MC172H5
DE000MC172K9	DE000MC171P0	DE000MC16VY8	DE000MC172M5	DE000MC171N5	DE000MC16VM3
DE000MC16VW2	DE000MC171M7	DE000MC172L7	DE000MC172P8	DE000MC17TM5	DE000MC18901
DE000MC17TG7	DE000MC18927	DE000MC188Z3	DE000MC18919	DE000MC17RW8	DE000MC18935
DE000MC17TE2	DE000MC17TK9	DE000MC17RT4	DE000MC17TH5	DE000MC188X8	DE000MC17TF9
DE000MC17TJ1	DE000MC17RV0	DE000MC19EY8	DE000MC19EW2	DE000MC19ES0	DE000MC19ET8
DE000MC19EX0	DE000MC19EU6	DE000MC18TZ5	DE000MC191C6	DE000MC1A1M7	DE000MC19VV8
DE000MC19XU6	DE000MC19W39	DE000MC19VY2	DE000MC1A1K1	DE000MC19VW6	DE000MC19VZ9
DE000MC19XX0	DE000MC19VU0	DE000MC19W21	DE000MC19XZ5	DE000MC19VD6	DE000MC19VR6
DE000MC19VA2	DE000MC19VE4	DE000MC19W13	DE000MC19V97	DE000MC19VG9	DE000MC19VP0
DE000MC1A1A2	DE000MC19XY8	DE000MC19VQ8	DE000MC19W62	DE000MC19W05	DE000MC19W54
DE000MC19W70	DE000MC19VF1	DE000MC19XW2	DE000MC19VB0	DE000MC19W47	DE000MC1BEW3
DE000MC1BD41	DE000MC1CZ02	DE000MC1CHB8	DE000MC1CY03	DE000MC1CXX9	DE000MC1CYR9
DE000MC1CXY7	DE000MC1CZ36	DE000MC1CL81	DE000MC1CYS7	DE000MC1CZ10	DE000MC1CL99
DE000MC1CXZ4	DE000MC1E268	DE000MC1ER59	DE000MC1EHR0	DE000MC1EW86	DE000MC1EW94
DE000MC1EW78	DE000MC1EWA5	DE000MC1G5Y7	DE000MC1G5T7	DE000MC1G5Z4	DE000MC1G5R1
DE000MC1G4E2	DE000MC1G5U5	DE000MC1G4D4	DE000MC1FZQ1	DE000MC1FZS7	DE000MC1FZR9

DE000MC1G4C6	DE000MC1FZP3	DE000MC1G5P5	DE000MC1FX27	DE000MC1H1A5	DE000MC1H2B1
DE000MC1HT47	DE000MC1H287	DE000MC1H1B3	DE000MC1H1L2	DE000MC1HSV2	DE000MC1H188
DE000MC1H162	DE000MC1H121	DE000MC1H154	DE000MC1H1M0	DE000MC1H196	DE000MC1H170
DE000MC1H105	DE000MC1K182	DE000MC1K166	DE000MC1JXX4	DE000MC1K158	DE000MC1K141
DE000MC1JXY2	DE000MC1K133	DE000MC1JXC8	DE000MC1K190	DE000MC1KJP7	DE000MC1KJK8
DE000MC1KJR3	DE000MC1KJQ5	DE000MC1KJN2	DE000MC1KJL6	DE000MC1KJS1	DE000MC1KJJ0
DE000MC1KJH4	DE000MC1LTL3	DE000MC1LTG3	DE000MC1LTJ7	DE000MC1LTM1	DE000MC1LTK5
DE000MC1LTE8	DE000MC1LSH3	DE000MC1LTF5	DE000MC1M6D1	DE000MC1M6E9	DE000MC1MJG2
DE000MC1MJJ6	DE000MC1MM96	DE000MC1MRF7	DE000MC1MJW9	DE000MC1MG03	DE000MC1MJY5
DE000MC1MJV1	DE000MC1MJT5	DE000MC1MK56	DE000MC1MLW5	DE000MC1MKU1	DE000MC1MKZ0
DE000MC1MHP7	DE000MC1MFS5	DE000MC1ML55	DE000MC1MG29	DE000MC1MHU7	DE000MC1MM54
DE000MC1MR34	DE000MC1MQD4	DE000MC1MHQ5	DE000MC1MFL0	DE000MC1MRG5	DE000MC1MRN1
DE000MC1MRB6	DE000MC1MEX8	DE000MC1MJE7	DE000MC1MJ00	DE000MC1MQ76	DE000MC1MEY6
DE000MC1MLH6	DE000MC1MHW3	DE000MC1ML06	DE000MC1MQF9	DE000MC1MQC6	DE000MC1MJB3
DE000MC1MKX5	DE000MC1MM62	DE000MC1MPS4	DE000MC1MFB1	DE000MC1MQZ7	DE000MC1MFY3
DE000MC1MFP1	DE000MC1MJM0	DE000MC1MKK2	DE000MC1MPT2	DE000MC1MFX5	DE000MC1MJH0
DE000MC1MFG0	DE000MC1ML71	DE000MC1MJ91	DE000MC1MQ84	DE000MC1MPZ9	DE000MC1MJP3
DE000MC1MJF4	DE000MC1MR67	DE000MC1MK07	DE000MC1MG52	DE000MC1MQM5	DE000MC1MMA9
DE000MC1MQY0	DE000MC1MJU3	DE000MC1MKS5	DE000MC1MM21	DE000MC1MF46	DE000MC1MLD5
DE000MC1MM39	DE000MC1MKJ4	DE000MC1MRD2	DE000MC1MQJ1	DE000MC1MQU8	DE000MC1MQQ6
DE000MC1MQN3	DE000MC1MFM8	DE000MC1MQH5	DE000MC1ML89	DE000MC1MRP6	DE000MC1MRE0
DE000MC1MRJ9	DE000MC1MHM4	DE000MC1MJK4	DE000MC1MLL8	DE000MC1MJ83	DE000MC1MJ26
DE000MC1MF12	DE000MC1MKV9	DE000MC1MHZ6	DE000MC1MFF2	DE000MC1MFH8	DE000MC1MKM8
DE000MC1MHT9	DE000MC1MRS0	DE000MC1MK23	DE000MC1MR26	DE000MC1MJS7	DE000MC1MQB8
DE000MC1MK15	DE000MC1MK64	DE000MC1MJ34	DE000MC1MLJ2	DE000MC1MFR7	DE000MC1MM47
DE000MC1MLY1	DE000MC1MJ75	DE000MC1MPX4	DE000MC1MM88	DE000MC1MLR5	DE000MC1MMD3
DE000MC1MQE2	DE000MC1MF53	DE000MC1MQV6	DE000MC1MR59	DE000MC1MPY2	DE000MC1MQG7
DE000MC1MLP9	DE000MC1MHN2	DE000MC1MPU0	DE000MC1MR83	DE000MC1MJZ2	DE000MC1MJ59
DE000MC1MKT3	DE000MC1MKW7	DE000MC1MFE5	DE000MC1MJC1	DE000MC1MFT3	DE000MC1MK49
DE000MC1MMB7	DE000MC1MJA5	DE000MC1MJQ1	DE000MC1MRR2	DE000MC1MR00	DE000MC1MF87
DE000MC1MG11	DE000MC1ML48	DE000MC1MJN8	DE000MC1MQ27	DE000MC1MLF0	DE000MC1MJX7
DE000MC1MFN6	DE000MC1MRH3	DE000MC1MF20	DE000MC1MLS3	DE000MC1MR75	DE000MC1MM13
DE000MC1MQX2	DE000MC1MQ35	DE000MC1MPV8	DE000MC1MLK0	DE000MC1MFZ0	DE000MC1MQT0
DE000MC1MF38	DE000MC1MFQ9	DE000MC1MRK7	DE000MC1MFA3	DE000MC1MQW4	DE000MC1MLZ8
DE000MC1MQS2	DE000MC1MJ42	DE000MC1ML97	DE000MC1MFV9	DE000MC1MQ43	DE000MC1MHY9
DE000MC1MG37	DE000MC1MQL7	DE000MC1MRM3	DE000MC1MFD7	DE000MC1MHV5	DE000MC1MKN6
DE000MC1MLM6	DE000MC1MK31	DE000MC1MKP1	DE000MC1MQ50	DE000MC1MHR3	DE000MC1ML63
DE000MC1MLA1	DE000MC1MHX1	DE000MC1MEW0	DE000MC1MPR6	DE000MC1MF04	DE000MC1MQ01
DE000MC1MET6	DE000MC1MQP8	DE000MC1MLE3	DE000MC1MFW7	DE000MC1MKL0	DE000MC1MG45
DE000MC1MFK2	DE000MC1MPW6	DE000MC1MJ67	DE000MC1MQ68	DE000MC1MQ92	DE000MC1MQR4
DE000MC1MRL5	DE000MC1MEV2	DE000MC1MF61	DE000MC1MLX3	DE000MC1MLB9	DE000MC1MR91
DE000MC1MR42	DE000MC1ML30	DE000MC1MF95	DE000MC1ML14	DE000MC1MF79	DE000MC1MM70
DE000MC1MFU1	DE000MC1MJR9	DE000MC1MEU4	DE000MC1MLT1	DE000MC1MJD9	DE000MC1MRC4
DE000MC1MQ19	DE000MC1MJL2	DE000MC1MFJ4	DE000MC1MRQ4	DE000MC1MMC5	DE000MC1MLV7
DE000MC1MLQ7	DE000MC1MKR7	DE000MC1MQK9	DE000MC1MHS1	DE000MC1MKY3	DE000MC1MHL6
DE000MC1MLN4	DE000MC1MR18	DE000MC1MLG8	DE000MC1MCP8	DE000MC1MRT8	DE000MC1MRA8
DE000MC1MM05	DE000MC1MLC7	DE000MC1ML22	DE000MC1MJ18	DE000MC1PC95	DE000MC1PCA3
DE000MC1P8J1	DE000MC1Q3T0	DE000MC1P8B8	DE000MC1P8H5	DE000MC1P8F9	DE000MC1P8D4
DE000MC1NP01	DE000MC1Q3U8	DE000MC1Q3W4	DE000MC1Q3V6	DE000MC1P8G7	DE000MC1NNV1
DE000MC1Q3X2	DE000MC1P8A0	DE000MC1QPT3	DE000MC1QL77	DE000MC1RBT1	DE000MC1RDX9
DE000MC1RK85	DE000MC1RK51	DE000MC1RK77	DE000MC1RP72	DE000MC1RHR2	DE000MC1RK69
DE000MC1SMX8	DE000MC1SNF3	DE000MC1SKE2	DE000MC1SKF9	DE000MC1SN65	DE000MC1SMZ3

DE000MC1SNR8	DE000MC1SN57	DE000MC1SN40	DE000MC1SNP2	DE000MC1SN32	DE000MC1SK35
DE000MC1SN24	DE000MC1SN08	DE000MC1SN16	DE000MC1SGA8	DE000MC1SG98	DE000MC1SG31
DE000MC1SMY6	DE000MC1SKD4	DE000MC1SGB6	DE000MC1SMV2	DE000MC1UN38	DE000MC1UEA9
DE000MC1UN20	DE000MC1UEJ0	DE000MC1UEK8	DE000MC1UE70	DE000MC1UED3	DE000MC1UN12
DE000MC1UE62	DE000MC1UEH4	DE000MC1UEB7	DE000MC1UEZ6	DE000MC1X4H4	DE000MC1WQ09
DE000MC1WPR5	DE000MC1X4E1	DE000MC1WPQ7	DE000MC1X144	DE000MC1XV84	DE000MC1XU85
DE000MC1Y3S2	DE000MC1Y5A5	DE000MC1Y597	DE000MC1Y4T8	DE000MC1Y5T5	DE000MC1YPD1
DE000MC1YPE9	DE000MC1YPF6	DE000MC1YPB5	DE000MC1ZC02	DE000MC1YWK2	DE000MC1YWJ4
DE000MC1ZBZ1	DE000MC1ZFF4	DE000MC1ZSP6	DE000MC1ZST8	DE000MC1ZT11	DE000MC1ZSR2
DE000MC2BJB4	DE000MC2A7A8	DE000MC2AXN2	DE000MC2AXJ0	DE000MC2AXS1	DE000MC2AXC5
DE000MC2AXG6	DE000MC2AXB7	DE000MC2A785	DE000MC2BK82	DE000MC2A769	DE000MC2AXD3
DE000MC2AXK8	DE000MC2BHB8	DE000MC2AVG0	DE000MC2AXE1	DE000MC2AXH4	DE000MC2A751
DE000MC2BK90	DE000MC2AXQ5	DE000MC2AXR3	DE000MC2AXM4	DE000MC2AXP7	DE000MC2A777
DE000MC2AXL6	DE000MC2AXF8	DE000MC2A793	DE000MC2DJA2	DE000MC2DHY6	DE000MC2DPB7
DE000MC2DHX8	DE000MC2DJ91	DE000MC2DH44	DE000MC2DPC5	DE000MC2DYC7	DE000MC2DYA1
DE000MC2DWM0	DE000MC2DWH0	DE000MC2DZ67	DE000MC2ENG9	DE000MC2ELK5	DE000MC2ELL3
DE000MC2ELH1	DE000MC2END6	DE000MC2ELJ7	DE000MC2EWM8	DE000MC2EWL0	DE000MC2F8C7
DE000MC2F8D5	DE000MC2FJE9	DE000MC2FJK6	DE000MC2FQB0	DE000MC2FJJ8	DE000MC2FJD1
DE000MC2F891	DE000MC2FQA2	DE000MC2FQC8	DE000MC2FQF1	DE000MC2FQE4	DE000MC2FJG4
DE000MC2GE10	DE000MC2G824	DE000MC2GZ80	DE000MC2GZA1	DE000MC2GDZ5	DE000MC2GZB9
DE000MC2GZ98	DE000MC2HL10	DE000MC2HHG4	DE000MC2HL28	DE000MC2HG82	DE000MC2HHE9
DE000MC2HHF6	DE000MC2HHC3	DE000MC20FB1	DE000MC20F45	DE000MC20EP4	DE000MC20F37
DE000MC20RD2	DE000MC20UD6	DE000MC20R74	DE000MC20R82	DE000MC20UE4	DE000MC20RA8
DE000MC20UG9	DE000MC20UH7	DE000MC20R90	DE000MC216G2	DE000MC20R66	DE000MC20UR6
DE000MC21KU9	DE000MC21AK1	DE000MC21DU4	DE000MC21AE4	DE000MC21KT1	DE000MC21AR6
DE000MC21AQ8	DE000MC21AS4	DE000MC21KS3	DE000MC21AJ3	DE000MC21KR5	DE000MC21AH7
DE000MC222C9	DE000MC222D7	DE000MC225P4	DE000MC22U36	DE000MC22WV0	DE000MC22U10
DE000MC22U02	DE000MC22U28	DE000MC22WN7	DE000MC22WP2	DE000MC22WU2	DE000MC22WR8
DE000MC22WH9	DE000MC22UW2	DE000MC22WJ5	DE000MC22WQ0	DE000MC22WF3	DE000MC22V50
DE000MC22WE6	DE000MC22WM9	DE000MC22WK3	DE000MC22WS6	DE000MC22WT4	DE000MC22TH5
DE000MC22WL1	DE000MC22WG1	DE000MC22TZ7	DE000MC22U44	DE000MC22TY0	DE000MC23RT2
DE000MC23CX6	DE000MC23S96	DE000MC23S21	DE000MC23CV0	DE000MC23S70	DE000MC23R89
DE000MC23RW6	DE000MC23RU0	DE000MC23RS4	DE000MC23N34	DE000MC23CY4	DE000MC23QJ5
DE000MC23CW8	DE000MC23N75	DE000MC23S62	DE000MC23S54	DE000MC23RA2	DE000MC23RZ9
DE000MC23CS6	DE000MC23S39	DE000MC23S05	DE000MC23SA0	DE000MC23S13	DE000MC23S47
DE000MC24HG8	DE000MC24N25	DE000MC24LC9	DE000MC24LH8	DE000MC24LG0	DE000MC24LK2
DE000MC24KY5	DE000MC24HX3	DE000MC24HY1	DE000MC24LF2	DE000MC24TW0	DE000MC256U9
DE000MC25AJ4	DE000MC25HB6	DE000MC25HA8	DE000MC25S86	DE000MC25RY7	DE000MC25Z46
DE000MC25SA5	DE000MC27076	DE000MC27662	DE000MC27068	DE000MC27670	DE000MC2KXA8
DE000MC2KX86	DE000MC2KXC4	DE000MC2KDV6	DE000MC2L436	DE000MC2L1Q4	DE000MC2LYY4
DE000MC2LYR8	DE000MC2NF51	DE000MC2NZ81	DE000MC2NF28	DE000MC2NF44	DE000MC2NF36
DE000MC2NZ73	DE000MC2PPH8	DE000MC2PN67	DE000MC2PPJ4	DE000MC2PYP3	DE000MC2PYQ1
DE000MC2QC28	DE000MC2Q7K9	DE000MC2QC36	DE000MC2Q7M5	DE000MC2Q7L7	DE000MC2Q9R0
DE000MC2Q9Q2	DE000MC2QSL2	DE000MC2R6W5	DE000MC2R2R4	DE000MC2SEX3	DE000MC2SEY1
DE000MC2SJV6	DE000MC2SR29	DE000MC2T6Q5	DE000MC2TBB3	DE000MC2T6P7	DE000MC2T6S1
DE000MC2TBW9	DE000MC2T6M4	DE000MC2T6R3	DE000MC2T6N2	DE000MC2TKG3	DE000MC2TNS2
DE000MC2TNW4	DE000MC2TNU8	DE000MC2THP0	DE000MC2TMK1	DE000MC2TNX2	DE000MC2TNT0
DE000MC2TH87	DE000MC2TH95	DE000MC2TML9	DE000MC2TKR0	DE000MC2TNY0	DE000MC2TKB4
DE000MC2TNV6	DE000MC2TMM7	DE000MC2UC48	DE000MC2WJG9	DE000MC2WJH7	DE000MC2WHY6
DE000MC2WFS2	DE000MC2WND8	DE000MC2WH33	DE000MC2WNE6	DE000MC2YAT7	DE000MC2YJ54
DE000MC2YVL0	DE000MC2YVY3	DE000MC2ZEG3	DE000MC2ZL00	DE000MC2ZR20	DE000MC2ZPE4
DE000MC3ASS9	DE000MC3AWT9	DE000MC3AWU7	DE000MC3AST7	DE000MC3BRG4	DE000MC3BRJ8

DE000MC3B8J5	DE000MC3BRH2	DE000MC3BD64	DE000MC3BEF4	DE000MC3DBN0	DE000MC3DBP5
DE000MC3E6P3	DE000MC3DX76	DE000MC3DXC7	DE000MC3E0R2	DE000MC3E0P6	DE000MC3E0S0
DE000MC3DX68	DE000MC3DXA1	DE000MC3DZZ3	DE000MC3DXB9	DE000MC3E0Q4	DE000MC3DX84
DE000MC3E6N8	DE000MC3DX92	DE000MC3E0T8	DE000MC3ERB9	DE000MC3ERA1	DE000MC3EM03
DE000MC3ERC7	DE000MC3F477	DE000MC3G0E8	DE000MC3FG26	DE000MC3FQG7	DE000MC3G0F5
DE000MC3G0L3	DE000MC3G0H1	DE000MC3G0G3	DE000MC3FQJ1	DE000MC3FG18	DE000MC3G0J7
DE000MC3FQF9	DE000MC3G0K5	DE000MC3F493	DE000MC3FNG4	DE000MC3FFC9	DE000MC3FQK9
DE000MC3F485	DE000MC3G6P1	DE000MC3F451	DE000MC3G6T3	DE000MC3FVL7	DE000MC3G6Q9
DE000MC3FNF6	DE000MC3F469	DE000MC3FQH5	DE000MC3GC60	DE000MC3HJC7	DE000MC3H7N3
DE000MC3GUQ6	DE000MC3GUE2	DE000MC3GSU2	DE000MC3GX81	DE000MC3HZS9	DE000MC3HZT7
DE000MC3KRZ5	DE000MC3L5M3	DE000MC3D9R4	DE000MC300R1	DE000MC30013	DE000MC30FY2
DE000MC300S9	DE000MC314J9	DE000MC30SW9	DE000MC32AG6	DE000MC32BG4	DE000MC325F3
DE000MC32AU7	DE000MC32BE9	DE000MC32BF6	DE000MC32AV5	DE000MC32AW3	DE000MC339A5
DE000MC33983	DE000MC339B3	DE000MC33VJ4	DE000MC33VN6	DE000MC33VG0	DE000MC33VH8
DE000MC33HJ3	DE000MC33GJ5	DE000MC33VK2	DE000MC34YW9	DE000MC352J9	DE000MC352K7
DE000MC34VC7	DE000MC35J44	DE000MC35J36	DE000MC36EZ9	DE000MC36EN5	DE000MC36J35
DE000MC36EP0	DE000MC36EF1	DE000MC36EY2	DE000MC36J76	DE000MC36J84	DE000MC36ER6
DE000MC36EQ8	DE000MC36YJ1	DE000MC30SN8	DE000MC36J92	DE000MC36EX4	DE000MC36YK9
DE000MC37DP0	DE000MC37DL9	DE000MC37DQ8	DE000MC37DN5	DE000MC37DM7	DE000MC38C30
DE000MC38C48	DE000MC386J7	DE000MC38C22	DE000MC386K5	DE000MC38C14	DE000MC38CP0
DE000MC38C06	DE000MC38B07	DE000MC397T3	DE000MC397P1	DE000MC39DQ4	DE000MC39ND1
DE000MC3M9T9	DE000MC3M9S1	DE000MC3M7T3	DE000MC3M0J9	DE000MC3M0M3	DE000MC3MBU6
DE000MC3M2L1	DE000MC3M0N1	DE000MC3M0H3	DE000MC3MBT8	DE000MC3MUZ5	DE000MC3NAU6
DE000MC3MSV8	DE000MC3MST2	DE000MC3NAX0	DE000MC3NAT8	DE000MC3NAS0	DE000MC3NB54
DE000MC3MSU0	DE000MC3NAW2	DE000MC3MVY6	DE000MC3P0F4	DE000MC3P0J6	DE000MC3P0L2
DE000MC3NNT1	DE000MC3P070	DE000MC3P0N8	DE000MC3P0D9	DE000MC3P054	DE000MC3P096
DE000MC3P0C1	DE000MC3P0M0	DE000MC3P0H0	DE000MC3P0K4	DE000MC3P0E7	DE000MC3P0B3
DE000MC3NXR4	DE000MC3P088	DE000MC3P062	DE000MC3NNU9	DE000MC3P0G2	DE000MC3P047
DE000MC3P0A5	DE000MC3P039	DE000MC3P0P3	DE000MC3PJ62	DE000MC3PH64	DE000MC3QEB1
DE000MC3QEF2	DE000MC3QEE5	DE000MC3QE74	DE000MC3QDN8	DE000MC3QEW7	DE000MC3QEA3
DE000MC3QEJ4	DE000MC3QEG0	DE000MC3QEC9	DE000MC3QED7	DE000MC3QE82	DE000MC3QE66
DE000MC3QE90	DE000MC3QE58	DE000MC3QEH8	DE000MC3QF24	DE000MC3R3K6	DE000MC3R3D1
DE000MC3RZ03	DE000MC3RKT8	DE000MC3RZA6	DE000MC3RZ94	DE000MC3SLS6	DE000MC3SFX8
DE000MC3SK25	DE000MC3SLT4	DE000MC3SRB9	DE000MC3SF22	DE000MC3SP95	DE000MC3SF30
DE000MC3SF55	DE000MC3SGC0	DE000MC3SLR8	DE000MC3SPB3	DE000MC3SJZ5	DE000MC3SGB2
DE000MC3SK17	DE000MC3SLP2	DE000MC3SGA4	DE000MC3SLQ0	DE000MC3SPC1	DE000MC3SRC7
DE000MC3SFY6	DE000MC3SK09	DE000MC3SR93	DE000MC3SF48	DE000MC3SG96	DE000MC3SPD9
DE000MC3SRA1	DE000MC3SPA5	DE000MC3SR85	DE000MC3SJY8	DE000MC3SZ36	DE000MC3SZ77
DE000MC3SZ51	DE000MC3SZ28	DE000MC3SZ44	DE000MC3SZ69	DE000MC3SZ10	DE000MC3THL7
DE000MC3UUL8	DE000MC3UUH6	DE000MC3UTR7	DE000MC3UTQ9	DE000MC3UUG8	DE000MC3UUF0
DE000MC3UTT3	DE000MC3UTS5	DE000MC3UN28	DE000MC3UR99	DE000MC3UUK0	DE000MC3XYZ4
DE000MC3Z8G3	DE000MC3ZTD6	DE000MC3ZSY4	DE000MC3ZSW8	DE000MC3ZT35	DE000MC3ZWD0
DE000MC3ZSB2	DE000MC3ZSJ5	DE000MC3ZSC0	DE000MC3ZSD8	DE000MC3ZS93	DE000MC3ZSA4
DE000MC3ZSX6	DE000MC3ZSV0	DE000MC3ZSZ1	DE000MC3ZTE4	DE000MC40EF3	DE000MC40KS3
DE000MC40KK0	DE000MC40N33	DE000MC40KU9	DE000MC40KM6	DE000MC40KT1	DE000MC40KV7
DE000MC40M00	DE000MC40KL8	DE000MC40L27	DE000MC40KX3	DE000MC40N74	DE000MC40LK8
DE000MC40EE6	DE000MC40N66	DE000MC40KY1	DE000MC40F74	DE000MC40KN4	DE000MC40ED8
DE000MC40LY9	DE000MC40KR5	DE000MC40NE7	DE000MC40KP9	DE000MC40N90	DE000MC40N58
DE000MC40EG1	DE000MC40N17	DE000MC40H98	DE000MC40M18	DE000MC40NB3	DE000MC40NF4
DE000MC40NA5	DE000MC40ND9	DE000MC40EH9	DE000MC40LZ6	DE000MC40N41	DE000MC40F58
DE000MC40N25	DE000MC40KW5	DE000MC40N82	DE000MC40KZ8	DE000MC40NC1	DE000MC40KQ7
DE000MC40LX1	DE000MC41AM5	DE000MC41JE3	DE000MC41AN3	DE000MC42WA2	DE000MC41VG3

DE000MC42R78	DE000MC41T10	DE000MC42W97	DE000MC42026	DE000MC41ZX9	DE000MC43N55
DE000MC4AH86	DE000MC43RM5	DE000MC43N48	DE000MC43SP6	DE000MC43RN3	DE000MC4B5Q5
DE000MC4B5R3	DE000MC4B8J4	DE000MC4CL54	DE000MC4BVK6	DE000MC4BVZ4	DE000MC4CL47
DE000MC4BW03	DE000MC4BZE0	DE000MC4CS16	DE000MC4CYT9	DE000MC4D827	DE000MC4DB63
DE000MC4DS07	DE000MC4DPZ2	DE000MC4DWP9	DE000MC4DQ09	DE000MC4DPX7	DE000MC4DS49
DE000MC4DS31	DE000MC4DS23	DE000MC4DRY1	DE000MC4E7B0	DE000MC4EFT4	DE000MC4E6D8
DE000MC4FSH9	DE000MC4G2K0	DE000MC4FSJ5	DE000MC4GF09	DE000MC4FVE0	DE000MC4J3N9
DE000MC4J113	DE000MC4HZU3	DE000MC4J121	DE000MC4JPX4	DE000MC4J139	DE000MC4LS07
DE000MC4LB14	DE000MC4M208	DE000MC431C6	DE000MC441H4	DE000MC43198	DE000MC441Z6
DE000MC441X1	DE000MC431F9	DE000MC44212	DE000MC441W3	DE000MC430F1	DE000MC431P8
DE000MC430G9	DE000MC44220	DE000MC431B8	DE000MC441Y9	DE000MC44204	DE000MC431E2
DE000MC431D4	DE000MC44JN8	DE000MC45DP3	DE000MC44JF4	DE000MC45K49	DE000MC45JG9
DE000MC45L14	DE000MC49AH8	DE000MC48XE9	DE000MC48XD1	DE000MC49W25	DE000MC4N8M4
DE000MC4N974	DE000MC4NT04	DE000MC4PGC4	DE000MC4U3Q7	DE000MC4U4B7	DE000MC4UQL4
DE000MC4V4K7	DE000MC4UU93	DE000MC4UUA9	DE000MC4UQY7	DE000MC4UME8	DE000MC4V4L5
DE000MC4UMB4	DE000MC4UQZ4	DE000MC4USU1	DE000MC4UMF5	DE000MC4V4J9	DE000MC4UR07
DE000MC4V4H3	DE000MC4VCY5	DE000MC4VEJ2	DE000MC4VCX7	DE000MC4W660	DE000MC4W702
DE000MC4W6Y2	DE000MC4W637	DE000MC4W6Z9	DE000MC4W629	DE000MC4WB52	DE000MC4WMC8
DE000MC4WMD6	DE000MC4WLF3	DE000MC4X3D2	DE000MC4X1B0	DE000MC4YVJ0	DE000MC4YVK8
DE000MC4YVP7	DE000MC4YVL6	DE000MC4YVH4	DE000MC4YW48	DE000MC4YUY1	DE000MC4YUZ8
DE000MC4YVQ5	DE000MC4ZF06	DE000MC4ZET2	DE000MC5BV45	DE000MC5BSE2	DE000MC5C1R0
DE000MC5CDF9	DE000MC5CDC6	DE000MC5CFF4	DE000MC5CQV8	DE000MC5CDB8	DE000MC5CFC1
DE000MC5CDE2	DE000MC5CDH5	DE000MC5CDD4	DE000MC5CDG7	DE000MC5CFE7	DE000MC503R0
DE000MC502X0	DE000MC50N48	DE000MC50N30	DE000MC50X87	DE000MC50N22	DE000MC55CK5
DE000MC55VU4	DE000MC55SJ3	DE000MC55UW2	DE000MC567C7	DE000MC56GW9	DE000MC56HB1
DE000MC56H08	DE000MC57040	DE000MC576D6	DE000MC57578	DE000MC58AV0	DE000MC58VH5
DE000MC58VW4	DE000MC59PC6	DE000MC59PH5	DE000MC5E0C2	DE000MC5E0E8	DE000MC5E2Q8
DE000MC5E2B0	DE000MC5E0D0	DE000MC5E2R6	DE000MC5E2P0	DE000MC5E0B4	DE000MC5EYU0
DE000MC5F050	DE000MC5FAF8	DE000MC5FDY3	DE000MC5FW65	DE000MC5G0R8	DE000MC5G0N7
DE000MC5G0Q0	DE000MC5G0P2	DE000MC5FX15	DE000MC5G0M9	DE000MC5GJU6	DE000MC5GJC4
DE000MC5GJP6	DE000MC5GM66	DE000MC5HMU8	DE000MC5HHK9	DE000MC5HPY3	DE000MC5HJA6
DE000MC5HJ45	DE000MC5HMV6	DE000MC5HSB5	DE000MC5HPX5	DE000MC5HHJ1	DE000MC5HND2
DE000MC5HJ94	DE000MC5J0Q7	DE000MC5J2M2	DE000MC5J2N0	DE000MC5JJ27	DE000MC5JHQ2
DE000MC5JHX8	DE000MC5JHZ3	DE000MC5JFX2	DE000MC5JGP6	DE000MC5JJ43	DE000MC5JHY6
DE000MC5JJ19	DE000MC5JJ35	DE000MC5JJ01	DE000MC5JWR9	DE000MC5JVH2	DE000MC5JVJ8
DE000MC5K8Z8	DE000MC5KFA8	DE000MC5ET79	DE000MC5ET87	DE000MC5KUZ4	DE000MC5KZK5
DE000MC5KV28	DE000MC5KUW1	DE000MC5KWW7	DE000MC5KRZ0	DE000MC5KWX5	DE000MC5KUJ8
DE000MC5KUX9	DE000MC5KU94	DE000MC5KU86	DE000MC5KV02	DE000MC5KUY7	DE000MC5KU78
DE000MC5LBW9	DE000MC5LAZ4	DE000MC5LBV1	DE000MC5LB05	DE000MC5LBT5	DE000MC5LBU3
DE000MC5MBS5	DE000MC5MD69	DE000MC5M429	DE000MC5MD85	DE000MC5M411	DE000MC5MD77
DE000MC5MZA2	DE000MC5NDQ3	DE000MC5P7E0	DE000MC5PEV6	DE000MC5P794	DE000MC5PY87
DE000MC5RZ43	DE000MC5S3K3	DE000MC5T4A1	DE000MC5T3Z0	DE000MC5T499	DE000MC5TKK8
DE000MC5TX76	DE000MC5TX84	DE000MC5UHE5	DE000MC5UKX9	DE000MC5UPJ7	DE000MC5UXY0
DE000MC5UY23	DE000MC5UXZ7	DE000MC5UXX2	DE000MC5V5U2	DE000MC5VWN3	DE000MC5VWP8
DE000MC5VVL9	DE000MC5W3F7	DE000MC5VVK1	DE000MC5W3D2	DE000MC5W2M5	DE000MC5WB36
DE000MC5WDD2	DE000MC5WHP7	DE000MC5WEZ3	DE000MC5WHW3	DE000MC5WXN9	DE000MC5WXM1
DE000MC5X2X1	DE000MC5X541	DE000MC5WXP4	DE000MC5X533	DE000MC5X525	DE000MC5XLD3
DE000MC5XNR9	DE000MC5XLB7	DE000MC5XM81	DE000MC5XLC5	DE000MC5XZN2	DE000MC5Y986
DE000MC5Y3W0	DE000MC5YRQ0	DE000MC5YHN8	DE000MC5YHP3	DE000MC5Z181	DE000MC6CS22
DE000MC6CXS8	DE000MC6CS14	DE000MC6DUN3	DE000MC6DUL7	DE000MC6DUP8	DE000MC6DZ48
DE000MC6DVC4	DE000MC6GLU0	DE000MC6GL66	DE000MC6JVC1	DE000MC6JUM2	DE000MC6JVE7
DE000MC6JVD9	DE000MC6J0J1	DE000MC6JUN0	DE000MC6JVB3	DE000MC6J1A8	DE000MC60YJ1

DE000MC61XZ7	DE000MC61Y00	DE000MC626V1	DE000MC631D9	DE000MC639F7	DE000MC63VL7
DE000MC63VH5	DE000MC63VM5	DE000MC63VD4	DE000MC63VN3	DE000MC63VC6	DE000MC63RY8
DE000MC64582	DE000MC64B87	DE000MC645W9	DE000MC65CD9	DE000MC652S3	DE000MC653Q5
DE000MC66YX9	DE000MC66TY7	DE000MC66U90	DE000MC65VV1	DE000MC67DS1	DE000MC67FG1
DE000MC67FE6	DE000MC680F1	DE000MC681M5	DE000MC681D4	DE000MC681E2	DE000MC67ZJ3
DE000MC681F9	DE000MC68898	DE000MC681G7	DE000MC68963	DE000MC680G9	DE000MC681H5
DE000MC68P87	DE000MC68G96	DE000MC68G88	DE000MC68P53	DE000MC68P79	DE000MC68P61
DE000MC690Y1	DE000MC696G5	DE000MC69110	DE000MC69N13	DE000MC69KP8	DE000MC69N21
DE000MC69MK5	DE000MC6K603	DE000MC6KJ15	DE000MC6K5W0	DE000MC6K611	DE000MC6K3M6
DE000MC6K3U9	DE000MC6K4D3	DE000MC6K3N4	DE000MC6K4N2	DE000MC6K629	DE000MC6LHT0
DE000MC6KRW5	DE000MC6KST9	DE000MC6M0M0	DE000MC6M1Z0	DE000MC6M203	DE000MC6M0G2
DE000MC6M0L2	DE000MC6S0C5	DE000MC6SDU2	DE000MC6RB16	DE000MC6S5E0	DE000MC6RLR3
DE000MC6SGX9	DE000MC6T984	DE000MC6TVJ5	DE000MC6UJF6	DE000MC6V8U5	DE000MC6VGF0
DE000MC6VGE3	DE000MC6WX54	DE000MC6X820	DE000MC6WUP8	DE000MC6WX62	DE000MC6X804
DE000MC6X812	DE000MC6XTE2	DE000MC6XRP2	DE000MC6YL98	DE000MC6XWY4	DE000MC6Y729
DE000MC6XRN7	DE000MC6XQW0	DE000MC6XTY0	DE000MC6YW20	DE000MC6YW95	DE000MC6YW79
DE000MC6YWC8	DE000MC6YW87	DE000MC6ZYX7	DE000MC6YWE4	DE000MC6ZZ75	DE000MC6Z9N4
DE000MC6YWB0	DE000MC6Z478	DE000MC6Z9P9	DE000MC6Z9T1	DE000MC6ZZ67	DE000MC709S1
DE000MC70910	DE000MC709P7	DE000MC709R3	DE000MC703U0	DE000MC709K8	DE000MC709M4
DE000MC70621	DE000MC709N2	DE000MC709L6	DE000MC701U4	DE000MC70DS5	DE000MC70HB2
DE000MC70TF8	DE000MC70JE2	DE000MC70DR7	DE000MC70HA4	DE000MC70TD3	DE000MC70JF9
DE000MC70TE1	DE000MC70JG7	DE000MC70HC0	DE000MC71V92	DE000MC71VT3	DE000MC71W42
DE000MC72S21	DE000MC71V84	DE000MC72S05	DE000MC72S13	DE000MC74FK9	DE000MC73DW1
DE000MC749L2	DE000MC74GX0	DE000MC74LU6	DE000MC74M25	DE000MC74FM5	DE000MC74LV4
DE000MC73DP5	DE000MC74HP4	DE000MC74M33	DE000MC73DT7	DE000MC74LT8	DE000MC739R0
DE000MC74HQ2	DE000MC73JB2	DE000MC74FJ1	DE000MC73JA4	DE000MC74HN9	DE000MC73J70
DE000MC74GV4	DE000MC73J62	DE000MC73DR1	DE000MC73DU5	DE000MC73DS9	DE000MC73J96
DE000MC73DV3	DE000MC73DQ3	DE000MC74FL7	DE000MC74GW2	DE000MC74FS2	DE000MC7AM03
DE000MC7AY17	DE000MC7AM52	DE000MC7AM29	DE000MC7AM11	DE000MC7ARQ6	DE000MC7AMB9
DE000MC7BW83	DE000MC7ARL7	DE000MC7AME3	DE000MC7AP18	DE000MC7AM45	DE000MC7ARZ7
DE000MC7AMH6	DE000MC7AY66	DE000MC7AMG8	DE000MC7AMA1	DE000MC7AMF0	DE000MC7AMK0
DE000MC7ARX2	DE000MC7AMJ2	DE000MC7AM37	DE000MC7ARM5	DE000MC7C6V9	DE000MC7CD10
DE000MC7BX90	DE000MC7D6R6	DE000MC7C6A3	DE000MC7BWR2	DE000MC7BZ56	DE000MC7BZ80
DE000MC7CV26	DE000MC7BZ15	DE000MC7DPV4	DE000MC7C699	DE000MC7CV18	DE000MC7CLY9
DE000MC7D6S4	DE000MC7CD28	DE000MC7DPU6	DE000MC7BZ72	DE000MC7C681	DE000MC7C5X7
DE000MC7C319	DE000MC7C2Y2	DE000MC7C657	DE000MC7C335	DE000MC7CLL6	DE000MC7BWV4
DE000MC7BZ31	DE000MC7C2Z9	DE000MC7C624	DE000MC7C640	DE000MC7CLJ0	DE000MC7BZA1
DE000MC7C665	DE000MC7DPT8	DE000MC7C5Y5	DE000MC7DPX0	DE000MC7CLM4	DE000MC7BZ49
DE000MC7C327	DE000MC7BWU6	DE000MC7CAV8	DE000MC7CLN2	DE000MC7C673	DE000MC7CLK8
DE000MC7C6B1	DE000MC7BZ64	DE000MC7BWY8	DE000MC7DPW2	DE000MC7C616	DE000MC7C343
DE000MC7BWZ5	DE000MC7BZ98	DE000MC7BWW2	DE000MC7DPY8	DE000MC7BZ23	DE000MC7C6U1
DE000MC7C632	DE000MC7CCE0	DE000MC7DPZ5	DE000MC7H003	DE000MC7H722	DE000MC7GB26
DE000MC7H706	DE000MC7H6Z5	DE000MC7G6Q5	DE000MC7H6W2	DE000MC7GQJ0	DE000MC7G6N2
DE000MC7GZZ7	DE000MC7H6Y8	DE000MC7G7E9	DE000MC7G7B5	DE000MC7HBT9	DE000MC7H6X0
DE000MC7GB18	DE000MC7G4L1	DE000MC7G6P7	DE000MC7H789	DE000MC7GAX5	DE000MC7H011
DE000MC7G4S6	DE000MC7H714	DE000MC7GFV8	DE000MC7GQH4	DE000MC7GB00	DE000MC7G7C3
DE000MC7G658	DE000MC7G4M9	DE000MC7H6V4	DE000MC7G7D1	DE000MC7HBU7	DE000MC7KXZ4
DE000MC7KRW3	DE000MC7KRX1	DE000MC7LAF2	DE000MC7KY15	DE000MC7LC93	DE000MC7KSJ8
DE000MC7KXN0	DE000MC7KT20	DE000MC7KXV3	DE000MC7KS96	DE000MC7KRU7	DE000MC7KXQ3
DE000MC7LCB7	DE000MC7KM43	DE000MC7KS88	DE000MC7LC77	DE000MC7KXT7	DE000MC7KLX4
DE000MC7KT79	DE000MC7LQK8	DE000MC7KYQ1	DE000MC7KM19	DE000MC7KYF4	DE000MC7KRV5
DE000MC7LQB7	DE000MC7LQC5	DE000MC7KLC8	DE000MC7KLA2	DE000MC7KY49	DE000MC7LA87

DE000MC7LCL6	DE000MC7KYT5	DE000MC7KYV1	DE000MC7LHC4	DE000MC7LD76	DE000MC7LA46
DE000MC7LCQ5	DE000MC7KT61	DE000MC7LCR3	DE000MC7KVL8	DE000MC7KT46	DE000MC7KM01
DE000MC7KYC1	DE000MC7KY07	DE000MC7KZF1	DE000MC7KY23	DE000MC7KSE9	DE000MC7KYD9
DE000MC7KXJ8	DE000MC7LH80	DE000MC7KYR9	DE000MC7LC69	DE000MC7KYE7	DE000MC7KYS7
DE000MC7LD43	DE000MC7KLB0	DE000MC7KYW9	DE000MC7KSB5	DE000MC7LH98	DE000MC7LQJ0
DE000MC7LHA8	DE000MC7KYL2	DE000MC7KLY2	DE000MC7LCT9	DE000MC7KXH2	DE000MC7KXR1
DE000MC7LHD2	DE000MC7LQG6	DE000MC7KSA7	DE000MC7KSC3	DE000MC7KYK4	DE000MC7KXK6
DE000MC7LQD3	DE000MC7LD84	DE000MC7KYM0	DE000MC7LCN2	DE000MC7LQ71	DE000MC7KSK6
DE000MC7KT12	DE000MC7LCF8	DE000MC7LCC5	DE000MC7LDB5	DE000MC7KY56	DE000MC7LCK8
DE000MC7KT04	DE000MC7LDA7	DE000MC7KYU3	DE000MC7KT53	DE000MC7LHF7	DE000MC7KYX7
DE000MC7LCM4	DE000MC7KXP5	DE000MC7L9C2	DE000MC7LHE0	DE000MC7KYJ6	DE000MC7KXW1
DE000MC7KLQ8	DE000MC7KXM2	DE000MC7KXL4	DE000MC7LQE1	DE000MC7KZJ3	DE000MC7KXU5
DE000MC7LCJ0	DE000MC7KLR6	DE000MC7KXX9	DE000MC7KYH0	DE000MC7KVM6	DE000MC7LCG6
DE000MC7KXY7	DE000MC7LCU7	DE000MC7KZK1	DE000MC7LCP7	DE000MC7KYN8	DE000MC7LCH4
DE000MC7KSL4	DE000MC7LD35	DE000MC7KYA5	DE000MC7LC85	DE000MC7KLD6	DE000MC7KY64
DE000MC7LQF8	DE000MC7KSD1	DE000MC7LQH4	DE000MC7LDC3	DE000MC7KS62	DE000MC7LQ89
DE000MC7KYB3	DE000MC7LC51	DE000MC7LC44	DE000MC7KT95	DE000MC7LD92	DE000MC7KS70
DE000MC7KT87	DE000MC7KXS9	DE000MC7LCA9	DE000MC7KT38	DE000MC7KYP3	DE000MC7LHB6
DE000MC7KYG2	DE000MC7KY31	DE000MC7LCS1	DE000MC7LCE1	DE000MC7MP30	DE000MC7ML42
DE000MC7MGJ9	DE000MC7MJJ3	DE000MC7MNS6	DE000MC7MJH7	DE000MC7LYK2	DE000MC7ML34
DE000MC7ML26	DE000MC7MP71	DE000MC7MHQ2	DE000MC7NEY1	DE000MC7NEE3	DE000MC7NJC6
DE000MC7NRN6	DE000MC7NJB8	DE000MC7NF15	DE000MC7NX54	DE000MC7NRM8	DE000MC7P451
DE000MC7NEZ8	DE000MC7NEG8	DE000MC7NES3	DE000MC7PEJ7	DE000MC7NEF0	DE000MC7NAD3
DE000MC7NVR9	DE000MC7NEH6	DE000MC7P8Z1	DE000MC7NJD4	DE000MC7NEP9	DE000MC7NEN4
DE000MC7NVS7	DE000MC7NCS7	DE000MC7PEH1	DE000MC7PEG3	DE000MC7NJ78	DE000MC7NF07
DE000MC7NX47	DE000MC7NJE2	DE000MC7Q3Q0	DE000MC7PWV4	DE000MC7QRL3	DE000MC7Q434
DE000MC7QMM2	DE000MC7QLR3	DE000MC7QHQ3	DE000MC7Q4K1	DE000MC7PUN5	DE000MC7Q3U2
DE000MC7QMP5	DE000MC7Q4F1	DE000MC7QHP5	DE000MC7Q4E4	DE000MC7QMN0	DE000MC7QH77
DE000MC7Q491	DE000MC7Q3W8	DE000MC7QH10	DE000MC7Q4C8	DE000MC7Q3S6	DE000MC7QH36
DE000MC7QLS1	DE000MC7QHA7	DE000MC7Q3P2	DE000MC7QRJ7	DE000MC7QHH2	DE000MC7QH44
DE000MC7Q4A2	DE000MC7Q4J3	DE000MC7QLM4	DE000MC7QHG4	DE000MC7Q475	DE000MC7Q392
DE000MC7QRK5	DE000MC7Q426	DE000MC7Q418	DE000MC7Q1J9	DE000MC7Q483	DE000MC7Q1G5
DE000MC7QMQ3	DE000MC7Q442	DE000MC7Q3A4	DE000MC7Q1H3	DE000MC7Q3Y4	DE000MC7Q4H7
DE000MC7RM95	DE000MC7Q1F7	DE000MC7QA58	DE000MC7QGY9	DE000MC7Q3Z1	DE000MC7Q4D6
DE000MC7R374	DE000MC7Q3B2	DE000MC7Q4G9	DE000MC7Q3V0	DE000MC7QHM2	DE000MC7QLN2
DE000MC7QMK6	DE000MC7QRP4	DE000MC7Q3N7	DE000MC7Q467	DE000MC7Q3R8	DE000MC7Q4S4
DE000MC7QH28	DE000MC7PUM7	DE000MC7QRQ2	DE000MC7PWW2	DE000MC7QHB5	DE000MC7QHE9
DE000MC7R382	DE000MC7QHD1	DE000MC7RMA5	DE000MC7Q400	DE000MC7Q4B0	DE000MC7QLQ5
DE000MC7QHF6	DE000MC7QLP7	DE000MC7QH93	DE000MC7Q3C0	DE000MC7QHC3	DE000MC7QGX1
DE000MC7Q4R6	DE000MC7QHN0	DE000MC7QML4	DE000MC7Q3T4	DE000MC7Q459	DE000MC770Q7
DE000MC770E3	DE000MC76958	DE000MC770G8	DE000MC77089	DE000MC76990	DE000MC770F0
DE000MC770R5	DE000MC76966	DE000MC770B9	DE000MC78RF5	DE000MC77014	DE000MC773Q1
DE000MC770V7	DE000MC770P9	DE000MC770K0	DE000MC78KQ7	DE000MC770H6	DE000MC770S3
DE000MC770L8	DE000MC78KP9	DE000MC76909	DE000MC76933	DE000MC770U9	DE000MC770W5
DE000MC78CZ5	DE000MC77J76	DE000MC770T1	DE000MC770J2	DE000MC796F5	DE000MC79DX6
DE000MC79DZ1	DE000MC7RR41	DE000MC79CE8	DE000MC79DW8	DE000MC79E12	DE000MC7RYL7
DE000MC7RYP8	DE000MC79CU4	DE000MC79AV6	DE000MC79CF5	DE000MC79AW4	DE000MC796D0
DE000MC79B15	DE000MC7RXZ9	DE000MC7RY18	DE000MC796K5	DE000MC7RYT0	DE000MC79CD0
DE000MC79AD4	DE000MC79697	DE000MC7RY00	DE000MC797M9	DE000MC796G3	DE000MC79AT0
DE000MC7RYS2	DE000MC7RY34	DE000MC797L1	DE000MC796P4	DE000MC79CW0	DE000MC79AZ7
DE000MC796E8	DE000MC7RYN3	DE000MC79UM3	DE000MC79CQ2	DE000MC7RYK9	DE000MC79AX2
DE000MC79CG3	DE000MC79CR0	DE000MC79CV2	DE000MC79DV0	DE000MC796B4	DE000MC79CJ7

DE000MC79PD2	DE000MC796C2	DE000MC796M1	DE000MC797K3	DE000MC796H1	DE000MC796N9
DE000MC796L3	DE000MC79AY0	DE000MC796J7	DE000MC79AU8	DE000MC796A6	DE000MC79CH1
DE000MC797S6	DE000MC7RXY2	DE000MC79AS2	DE000MC7RYM5	DE000MC7S372	DE000MC7S885
DE000MC7S414	DE000MC7S9G6	DE000MC7S9V5	DE000MC7SA07	DE000MC7S3V8	DE000MC7S9F8
DE000MC7S3W6	DE000MC7S406	DE000MC7S3Z9	DE000MC7S893	DE000MC7S9Z6	DE000MC7T5E8
DE000MC7T6C0	DE000MC7T7P0	DE000MC7TBH9	DE000MC7TCA2	DE000MC7T7N5	DE000MC7T6J5
DE000MC7TCF1	DE000MC7T7H7	DE000MC7T5H1	DE000MC7T5B4	DE000MC7TMJ2	DE000MC7TCG9
DE000MC7T7G9	DE000MC7TRS2	DE000MC7U329	DE000MC7TBJ5	DE000MC7TPG1	DE000MC7T776
DE000MC7T5G3	DE000MC7TPH9	DE000MC7TCC8	DE000MC7T5M1	DE000MC7T6G1	DE000MC7TBK3
DE000MC7T6U2	DE000MC7T7K1	DE000MC7TCB0	DE000MC7TPK3	DE000MC7TPJ5	DE000MC7TPF3
DE000MC7TRV6	DE000MC7T6V0	DE000MC7T685	DE000MC7TTD0	DE000MC7T5D0	DE000MC7TCE4
DE000MC7T5Z3	DE000MC7TPC0	DE000MC7TPL1	DE000MC7TRU8	DE000MC7TPD8	DE000MC7T7M7
DE000MC7T5C2	DE000MC7T5F5	DE000MC7TRZ7	DE000MC7T5A6	DE000MC7TMG8	DE000MC7T6E6
DE000MC7T5J7	DE000MC7T6D8	DE000MC7U311	DE000MC7TRW4	DE000MC7T7Q8	DE000MC7T6H9
DE000MC7TBL1	DE000MC7T5L3	DE000MC7TBM9	DE000MC7T6S6	DE000MC7T6K3	DE000MC7T7J3
DE000MC7T7L9	DE000MC7TCH7	DE000MC7TRT0	DE000MC7T5K5	DE000MC7TS06	DE000MC7TPE6
DE000MC7USG3	DE000MC7V392	DE000MC7UT93	DE000MC7UMR3	DE000MC7XKG4	DE000MC7XHK2
DE000MC7XGJ6	DE000MC7XGL2	DE000MC7XG04	DE000MC7XGK4	DE000MC7XHL0	DE000MC7Y255
DE000MC7XKP5	DE000MC7YEL5	DE000MC7YKF4	DE000MC7YC49	DE000MC7YCF1	DE000MC7YEM3
DE000MC8B863	DE000MC8B4S0	DE000MC8BFR5	DE000MC8BJT3	DE000MC8BFT1	DE000MC8B6X5
DE000MC8BFN4	DE000MC8BJU1	DE000MC8BFW5	DE000MC8BJR7	DE000MC8BHR1	DE000MC8B4G5
DE000MC8B6L0	DE000MC8B8E1	DE000MC8B855	DE000MC8B5A5	DE000MC8B5H0	DE000MC8B7Y1
DE000MC8BFS3	DE000MC8B6G0	DE000MC8B7X3	DE000MC8BJS5	DE000MC8BJV9	DE000MC8B4Q4
DE000MC8B806	DE000MC8BFU9	DE000MC8B4F7	DE000MC8BFP9	DE000MC8B4Y8	DE000MC8B4R2
DE000MC8B4E0	DE000MC8BHQ3	DE000MC8BFQ7	DE000MC8B4H3	DE000MC8BFV7	DE000MC8B4P6
DE000MC8CXV8	DE000MC8CCU4	DE000MC8CQM1	DE000MC8D828	DE000MC8CTN3	DE000MC8CQL3
DE000MC8D810	DE000MC8CCV2	DE000MC8D836	DE000MC8CTM5	DE000MC8DC01	DE000MC8EC75
DE000MC8FTW7	DE000MC8FVW3	DE000MC8FVX1	DE000MC8E8Q2	DE000MC8DZZ2	DE000MC8E5Y2
DE000MC8E5X4	DE000MC8G888	DE000MC8G9Y2	DE000MC8G9J3	DE000MC8G9M7	DE000MC8GA75
DE000MC8PAQ8	DE000MC8PFU9	DE000MC8PFT1	DE000MC8PAZ9	DE000MC8PFR5	DE000MC8PFS3
DE000MC8UAM7	DE000MC8UGN2	DE000MC8UBB8	DE000MC809X9	DE000MC80AU6	DE000MC8UB43
DE000MC8UBN3	DE000MC80A05	DE000MC8UAJ3	DE000MC80AY8	DE000MC8UB01	DE000MC8UAB0
DE000MC8U3E9	DE000MC8UBF9	DE000MC8UGG6	DE000MC8UBY0	DE000MC80B61	DE000MC80BK5
DE000MC8UC42	DE000MC8UA85	DE000MC8UB84	DE000MC8UBL7	DE000MC8UCC4	DE000MC8UC83
DE000MC8UGM4	DE000MC8UGJ0	DE000MC8UAC8	DE000MC8UAH7	DE000MC8U3U5	DE000MC8UB50
DE000MC809W1	DE000MC8UAA2	DE000MC8UB19	DE000MC8U3H2	DE000MC8UAL9	DE000MC80A13
DE000MC8UB92	DE000MC80A21	DE000MC8UBG7	DE000MC8UB35	DE000MC8U3F6	DE000MC8UA93
DE000MC8UB76	DE000MC8UA36	DE000MC8U3J8	DE000MC8UGS1	DE000MC8UBK9	DE000MC80AT8
DE000MC8UBD4	DE000MC8UBH5	DE000MC8UBC6	DE000MC8UB68	DE000MC8UA51	DE000MC8UAZ9
DE000MC8UGK8	DE000MC8UAX4	DE000MC8UBA0	DE000MC8UAD6	DE000MC82PJ3	DE000MC82L34
DE000MC80DM7	DE000MC82T36	DE000MC80DK1	DE000MC82T69	DE000MC82PR6	DE000MC82L75
DE000MC82VV6	DE000MC80C52	DE000MC82PQ8	DE000MC82T28	DE000MC82TX6	DE000MC82W07
DE000MC82T44	DE000MC82ZS3	DE000MC82TW8	DE000MC82TV0	DE000MC82ZP9	DE000MC80C78
DE000MC82T51	DE000MC80FZ4	DE000MC82PS4	DE000MC82VZ7	DE000MC80DV8	DE000MC82J38
DE000MC82PK1	DE000MC82L83	DE000MC82L67	DE000MC82J12	DE000MC82ZR5	DE000MC82VS2
DE000MC82ZN4	DE000MC82L26	DE000MC84JB9	DE000MC84M07	DE000MC84LX9	DE000MC84LW1
DE000MC84MN8	DE000MC84LT7	DE000MC84P79	DE000MC84LV3	DE000MC84M49	DE000MC84P38
DE000MC84JC7	DE000MC84LS9	DE000MC84LD1	DE000MC84LU5	DE000MC84JH6	DE000MC84LY7
DE000MC84JJ2	DE000MC84M31	DE000MC84M23	DE000MC84LE9	DE000MC84M15	DE000MC84L73
DE000MC867V1	DE000MC85QU1	DE000MC85QL0	DE000MC85P29	DE000MC8PN38	DE000MC85P37
DE000MC86Q19	DE000MC87SD9	DE000MC88284	DE000MC87SE7	DE000MC87SC1	DE000MC87ST5
DE000MC88QJ8	DE000MC88VS9	DE000MC88PX1	DE000MC88M86	DE000MC88SK2	DE000MC88RW9

DE000MC88VV3	DE000MC88LT8	DE000MC88LS0	DE000MC88LU6	DE000MC88T55	DE000MC88M52
DE000MC88T48	DE000MC88LX0	DE000MC88PS1	DE000MC893B9	DE000MC89365	DE000MC88MC2
DE000MC88QL4	DE000MC88PY9	DE000MC88QG4	DE000MC88Q25	DE000MC88RP3	DE000MC88XD7
DE000MC88RL2	DE000MC88NS6	DE000MC88QM2	DE000MC88LP6	DE000MC88NT4	DE000MC88RQ1
DE000MC88W68	DE000MC88PZ6	DE000MC88M60	DE000MC893M6	DE000MC88HM1	DE000MC88PV5
DE000MC88LR2	DE000MC88QK6	DE000MC88QH2	DE000MC88NM9	DE000MC88SM8	DE000MC88RK4
DE000MC88PR3	DE000MC88LK7	DE000MC88RS7	DE000MC893D5	DE000MC88LL5	DE000MC88MB4
DE000MC88QF6	DE000MC88PQ5	DE000MC88M45	DE000MC88M03	DE000MC88PT9	DE000MC88RM0
DE000MC88T22	DE000MC88Q17	DE000MC88SR7	DE000MC89373	DE000MC88RN8	DE000MC88XC9
DE000MC88M94	DE000MC88PU7	DE000MC88M29	DE000MC893N4	DE000MC88XB1	DE000MC88M11
DE000MC88NK3	DE000MC88RF4	DE000MC88PW3	DE000MC88NU2	DE000MC88SP1	DE000MC88HQ2
DE000MC88Q09	DE000MC893C7	DE000MC88LN1	DE000MC88LW2	DE000MC88RR9	DE000MC88HN9
DE000MC88QE9	DE000MC88SN6	DE000MC88M37	DE000MC88T30	DE000MC88T63	DE000MC88VT7
DE000MC88SL0	DE000MC88LV4	DE000MC8VAD4	DE000MC8V6M4	DE000MC8VHS7	DE000MC8VAA0
DE000MC8V5V7	DE000MC8VHM0	DE000MC8V713	DE000MC8V6K8	DE000MC8VHR9	DE000MC8VHL2
DE000MC8V6L6	DE000MC8VCG3	DE000MC8V705	DE000MC8VBP6	DE000MC8VA92	DE000MC8W3J6
DE000MC8W3H0	DE000MC8W6J9	DE000MC8W4C9	DE000MC8WD23	DE000MC8WEP8	DE000MC8X3F3
DE000MC8WXP8	DE000MC8WBV2	DE000MC8WJR3	DE000MC8WD31	DE000MC8WXQ6	DE000MC8WQR8
DE000MC8WXR4	DE000MC8WD98	DE000MC8WBU4	DE000MC8WC57	DE000MC8X3B2	DE000MC8WQP2
DE000MC8WQD8	DE000MC8WQE6	DE000MC8X3G1	DE000MC8XB73	DE000MC8XBL1	DE000MC8XB32
DE000MC8XAV2	DE000MC8XGU1	DE000MC8XCE4	DE000MC8XB16	DE000MC8XAX8	DE000MC8XCD6
DE000MC8XAZ3	DE000MC8XF20	DE000MC8XC98	DE000MC8XD14	DE000MC8XB57	DE000MC8XB40
DE000MC8XAW0	DE000MC8YHH4	DE000MC8YE53	DE000MC8YHF8	DE000MC8YDX0	DE000MC8YDA8
DE000MC8YJX7	DE000MC8YDB6	DE000MC8YDY8	DE000MC8YHG6	DE000MC8YDU6	DE000MC8YDV4
DE000MC8YDW2	DE000MC8ZLD2	DE000MC8ZHK5	DE000MC8ZLV4	DE000MC8ZHJ7	DE000MC8ZLU6
DE000MC8ZLR2	DE000MC9A1T4	DE000MC8ZM29	DE000MC8ZMB4	DE000MC8ZLS0	DE000MC9A103
DE000MC8ZM11	DE000MC9BHL2	DE000MC9BF82	DE000MC9CDZ9	DE000MC9CE33	DE000MC9BF74
DE000MC9BHK4	DE000MC9C612	DE000MC9CE09	DE000MC9CE58	DE000MC9C5Z0	DE000MC9C604
DE000MC9C646	DE000MC9CE25	DE000MC9CDY2	DE000MC9BHM0	DE000MC9CE17	DE000MC9BJ13
DE000MC9BJ05	DE000MC9CE41	DE000MC9BHZ2	DE000MC900S6	DE000MC90009	DE000MC900H9
DE000MC90FQ2	DE000MC906P9	DE000MC90FB4	DE000MC909V1	DE000MC90FJ7	DE000MC907Z6
DE000MC90FR0	DE000MC90FZ3	DE000MC906M6	DE000MC90FC2	DE000MC909S7	DE000MC906N4
DE000MC905G0	DE000MC905H8	DE000MC90FH1	DE000MC905M8	DE000MC909T5	DE000MC905E5
DE000MC909Q1	DE000MC90C01	DE000MC906L8	DE000MC90BZ2	DE000MC90FG3	DE000MC90F99
DE000MC905F2	DE000MC9AYR6	DE000MC9EBF1	DE000MC91692	DE000MC9DJX9	DE000MC9ETU2
DE000MC9DJN0	DE000MC9DJM2	DE000MC9ECC6	DE000MC9ETR8	DE000MC9ETV0	DE000MC9DJZ4
DE000MC9DJQ3	DE000MC9ETT4	DE000MC9DK00	DE000MC9ETS6	DE000MC9EZQ7	DE000MC9EZU9
DE000MC9F6K7	DE000MC9F6J9	DE000MC9EZT1	DE000MC9F6N1	DE000MC9EZS3	DE000MC9FKN3
DE000MC9EZX3	DE000MC9FCT7	DE000MC9EYR8	DE000MC9EZN4	DE000MC9EZM6	DE000MC9F6L5
DE000MC9EZR5	DE000MC9F6M3	DE000MC9EYQ0	DE000MC9F896	DE000MC9EZP9	DE000MC9EYP2
DE000MC9GQM0	DE000MC9GP44	DE000MC9GP77	DE000MC9GSZ8	DE000MC9GP93	DE000MC9GNF1
DE000MC9GP85	DE000MC9GMW8	DE000MC9GNE4	DE000MC9GP36	DE000MC9GQN8	DE000MC9HS40
DE000MC9HZX6	DE000MC9J385	DE000MC9JA63	DE000MC9J0C3	DE000MC9J0B5	DE000MC9J0M2
DE000MC9J0F6	DE000MC9JT96	DE000MC9JSX7	DE000MC9K0Q0	DE000MC9JTC9	DE000MC9LLS8
DE000MC9LLM1	DE000MC9LKN1	DE000MC9LMA4	DE000MC9LMB2	DE000MC9LME6	DE000MC9LLR0
DE000MC9LLN9	DE000MC9LUZ4	DE000MC9LLP4	DE000MC9LLL3	DE000MC9LLQ2	DE000MC9LMC0
DE000MC9LM99	DE000MC9LUJ8	DE000MC9LMD8	DE000MC9LM40	DE000MC9LN49	DE000MC943Z1
DE000MC937D0	DE000MC93789	DE000MC93482	DE000MC937C2	DE000MC94407	DE000MC939J3
DE000MC93490	DE000MC93102	DE000MC937A6	DE000MC93797	DE000MC943Y4	DE000MC93771
DE000MC93474	DE000MC939K1	DE000MC934C9	DE000MC934B1	DE000MC934A3	DE000MC934D7
DE000MC94X44	DE000MC953M8	DE000MC94TM4	DE000MC94X85	DE000MC953U1	DE000MC94X36
DE000MC94SV7	DE000MC94X10	DE000MC94X28	DE000MC953K2	DE000MC94SU9	DE000MC94WS5

DE000MC94UT7	DE000MC953W7	DE000MC953Q9	DE000MC94ST1	DE000MC94XA1	DE000MC94X69
DE000MC94U13	DE000MC94UU5	DE000MC94WQ9	DE000MC94U05	DE000MC94XH6	DE000MC94SS3
DE000MC953N6	DE000MC94U21	DE000MC953P1	DE000MC94WP1	DE000MC94X02	DE000MC95453
DE000MC94WZ0	DE000MC953V9	DE000MC953T3	DE000MC952S7	DE000MC94SM6	DE000MC94TR3
DE000MC94XJ2	DE000MC94SL8	DE000MC94X51	DE000MC953L0	DE000MC94X77	DE000MC94SK0
DE000MC95446	DE000MC94TZ6	DE000MC967K2	DE000MC96RU6	DE000MC967J4	DE000MC96RQ4
DE000MC96RW2	DE000MC96S56	DE000MC96RS0	DE000MC968L8	DE000MC96RT8	DE000MC96S64
DE000MC96EV2	DE000MC96AV0	DE000MC966T5	DE000MC96634	DE000MC96AX6	DE000MC966S7
DE000MC96AW8	DE000MC96618	DE000MC968M6	DE000MC96642	DE000MC96RN1	DE000MC96626
DE000MC96RV4	DE000MC97SF3	DE000MC97SK3	DE000MC97RQ2	DE000MC99LL2	DE000MC97S30
DE000MC99BG3	DE000MC97RJ7	DE000MC97RN9	DE000MC97SM9	DE000MC99BU4	DE000MC99C77
DE000MC97RH1	DE000MC97RS8	DE000MC99AE0	DE000MC97RY6	DE000MC99LF4	DE000MC99C69
DE000MC99AG5	DE000MC99LE7	DE000MC99CE6	DE000MC97S63	DE000MC99AF7	DE000MC97T05
DE000MC97SR8	DE000MC99B11	DE000MC99B03	DE000MC97S71	DE000MC99LH0	DE000MC97S22
DE000MC97RX8	DE000MC9MGF3	DE000MC97SD8	DE000MC97SH9	DE000MC99LK4	DE000MC99B29
DE000MC97RR0	DE000MC97RL3	DE000MC97RM1	DE000MC97RT6	DE000MC97RP4	DE000MC97RV2
DE000MC97RK5	DE000MC99LJ6	DE000MC99AQ4	DE000MC97RW0	DE000MC97RU4	DE000MC99LG2
DE000MC97S97	DE000MC99AR2	DE000MC99BF5	DE000MC9MLF3	DE000MC9MQ52	DE000MC9MTM2
DE000MC9MTS9	DE000MC9MLE6	DE000MC9MTP5	DE000MC9MTK6	DE000MC9MPP3	DE000MC9MTR1
DE000MC9MTT7	DE000MC9MTQ3	DE000MC9MLH9	DE000MC9MPT5	DE000MC9MTN0	DE000MC9MP95
DE000MC9MTL4	DE000MC9MPD9	DE000MC9MPA5	DE000MC9MSG6	DE000MC9MPS7	DE000MC9MTZ4
DE000MC9MQ60	DE000MC9MLD8	DE000MC9MU07	DE000MC9MP87	DE000MC9NJY6	DE000MC9NYR9
DE000MC9NJV2	DE000MC9P8Y2	DE000MC9P8X4	DE000MC9NYT5	DE000MC9NU89	DE000MC9NJW0
DE000MC9NUA3	DE000MC9NU97	DE000MC9NJX8	DE000MC9NJU4	DE000MC9P8Z9	DE000MC9NJZ3
DE000MC9P6H1	DE000MC9P6E8	DE000MC9PXZ9	DE000MC9PV60	DE000MC9Q0U6	DE000MC9PY00
DE000MC9Q0T8	DE000MC9PX01	DE000MC9Q083	DE000MC9Q042	DE000MC9PV78	DE000MC9Q0C4
DE000MC9PXY2	DE000MC9QAK7	DE000MC9QAM3	DE000MC9PXW6	DE000MC9QAH3	DE000MC9Q075
DE000MC9Q059	DE000MC9QAF7	DE000MC9Q380	DE000MC9QAJ9	DE000MC9Q067	DE000MC9Q091
DE000MC9QAG5	DE000MC9Q0B6	DE000MC9PV86	DE000MC9Q0A8	DE000MC9QUB4	DE000MC9R3F0
DE000MC9QV02	DE000MC9R3B9	DE000MC9R5C2	DE000MC9R5B4	DE000MC9R3A1	DE000MC9QUZ3
DE000MC9R3E3	DE000MC9R3G8	DE000MC9R3Q7	DE000MC9R396	DE000MC9QUA6	DE000MC9S3D4
DE000MC9SC60	DE000MC9SAE6	DE000MC9S1H9	DE000MC9SC37	DE000MC9SC52	DE000MC9SC45
DE000MC9S2Z9	DE000MC9SAF3	DE000MC9SC78	DE000MC9T129	DE000MC9T160	DE000MC9TBD4
DE000MC9T3V5	DE000MC9TB86	DE000MC9T1R7	DE000MC9TB94	DE000MC9TBB8	DE000MC9T095
DE000MC9TBE2	DE000MC9TBJ1	DE000MC9TBK9	DE000MC9T145	DE000MC9T3Q5	DE000MC9TBF9
DE000MC9TBG7	DE000MC9T152	DE000MC9T0S7	DE000MC9T3R3	DE000MC9T293	DE000MC9TBH5
DE000MC9T6E4	DE000MC9T285	DE000MC9T3U7	DE000MC9T0T5	DE000MC9T1Q9	DE000MC9T2A1
DE000MA009S8	DE000MA00UU6	DE000MA00TD4	DE000MA004K6	DE000MA00UH3	DE000MA00QU4
DE000MA00713	DE000MA008V4	DE000MA00770	DE000MA00ND7	DE000MA00788	DE000MA002J2
DE000MA008S0	DE000MA00762	DE000MA00UN1	DE000MA00UT8	DE000MA00QZ3	DE000MA002M6
DE000MA00549	DE000MA005X6	DE000MA00UV4	DE000MA00R21	DE000MA00R39	DE000MA00UG5
DE000MA004M2	DE000MA00QW0	DE000MA00UW2	DE000MA004L4	DE000MA00AE2	DE000MA00QY6
DE000MA0A5L5	DE000MA0A4E3	DE000MA0AB80	DE000MA0ABD5	DE000MA0ABB9	DE000MA0AK30
DE000MA0A7L1	DE000MA0A765	DE000MA0A6L3	DE000MA0A5K7	DE000MA0AB72	DE000MA0ABC7
DE000MA0BUQ5	DE000MA0BMV2	DE000MA0BQW1	DE000MA0CGM1	DE000MA0CFV4	DE000MA0CJL7
DE000MA0CHB2	DE000MA0CN84	DE000MA0D199	DE000MA0D1A4	DE000MA0D1T4	DE000MA0DSN2
DE000MA0E0G2	DE000MA0DRG8	DE000MA0A1P5	DE000MA0E0H0	DE000MA0E0K4	DE000MA0DR06
DE000MA0ET03	DE000MA0DXS1	DE000MA0DR14	DE000MA0DXR3	DE000MA0E0J6	DE000MA0DVH8
DE000MA0DRH6	DE000MA0E0R9	DE000MA0DR22	DE000MA0DXT9	DE000MA0DSP7	DE000MA0HRL9
DE000MA0HP04	DE000MA0HRJ3	DE000MA0K905	DE000MA0L1F3	DE000MA0L6J4	DE000MA0LT12
DE000MA0LPK7	DE000MA0LPJ9	DE000MA0LXR6	DE000MA0LPP6	DE000MA0MR21	DE000MA0NCL9
DE000MA0MT60	DE000MA0MSX2	DE000MA0NCN5	DE000MA0MT37	DE000MA0NCF1	DE000MA0MQQ0

DE000MA0MSQ6	DE000MA0MQH9	DE000MA0MSR4	DE000MA0MQ14	DE000MA0MQX6	DE000MA0MT45
DE000MA0MT11	DE000MA0MSW4	DE000MA0MQJ5	DE000MA0MSS2	DE000MA0MSP8	DE000MA0MT29
DE000MA0NCM7	DE000MA0MT52	DE000MA0PL81	DE000MA0PL65	DE000MA0PL73	DE000MA0PL57
DE000MA0PD65	DE000MA0P6A9	DE000MA0PL99	DE000MA0P748	DE000MA0P722	DE000MA0P730
DE000MA0P755	DE000MA0PD73	DE000MA0P672	DE000MA0P714	DE000MA0PD57	DE000MA0Q9D6
DE000MA0Q9C8	DE000MA0QKW2	DE000MA0Q9Z9	DE000MA0Q9B0	DE000MA0R0Y0	DE000MA0QTX1
DE000MA0QU71	DE000MA0R0X2	DE000MA0QUC3	DE000MA0R0Q6	DE000MA0R0U8	DE000MA0QSM6
DE000MA0R4V8	DE000MA0R4B0	DE000MA0R0V6	DE000MA0R0W4	DE000MA0QUB5	DE000MA0R4C8
DE000MA0R4A2	DE000MA0R496	DE000MA0R488	DE000MA0R4E4	DE000MA0QU63	DE000MA0QSL8
DE000MA0R4X4	DE000MA0R4U0	DE000MA0R470	DE000MA0QV21	DE000MA0QSJ2	DE000MA0QUX9
DE000MA0R0S2	DE000MA0QU48	DE000MA0QSN4	DE000MA0R4W6	DE000MA0QU89	DE000MA0R4D6
DE000MA0QV05	DE000MA0R0T0	DE000MA0QUY7	DE000MA0QSK0	DE000MA0R0R4	DE000MA0QV39
DE000MA0QUZ4	DE000MA0QV13	DE000MA0QV47	DE000MA0QV54	DE000MA0QU55	DE000MA0QSF0
DE000MA0QUA7	DE000MA0RSL6	DE000MA0RN95	DE000MA0RSK8	DE000MA0RSG6	DE000MA0RWX3
DE000MA0RWT1	DE000MA0RSM4	DE000MA0RWR5	DE000MA0S2M0	DE000MA0RNK9	DE000MA0RSP7
DE000MA0RWY1	DE000MA0RSS1	DE000MA0S2N8	DE000MA0RSR3	DE000MA0S9Z7	DE000MA0SA73
DE000MA0STF4	DE000MA0SY34	DE000MA0SXX9	DE000MA0ST15	DE000MA0SY67	DE000MA0SWV5
DE000MA0SWR3	DE000MA0SWS1	DE000MA0T8Y1	DE000MA0SY42	DE000MA0SXY7	DE000MA0SSZ4
DE000MA0T8K0	DE000MA0SY75	DE000MA0SWL6	DE000MA0T8X3	DE000MA0SWU7	DE000MA0SQW5
DE000MA0T8J2	DE000MA0SY83	DE000MA0SY26	DE000MA0SWT9	DE000MA0SXZ4	DE000MA0SY91
DE000MA0SY18	DE000MA0SY59	DE000MA0SY00	DE000MA0TRM2	DE000MA0TCQ5	DE000MA0TCS1
DE000MA0U821	DE000MA0UEQ9	DE000MA0VFE0	DE000MA0V6R5	DE000MA0V6Y1	DE000MA0V6W5
DE000MA0VBY7	DE000MA0V746	DE000MA0VFG5	DE000MA0V6S3	DE000MA0UXH8	DE000MA0VFJ9
DE000MA0UXC9	DE000MA0UXG0	DE000MA0VYH4	DE000MA0VY39	DE000MA0W231	DE000MA0VY21
DE000MA0VXC7	DE000MA0WXJ0	DE000MA0X197	DE000MA0WXL6	DE000MA0WVH8	DE000MA0TCP7
DE000MA0WXK8	DE000MA0XMF9	DE000MA0XMN3	DE000MA0XCF0	DE000MA0XCG8	DE000MA0XAN8
DE000MA0XBD7	DE000MA0XAR9	DE000MA0XAQ1	DE000MA0XMP8	DE000MA0XBB1	DE000MA0XCH6
DE000MA0XAL2	DE000MA0XBC9	DE000MA0UTZ8	DE000MA0XMQ6	DE000MA017C5	DE000MA017A9
DE000MA017B7	DE000MA02685	DE000MA02586	DE000MA02750	DE000MA02503	DE000MA02529
DE000MA024Y5	DE000MA02677	DE000MA02552	DE000MA02669	DE000MA02545	DE000MA02KV1
DE000MA02560	DE000MA02578	DE000MA02KU3	DE000MA02537	DE000MA02KZ2	DE000MA02651
DE000MA02511	DE000MA024Z2	DE000MA02693	DE000MA033H1	DE000MA03HR3	DE000MA033Q2
DE000MA033J7	DE000MA03Q37	DE000MA03JZ2	DE000MA03UH7	DE000MA03HS1	DE000MA033M1
DE000MA03Q29	DE000MA042L4	DE000MA04087	DE000MA03ZW5	DE000MA03ZV7	DE000MA03YB2
DE000MA042K6	DE000MA04079	DE000MA03ZU9	DE000MA042H2	DE000MA04053	DE000MA04061
DE000MA04B41	DE000MA04C57	DE000MA04L72	DE000MA048L1	DE000MA04EZ1	DE000MA04L15
DE000MA048K3	DE000MA04F05	DE000MA04C65	DE000MA048J5	DE000MA04CS0	DE000MA04L64
DE000MA04AW6	DE000MA04CH3	DE000MA04CG5	DE000MA04CU6	DE000MA04L49	DE000MA04L56
DE000MA04CF7	DE000MA04F21	DE000MA05ZS8	DE000MA04VK7	DE000MA04UQ6	DE000MA05ZQ2
DE000MA066R0	DE000MA04VC4	DE000MA04UW4	DE000MA04VB6	DE000MA04UG7	DE000MA05YQ5
DE000MA04UN3	DE000MA066Q2	DE000MA04UH5	DE000MA05ZR0	DE000MA05Y84	DE000MA04UF9
DE000MA066S8	DE000MA05Y92	DE000MA04VD2	DE000MA04VA8	DE000MA06LP2	DE000MA06W02
DE000MA06LN7	DE000MA06J33	DE000MA06J58	DE000MA06LM9	DE000MA06RG8	DE000MA06LL1
DE000MA06J41	DE000MA06RF0	DE000MA06HU0	DE000MA06VZ0	DE000MA075M2	DE000MA075N0
DE000MA07452	DE000MA07247	DE000MA075J8	DE000MA075H2	DE000MA07262	DE000MA075K6
DE000MA07270	DE000MA07239	DE000MA07B71	DE000MA07B89	DE000MA075L4	DE000MA07B97
DE000MA07WK8	DE000MA07WJ0	DE000MA07FP2	DE000MA07FN7	DE000MA07TW9	DE000MA07G35
DE000MA07K05	DE000MA08CP7	DE000MA08EB3	DE000MA08CN2	DE000MA08TD7	DE000MA08SE7
DE000MA08S22	DE000MA08S30	DE000MA08S48	DE000MA08XM0	DE000MA08VA9	DE000MA08TE5
DE000MA08Y81	DE000MA08SD9	DE000MA08XN8	DE000MA08Y99	DE000MA08XP3	DE000MA08RC3
DE000MA08YA3	DE000MA08TC9	DE000MA08SA5	DE000MA0YRW1	DE000MA07FK3	DE000MA0YJJ5
DE000MA0YJL1	DE000MA0YH86	DE000MA0Y989	DE000MA0Y963	DE000MA0YA67	DE000MA0Y971

DE000MA0Y9Q8	DE000MA0YAE5	DE000MA0YE89	DE000MA0YTX5	DE000MA0YTW7	DE000MA0YLJ1
DE000MA0YAF2	DE000MA0YH60	DE000MA0YAD7	DE000MA0YH78	DE000MA0YJK3	DE000MA0YBX3
DE000MA0YBW5	DE000MA0ZLP5	DE000MA0ZLJ8	DE000MA0ZSF1	DE000MA0ZLK6	DE000MA0ZNJ4
DE000MA0ZL89	DE000MA0ZLQ3	DE000MA0ZYH5	DE000MA0ZPE0	DE000MA0ZKL6	DE000MA0ZPD2
DE000MA0ZSL9	DE000MA0ZXY2	DE000MA0ZYV6	DE000MA0ZKM4	DE000MA0ZM39	DE000MA0ZND7
DE000MA0ZSJ3	DE000MA0ZSH7	DE000MA0ZPX0	DE000MA0ZNF2	DE000MA0ZSE4	DE000MA0ZLG4
DE000MA0ZSD6	DE000MA0ZLL4	DE000MA0ZNE5	DE000MA0ZSK1	DE000MA0ZYW4	DE000MA0ZNB1
DE000MA0ZPW2	DE000MA0ZLN0	DE000MA0ZLH2	DE000MA0ZM21	DE000MA0ZM13	DE000MA0ZP10
DE000MA0ZJX3	DE000MA0ZPF7	DE000MA0ZJY1	DE000MA0ZNC9	DE000MA1A953	DE000MA1CYC3
DE000MA1AMQ2	DE000MA1CUG2	DE000MA1AN36	DE000MA1A888	DE000MA1CS88	DE000MA1ANG1
DE000MA1A8J2	DE000MA1CS96	DE000MA1AN69	DE000MA1CSZ6	DE000MA1CT46	DE000MA1AN02
DE000MA1AMK5	DE000MA1CYP5	DE000MA1ANA4	DE000MA1AND8	DE000MA1CT38	DE000MA1CYQ3
DE000MA1CSW3	DE000MA1A8U9	DE000MA1CSF8	DE000MA1A805	DE000MA1AMV2	DE000MA1CTP5
DE000MA1CSD3	DE000MA1B9P6	DE000MA1DDE1	DE000MA1D7G7	DE000MA1D7K9	DE000MA1D7H5
DE000MA1DA53	DE000MA1D7F9	DE000MA1DM26	DE000MA1D5Z1	DE000MA1D7J1	DE000MA1DP23
DE000MA1DW73	DE000MA1DVY1	DE000MA1DNU6	DE000MA1DYG2	DE000MA1DNR2	DE000MA1DS04
DE000MA1DVV7	DE000MA1DXD1	DE000MA1DP15	DE000MA1DVW5	DE000MA1DNQ4	DE000MA1DNZ5
DE000MA1DP07	DE000MA1DNY8	DE000MA1DNS0	DE000MA1DVX3	DE000MA1DS12	DE000MA1DNX0
DE000MA1DSV3	DE000MA1DR21	DE000MA1E5N6	DE000MA1EYL0	DE000MA1EZA0	DE000MA1EYK2
DE000MA1E5M8	DE000MA1E369	DE000MA1EZJ1	DE000MA1EWX9	DE000MA1EZ38	DE000MA1F630
DE000MA1EZ87	DE000MA1EZD4	DE000MA1E5L0	DE000MA1EYH8	DE000MA1E5Q9	DE000MA1EZ61
DE000MA1F5G9	DE000MA1EZ79	DE000MA1E682	DE000MA1F5H7	DE000MA1E6H6	DE000MA1EZ53
DE000MA1E5S5	DE000MA1E4B4	DE000MA1EZE2	DE000MA1EZC6	DE000MA1E617	DE000MA1E5R7
DE000MA1EZF9	DE000MA1EZ95	DE000MA1E4D0	DE000MA1FH13	DE000MA1FFS1	DE000MA1FGX9
DE000MA1FGZ4	DE000MA1FC83	DE000MA1FH21	DE000MA1FFR3	DE000MA1FFQ5	DE000MA1FGY7
DE000MA1FH05	DE000MA1G6E1	DE000MA1FMG2	DE000MA1GAN1	DE000MA1G208	DE000MA1FLL4
DE000MA1FXZ9	DE000MA1FLC3	DE000MA1FLN0	DE000MA1FMF4	DE000MA1FLB5	DE000MA1FXY2
DE000MA1G1W4	DE000MA1FY46	DE000MA1H289	DE000MA1GSY0	DE000MA1H065	DE000MA1H2F6
DE000MA1H271	DE000MA1H057	DE000MA1GSV6	DE000MA1H081	DE000MA1GSZ7	DE000MA1H073
DE000MA1GSW4	DE000MA1GPJ7	DE000MA1GSU8	DE000MA1HNF8	DE000MA1H9W6	DE000MA1HNX1
DE000MA1HND3	DE000MA1JDS8	DE000MA1HNE1	DE000MA1JG02	DE000MA1JKQ7	DE000MA1JKP9
DE000MA1JQ67	DE000MA1JKN4	DE000MA1K1Y4	DE000MA1K200	DE000MA1K1W8	DE000MA1K1A4
DE000MA1K192	DE000MA1K226	DE000MA1K283	DE000MA1K275	DE000MA1K1X6	DE000MA1K184
DE000MA1K1Z1	DE000MA1K168	DE000MA1K7S3	DE000MA1K218	DE000MA1K0F5	DE000MA1K150
DE000MA1K176	DE000MA1K1V0	DE000MA1K143	DE000MA1K0E8	DE000MA1KWZ1	DE000MA1KX08
DE000MA1KLS9	DE000MA1KWY4	DE000MA1KLV3	DE000MA1KWX6	DE000MA1KLT7	DE000MA1KFD3
DE000MA1KLU5	DE000MA1H7N9	DE000MA1KWW8	DE000MA1KX16	DE000MA1KX24	DE000MA1KLL4
DE000MA1H7P4	DE000MA1KFE1	DE000MA1LB29	DE000MA1LB03	DE000MA1LAN1	DE000MA1KXG9
DE000MA1LAS0	DE000MA1L034	DE000MA1L042	DE000MA1LAT8	DE000MA1KXE4	DE000MA1KXF1
DE000MA1LBB4	DE000MA1L059	DE000MA1LAW2	DE000MA1LAL5	DE000MA1LBR0	DE000MA1LAQ4
DE000MA1LBD0	DE000MA1LC36	DE000MA1KXH7	DE000MA1LBW0	DE000MA1LAP6	DE000MA1LB78
DE000MA1LBK5	DE000MA1L3Q5	DE000MA1LA04	DE000MA1L9Z3	DE000MA1LBP4	DE000MA1LCD8
DE000MA1LAX0	DE000MA1LAR2	DE000MA1LB45	DE000MA1LB60	DE000MA1LBQ2	DE000MA1LBA6
DE000MA1LAV4	DE000MA1LBS8	DE000MA1M5S5	DE000MA1M5R7	DE000MA1M040	DE000MA1M0V0
DE000MA1MHM6	DE000MA1ML75	DE000MA1N7L5	DE000MA1N7W2	DE000MA1NB92	DE000MA1N7X0
DE000MA1N7V4	DE000MA1NBA2	DE000MA1N7Y8	DE000MA1NBB0	DE000MA1N808	DE000MA1KX40
DE000MA1N7Z5	DE000MA1MG72	DE000MA1NYH9	DE000MA1PEZ8	DE000MC9U4C0	DE000MC9UA84
DE000MC9TXY4	DE000MC9UC82	DE000MC9TY30	DE000MC9TYB0	DE000MC9TYR6	DE000MC9TYQ8
DE000MC9TY48	DE000MC9TYS4	DE000MC9TY55	DE000MC9TYE4	DE000MC9TYF1	DE000MC9UAA0
DE000MC9U4F3	DE000MC9TYD6	DE000MC9TY71	DE000MC9TYP0	DE000MC9U2B6	DE000MC9UC66
DE000MC9TYC8	DE000MC9U4E6	DE000MC9TXZ1	DE000MC9U051	DE000MC9TYN5	DE000MC9TYA2
DE000MC9U4D8	DE000MC9UA92	DE000MC9UC74	DE000MA108S8	DE000MA108W0	DE000MA107A8

DE000MA10894	DE000MA10F98	DE000MA10F80	DE000MA10FY8	DE000MA108V2	DE000MA10993
DE000MA108R0	DE000MA108X8	DE000MA108Z3	DE000MA108U4	DE000MA10CV1	DE000MA10GC2
DE000MA108Q2	DE000MA11NC6	DE000MA113L3	DE000MA110S4	DE000MA110X4	DE000MA110R6
DE000MA113F5	DE000MA112A8	DE000MA113J7	DE000MA11NF9	DE000MA112D2	DE000MA110M7
DE000MA110Q8	DE000MA11NE2	DE000MA11NA0	DE000MA11NB8	DE000MA11M15	DE000MA112C4
DE000MA112V4	DE000MA11N89	DE000MA110K1	DE000MA11ND4	DE000MA11N97	DE000MA113H1
DE000MA11NU8	DE000MA110L9	DE000MA11M56	DE000MA113E8	DE000MA12J76	DE000MA12PH8
DE000MA12HT0	DE000MA12S26	DE000MA12K40	DE000MA12K24	DE000MA12JC2	DE000MA12HX2
DE000MA12DY9	DE000MA12SB5	DE000MA12HV6	DE000MA12Q28	DE000MA12Q10	DE000MA12PJ4
DE000MA12JB4	DE000MA12J84	DE000MA12J68	DE000MA12P37	DE000MA12RE1	DE000MA12J92
DE000MA12PF2	DE000MA12LZ9	DE000MA12HU8	DE000MA12EL4	DE000MA12S59	DE000MA12RX1
DE000MA12JA6	DE000MA12HY0	DE000MA12M06	DE000MA12RY9	DE000MA12S34	DE000MA12K73
DE000MA12S67	DE000MA12EH2	DE000MA12PG0	DE000MA12HW4	DE000MA12PK2	DE000MA12S42
DE000MA12YC1	DE000MA12Y36	DE000MA134D6	DE000MA12XK6	DE000MA13385	DE000MA12Y51
DE000MA12YH0	DE000MA134A2	DE000MA133T4	DE000MA12XB5	DE000MA12XJ8	DE000MA134B0
DE000MA134E4	DE000MA12YL2	DE000MA12YB3	DE000MA134X4	DE000MA13443	DE000MA13492
DE000MA12YJ6	DE000MA12Y44	DE000MA12XA7	DE000MA12XY7	DE000MA12YA5	DE000MA12YK4
DE000MA12XX9	DE000MA134C8	DE000MA16990	DE000MA16V35	DE000MA16V27	DE000MA16LM8
DE000MA16AG3	DE000MA16GZ0	DE000MA16H09	DE000MA16Y57	DE000MA17022	DE000MA176N6
DE000MA17014	DE000MA16YC2	DE000MA16X09	DE000MA16X17	DE000MA176H8	DE000MA173W4
DE000MA16Y08	DE000MA16XU6	DE000MA16XW2	DE000MA17AP2	DE000MA16Y16	DE000MA16XV4
DE000MA16YB4	DE000MA16WZ7	DE000MA181K2	DE000MA17V00	DE000MA17WP6	DE000MA17YT4
DE000MA181M8	DE000MA17S13	DE000MA17ZS3	DE000MA17SV2	DE000MA17SY6	DE000MA17UZ9
DE000MA181N6	DE000MA181U1	DE000MA17RZ5	DE000MA17XH1	DE000MA18277	DE000MA17SL3
DE000MA17XK5	DE000MA17YZ1	DE000MA17SR0	DE000MA17SX8	DE000MA17ZY1	DE000MA181S5
DE000MA17S39	DE000MA181Q9	DE000MA17YR8	DE000MA181P1	DE000MA181J4	DE000MA17ZQ7
DE000MA17ZK0	DE000MA17XF5	DE000MA181L0	DE000MA17WN1	DE000MA17SQ2	DE000MA18004
DE000MA17XJ7	DE000MA18012	DE000MA18236	DE000MA17SN9	DE000MA17ZZ8	DE000MA17SS8
DE000MA17YY4	DE000MA17ZR5	DE000MA17S05	DE000MA17S62	DE000MA17UW6	DE000MA17RW2
DE000MA17SM1	DE000MA17ZX3	DE000MA17S54	DE000MA17SW0	DE000MA17RX0	DE000MA18038
DE000MA17UX4	DE000MA17S21	DE000MA18251	DE000MA17ZP9	DE000MA181T3	DE000MA17UY2
DE000MA17SP4	DE000MA17YX6	DE000MA17RY8	DE000MA17YU2	DE000MA17ZW5	DE000MA17YS6
DE000MA17ZU9	DE000MA17ZM6	DE000MA18269	DE000MA17ZJ2	DE000MA17SU4	DE000MA181V9
DE000MA18244	DE000MA17YV0	DE000MA18020	DE000MA17ZH6	DE000MA17ZN4	DE000MA17SK5
DE000MA17YW8	DE000MA17ST6	DE000MA181R7	DE000MA17RV4	DE000MA18G24	DE000MA18GT9
DE000MA196X3	DE000MA194L3	DE000MA18PF9	DE000MA18QU6	DE000MA19LH2	DE000MA19GH2
DE000MA19P71	DE000MA19P63	DE000MA19P55	DE000MA19LG4	DE000MA19P48	DE000MA19G07
DE000MA1PS34	DE000MA1PME6	DE000MA1PWE5	DE000MA1PNL9	DE000MA1PQW9	DE000MA1PNK1
DE000MA1PS42	DE000MA1PNP0	DE000MA1PMW8	DE000MA1PMX6	DE000MA1PS18	DE000MA1PS26
DE000MA1PUK6	DE000MA1PQ10	DE000MA1PUH2	DE000MA1PQV1	DE000MA1PQ28	DE000MA1PNJ3
DE000MA1PUG4	DE000MA1PNN5	DE000MA1PQ44	DE000MA1PUJ8	DE000MA1PNG9	DE000MA1PNM7
DE000MA1PS00	DE000MA1PQ36	DE000MA1PTP7	DE000MA1PNH7	DE000MA1RB98	DE000MA1RH27
DE000MA1RGC8	DE000MA1RG36	DE000MA17NR1	DE000MA1REN0	DE000MA1RGF1	DE000MA1RG44
DE000MA1RB23	DE000MA17NS9	DE000MA1VZW8	DE000MA1VRL8	DE000MA1VZU2	DE000MA1VR45
DE000MA1VR52	DE000MA1X3K4	DE000MA1WUA3	DE000MA1WUB1	DE000MA1WY03	DE000MA1X5P8
DE000MA1XEU3	DE000MA1XUZ8	DE000MA1XMD2	DE000MA1XEV1	DE000MA1XUY1	DE000MA1XV21
DE000MA1XMC4	DE000MA1YE62	DE000MA1YEZ0	DE000MA1YDH0	DE000MA1Y8T3	DE000MA1YEB1
DE000MA1YEX5	DE000MA1YDZ2	DE000MA1Y5Y9	DE000MA1YDS7	DE000MA1YEK2	DE000MA1YER7
DE000MA1YD89	DE000MA1YZY8	DE000MA1Z1K6	DE000MA1YZW2	DE000MA1Z0E1	DE000MA1Z1S9
DE000MA1YZX0	DE000MA1YZZ5	DE000MA1Z1R1	DE000MA1ZKE9	DE000MA1ZK63	DE000MA2AMR8
DE000MA2ANG9	DE000MA2AM69	DE000MA2AM77	DE000MA2ANH7	DE000MA200N4	DE000MA200E3
DE000MA20CU2	DE000MA20CT4	DE000MA20E63	DE000MA20EG7	DE000MA20CS6	DE000MA21AJ7

DE000MA2A7E4	DE000MA21AN9	DE000MA21A66	DE000MA21AL3	DE000MA2A647	DE000MA21AM1
DE000MA2A696	DE000MA21AP4	DE000MA2A787	DE000MA21AQ2	DE000MA2A746	DE000MA21AR0
DE000MA2B6K2	DE000MA2B6A3	DE000MA2BDE3	DE000MA2B686	DE000MA2B7N4	DE000MA2B7M6
DE000MA2B7P9	DE000MA2BFA6	DE000MA2B694	DE000MA2B678	DE000MA2BGP2	DE000MA2BQH8
DE000MA2BPC1	DE000MA2BRA1	DE000MA2BR97	DE000MA2BQG0	DE000MA2CRE1	DE000MA2C2G8
DE000MA2CRD3	DE000MA2CQV7	DE000MA2CAQ1	DE000MA2CQX3	DE000MA2C288	DE000MA2CAJ6
DE000MA2CQU9	DE000MA2C9N9	DE000MA2C270	DE000MA2CQW5	DE000MA2C1Z0	DE000MA2CHS2
DE000MA2CC28	DE000MA2C1Y3	DE000MA2DP71	DE000MA2DNR0	DE000MA2DPW5	DE000MA2DPX3
DE000MA2DTJ4	DE000MA2DRW1	DE000MA2DP63	DE000MA2F299	DE000MA2EUR3	DE000MA2ET92
DE000MA2EUM4	DE000MA2EUP7	DE000MA2F083	DE000MA2EYM6	DE000MA2EUV5	DE000MA2ET76
DE000MA2EUQ5	DE000MA2F0E4	DE000MA2FFU5	DE000MA2F968	DE000MA2FH95	DE000MA2FGT5
DE000MA2FKJ8	DE000MA2FKN0	DE000MA2F8S7	DE000MA2FFW1	DE000MA2F8P3	DE000MA2F943
DE000MA2F927	DE000MA2FKE9	DE000MA2F8Q1	DE000MA2F8R9	DE000MA2F935	DE000MA2FGU3
DE000MA2FMY3	DE000MA2G552	DE000MA2G5E2	DE000MA2FXU8	DE000MA2FXT0	DE000MA2FSD4
DE000MA2G5F9	DE000MA2FN89	DE000MA2G5X2	DE000MA2G8T4	DE000MA2GG95	DE000MA2GG87
DE000MA2G685	DE000MA2GCG9	DE000MA2G693	DE000MA2G8U2	DE000MA2GR01	DE000MA2G6Z5
DE000MA2HSQ2	DE000MA2HSE8	DE000MA2HT16	DE000MA2HU47	DE000MA2HV61	DE000MA2KHQ9
DE000MA2KJQ5	DE000MA2KGM0	DE000MA2FMR7	DE000MA2KH07	DE000MA2KEX2	DE000MA2LUN7
DE000MA2LVN5	DE000MA2LLE5	DE000MA2LVP0	DE000MA2LVQ8	DE000MA2LLM8	DE000MA2LLC9
DE000MA2LLN6	DE000MA2LLD7	DE000MA2LLP1	DE000MA2LJH2	DE000MA2QJ33	DE000MA2QBK2
DE000MA2QF78	DE000MA2QBN6	DE000MA2QJ41	DE000MA2QBJ4	DE000MA2QD88	DE000MA2SX25
DE000MA2SWC1	DE000MA2SWZ2	DE000MA2SWY5	DE000MA2T5S7	DE000MA2SW34	DE000MA2SVG4
DE000MA2SW18	DE000MA2TJN3	DE000MA2TJD4	DE000MA2TJJ1	DE000MA2NY94	DE000MA2NYG9
DE000MA2NYM7	DE000MA2NYP0	DE000MA2NYL9	DE000MA2NYD6	DE000MA2NYB0	DE000MA2NYE4
DE000MA2NYH7	DE000MA2ULY4	DE000MA2NYN5	DE000MA2NY78	DE000MA2NYA2	DE000MA2UL66
DE000MA2UKE8	DE000MA2NYR6	DE000MA2UMS4	DE000MA2NYT2	DE000MA2UNQ6	DE000MA2NY86
DE000MA2NYC8	DE000MA2NYS4	DE000MA2NYK1	DE000MA2NYJ3	DE000MA2NYU0	DE000MA2NYQ8
DE000MA2NYF1	DE000MA2PFU4	DE000MA2PFR0	DE000MA2PHP0	DE000MA2PGC0	DE000MA2PGQ0
DE000MA2PHM7	DE000MA2PH10	DE000MA2PHH7	DE000MA2PGY4	DE000MA2PG94	DE000MA2PGE6
DE000MA2PGJ5	DE000MA2PG86	DE000MA2V528	DE000MA2PGT4	DE000MA2PHF1	DE000MA2PGD8
DE000MA2PGU2	DE000MA2PH93	DE000MA2PFT6	DE000MA2PHL9	DE000MA2PFW0	DE000MA2PHS4
DE000MA2PHA2	DE000MA2PH36	DE000MA2PGV0	DE000MA2PG52	DE000MA2PHG9	DE000MA2PJ67
DE000MA2PGN7	DE000MA2PJ34	DE000MA2V510	DE000MA2PGH9	DE000MA2PG78	DE000MA2PH85
DE000MA2PGX6	DE000MA2PG11	DE000MA2PH51	DE000MA2PFN9	DE000MA2PH28	DE000MA2PHC8
DE000MA2PJ59	DE000MA2PFQ2	DE000MA2PH02	DE000MA2V346	DE000MA2PGP2	DE000MA2PGL1
DE000MA2PG03	DE000MA2PHR6	DE000MA2PJ00	DE000MA2PGA4	DE000MA2PHN5	DE000MA2PH77
DE000MA2PGS6	DE000MA2V5B9	DE000MA2PGB2	DE000MA2PHZ9	DE000MA2PGZ1	DE000MA2PJ18
DE000MA2PGM9	DE000MA2PFZ3	DE000MA2PHX4	DE000MA2V5C7	DE000MA2PGF3	DE000MA2PHD6
DE000MA2PJ42	DE000MA2PGW8	DE000MA2PHT2	DE000MA2PFY6	DE000MA2PH44	DE000MA2PG29
DE000MA2PH69	DE000MA2V4Y4	DE000MA2PHB0	DE000MA2PFV2	DE000MA2PHY2	DE000MA2PGG1
DE000MA2PGK3	DE000MA2PG37	DE000MA2PHK1	DE000MA2PFX8	DE000MA2PG45	DE000MA2PHU0
DE000MA2PG60	DE000MA2PJ26	DE000MA2PHW6	DE000MA2PFS8	DE000MA2PHV8	DE000MA2V4K3
DE000MA2PHJ3	DE000MA2PHE4	DE000MA2PFP4	DE000MA2PGR8	DE000MA2V9K2	DE000MA2PHQ8
DE000MA2VNU6	DE000MA2VUJ4	DE000MA2W5K9	DE000MA2W583	DE000MA2W6R2	DE000MA2WDC3
DE000MA2WUY1	DE000MA2WVG6	DE000MA2WVH4	DE000MA2WV96	DE000MA2WVF8	DE000MA2X2J7
DE000MA210D4	DE000MA23GM4	DE000MA23AV8	DE000MA23GL6	DE000MA23574	DE000MA23EJ5
DE000MA24MC1	DE000MA24MG2	DE000MA24MB3	DE000MA25LK3	DE000MA25M27	DE000MA25LX6
DE000MA24MF4	DE000MA25M68	DE000MA24MH0	DE000MA24M69	DE000MA24MD9	DE000MA24MK4
DE000MA25Q31	DE000MA25LJ5	DE000MA25M35	DE000MA24M77	DE000MA25XU7	DE000MA22CE2
DE000MA22DD2	DE000MA264X9	DE000MA22AA4	DE000MA22A24	DE000MA22C97	DE000MA22DM3
DE000MA264W1	DE000MA25XC5	DE000MA22AE6	DE000MA25XE1	DE000MA22C55	DE000MA229V6
DE000MA26007	DE000MA22DZ5	DE000MA22DF7	DE000MA22AN7	DE000MA22A16	DE000MA22A65

DE000MA22DT8	DE000MA25ZX6	DE000MA22DY8	DE000MA22DV4	DE000MA26387	DE000MA22A08
DE000MA22DR2	DE000MA25XP7	DE000MA25ZZ1	DE000MA22A73	DE000MA22DU6	DE000MA22AL1
DE000MA22B64	DE000MA22DH3	DE000MA22DW2	DE000MA22CP8	DE000MA22AR8	DE000MA22AQ0
DE000MA25XT9	DE000MA22D88	DE000MA25WJ2	DE000MA264Y7	DE000MA22AC0	DE000MA22DQ4
DE000MA22CZ7	DE000MA22C48	DE000MA264V3	DE000MA22DJ9	DE000MA22B23	DE000MA267N3
DE000MA22CS2	DE000MA22D54	DE000MA22DP6	DE000MA264U5	DE000MA22DL5	DE000MA22DS0
DE000MA267M5	DE000MA229U8	DE000MA22DE0	DE000MA22B49	DE000MA22AP2	DE000MA22DK7
DE000MA22AW8	DE000MA22CV6	DE000MA267H5	DE000MA22BC8	DE000MA22DX0	DE000MA22A40
DE000MA25XD3	DE000MA267Q6	DE000MA22C63	DE000MA25XQ5	DE000MA25VG0	DE000MA25XF8
DE000MA22CW4	DE000MA22DG5	DE000MA267B8	DE000MA22DN1	DE000MA22CB8	DE000MA264Z4
DE000MA22B98	DE000MA229W4	DE000MA22AH9	DE000MA25XV5	DE000MA25ZY4	DE000MA229X2
DE000MA22BG9	DE000MA22D47	DE000MA22CH5	DE000MA22AZ1	DE000MA229T0	DE000MA26502
DE000MA22CL7	DE000MA267P8	DE000MA26F25	DE000MA26DZ6	DE000MA26EA7	DE000MA26DY9
DE000MA26CS3	DE000MA26F41	DE000MA26F33	DE000MA26R70	DE000MA26PR7	DE000MA26R96
DE000MA26S53	DE000MA26UN6	DE000MA26T52	DE000MA26R88	DE000MA26R54	DE000MA26RK8
DE000MA26R62	DE000MA26RJ0	DE000MA26S46	DE000MA26RG6	DE000MA26S38	DE000MA26S61
DE000MA26XM2	DE000MA26XG4	DE000MA275E5	DE000MA274U4	DE000MA27BN4	DE000MA27BG8
DE000MA275F2	DE000MA275D7	DE000MA274V2	DE000MA27J38	DE000MA27MW2	DE000MA281Z8
DE000MA28E32	DE000MA28E57	DE000MA28G71	DE000MA28PW3	DE000MA28E40	DE000MA28X88
DE000MA296V5	DE000MA295T1	DE000MA295Q7	DE000MA292L5	DE000MA295R5	DE000MA296U7
DE000MA295S3	DE000MA29621	DE000MA29639	DE000MA296Q5	DE000MA3A3C6	DE000MA2ZQP0
DE000MA2ZSU6	DE000MA2ZW35	DE000MA2ZQ09	DE000MA2ZRT0	DE000MA2ZQM7	DE000MA2ZQH7
DE000MA2ZQJ3	DE000MA2ZQ17	DE000MA2ZQK1	DE000MA2ZQL9	DE000MA2ZSV4	DE000MA2ZQN5
DE000MA2YCJ6	DE000MA2YCF4	DE000MA2YCU3	DE000MA2YCG2	DE000MA2YCE7	DE000MA2YCZ2
DE000MA2YCM0	DE000MA2YCS7	DE000MA3ACV9	DE000MA3A8U7	DE000MA2YCL2	DE000MA2YCA5
DE000MA2YCW9	DE000MA2YCB3	DE000MA2YCX7	DE000MA2YCR9	DE000MA2YCC1	DE000MA3A8V5
DE000MA2YCY5	DE000MA2YCD9	DE000MA2YCV1	DE000MA3AMB0	DE000MA3AMS4	DE000MA3AM68
DE000MA3B1R7	DE000MA3B1P1	DE000MA3B155	DE000MA3B1Q9	DE000MA3B8C4	DE000MA3B6J3
DE000MA3B6H7	DE000MA3B7C6	DE000MA3B8B6	DE000MA3B6L9	DE000MA3B7B8	DE000MA3BCT1
DE000MA3B6K1	DE000MA3C0Q0	DE000MA3B8A8	DE000MA3CRQ3	DE000MA3CUL8	DE000MA3CRV3
DE000MA3CRG4	DE000MA3CRS9	DE000MA3D201	DE000MA3CUK0	DE000MA3CRB5	DE000MA3CUM6
DE000MA3CRR1	DE000MA3CUN4	DE000MA3CRU5	DE000MA3D3Y7	DE000MA3D1Z8	DE000MA3CRT7
DE000MA3CVX1	DE000MA3EJ10	DE000MA3EDJ4	DE000MA3EP79	DE000MA3EP61	DE000MA3EDY3
DE000MA3EDV9	DE000MA3EDX5	DE000MA3EDZ0	DE000MA3EDH8	DE000MA3EGZ3	DE000MA3EGD0
DE000MA3EDT3	DE000MA3EEE3	DE000MA3EE07	DE000MA3EG39	DE000MA3EDN6	DE000MA3EED5
DE000MA3EDM8	DE000MA3EDK2	DE000MA3EDP1	DE000MA3EHC0	DE000MA3EFR2	DE000MA3EFT8
DE000MA3END6	DE000MA3EEV7	DE000MA3EDQ9	DE000MA3EDU1	DE000MA3EDS5	DE000MA3EDL0
DE000MA3EDW7	DE000MA3EHW8	DE000MA3EFS0	DE000MA3F8G1	DE000MA3F5S2	DE000MA3F610
DE000MA3F5R4	DE000MA3FF21	DE000MA3F602	DE000MA3F628	DE000MA3F7F5	DE000MA3F7E8
DE000MA3FAY6	DE000MA3F636	DE000MA3F5U8	DE000MA3F5T0	DE000MA3F5Q6	DE000MA3F8H9
DE000MA3FEP6	DE000MA3F5Z7	DE000MA3FPN7	DE000MA3FMS3	DE000MA3FKS7	DE000MA3FJN0
DE000MA3FL23	DE000MA3FJR1	DE000MA3FPQ0	DE000MA3FPP2	DE000MA3FMT1	DE000MA3FJM2
DE000MA3FKZ2	DE000MA3FGW7	DE000MA3FGX5	DE000MA3FJQ3	DE000MA3FL07	DE000MA3FL15
DE000MA3FKT5	DE000MA3FJB5	DE000MA3FMX3	DE000MA3FPJ5	DE000MA3FJC3	DE000MA3FKW9
DE000MA3FJP5	DE000MA3FKV1	DE000MA3H335	DE000MA3GXW0	DE000MA3GXR0	DE000MA3GXQ2
DE000MA3GY19	DE000MA3ECY5	DE000MA3GXZ3	DE000MA3GY01	DE000MA3GXY6	DE000MA3H582
DE000MA3GXX8	DE000MA3HVQ4	DE000MA3JPM1	DE000MA3JP33	DE000MA3JP74	DE000MA3JP58
DE000MA3JPN9	DE000MA3JPL3	DE000MA3JPP4	DE000MA3JP66	DE000MA3K3H3	DE000MA3JP41
DE000MA3JPJ7	DE000MA3JPK5	DE000MA3JPH1	DE000MA3KRG7	DE000MA3KR46	DE000MA3KRH5
DE000MA3KY62	DE000MA3KY21	DE000MA3KRJ1	DE000MA3KMD5	DE000MA3KMC7	DE000MA3MEN7
DE000MA3M418	DE000MA3M541	DE000MA3M426	DE000MA3MEK3	DE000MA3MEJ5	DE000MA3MEL1
DE000MA3M7N0	DE000MA3M525	DE000MA3MED8	DE000MA3MEM9	DE000MA3MEE6	DE000MA3M4E6

DE000MA3MEG1	DE000MA3M4H9	DE000MA3M533	DE000MA3M4F3	DE000MA3M3Z3	DE000MA3M4Y4
DE000MA3M4Z1	DE000MA3M4X6	DE000MA3M4U2	DE000MA3M4J5	DE000MA3MEH9	DE000MA3M4S6
DE000MA3M4T4	DE000MA3M4G1	DE000MA3MEF3	DE000MA3NBR2	DE000MA3N846	DE000MA3N9R6
DE000MA3N986	DE000MA3N8K3	DE000MA3NBQ4	DE000MA3N9Y2	DE000MA3N8D8	DE000MA3NBV4
DE000MA3N9M7	DE000MA3NG46	DE000MA3N861	DE000MA3NG61	DE000MA3NA26	DE000MA3N9G9
DE000MA3N8G1	DE000MA3N7J7	DE000MA3N7F5	DE000MA3N9V8	DE000MA3NA34	DE000MA3N7K5
DE000MA3NG53	DE000MA3N7H1	DE000MA3N8N7	DE000MA3N9X4	DE000MA3N879	DE000MA3NBK7
DE000MA3N8J5	DE000MA3NBJ9	DE000MA3NAU8	DE000MA3NBL5	DE000MA3N9F1	DE000MA3N8E6
DE000MA3NAM5	DE000MA3N820	DE000MA3N853	DE000MA3N9Z9	DE000MA3NAL7	DE000MA3NFV5
DE000MA3NBW2	DE000MA3NA00	DE000MA3NA18	DE000MA3N7L3	DE000MA3NBS0	DE000MA3N911
DE000MA3N9D6	DE000MA3N9U0	DE000MA3N978	DE000MA3N887	DE000MA3N8F3	DE000MA3N9T2
DE000MA3N895	DE000MA3N9C8	DE000MA3N9S4	DE000MA3NA42	DE000MA3N8V0	DE000MA3N937
DE000MA3N9E4	DE000MA3N929	DE000MA3N9L9	DE000MA3N9B0	DE000MA3N9K1	DE000MA3N7G3
DE000MA3NGD1	DE000MA3N9W6	DE000MA3N960	DE000MA3N838	DE000MA3N952	DE000MA3N9Q8
DE000MA3N945	DE000MA3P8C8	DE000MA3PGG9	DE000MA3P9C6	DE000MA3P8W6	DE000MA3PGP0
DE000MA3PHD4	DE000MA3PGM7	DE000MA3P9B8	DE000MA3P9D4	DE000MA3PAG2	DE000MA3PHC6
DE000MA3P999	DE000MA3P8B0	DE000MA3P9F9	DE000MA3PGQ8	DE000MA3PKD8	DE000MA3PGN5
DE000MA3P874	DE000MA3P9A0	DE000MA3PKC0	DE000MA3PCA1	DE000MA3P882	DE000MA3P8A2
DE000MA3PGR6	DE000MA3P9H5	DE000MA3P9E2	DE000MA3PAH0	DE000MA3QNR0	DE000MA3QMA8
DE000MA3QM94	DE000MA3QM60	DE000MA3QNV2	DE000MA3QP26	DE000MA3QM52	DE000MA3QM86
DE000MA3QNM1	DE000MA3QTK2	DE000MA3QSP3	DE000MA3R318	DE000MA3R2J4	DE000MA3R359
DE000MA3R3X3	DE000MA3R599	DE000MA3R5E8	DE000MA3R5J7	DE000MA3R5Z3	DE000MA3R5K5
DE000MA3R2K2	DE000MA3R0K6	DE000MA3R5C2	DE000MA3R3L8	DE000MA3R334	DE000MA3R0S9
DE000MA3R5H1	DE000MA3R581	DE000MA3R0T7	DE000MA3R5A6	DE000MA3R5B4	DE000MA3R367
DE000MA3R5G3	DE000MA3R375	DE000MA3R326	DE000MA3R193	DE000MA3R5F5	DE000MA3R5L3
DE000MA3R417	DE000MA3R5D0	DE000MA3R3Y1	DE000MA3R342	DE000MA3SCL2	DE000MA3S936
DE000MA3RWE7	DE000MA3RX25	DE000MA3SCR9	DE000MA3RX09	DE000MA3SD93	DE000MA3SDB1
DE000MA3SCF4	DE000MA3SD85	DE000MA3RVT7	DE000MA3RWF4	DE000MA3SCU3	DE000MA3S2L9
DE000MA3RWD9	DE000MA3SDA3	DE000MA3S951	DE000MA3RVX9	DE000MA3SCH0	DE000MA3RWC1
DE000MA3SCC1	DE000MA3RWL2	DE000MA3SCT5	DE000MA3SCA5	DE000MA3SD44	DE000MA3SD51
DE000MA3SCB3	DE000MA3S993	DE000MA3RVZ4	DE000MA3SCP3	DE000MA3SCD9	DE000MA3SCQ1
DE000MA3SCE7	DE000MA3SCN8	DE000MA3S928	DE000MA3SD77	DE000MA3SD69	DE000MA3S944
DE000MA3S5K4	DE000MA3RXJ4	DE000MA3S9D1	DE000MA3RX41	DE000MA3SCK4	DE000MA3RX33
DE000MA3SCM0	DE000MA3RX17	DE000MA3RVY7	DE000MA3RXK2	DE000MA3RVW1	DE000MA3SCG2
DE000MA3SCS7	DE000MA3RVU5	DE000MA3SCJ6	DE000MA3TA38	DE000MA3T1X5	DE000MA3TZ05
DE000MA3T1F2	DE000MA3T132	DE000MA3TYL4	DE000MA3T1T3	DE000MA3T249	DE000MA3T1H8
DE000MA3T2L8	DE000MA3T1W7	DE000MA3T1U1	DE000MA3T1K2	DE000MA3T1J4	DE000MA3T140
DE000MA3T1Y3	DE000MA3TYM2	DE000MA3T2J2	DE000MA3T124	DE000MA3T1E5	DE000MA3T223
DE000MA3T1V9	DE000MA3T2H6	DE000MA3T108	DE000MA3T2G8	DE000MA3T2K0	DE000MA3T1L0
DE000MA3T1G0	DE000MA3VCB7	DE000MA3UMY0	DE000MA3UFF3	DE000MA3USJ8	DE000MA3WE96
DE000MA3UY03	DE000MA3UGF1	DE000MA3UCD5	DE000MA3UNX0	DE000MA3UWJ0	DE000MA3V6X0
DE000MA3UKK3	DE000MA3UJR0	DE000MA3UEK6	DE000MA3WDT5	DE000MA3UHS2	DE000MA3UVF0
DE000MA3UEZ4	DE000MA3UKN7	DE000MA3VGJ1	DE000MA3UCR5	DE000MA3VBE3	DE000MA3UXY7
DE000MA3VFP0	DE000MA3UG96	DE000MA3ULZ9	DE000MA3UFS6	DE000MA3UP79	DE000MA3VAM8
DE000MA3U9M8	DE000MA3V6E0	DE000MA3UAG2	DE000MA3VDE9	DE000MA3UJ51	DE000MA3UUG0
DE000MA3VFM7	DE000MA3USC3	DE000MA3VBG8	DE000MA3UWS1	DE000MA3UCF0	DE000MA3V5U8
DE000MA3UP12	DE000MA3V5A0	DE000MA3VE89	DE000MA3UQR5	DE000MA3V716	DE000MA3UUS5
DE000MA3V6U6	DE000MA3V6J9	DE000MA3UJG3	DE000MA3UAP3	DE000MA3UHZ7	DE000MA3UMW4
DE000MA3ULG9	DE000MA3UL57	DE000MA3ULH7	DE000MA3UMZ7	DE000MA3UFC0	DE000MA3VCG6
DE000MA3UWL6	DE000MA3UCU9	DE000MA3ULW6	DE000MA3UF14	DE000MA3UA01	DE000MA3UNV4
DE000MA3UJN9	DE000MA3UNW2	DE000MA3UF89	DE000MA3UJ77	DE000MA3UUL0	DE000MA3UQB9
DE000MA3U9Q9	DE000MA3UJ93	DE000MA3UM31	DE000MA3USH2	DE000MA3VBJ2	DE000MA3VE22

DE000MA3UH20	DE000MA3ULV8	DE000MA3UNP6	DE000MA3UPV9	DE000MA3UTF4	DE000MA3UUJ4
DE000MA3UX04	DE000MA3VGY0	DE000MA3WEE5	DE000MA3UWP7	DE000MA3VAG0	DE000MA3V500
DE000MA3WL14	DE000MA3UQS3	DE000MA3VC32	DE000MA3UEQ3	DE000MA3VAL0	DE000MA3UAS7
DE000MA3VDD1	DE000MA3UJV2	DE000MA3VDV3	DE000MA3UQV7	DE000MA3VE30	DE000MA3V6M3
DE000MA3V5Q6	DE000MA3UGK1	DE000MA3VAX5	DE000MA3ULD6	DE000MA3V5X2	DE000MA3UGX4
DE000MA3UKH9	DE000MA3UMC6	DE000MA3UMX2	DE000MA3UKV0	DE000MA3VGL7	DE000MA3VDY7
DE000MA3VEP3	DE000MA3UGB0	DE000MA3UP87	DE000MA3UX12	DE000MA3UGA2	DE000MA3UM23
DE000MA3USA7	DE000MA3UG70	DE000MA3UGJ3	DE000MA3UEH2	DE000MA3UFA4	DE000MA3UG88
DE000MA3U9P1	DE000MA3VBP9	DE000MA3UPM8	DE000MA3VHK7	DE000MA3V5B8	DE000MA3UM56
DE000MA3USL4	DE000MA3UQP9	DE000MA3UUP1	DE000MA3VHH3	DE000MA3UC17	DE000MA3VEK4
DE000MA3V6H3	DE000MA3VC81	DE000MA3UGV8	DE000MA3UPL0	DE000MA3UQL8	DE000MA3UEU5
DE000MA3UFL1	DE000MA3UQX3	DE000MA3VAS5	DE000MA3UGN5	DE000MA3USE9	DE000MA3URA9
DE000MA3UAQ1	DE000MA3ULA2	DE000MA3UY94	DE000MA3UK58	DE000MA3UPD7	DE000MA3UQA1
DE000MA3UJU4	DE000MA3WEA3	DE000MA3VH60	DE000MA3UGH7	DE000MA3UDN2	DE000MA3VHU6
DE000MA3VBX3	DE000MA3VGK9	DE000MA3UHM5	DE000MA3UFP2	DE000MA3VFN5	DE000MA3UAM0
DE000MA3UHK9	DE000MA3UMB8	DE000MA3WE13	DE000MA3UQF0	DE000MA3VDW1	DE000MA3UT42
DE000MA3UJL3	DE000MA3VGP8	DE000MA3UX53	DE000MA3UQY1	DE000MA3UAR9	DE000MA3UN48
DE000MA3UKC0	DE000MA3ULJ3	DE000MA3VGU8	DE000MA3UJ10	DE000MA3UKE6	DE000MA3UA19
DE000MA3UY52	DE000MA3VEJ6	DE000MA3UE49	DE000MA3VFL9	DE000MA3UPW7	DE000MA3USB5
DE000MA3V6Q4	DE000MA3UQN4	DE000MA3V559	DE000MA3VDS9	DE000MA3UB26	DE000MA3VG87
DE000MA3UUB1	DE000MA3VCR3	DE000MA3UKF3	DE000MA3VCQ5	DE000MA3VEB3	DE000MA3UU80
DE000MA3URZ6	DE000MA3V5Y0	DE000MA3UKU2	DE000MA3VH37	DE000MA3VHF7	DE000MA3UTB3
DE000MA3UVK0	DE000MA3UKJ5	DE000MA3V5H5	DE000MA3UGD6	DE000MA3V4Z0	DE000MA3UNB6
DE000MA3UJF5	DE000MA3US50	DE000MA3UND2	DE000MA3UWY9	DE000MA3UF63	DE000MA3V526
DE000MA3UT67	DE000MA3VHJ9	DE000MA3VBM6	DE000MA3UD73	DE000MA3UWR3	DE000MA3UVB9
DE000MA3UXA7	DE000MA3UQ37	DE000MA3VC57	DE000MA3USD1	DE000MA3VAU1	DE000MA3UNU6
DE000MA3UWW3	DE000MA3VG20	DE000MA3UX79	DE000MA3UJT6	DE000MA3UTL2	DE000MA3UHV6
DE000MA3UL24	DE000MA3ULE4	DE000MA3ULY2	DE000MA3UPY3	DE000MA3UK74	DE000MA3VE55
DE000MA3VC40	DE000MA3UHW4	DE000MA3V5L7	DE000MA3VEQ1	DE000MA3VAQ9	DE000MA3UNY8
DE000MA3UU98	DE000MA3VGC6	DE000MA3UL08	DE000MA3VCE1	DE000MA3VG46	DE000MA3UJ85
DE000MA3UP46	DE000MA3UAE7	DE000MA3V740	DE000MA3UY45	DE000MA3UWV5	DE000MA3VDX9
DE000MA3UFU2	DE000MA3UUN6	DE000MA3VHB6	DE000MA3UUZ0	DE000MA3UK09	DE000MA3VF47
DE000MA3VCN2	DE000MA3V666	DE000MA3UTC1	DE000MA3UB00	DE000MA3VGR4	DE000MA3UV30
DE000MA3UVP9	DE000MA3US27	DE000MA3USM2	DE000MA3UUM8	DE000MA3VH94	DE000MA3VHE0
DE000MA3UCP9	DE000MA3V567	DE000MA3VFK1	DE000MA3VF13	DE000MA3UCW5	DE000MA3UR44
DE000MA3VAW7	DE000MA3UV71	DE000MA3UT34	DE000MA3VH29	DE000MA3VGV6	DE000MA3UKD8
DE000MA3UPU1	DE000MA3V5F9	DE000MA3VCJ0	DE000MA3WKK9	DE000MA3UNS0	DE000MA3V5E2
DE000MA3UWN2	DE000MA3UD65	DE000MA3UY60	DE000MA3UME2	DE000MA3UQD5	DE000MA3UH12
DE000MA3VGA0	DE000MA3UP61	DE000MA3UUK2	DE000MA3UEW1	DE000MA3VBA1	DE000MA3ULF1
DE000MA3UL73	DE000MA3UKW8	DE000MA3UVC7	DE000MA3UVJ2	DE000MA3UJ44	DE000MA3UT59
DE000MA3UGC8	DE000MA3UNR2	DE000MA3UR36	DE000MA3VAJ4	DE000MA3UEX9	DE000MA3VDF6
DE000MA3UK33	DE000MA3UPX5	DE000MA3UHR4	DE000MA3UJX8	DE000MA3U9Y3	DE000MA3UTQ1
DE000MA3UAF4	DE000MA3VFQ8	DE000MA3UKZ1	DE000MA3US92	DE000MA3UNF7	DE000MA3VE48
DE000MA3V6Y8	DE000MA3WKF9	DE000MA3UHN3	DE000MA3UHJ1	DE000MA3VCC5	DE000MA3UJD0
DE000MA3VET5	DE000MA3VCU7	DE000MA3UF06	DE000MA3V5T0	DE000MA3VDC3	DE000MA3WE62
DE000MA3VBZ8	DE000MA3VFG9	DE000MA3UNA8	DE000MA3UV89	DE000MA3UB18	DE000MA3UX38
DE000MA3WFH5	DE000MA3UGZ9	DE000MA3VBU9	DE000MA3UY86	DE000MA3UHY0	DE000MA3UPN6
DE000MA3ULQ8	DE000MA3VAN6	DE000MA3UPG0	DE000MA3VF05	DE000MA3UM98	DE000MA3V5W4
DE000MA3V5N3	DE000MA3UET7	DE000MA3UK17	DE000MA3VGN3	DE000MA3UQU9	DE000MA3US76
DE000MA3UBV9	DE000MA3US01	DE000MA3UNE0	DE000MA3VEF4	DE000MA3UK25	DE000MA3UJ69
DE000MA3UWU7	DE000MA3VC24	DE000MA3UH53	DE000MA3USP5	DE000MA3VDB5	DE000MA3USN0
DE000MA3UUV9	DE000MA3UD32	DE000MA3UAN8	DE000MA3UVA1	DE000MA3V708	DE000MA3UNQ4

DE000MA3WDZ2	DE000MA3VCK8	DE000MA3UKX6	DE000MA3UK82	DE000MA3USS9	DE000MA3WE88
DE000MA3VGM5	DE000MA3UVE3	DE000MA3UCB9	DE000MA3VC16	DE000MA3VBR5	DE000MA3UX95
DE000MA3V7L3	DE000MA3UD40	DE000MA3UL81	DE000MA3UTN8	DE000MA3UV63	DE000MA3VCT9
DE000MA3UCC7	DE000MA3WE54	DE000MA3VH52	DE000MA3UUQ9	DE000MA3V6V4	DE000MA3UQW5
DE000MA3UJ36	DE000MA3UR69	DE000MA3U9K2	DE000MA3WF04	DE000MA3WE39	DE000MA3UXZ4
DE000MA3US43	DE000MA3UKL1	DE000MA3URC5	DE000MA3UXW1	DE000MA3URD3	DE000MA3VF39
DE000MA3UV55	DE000MA3VCH4	DE000MA3VFV8	DE000MA3UN22	DE000MA3V658	DE000MA3VCS1
DE000MA3U9Z0	DE000MA3UKM9	DE000MA3VEZ2	DE000MA3UV06	DE000MA3UVL8	DE000MA3VGW4
DE000MA3UHL7	DE000MA3UWZ6	DE000MA3UAL2	DE000MA3VGZ7	DE000MA3UGY2	DE000MA3V5M5
DE000MA3VC08	DE000MA3UR85	DE000MA3ULS4	DE000MA3US84	DE000MA3VCL6	DE000MA3V6C4
DE000MA3UQE3	DE000MA3UB34	DE000MA3UV22	DE000MA3UH61	DE000MA3VCA9	DE000MA3UDP7
DE000MA3WF87	DE000MA3UUW7	DE000MA3UXC3	DE000MA3UWM4	DE000MA3USR1	DE000MA3UJQ2
DE000MA3VEA5	DE000MA3UCN4	DE000MA3UKT4	DE000MA3VH03	DE000MA3UPZ0	DE000MA3UJH1
DE000MA3UN06	DE000MA3UY29	DE000MA3UJJ7	DE000MA3UYA5	DE000MA3UKA4	DE000MA3U9N6
DE000MA3UCL8	DE000MA3UUU1	DE000MA3VH11	DE000MA3USG4	DE000MA3U9L0	DE000MA3WEB1
DE000MA3UXV3	DE000MA3UH38	DE000MA3UTP3	DE000MA3UVR5	DE000MA3UQK0	DE000MA3UNC4
DE000MA3UP95	DE000MA3UE56	DE000MA3UD24	DE000MA3UG54	DE000MA3VES7	DE000MA3UM07
DE000MA3UCK0	DE000MA3VEE7	DE000MA3UKP2	DE000MA3VAY3	DE000MA3WEC9	DE000MA3UV97
DE000MA3UHT0	DE000MA3UF71	DE000MA3VBV7	DE000MA3UST7	DE000MA3UKQ0	DE000MA3VBK0
DE000MA3VEM0	DE000MA3VE71	DE000MA3UJB4	DE000MA3VBF0	DE000MA3UCH6	DE000MA3UB42
DE000MA3UD08	DE000MA3UY37	DE000MA3VAV9	DE000MA3V5R4	DE000MA3UCV7	DE000MA3UN30
DE000MA3V542	DE000MA3UQ03	DE000MA3UN97	DE000MA3UNZ5	DE000MA3VCM4	DE000MA3V534
DE000MA3UPF2	DE000MA3UQC7	DE000MA3UV14	DE000MA3V4Y3	DE000MA3V4X5	DE000MA3UHQ6
DE000MA3VBB9	DE000MA3V5V6	DE000MA3VAE5	DE000MA3VGQ6	DE000MA3VG61	DE000MA3UG62
DE000MA3V6G5	DE000MA3UT26	DE000MA3V6K7	DE000MA3UXT7	DE000MA3UWQ5	DE000MA3UHH5
DE000MA3UWX1	DE000MA3UT75	DE000MA3VAP1	DE000MA3UR77	DE000MA3VG38	DE000MA3UR02
DE000MA3VAH8	DE000MA3UM72	DE000MA3UL16	DE000MA3UM49	DE000MA3UK90	DE000MA3UJ28
DE000MA3V5G7	DE000MA3UQT1	DE000MA3UL32	DE000MA3UVM6	DE000MA3UGW6	DE000MA3VE63
DE000MA3UNT8	DE000MA3UQ11	DE000MA3UUR7	DE000MA3UQ29	DE000MA3UVQ7	DE000MA3UR93
DE000MA3V5S2	DE000MA3UKY4	DE000MA3UEY7	DE000MA3UJS8	DE000MA3UK41	DE000MA3UAK4
DE000MA3VC65	DE000MA3ULR6	DE000MA3VEG2	DE000MA3V6L5	DE000MA3VBN4	DE000MA3UM80
DE000MA3UEE9	DE000MA3VCP7	DE000MA3VCF8	DE000MA3WDY5	DE000MA3WE21	DE000MA3VG04
DE000MA3UFV0	DE000MA3UJA6	DE000MA3V6P6	DE000MA3V6Z5	DE000MA3UJW0	DE000MA3UQ52
DE000MA3UJP4	DE000MA3UJC2	DE000MA3VGH5	DE000MA3UCM6	DE000MA3UPH8	DE000MA3UCG8
DE000MA3VAT3	DE000MA3UCJ2	DE000MA3WFV6	DE000MA3VE97	DE000MA3UF22	DE000MA3VBC7
DE000MA3VFJ3	DE000MA3UGG9	DE000MA3UKR8	DE000MA3UHP8	DE000MA3UWK8	DE000MA3V732
DE000MA3VBL8	DE000MA3U9W7	DE000MA3UFR8	DE000MA3VEC1	DE000MA3UUY3	DE000MA3VE06
DE000MA3UTM0	DE000MA3VHC4	DE000MA3UL40	DE000MA3UN14	DE000MA3V6D2	DE000MA3UTH0
DE000MA3UUC9	DE000MA3ULC8	DE000MA3UEJ8	DE000MA3USK6	DE000MA3VG95	DE000MA3UJK5
DE000MA3V518	DE000MA3VG79	DE000MA3VCD3	DE000MA3UDM4	DE000MA3UJM1	DE000MA3WED7
DE000MA3UVG8	DE000MA3UV48	DE000MA3WL06	DE000MA3V6N1	DE000MA3WFY0	DE000MA3UXX9
DE000MA3USQ3	DE000MA3VF21	DE000MA3UKS6	DE000MA3UFT4	DE000MA3V5P8	DE000MA3UP38
DE000MA3UX20	DE000MA3VHA8	DE000MA3US68	DE000MA3VAK2	DE000MA3UGE4	DE000MA3UPE5
DE000MA3VEL2	DE000MA3V583	DE000MA3UA27	DE000MA3UPT3	DE000MA3V6S0	DE000MA3UNG5
DE000MA3UCQ7	DE000MA3UH04	DE000MA3URB7	DE000MA3UJE8	DE000MA3UUX5	DE000MA3VE14
DE000MA3VHG5	DE000MA3UUT3	DE000MA3VBT1	DE000MA3VDT7	DE000MA3UAH0	DE000MA3VG12
DE000MA3WKG7	DE000MA3URY9	DE000MA3VGX2	DE000MA3UX46	DE000MA3VFR6	DE000MA3UTS7
DE000MA3UP04	DE000MA3UC09	DE000MA3V6F7	DE000MA3ULX4	DE000MA3WG03	DE000MA3USF6
DE000MA3UPP1	DE000MA3VC73	DE000MA3UXU5	DE000MA3UVN4	DE000MA3UB59	DE000MA3VDZ4
DE000MA3UUD7	DE000MA3UBZ0	DE000MA3UVS3	DE000MA3VH86	DE000MA3UE64	DE000MA3UPQ9
DE000MA3UUH8	DE000MA3UM15	DE000MA3UTD9	DE000MA3VHL5	DE000MA3UKG1	DE000MA3VFH7
DE000MA3VAF2	DE000MA3UFW8	DE000MA3UKB2	DE000MA3UEM2	DE000MA3UFD8	DE000MA3V5J1

DE000MA3WE70	DE000MA3UUF2	DE000MA3VGS2	DE000MA3UCS3	DE000MA3VBQ7	DE000MA3UTR9
DE000MA3UUA3	DE000MA3UL99	DE000MA3UTK4	DE000MA3UJZ3	DE000MA3UP20	DE000MA3VFZ9
DE000MA3VC99	DE000MA3WFU8	DE000MA3UD57	DE000MA3UCT1	DE000MA3ULB0	DE000MA3VEH0
DE000MA3UGM7	DE000MA3V5K9	DE000MA3VB90	DE000MA3UTG2	DE000MA3UG13	DE000MA3UTE7
DE000MA3UY78	DE000MA3VDU5	DE000MA3V591	DE000MA3UWT9	DE000MA3UL65	DE000MA3US19
DE000MA3WE05	DE000MA3V724	DE000MA3UHX2	DE000MA3VGT0	DE000MA3UG39	DE000MA3UY11
DE000MA3WE47	DE000MA3UX61	DE000MA3UFK3	DE000MA3UXB5	DE000MA3UGL9	DE000MA3UK66
DE000MA3UCE3	DE000MA3VHD2	DE000MA3ULP0	DE000MA3UG47	DE000MA3UP53	DE000MA3VAR7
DE000MA3UVH6	DE000MA3VBH6	DE000MA3UAJ6	DE000MA3U9J4	DE000MA3UX87	DE000MA3UUE5
DE000MA3VER9	DE000MA3VZG7	DE000MA3VXE7	DE000MA3VXL2	DE000MA3VXG2	DE000MA3W6W1
DE000MA3VZ76	DE000MA3VKY2	DE000MA3VNU4	DE000MA3VY51	DE000MA3W7W9	DE000MA3W2U4
DE000MA3W7F4	DE000MA3VZ27	DE000MA3VLM5	DE000MA3W6J8	DE000MA3VP52	DE000MA3VYT3
DE000MA3VKD6	DE000MA3VMF7	DE000MA3VV96	DE000MA3VKF1	DE000MA3W5W3	DE000MA3VW12
DE000MA3VM63	DE000MA3VXP3	DE000MA3VVQ5	DE000MA3VYP1	DE000MA3VJX6	DE000MA3VLV6
DE000MA3VYG0	DE000MA3VHY8	DE000MA3VVU7	DE000MA3VUH6	DE000MA3VY10	DE000MA3VWM2
DE000MA3VWV3	DE000MA3VYU1	DE000MA3VYA3	DE000MA3W6N0	DE000MA3VNM1	DE000MA3W6B5
DE000MA3VTZ0	DE000MA3VU71	DE000MA3W2L3	DE000MA3W8B1	DE000MA3W7N8	DE000MA3W359
DE000MA3VYJ4	DE000MA3VLF9	DE000MA3W7S7	DE000MA3W383	DE000MA3W7C1	DE000MA3VQ69
DE000MA3VJY4	DE000MA3VT58	DE000MA3W748	DE000MA3VZB8	DE000MA3VK24	DE000MA3W334
DE000MA3VU63	DE000MA3W7D9	DE000MA3VY77	DE000MA3W631	DE000MA3VZE2	DE000MA3W375
DE000MA3VUK0	DE000MA3W3D8	DE000MA3VTU1	DE000MA3VMR2	DE000MA3VUY1	DE000MA3VKA2
DE000MA3W2J7	DE000MA3W7G2	DE000MA3VKV8	DE000MA3VVD3	DE000MA3VM22	DE000MA3W7Y5
DE000MA3VM97	DE000MA3VTP1	DE000MA3VJV0	DE000MA3W7X7	DE000MA3VX29	DE000MA3VWF6
DE000MA3W8C9	DE000MA3VU89	DE000MA3VZ50	DE000MA3VUW5	DE000MA3VU30	DE000MA3VPF0
DE000MA3VXT5	DE000MA3VQ77	DE000MA3VYC9	DE000MA3VWL4	DE000MA3VL80	DE000MA3W3L1
DE000MA3VTN6	DE000MA3VQF8	DE000MA3VYE5	DE000MA3W5X1	DE000MA3VKC8	DE000MA3W771
DE000MA3VXV1	DE000MA3VTL0	DE000MA3VMH3	DE000MA3W391	DE000MA3VUU9	DE000MA3W797
DE000MA3VTE5	DE000MA3W607	DE000MA3VMS0	DE000MA3VQC5	DE000MA3VVH4	DE000MA3W888
DE000MA3VMD2	DE000MA3VL07	DE000MA3VLC6	DE000MA3VUC7	DE000MA302J6	DE000MA3VVR3
DE000MA30017	DE000MA3VZF9	DE000MA3VHX0	DE000MA3W300	DE000MA3W615	DE000MA3VZ01
DE000MA3VVA9	DE000MA3VSY5	DE000MA3W813	DE000MA3VWZ4	DE000MA3VV70	DE000MA3VV21
DE000MA3VXN8	DE000MA3VPH6	DE000MA3VZD4	DE000MA3VKS4	DE000MA3VWQ3	DE000MA3VU14
DE000MA3VXR9	DE000MA3W7M0	DE000MA3VPJ2	DE000MA3VJ19	DE000MA3VLL7	DE000MA3W722
DE000MA3VWG4	DE000MA3VK40	DE000MA3VVZ6	DE000MA3W3E6	DE000MA3VLW4	DE000MA3VNW0
DE000MA3W8E5	DE000MA3VPE3	DE000MA3VWX9	DE000MA3W3A4	DE000MA3VPK0	DE000MA3W6D1
DE000MA3VP86	DE000MA3VX37	DE000MA3VYL0	DE000MA3VMT8	DE000MA3W7T5	DE000MA3W870
DE000MA3VM30	DE000MA3W7J6	DE000MA3W7B3	DE000MA3VVJ0	DE000MA3VMP6	DE000MA3W2S8
DE000MA3W2T6	DE000MA3VQM4	DE000MA3VX60	DE000MA3VPU9	DE000MA3VTD7	DE000MA3VX11
DE000MA3VP29	DE000MA3W6T7	DE000MA3VWD1	DE000MA3VW95	DE000MA3VVC5	DE000MA3W342
DE000MA3VWB5	DE000MA3VWW1	DE000MA3VMN1	DE000MA3VNX8	DE000MA3VZ43	DE000MA3VKN5
DE000MA3VYH8	DE000MA3W6R1	DE000MA3W7V1	DE000MA3VW20	DE000MA3VP45	DE000MA3VK57
DE000MA3VVN2	DE000MA3VYM8	DE000MA3VYV9	DE000MA3VQK8	DE000MA3VVM4	DE000MA3VMC4
DE000MA3VY28	DE000MA3W2M1	DE000MA3VXY5	DE000MA3VYQ9	DE000MA3VV88	DE000MA3VHV4
DE000MA3W318	DE000MA3W7R9	DE000MA3VQE1	DE000MA3W656	DE000MA3VW04	DE000MA3W5Z6
DE000MA3VYK2	DE000MA3VUS3	DE000MA3VMG5	DE000MA3VZC6	DE000MA3W2Q2	DE000MA3VLK9
DE000MA3VWP5	DE000MA3W680	DE000MA3VXX7	DE000MA3VYD7	DE000MA3W8A3	DE000MA3VLA0
DE000MA3VKK1	DE000MA3VHZ5	DE000MA3VUQ7	DE000MA3W714	DE000MA3VLN3	DE000MA3W6G4
DE000MA3VKE4	DE000MA3VK81	DE000MA3W839	DE000MA3VVX1	DE000MA3W698	DE000MA3VXW9
DE000MA3VNN9	DE000MA3VXU3	DE000MA3VKU0	DE000MA3VWH2	DE000MA3VNS8	DE000MA3W2Z3
DE000MA3VLG7	DE000MA3VPV7	DE000MA3VT33	DE000MA3W7A5	DE000MA3VXA5	DE000MA3W3H9
DE000MA3W2W0	DE000MA3VMQ4	DE000MA3VV39	DE000MA3VX78	DE000MA3VPG8	DE000MA3W862
DE000MA3VX45	DE000MA3VM48	DE000MA3VVT9	DE000MA3W8G0	DE000MA3W7L2	DE000MA3VUX3

DE000MA3VPZ8	DE000MA3VV05	DE000MA3W664	DE000MA3VYR7	DE000MA3VTW7	DE000MA3VLQ6
DE000MA3VVK8	DE000MA3W6H2	DE000MA3VLR4	DE000MA3VWR1	DE000MA3VTJ4	DE000MA3W3B2
DE000MA3VUM6	DE000MA3VUE3	DE000MA3W706	DE000MA3W821	DE000MA3VKM7	DE000MA3VLP8
DE000MA3VTV9	DE000MA3VPA1	DE000MA3VLX2	DE000MA3VQG6	DE000MA3VTC9	DE000MA3VM89
DE000MA3VKB0	DE000MA3VLZ7	DE000MA3VXM0	DE000MA3W6Z4	DE000MA3VU06	DE000MA3W367
DE000MA3W6E9	DE000MA3W6P5	DE000MA3VTQ9	DE000MA3VX03	DE000MA3VZ19	DE000MA3VPP9
DE000MA3VX86	DE000MA3VUT1	DE000MA3VP37	DE000MA3VV47	DE000MA3VTG0	DE000MA3VNP4
DE000MA3VWK6	DE000MA3VUB9	DE000MA3VPL8	DE000MA3W2R0	DE000MA3VQB7	DE000MA3VVP7
DE000MA3VQ51	DE000MA3VXS7	DE000MA3VPR5	DE000MA3VJU2	DE000MA3W2X8	DE000MA3VLH5
DE000MA3VM06	DE000MA3VQN2	DE000MA30363	DE000MA3VWS9	DE000MA3VW79	DE000MA3W6L4
DE000MA3VQ85	DE000MA3VVE1	DE000MA3VQJ0	DE000MA3VZ35	DE000MA3VXK4	DE000MA3W6C3
DE000MA3VKJ3	DE000MA3VM71	DE000MA3VW87	DE000MA3VT09	DE000MA3VV62	DE000MA3VQA9
DE000MA3VW46	DE000MA3VU97	DE000MA3VTA3	DE000MA3VZ68	DE000MA3VX94	DE000MA3VVL6
DE000MA3VW53	DE000MA3VUF0	DE000MA3VU48	DE000MA3VKH7	DE000MA3VNZ3	DE000MA3VK16
DE000MA3VKP0	DE000MA3VT41	DE000MA3W763	DE000MA3W6F6	DE000MA3VP78	DE000MA3VL72
DE000MA3VWU5	DE000MA3W5Y9	DE000MA3VM55	DE000MA3VXZ2	DE000MA3VX52	DE000MA3VK73
DE000MA3W854	DE000MA3VVG6	DE000MA3VWN0	DE000MA3VT90	DE000MA3VW38	DE000MA3VV13
DE000MA3VXC1	DE000MA3VJ01	DE000MA3VTT3	DE000MA3VT74	DE000MA3VY36	DE000MA3VTB1
DE000MA3W2Y6	DE000MA3VY85	DE000MA3W7P3	DE000MA3W623	DE000MA3VTK2	DE000MA3VNT6
DE000MA3VYB1	DE000MA3VK08	DE000MA3VQ02	DE000MA3W7E7	DE000MA3VVV5	DE000MA3W672
DE000MA3W3K3	DE000MA3VXD9	DE000MA3VMA8	DE000MA3VUG8	DE000MA3VPY1	DE000MA3VY44
DE000MA3VVW3	DE000MA3VUD5	DE000MA3W805	DE000MA3VXQ1	DE000MA3VQL6	DE000MA3VZ84
DE000MA3VL23	DE000MA3VT17	DE000MA3VNV2	DE000MA3VU22	DE000MA3VKX4	DE000MA3VQ10
DE000MA3VPX3	DE000MA3VTF2	DE000MA3VTX5	DE000MA3VMK7	DE000MA3W2K5	DE000MA3VXJ6
DE000MA3VYW7	DE000MA3VUA1	DE000MA3VYN6	DE000MA3VKT2	DE000MA3VYS5	DE000MA3VY93
DE000MA3VKR6	DE000MA3VY02	DE000MA3W755	DE000MA3VY69	DE000MA3VQH4	DE000MA3VU55
DE000MA3VWJ8	DE000MA3VPT1	DE000MA3VVY9	DE000MA3VP11	DE000MA3W7H0	DE000MA3VSX7
DE000MA3VTH8	DE000MA3W3J5	DE000MA3VP94	DE000MA3VP03	DE000MA3W6S9	DE000MA3W8F2
DE000MA3VVF8	DE000MA3VT25	DE000MA3W6Y7	DE000MA3VUV7	DE000MA3W3C0	DE000MA3W2V2
DE000MA3W6K6	DE000MA3VYZ0	DE000MA3VTM8	DE000MA3W6A7	DE000MA3VUJ2	DE000MA3VXB3
DE000MA3W6X9	DE000MA3VQD3	DE000MA3VUR5	DE000MA3W5U7	DE000MA3W789	DE000MA3VMJ9
DE000MA3VYX5	DE000MA3VME0	DE000MA3W2P4	DE000MA3VKG9	DE000MA3VL98	DE000MA3VVS1
DE000MA3VM14	DE000MA3VT82	DE000MA3VUP9	DE000MA3VJZ1	DE000MA3VUL8	DE000MA3VJW8
DE000MA3VSW9	DE000MA3W7Q1	DE000MA3W326	DE000MA3VLU8	DE000MA3VYY3	DE000MA3W6V3
DE000MA3VWC3	DE000MA3VPB9	DE000MA3VK99	DE000MA3VK65	DE000MA3VWA7	DE000MA3VVB7
DE000MA3W896	DE000MA3VLE2	DE000MA3VTY3	DE000MA3VNQ2	DE000MA3VXH0	DE000MA3W6Q3
DE000MA3VYF2	DE000MA3VQ28	DE000MA3VKZ9	DE000MA3VPC7	DE000MA3VLY0	DE000MA3VUN4
DE000MA3VL64	DE000MA3VTR7	DE000MA3VSZ2	DE000MA3VMM3	DE000MA3VL15	DE000MA3VTS5
DE000MA3VXF4	DE000MA3W6M2	DE000MA3W7U3	DE000MA3VLJ1	DE000MA3W3F3	DE000MA3W2N9
DE000MA3VNY6	DE000MA3W5V5	DE000MA3W847	DE000MA3VPD5	DE000MA30355	DE000MA3VML5
DE000MA3VWT7	DE000MA3VKL9	DE000MA3VV54	DE000MA3W730	DE000MA3VMB6	DE000MA3VL31
DE000MA3VPQ7	DE000MA3W6U5	DE000MA3W7K4	DE000MA3W3G1	DE000MA3W8D7	DE000MA3VUZ8
DE000MA3VNR0	DE000MA3VLD4	DE000MA3VZ92	DE000MA3VL56	DE000MA3VT66	DE000MA3VWY7
DE000MA3VKQ8	DE000MA3W7Z2	DE000MA3VP60	DE000MA3W649	DE000MA3VQ93	DE000MA3VKW6
DE000MA3VK32	DE000MA3VHW2	DE000MA3VW61	DE000MA3VWE9	DE000MA3VZA0	DE000MA3VPS3
DE000MA30GW8	DE000MA30NZ7	DE000MA30JL5	DE000MA30E04	DE000MA30EP7	DE000MA30EQ5
DE000MA30ES1	DE000MA30G77	DE000MA30P01	DE000MA30GG1	DE000MA30ER3	DE000MA31N10
DE000MA31WA9	DE000MA31N44	DE000MA31NL5	DE000MA31WF8	DE000MA31WD3	DE000MA31NR2
DE000MA31N28	DE000MA31WB7	DE000MA31PB1	DE000MA31WH4	DE000MA31WC5	DE000MA31NQ4
DE000MA31NS0	DE000MA31WE1	DE000MA31WG6	DE000MA31NP6	DE000MA31NT8	DE000MA31NN1
DE000MA31W92	DE000MA32W59	DE000MA32FB0	DE000MA32FY2	DE000MA32VZ6	DE000MA32HD2
DE000MA32FC8	DE000MA32GS2	DE000MA32FW6	DE000MA32K04	DE000MA32JZ1	DE000MA32GQ6

DE000MA32FV8	DE000MA32JY4	DE000MA32GR4	DE000MA32FX4	DE000MA32FZ9	DE000MA33LL5
DE000MA33JR6	DE000MA33JS4	DE000MA33MP4	DE000MA33LE0	DE000MA33MN9	DE000MA33MS8
DE000MA33LV4	DE000MA33KT0	DE000MA33F75	DE000MA33F83	DE000MA33MR0	DE000MA33LP6
DE000MA33LW2	DE000MA33KS2	DE000MA33MQ2	DE000MA33JU0	DE000MA33F59	DE000MA33JT2
DE000MA33LD2	DE000MA33LA8	DE000MA33F91	DE000MA33HR0	DE000MA33LF7	DE000MA33HQ2
DE000MA33F67	DE000MA33L85	DE000MA33LN1	DE000MA33LG5	DE000MA33LB6	DE000MA33LM3
DE000MA33LC4	DE000MA33VD1	DE000MA33VY7	DE000MA34VA5	DE000MA34UB5	DE000MA33WY5
DE000MA34R70	DE000MA33VT7	DE000MA34V82	DE000MA33VC3	DE000MA33VV3	DE000MA33X16
DE000MA34QG2	DE000MA33X08	DE000MA33VR1	DE000MA33WZ2	DE000MA33WU3	DE000MA33VZ4
DE000MA33WG2	DE000MA34UX9	DE000MA34UA7	DE000MA33VF6	DE000MA33V91	DE000MA33VB5
DE000MA33VW1	DE000MA34UR1	DE000MA33VN0	DE000MA33WW9	DE000MA33VS9	DE000MA33W25
DE000MA33VU5	DE000MA33W17	DE000MA33W41	DE000MA34VB3	DE000MA34Q06	DE000MA33WX7
DE000MA33X24	DE000MA33WS7	DE000MA33WT5	DE000MA34V90	DE000MA34UD1	DE000MA33W66
DE000MA33W82	DE000MA33VE9	DE000MA33W74	DE000MA34TK8	DE000MA33W09	DE000MA33VM2
DE000MA33WV1	DE000MA34VC1	DE000MA34V74	DE000MA33WE7	DE000MA33WC1	DE000MA33VX9
DE000MA34SV7	DE000MA33VQ3	DE000MA33W90	DE000MA33VP5	DE000MA33W33	DE000MA33VA7
DE000MA33WF4	DE000MA33WD9	DE000MA33W58	DE000MA33WB3	DE000MA33X32	DE000MA33WA5
DE000MA35230	DE000MA355U1	DE000MA35495	DE000MA355S5	DE000MA355A3	DE000MA35461
DE000MA354F5	DE000MA35222	DE000MA355Q9	DE000MA35487	DE000MA354M1	DE000MA355P1
DE000MA354A6	DE000MA354J7	DE000MA350T4	DE000MA350P2	DE000MA354N9	DE000MA35479
DE000MA35255	DE000MA354G3	DE000MA351N5	DE000MA354H1	DE000MA354B4	DE000MA355T3
DE000MA37806	DE000MA37954	DE000MA37A76	DE000MA36UK1	DE000MA37A01	DE000MA378Y5
DE000MA36UT2	DE000MA36UA2	DE000MA36YM9	DE000MA37814	DE000MA36UL9	DE000MA36VC6
DE000MA36US4	DE000MA37822	DE000MA36UH7	DE000MA36UU0	DE000MA37962	DE000MA37LH4
DE000MA37W21	DE000MA37UV6	DE000MA37L16	DE000MA37XL1	DE000MA37W13	DE000MA37W05
DE000MA38GX9	DE000MA38FE1	DE000MA38RJ5	DE000MA38RX6	DE000MA39679	DE000MA38RW8
DE000MA39653	DE000MA38S75	DE000MA39661	DE000MA38S83	DE000MA38RG1	DE000MA38SB0
DE000MA38RR8	DE000MA395W3	DE000MA38PF7	DE000MA395V5	DE000MA39WE4	DE000MA39TL5
DE000MA39TH3	DE000MA39TG5	DE000MA39U13	DE000MA39UB4	DE000MA39U21	DE000MA39UJ7
DE000MA39XA0	DE000MA39WD6	DE000MA39U96	DE000MA39TM3	DE000MA39TK7	DE000MA39TJ9
DE000MA39TT8	DE000MA39U39	DE000MA3X7G1	DE000MA3XB31	DE000MA3X7M9	DE000MA3X7Z1
DE000MA3X878	DE000MA3X886	DE000MA3X7L1	DE000MA3XB07	DE000MA3X7H9	DE000MA3XB15
DE000MA3XB23	DE000MA3X811	DE000MA3X7J5	DE000MA3Y3B0	DE000MA3Y0R2	DE000MA3XVA5
DE000MA3XV60	DE000MA3XWG0	DE000MA3Y199	DE000MA3Y0X0	DE000MA3XTV5	DE000MA3XWH8
DE000MA3Y0E0	DE000MA3Y0F7	DE000MA3Y0N1	DE000MA3Y0M3	DE000MA3Y0U6	DE000MA3Y0Q4
DE000MA3Y0P6	DE000MA3XVB3	DE000MA3XTW3	DE000MA3Y0Y8	DE000MA3Y0W2	DE000MA3Y082
DE000MA3Y0K7	DE000MA3Y0L5	DE000MA3Y0V4	DE000MA3Y3E4	DE000MA3XTU7	DE000MA3Y0S0
DE000MA3Y1A6	DE000MA3Y0T8	DE000MA3YSE1	DE000MA3YKX8	DE000MA3YKV2	DE000MA3YKT6
DE000MA3YSC5	DE000MA3YSF8	DE000MA3YRE3	DE000MA3YLU2	DE000MA3YL79	DE000MA3YSD3
DE000MA3YNV6	DE000MA3YKW0	DE000MA3YLL1	DE000MA3YNS2	DE000MA3YKY6	DE000MA3YRD5
DE000MA3YKU4	DE000MA3YNR4	DE000MA3YL61	DE000MA3YR57	DE000MA3YR65	DE000MA3YNT0
DE000MA3YRG8	DE000MA3Z444	DE000MA3Z3B9	DE000MA3Z972	DE000MA3Z477	DE000MA3Z2D7
DE000MA3Z3L8	DE000MA3Z2F2	DE000MA3Z378	DE000MA3ZA30	DE000MA3Z2E5	DE000MA3Z3K0
DE000MA3Z3C7	DE000MA3Z2H8	DE000MA4AA61	DE000MA3ZLZ8	DE000MA3ZX41	DE000MA4A7A0
DE000MA4AA53	DE000MA3ZTJ5	DE000MA4ARU7	DE000MA4BAS5	DE000MA4BE41	DE000MA4APL0
DE000MA4AR21	DE000MA4AQX3	DE000MA4BDY7	DE000MA4ALP0	DE000MA4ANQ4	DE000MA4AHN3
DE000MA4AMH5	DE000MA4AMY0	DE000MA4ART9	DE000MA4BAM8	DE000MA4BDE9	DE000MA4ARW3
DE000MA4BE17	DE000MA4AQZ8	DE000MA4ARS1	DE000MA4AR05	DE000MA4ARQ5	DE000MA4AV58
DE000MA4AHH5	DE000MA4AHL7	DE000MA4ALJ3	DE000MA4BE33	DE000MA4AHM5	DE000MA4ALR6
DE000MA4BAP1	DE000MA4BE58	DE000MA4AR47	DE000MA4ARR3	DE000MA4BAL0	DE000MA4BDX9
DE000MA4ALL9	DE000MA4AR13	DE000MA4BAN6	DE000MA4BDZ4	DE000MA4ARV5	DE000MA4AMX2
DE000MA4AQY1	DE000MA4AR39	DE000MA4BAQ9	DE000MA4BZU8	DE000MA4C0L0	DE000MA4C0N6

DE000MA4C0M8	DE000MA4C0K2	DE000MA4DGE8	DE000MA4DN89	DE000MA4DNA2	DE000MA4ESW3
DE000MA4ERA1	DE000MA4DMA4	DE000MA4DML1	DE000MA4DMG1	DE000MA4DMD8	DE000MA4DNC8
DE000MA4ERG8	DE000MA4DMY4	DE000MA4ELA4	DE000MA4DG13	DE000MA4DMB2	DE000MA4DNF1
DE000MA4DG70	DE000MA4DMW8	DE000MA4DN48	DE000MA4DLM1	DE000MA4DN55	DE000MA4DME6
DE000MA4DG47	DE000MA4DL08	DE000MA4DN30	DE000MA4DMX6	DE000MA4EJZ5	DE000MA4DM23
DE000MA4DND6	DE000MA4DN63	DE000MA4EK08	DE000MA4DNH7	DE000MA4DM72	DE000MA4EZB2
DE000MA4EZC0	DE000MA4DMC0	DE000MA4DMN7	DE000MA4DKZ5	DE000MA4DMR8	DE000MA4DG05
DE000MA4ERB9	DE000MA4DPF6	DE000MA4DMZ1	DE000MA4DMQ0	DE000MA4DG21	DE000MA4DFL5
DE000MA4EK16	DE000MA4DN06	DE000MA4DHD8	DE000MA4DFK7	DE000MA4DHE6	DE000MA4DN22
DE000MA4DLQ2	DE000MA4DMP2	DE000MA4DNB0	DE000MA4DLL3	DE000MA4DGA6	DE000MA4DFH3
DE000MA4DFJ9	DE000MA4DMM9	DE000MA4DNK1	DE000MA4EK24	DE000MA4EKW0	DE000MA4DFX0
DE000MA4DN71	DE000MA4DM98	DE000MA4ERE3	DE000MA4DLK5	DE000MA4DG39	DE000MA4ERC7
DE000MA4DNG9	DE000MA4DN97	DE000MA4DN14	DE000MA4DNP0	DE000MA4ERM6	DE000MA4DMS6
DE000MA4DNJ3	DE000MA4DMV0	DE000MA4DMH9	DE000MA4DM80	DE000MA4DG88	DE000MA4ESV5
DE000MA4DMF3	DE000MA4DMJ5	DE000MA4DMK3	DE000MA4FA90	DE000MA4FKE5	DE000MA4F4P0
DE000MA4FCA0	DE000MA4FAA4	DE000MA4FWF7	DE000MA4FWD2	DE000MA4FC98	DE000MA4F6T7
DE000MA4FHW3	DE000MA4FAJ5	DE000MA4FWC4	DE000MA4F6U5	DE000MA4F6V3	DE000MA4F6Z4
DE000MA4FW78	DE000MA4GBE2	DE000MA4GBJ1	DE000MA4GWB4	DE000MA4GAS4	DE000MA4GX76
DE000MA4GAJ3	DE000MA4GBH5	DE000MA4GAL9	DE000MA4GXZ1	DE000MA4GX50	DE000MA4GBD4
DE000MA4GAN5	DE000MA4G9V6	DE000MA4GAE4	DE000MA4GB49	DE000MA4GB80	DE000MA4GBG7
DE000MA4GBF9	DE000MA4GX84	DE000MA4GY18	DE000MA4GAR6	DE000MA4GY00	DE000MA4GBB8
DE000MA4GAP0	DE000MA4GA08	DE000MA4GB31	DE000MA4GAG9	DE000MA4GAQ8	DE000MA4GBA0
DE000MA4HNM8	DE000MA4HQQ2	DE000MA4H242	DE000MA4HQT6	DE000MA4HYZ7	DE000MA4H4J1
DE000MA4H7D7	DE000MA4H2L1	DE000MA4HZ16	DE000MA4H200	DE000MA4H1K5	DE000MA4H1R0
DE000MA4HQU4	DE000MA4H3Q8	DE000MA4H275	DE000MA4H2P2	DE000MA4HQX8	DE000MA4H234
DE000MA4H2R8	DE000MA4H3G9	DE000MA4HQW0	DE000MA4HZ24	DE000MA4H3W6	DE000MA4H3C8
DE000MA4HQV2	DE000MA4HDR8	DE000MA4HYW4	DE000MA4H3J3	DE000MA4H3X4	DE000MA4H7A3
DE000MA4H3K1	DE000MA4H3D6	DE000MA4HMW9	DE000MA4H259	DE000MA4HQY6	DE000MA4H2W8
DE000MA4H2N7	DE000MA4HE11	DE000MA4HR08	DE000MA4H770	DE000MA4H3F1	DE000MA4J1S6
DE000MA4HMV1	DE000MA4H3Y2	DE000MA4J1R8	DE000MA4H3M7	DE000MA4H2M9	DE000MA4H762
DE000MA4H3N5	DE000MA4HQS8	DE000MA4HQR0	DE000MA4HBG5	DE000MA4H788	DE000MA4H2S6
DE000MA4HE03	DE000MA4H1P4	DE000MA4H3E4	DE000MA4HQZ3	DE000MA4H1L3	DE000MA4H1N9
DE000MA4H3H7	DE000MA4H7B1	DE000MA4H1Q2	DE000MA4H1M1	DE000MA4H3P0	DE000MA4HYX2
DE000MA4H796	DE000MA4H3L9	DE000MA4HYY0	DE000MA4HDS6	DE000MA4H3V8	DE000MA4HZ08
DE000MA4H7C9	DE000MA4JXY8	DE000MA4JXW2	DE000MA4JXV4	DE000MA4JXX0	DE000MA4JY07
DE000MA4JXZ5	DE000MA4JY15	DE000MA4JYR0	DE000MA4JU50	DE000MA4JT20	DE000MA4JT12
DE000MA4K1G8	DE000MA4JU43	DE000MA4JV75	DE000MA4JU84	DE000MA4JT46	DE000MA4JU35
DE000MA4LHG4	DE000MA4LH79	DE000MA4LJ10	DE000MA4LGY9	DE000MA4LSF3	DE000MA4LH61
DE000MA4LS92	DE000MA4LRK5	DE000MA4LS84	DE000MA4LHH2	DE000MA4LHU5	DE000MA4LKC7
DE000MA4LGX1	DE000MA4LH53	DE000MA4LSG1	DE000MA4LP79	DE000MA4LJ28	DE000MA4LGW3
DE000MA4LHZ4	DE000MA4LGV5	DE000MA4LRL3	DE000MA4LRM1	DE000MA4LK58	DE000MA4LH20
DE000MA4LK33	DE000MA4LH38	DE000MA403V7	DE000MA40D94	DE000MA40FA5	DE000MA40F35
DE000MA403E3	DE000MA404X1	DE000MA404R3	DE000MA404Z6	DE000MA40370	DE000MA40F43
DE000MA403D5	DE000MA404Y9	DE000MA404S1	DE000MA40388	DE000MA41QV6	DE000MA41QW4
DE000MA41R14	DE000MA41PP0	DE000MA41PL9	DE000MA41PM7	DE000MA41QS2	DE000MA41QG7
DE000MA41QD4	DE000MA41QY0	DE000MA41PT2	DE000MA41QZ7	DE000MA41QH5	DE000MA41PN5
DE000MA41QX2	DE000MA41QR4	DE000MA42MR1	DE000MA42897	DE000MA42MQ3	DE000MA42R39
DE000MA42R62	DE000MA428S0	DE000MA427H5	DE000MA42FM6	DE000MA428A8	DE000MA427G7
DE000MA42GM4	DE000MA42R21	DE000MA42R47	DE000MA42R70	DE000MA42SS6	DE000MA42SR8
DE000MA440P1	DE000MA441C7	DE000MA44232	DE000MA440N6	DE000MA446T0	DE000MA441D5
DE000MA45LC8	DE000MA45HZ7	DE000MA45KF3	DE000MA45LQ8	DE000MA45RC5	DE000MA45K33
DE000MA45M15	DE000MA45H53	DE000MA45QB9	DE000MA45L99	DE000MA45RB7	DE000MA45PP1

DE000MA45MU8	DE000MA45LH7	DE000MA45Q94	DE000MA45LA2	DE000MA45M64	DE000MA45RT9
DE000MA45N97	DE000MA45HV6	DE000MA45PE5	DE000MA45HU8	DE000MA45LE4	DE000MA45MH5
DE000MA45GN5	DE000MA45HH5	DE000MA45G88	DE000MA45N06	DE000MA45ND2	DE000MA45LG9
DE000MA45NQ4	DE000MA45L08	DE000MA45M49	DE000MA45NL5	DE000MA45HJ1	DE000MA45HS2
DE000MA45ME2	DE000MA45MB8	DE000MA45NT8	DE000MA45JF5	DE000MA45KR8	DE000MA45KV0
DE000MA45LN5	DE000MA45GX4	DE000MA45HY0	DE000MA45H95	DE000MA45LZ9	DE000MA45GH7
DE000MA45GG9	DE000MA45HX2	DE000MA45JE8	DE000MA45PW7	DE000MA45GC8	DE000MA45HP8
DE000MA45HT0	DE000MA45N48	DE000MA45Q52	DE000MA45JR0	DE000MA45KC0	DE000MA45J28
DE000MA45P20	DE000MA45NX0	DE000MA45Q86	DE000MA45L24	DE000MA45G62	DE000MA45QD5
DE000MA45MM5	DE000MA45MG7	DE000MA45KY4	DE000MA45NV4	DE000MA45L57	DE000MA45MV6
DE000MA45HR4	DE000MA45NN1	DE000MA45J44	DE000MA45GZ9	DE000MA45M31	DE000MA45K82
DE000MA45PD7	DE000MA45MQ6	DE000MA45HQ6	DE000MA45MA0	DE000MA45GM7	DE000MA45HA0
DE000MA45KN7	DE000MA45GE4	DE000MA45MP8	DE000MA45MT0	DE000MA45G13	DE000MA45PF2
DE000MA45KG1	DE000MA45LL9	DE000MA45LY2	DE000MA45KQ0	DE000MA45GL9	DE000MA45JK5
DE000MA45M80	DE000MA45PA3	DE000MA45LW6	DE000MA45LV8	DE000MA45PX5	DE000MA45KP2
DE000MA45GF1	DE000MA45GT2	DE000MA45P46	DE000MA45JJ7	DE000MA45ML7	DE000MA45J36
DE000MA45M72	DE000MA45L73	DE000MA45HE2	DE000MA45KW8	DE000MA45Q29	DE000MA45MK9
DE000MA45PQ9	DE000MA45MC6	DE000MA45L32	DE000MA45K66	DE000MA45GW6	DE000MA45NG5
DE000MA45LF1	DE000MA45N22	DE000MA45KD8	DE000MA45GS4	DE000MA45J93	DE000MA45K58
DE000MA45Q37	DE000MA45PS5	DE000MA45M23	DE000MA45PK2	DE000MA45NS0	DE000MA45P95
DE000MA45PV9	DE000MA45PU1	DE000MA45HL7	DE000MA45H04	DE000MA45Q03	DE000MA45GY2
DE000MA45GB0	DE000MA45NJ9	DE000MA45NM3	DE000MA45P61	DE000MA45G39	DE000MA45N14
DE000MA45L65	DE000MA45NA8	DE000MA45MX2	DE000MA45K74	DE000MA45MZ7	DE000MA45LB0
DE000MA45H79	DE000MA45HF9	DE000MA45H20	DE000MA45K90	DE000MA45NY8	DE000MA45MR4
DE000MA45LD6	DE000MA45H87	DE000MA45M98	DE000MA45NB6	DE000MA45G96	DE000MA45GQ8
DE000MA45RL6	DE000MA45PL0	DE000MA45P12	DE000MA45GA2	DE000MA45KJ5	DE000MA45NF7
DE000MA45KT4	DE000MA45N71	DE000MA45P04	DE000MA45GJ3	DE000MA45PH8	DE000MA45N30
DE000MA45KA4	DE000MA45PT3	DE000MA45LU0	DE000MA45J10	DE000MA45K41	DE000MA45L81
DE000MA45GR6	DE000MA45KK3	DE000MA45PJ4	DE000MA45KH9	DE000MA45HB8	DE000MA45HM5
DE000MA45MS2	DE000MA45GU0	DE000MA45LR6	DE000MA45P79	DE000MA45G21	DE000MA45NC4
DE000MA45L40	DE000MA45KM9	DE000MA45KE6	DE000MA45PC9	DE000MA45LJ3	DE000MA45HN3
DE000MA45LS4	DE000MA45PY3	DE000MA45LT2	DE000MA45H38	DE000MA45KS6	DE000MA45GK1
DE000MA45G54	DE000MA45JB4	DE000MA45JM1	DE000MA45H61	DE000MA45Q45	DE000MA45NE0
DE000MA45MN3	DE000MA45QC7	DE000MA45J69	DE000MA45GD6	DE000MA45KB2	DE000MA45PZ0
DE000MA45N63	DE000MA45GV8	DE000MA45N55	DE000MA45PR7	DE000MA45LM7	DE000MA45Q78
DE000MA45LK1	DE000MA45HD4	DE000MA45G70	DE000MA45PN6	DE000MA45QA1	DE000MA45MJ1
DE000MA45HC6	DE000MA45J02	DE000MA45P38	DE000MA45N89	DE000MA45MY0	DE000MA45M07
DE000MA45KU2	DE000MA45P87	DE000MA45KZ1	DE000MA45KL1	DE000MA45HK9	DE000MA45LP0
DE000MA45JQ2	DE000MA45LX4	DE000MA45Q60	DE000MA45MF9	DE000MA45H12	DE000MA45MW4
DE000MA45NH3	DE000MA45G47	DE000MA45GP0	DE000MA45L16	DE000MA45PG0	DE000MA45H46
DE000MA45NW2	DE000MA45NK7	DE000MA45KX6	DE000MA45NP6	DE000MA45HG7	DE000MA45J85
DE000MA45J51	DE000MA45M56	DE000MA45NU6	DE000MA45MD4	DE000MA45Q11	DE000MA45HW4
DE000MA46X86	DE000MA46W46	DE000MA46WG4	DE000MA46XH0	DE000MA46VN2	DE000MA46XQ1
DE000MA46XP3	DE000MA46VX1	DE000MA470J1	DE000MA46WQ3	DE000MA46WM2	DE000MA46YB1
DE000MA46W38	DE000MA470K9	DE000MA41NT7	DE000MA46WD1	DE000MA46WJ8	DE000MA46YG0
DE000MA46WK6	DE000MA46WH2	DE000MA46WZ4	DE000MA46X45	DE000MA46XN8	DE000MA46WB5
DE000MA46W20	DE000MA46VP7	DE000MA46VM4	DE000MA46XC1	DE000MA470G7	DE000MA46X03
DE000MA46VK8	DE000MA46VE1	DE000MA470F9	DE000MA46X78	DE000MA46W53	DE000MA46Y28
DE000MA46X29	DE000MA46VR3	DE000MA46W95	DE000MA46XF4	DE000MA46VL6	DE000MA46XB3
DE000MA46VQ5	DE000MA46WT7	DE000MA46WW1	DE000MA46VH4	DE000MA46WP5	DE000MA46W04
DE000MA46X52	DE000MA46W79	DE000MA46VY9	DE000MA46XJ6	DE000MA46XM0	DE000MA46XK4
DE000MA470C6	DE000MA46WR1	DE000MA474K1	DE000MA46XZ2	DE000MA46Z35	DE000MA46WL4

DE000MA46WS9	DE000MA470H5	DE000MA46X37	DE000MA46XG2	DE000MA46YE5	DE000MA46YF2
DE000MA46VZ6	DE000MA46WX9	DE000MA46WF6	DE000MA46WV3	DE000MA46VF8	DE000MA46WN0
DE000MA46W87	DE000MA46VT9	DE000MA46XE7	DE000MA46VU7	DE000MA46X94	DE000MA46Y36
DE000MA46YL0	DE000MA46W12	DE000MA46VW3	DE000MA46XA5	DE000MA46YD7	DE000MA46X60
DE000MA46W61	DE000MA46Z27	DE000MA46YC9	DE000MA46VS1	DE000MA42749	DE000MA46VV5
DE000MA46XL2	DE000MA46WY7	DE000MA46WE9	DE000MA46XD9	DE000MA46X11	DE000MA46Y02
DE000MA46Y10	DE000MA46WA7	DE000MA46VD3	DE000MA46WU5	DE000MA46VG6	DE000MA46WC3
DE000MA46VJ0	DE000MA48DP1	DE000MA48DR7	DE000MA48DS5	DE000MA48GT6	DE000MA48HA4
DE000MA48DQ9	DE000MA48F11	DE000MA48FK7	DE000MA48F29	DE000MA48GS8	DE000MA48FL5
DE000MA48HV0	DE000MA4M424	DE000MA4M812	DE000MA4M7Y6	DE000MA4M846	DE000MA4MCT6
DE000MA4M7W0	DE000MA4M7Z3	DE000MA4M6D2	DE000MA4M820	DE000MA4M5P8	DE000MA4M804
DE000MA4M853	DE000MA4M648	DE000MA4M6B6	DE000MA4M6C4	DE000MA4MCV2	DE000MA4MCU4
DE000MA4M3P3	DE000MA4M4H8	DE000MA4M5Q6	DE000MA4M655	DE000MA4N7Y5	DE000MA4N7S7
DE000MA4N7A5	DE000MA4N7X7	DE000MA4N7U3	DE000MA4N7D9	DE000MA4N7Q1	DE000MA4NAT8
DE000MA4N7T5	DE000MA4N7N8	DE000MA4N7V1	DE000MA40024	DE000MA4NAS0	DE000MA4N7R9
DE000MA4NBH1	DE000MA4N7P3	DE000MA4P385	DE000MA4P393	DE000MA4P3D6	DE000MA4P310
DE000MA4P3J3	DE000MA4P369	DE000MA4P328	DE000MA4P377	DE000MA4P3N5	DE000MA4P823
DE000MA4P344	DE000MA4P3P0	DE000MA4P3B0	DE000MA4P302	DE000MA4P336	DE000MA4P351
DE000MA4P2Z1	DE000MA4P3A2	DE000MA4P3K1	DE000MA4P3E4	DE000MA4P2P2	DE000MA4P815
DE000MA4P3C8	DE000MA4P3H7	DE000MA4P2Y4	DE000MA4PMU6	DE000MA4PM37	DE000MA4PMV4
DE000MA4PMR2	DE000MA4PMT8	DE000MA4PN02	DE000MA4Q102	DE000MA4PM45	DE000MA4Q110
DE000MA4PMQ4	DE000MA4PMY8	DE000MA4PMS0	DE000MA4Q0L4	DE000MA4PM03	DE000MA4PM52
DE000MA4PMZ5	DE000MA4PMW2	DE000MA4Q0Q3	DE000MA4Q0M2	DE000MA4Q128	DE000MA4Q0P5
DE000MA4Q0R1	DE000MA4PMX0	DE000MA4Q0N0	DE000MA4QG00	DE000MA4QDV1	DE000MA4QG26
DE000MA4QJM7	DE000MA4QFU8	DE000MA4QHB4	DE000MA4QG18	DE000MA4QLA8	DE000MA4QG42
DE000MA4QFT0	DE000MA4QHA6	DE000MA4QV50	DE000MA4QU36	DE000MA4QVG4	DE000MA4QV43
DE000MA4QU44	DE000MA4QX82	DE000MA4QV68	DE000MA4QVH2	DE000MA4RZW0	DE000MA4S652
DE000MA4SUP3	DE000MA4SPT5	DE000MA4SRV7	DE000MA4SYE9	DE000MA4SRU9	DE000MA4SPY5
DE000MA4SQ06	DE000MA4TK01	DE000MA4TK84	DE000MA4TBP1	DE000MA4U1F8	DE000MA4U3R9
DE000MA4U252	DE000MA4TY47	DE000MA4U302	DE000MA4U1A9	DE000MA4U1E1	DE000MA4U195
DE000MA4TZW6	DE000MA4U1K8	DE000MA4U1W3	DE000MA4U3U3	DE000MA4U2X9	DE000MA4U1B7
DE000MA4U245	DE000MA4U1Y9	DE000MA4U2B5	DE000MA4U1H4	DE000MA4U1D3	DE000MA4U2D1
DE000MA4U3K4	DE000MA4TY54	DE000MA4U1L6	DE000MA4TXB5	DE000MA4U2C3	DE000MA4TY21
DE000MA4U3S7	DE000MA4TY13	DE000MA4U2A7	DE000MA4U278	DE000MA4U1X1	DE000MA4U1N2
DE000MA4U1R3	DE000MA4U294	DE000MA4U2Y7	DE000MA4TZY2	DE000MA4U1S1	DE000MA4U187
DE000MA4U3V1	DE000MA4U260	DE000MA4TY39	DE000MA4U1M4	DE000MA4U1U7	DE000MA4U3T5
DE000MA4U1Z6	DE000MA4U286	DE000MA4TY05	DE000MA4U1C5	DE000MA4U1Q5	DE000MA4UA59
DE000MA4UFR6	DE000MA4UA75	DE000MA4UKS4	DE000MA4UD64	DE000MA4UC08	DE000MA4UB82
DE000MA4UDK6	DE000MA4UDL4	DE000MA4UDB5	DE000MA4UFU0	DE000MA4UFS4	DE000MA4UAJ4
DE000MA4UDF6	DE000MA4UDA7	DE000MA4UA67	DE000MA4UBA1	DE000MA4UFT2	DE000MA4UD80
DE000MA4UJC0	DE000MA4UD49	DE000MA4UBZ8	DE000MA4UA83	DE000MA4UD15	DE000MA4UDE9
DE000MA4UFQ8	DE000MA4UDJ8	DE000MA4UD31	DE000MA4UD98	DE000MA4UFJ3	DE000MA4UD56
DE000MA4UFF1	DE000MA4UDG4	DE000MA4UD23	DE000MA4UYC9	DE000MA4V797	DE000MA4UUP9
DE000MA4V6T7	DE000MA4V714	DE000MA4UXU3	DE000MA4UT09	DE000MA4UTG0	DE000MA4V789
DE000MA4V6U5	DE000MA4V6R1	DE000MA4V763	DE000MA4V771	DE000MA4V6V3	DE000MA4UR19
DE000MA4V6S9	DE000MA4UTH8	DE000MA4UXL2	DE000MA4V7C1	DE000MA4UXK4	DE000MA4UTJ4
DE000MA4V706	DE000MA4V7B3	DE000MA4V7D9	DE000MA4UT25	DE000MA4V7A5	DE000MA4UXN8
DE000MA4UUQ7	DE000MA4UT17	DE000MA4VFC6	DE000MA4VEK2	DE000MA4VG78	DE000MA4VFD4
DE000MA4VG11	DE000MA4VPQ5	DE000MA4VFE2	DE000MA4VQF6	DE000MA4VF87	DE000MA4VEL0
DE000MA4VG52	DE000MA4VG03	DE000MA4VF38	DE000MA4VFA0	DE000MA4VF12	DE000MA4VGA8
DE000MA4VG29	DE000MA4VG60	DE000MA4VQS9	DE000MA4VF95	DE000MA4VF46	DE000MA4VG45
DE000MA4VR34	DE000MA4VF20	DE000MA4VG37	DE000MA4W225	DE000MA4W2E7	DE000MA4W9Q6

DE000MA4W8S4	DE000MA4W0T9	DE000MA4W0Y9	DE000MA4W9R4	DE000MA4W209	DE000MA4W2D9
DE000MA4W2B3	DE000MA4W2F4	DE000MA4W316	DE000MA4W217	DE000MA4W2C1	DE000MA4WV37
DE000MA4WV29	DE000MA4X6E7	DE000MA4WWN6	DE000MA4WWD7	DE000MA4WWK2	DE000MA4WV60
DE000MA4WV78	DE000MA4WV94	DE000MA4WW93	DE000MA4WTC5	DE000MA4WWC9	DE000MA4WWL0
DE000MA4WWF2	DE000MA4WWA3	DE000MA4WWB1	DE000MA4WW77	DE000MA4WUK6	DE000MA4WV86
DE000MA4WTR3	DE000MA4WV11	DE000MA4X538	DE000MA4WWJ4	DE000MA4WV45	DE000MA48233
DE000MA49TE9	DE000MA49RH6	DE000MA49T30	DE000MA49NS2	DE000MA49R24	DE000MA49HJ3
DE000MA49P59	DE000MA49RB9	DE000MA49H67	DE000MA49TM2	DE000MA49Q09	DE000MA49P91
DE000MA49LA4	DE000MA49Q74	DE000MA481T7	DE000MA49L04	DE000MA49PX7	DE000MA49TC3
DE000MA49RM6	DE000MA482D9	DE000MA49R32	DE000MA49RJ2	DE000MA48ZN9	DE000MA49HK1
DE000MA49T97	DE000MA49N36	DE000MA49QU1	DE000MA49PK4	DE000MA49LN7	DE000MA49RS3
DE000MA49ST9	DE000MA49QM8	DE000MA49P34	DE000MA49QF2	DE000MA49RP9	DE000MA49HV8
DE000MA49S49	DE000MA49Q41	DE000MA49H34	DE000MA49NF9	DE000MA49QE5	DE000MA49PZ2
DE000MA49SB7	DE000MA49Q17	DE000MA49S23	DE000MA49J73	DE000MA49P00	DE000MA49SZ6
DE000MA49LK3	DE000MA482B3	DE000MA49PV1	DE000MA49H91	DE000MA49KA6	DE000MA49HX4
DE000MA49SM4	DE000MA49NX2	DE000MA49QS5	DE000MA49LZ1	DE000MA49M52	DE000MA49K13
DE000MA49P42	DE000MA49LW8	DE000MA49SV5	DE000MA49KK5	DE000MA49JN1	DE000MA49K54
DE000MA49TS9	DE000MA49K47	DE000MA49TJ8	DE000MA49NA0	DE000MA49L79	DE000MA49JW2
DE000MA496L2	DE000MA49TV3	DE000MA49HC8	DE000MA496M0	DE000MA481E9	DE000MA49H00
DE000MA49RV7	DE000MA48Z90	DE000MA481G4	DE000MA49HL9	DE000MA49TD1	DE000MA49SQ5
DE000MA49KN9	DE000MA49T22	DE000MA49NZ7	DE000MA49QV9	DE000MA49KL3	DE000MA49QL0
DE000MA49MA2	DE000MA49K70	DE000MA49NM5	DE000MA49SN2	DE000MA49P18	DE000MA481S9
DE000MA49RL8	DE000MA49TX9	DE000MA49KM1	DE000MA49NL7	DE000MA49MM7	DE000MA49JY8
DE000MA49K62	DE000MA49RF0	DE000MA49QQ9	DE000MA49Q90	DE000MA49TK6	DE000MA49SK8
DE000MA49M45	DE000MA49LB2	DE000MA49LH9	DE000MA49PU3	DE000MA49NJ1	DE000MA49QJ4
DE000MA49L87	DE000MA49KX8	DE000MA49MC8	DE000MA49QA3	DE000MA49S31	DE000MA49KU4
DE000MA49J65	DE000MA49LJ5	DE000MA49HZ9	DE000MA496N8	DE000MA49J32	DE000MA49ND4
DE000MA49RC7	DE000MA49SU7	DE000MA49QC9	DE000MA49H59	DE000MA49SG6	DE000MA49QK2
DE000MA49LG1	DE000MA49T63	DE000MA49JV4	DE000MA49SR3	DE000MA49KD0	DE000MA49N28
DE000MA49HP0	DE000MA49GY4	DE000MA49HS4	DE000MA49HY2	DE000MA49JB6	DE000MA49KR0
DE000MA49NH5	DE000MA49LX6	DE000MA49T55	DE000MA49JQ4	DE000MA49H18	DE000MA49HE4
DE000MA49KG3	DE000MA49J99	DE000MA49P67	DE000MA49PS7	DE000MA49TT7	DE000MA48266
DE000MA49Q82	DE000MA49JA8	DE000MA49HN5	DE000MA49JP6	DE000MA49L53	DE000MA49SY9
DE000MA49TA7	DE000MA49T14	DE000MA49JG5	DE000MA49T48	DE000MA49T06	DE000MA49J16
DE000MA49KE8	DE000MA49NK9	DE000MA48258	DE000MA49JD2	DE000MA49RZ8	DE000MA49NU8
DE000MA49JE0	DE000MA49KT6	DE000MA481H2	DE000MA49L95	DE000MA49N10	DE000MA49N02
DE000MA49SA9	DE000MA49PT5	DE000MA49Q33	DE000MA49R81	DE000MA49TR1	DE000MA49RX3
DE000MA49NY0	DE000MA49QD7	DE000MA49J24	DE000MA49H26	DE000MA49Q66	DE000MA49N93
DE000MA49L61	DE000MA49SD3	DE000MA48274	DE000MA49H42	DE000MA49P26	DE000MA49PR9
DE000MA49U11	DE000MA49JJ9	DE000MA49SC5	DE000MA49PP3	DE000MA49S15	DE000MA49L12
DE000MA482C1	DE000MA49KY6	DE000MA49TL4	DE000MA482A5	DE000MA49HH7	DE000MA49SJ0
DE000MA49N69	DE000MA49LC0	DE000MA49QH8	DE000MA49RW5	DE000MA49TQ3	DE000MA481F6
DE000MA49RU9	DE000MA49PA5	DE000MA49S07	DE000MA49JH3	DE000MA49T71	DE000MA49NC6
DE000MA49KC2	DE000MA49LT4	DE000MA49PE7	DE000MA49NW4	DE000MA49QY3	DE000MA49RG8
DE000MA49SE1	DE000MA49NG7	DE000MA49KP4	DE000MA49HR6	DE000MA49R65	DE000MA49N85
DE000MA49PB3	DE000MA49N77	DE000MA49S64	DE000MA49J08	DE000MA49LD8	DE000MA49PH0
DE000MA49N51	DE000MA49P75	DE000MA49PW9	DE000MA49NB8	DE000MA49QT3	DE000MA49TF6
DE000MA49QW7	DE000MA49QZ0	DE000MA49N44	DE000MA49QG0	DE000MA49JX0	DE000MA49M29
DE000MA49SW3	DE000MA49LE6	DE000MA49PJ6	DE000MA49TH2	DE000MA49PL2	DE000MA49PY5
DE000MA49K21	DE000MA49QP1	DE000MA49TY7	DE000MA49Q25	DE000MA49H83	DE000MA49K96
DE000MA49JR2	DE000MA49HT2	DE000MA49R08	DE000MA49NN3	DE000MA49HB0	DE000MA49ME4
DE000MA49L46	DE000MA49SF8	DE000MA49TU5	DE000MA49HW6	DE000MA49HD6	DE000MA49P83

DE000MA49J57	DE000MA49PG2	DE000MA49S80	DE000MA49H75	DE000MA49K88	DE000MA49NV6
DE000MA49HM7	DE000MA49JS0	DE000MA49U37	DE000MA49T89	DE000MA49MH7	DE000MA49RR5
DE000MA49NQ6	DE000MA49RQ7	DE000MA49TB5	DE000MA49NP8	DE000MA49TP5	DE000MA49KJ7
DE000MA49U03	DE000MA49MF1	DE000MA49PF4	DE000MA49GZ1	DE000MA49PC1	DE000MA49SP7
DE000MA49U29	DE000MA49S56	DE000MA49TG4	DE000MA49R40	DE000MA49TZ4	DE000MA49PN8
DE000MA49HF1	DE000MA49QN6	DE000MA49KF5	DE000MA49Q58	DE000MA49KS8	DE000MA49HU0
DE000MA49JL5	DE000MA49NR4	DE000MA49KQ2	DE000MA49L38	DE000MA49KB4	DE000MA49HA2
DE000MA49KV2	DE000MA49KW0	DE000MA49SL6	DE000MA49PQ1	DE000MA49R99	DE000MA49JZ5
DE000MA49S98	DE000MA49KZ3	DE000MA49QB1	DE000MA49NE2	DE000MA49S72	DE000MA49PD9
DE000MA49K05	DE000MA49J81	DE000MA49J40	DE000MA49R57	DE000MA49R73	DE000MA49HG9
DE000MA49M78	DE000MA49GX6	DE000MA49QX5	DE000MA49KH1	DE000MA49RD5	DE000MA49QR7
DE000MA49RN4	DE000MA49TN0	DE000MA49RK0	DE000MA49JK7	DE000MA49RT1	DE000MA49RY1
DE000MA49SH4	DE000MA49JF7	DE000MA49TW1	DE000MA49PM0	DE000MA49L20	DE000MA49RE3
DE000MA49RA1	DE000MA49R16	DE000MA49SX1	DE000MA49LF3	DE000MA49ML9	DE000MA49JU6
DE000MA49LP2	DE000MA49SS1	DE000MA49K39	DE000MA49HQ8	DE000MA49NT0	DE000MA48241
DE000MA49JM3	DE000MA49LR8	DE000MA49JT8	DE000MA49JC4	DE000MA49VV9	DE000MA49VJ4
DE000MA49WN4	DE000MA4XJD2	DE000MA49V10	DE000MA4XJE0	DE000MA4XJ08	DE000MA49VK2
DE000MA49XS1	DE000MA49XQ5	DE000MA49VU1	DE000MA49UX7	DE000MA49XP7	DE000MA49XR3
DE000MA4XJC4	DE000MA49UY5	DE000MA49W19	DE000MA49WJ2	DE000MA4YSQ3	DE000MA4YQK0
DE000MA4YSN0	DE000MA4YQB9	DE000MA4YRQ5	DE000MA4YTM0	DE000MA4YQL8	DE000MA4YU28
DE000MA4YUU1	DE000MA4YTL2	DE000MA4YRP7	DE000MA5A988	DE000MA5A947	DE000MA5ACL5
DE000MA5ACV4	DE000MA5AAE4	DE000MA5ACK7	DE000MA5A921	DE000MA5A996	DE000MA5A8T7
DE000MA5A954	DE000MA5A9A5	DE000MA5A8U5	DE000MA5ACU6	DE000MA5A8S9	DE000MA5A970
DE000MA5AZQ5	DE000MA5AZR3	DE000MA5AZS1	DE000MA5ASX6	DE000MA5AUK9	DE000MA5AUM5
DE000MA5BUZ5	DE000MA5BXJ3	DE000MA5BXG9	DE000MA5BYN3	DE000MA5BWW8	DE000MA5BX21
DE000MA5BYQ6	DE000MA5BYT0	DE000MA5BXK1	DE000MA5BYR4	DE000MA5BXH7	DE000MA5BX62
DE000MA5C0K1	DE000MA5C0L9	DE000MA5BVX8	DE000MA5CED4	DE000MA5BXC8	DE000MA5BX70
DE000MA5BXF1	DE000MA5BX05	DE000MA5BX13	DE000MA5BVT6	DE000MA5BWV0	DE000MA5BX54
DE000MA5C901	DE000MA5BZW1	DE000MA5BYM5	DE000MA5C018	DE000MA5CNM6	DE000MA5BWZ1
DE000MA5BWY4	DE000MA5BVU4	DE000MA5BVY6	DE000MA5BV64	DE000MA5C463	DE000MA5BX88
DE000MA5BYK9	DE000MA5C0H7	DE000MA5CD73	DE000MA5BZY7	DE000MA5C0P0	DE000MA5BWX6
DE000MA5C0Q8	DE000MA5BX47	DE000MA5BYJ1	DE000MA5BW14	DE000MA5BZX9	DE000MA5BX39
DE000MA5BW06	DE000MA5CD81	DE000MA5C026	DE000MA5BVV2	DE000MA5C0J3	DE000MA5BYS2
DE000MA5BXE4	DE000MA5BVZ3	DE000MA5BZZ4	DE000MA5C000	DE000MA5BXD6	DE000MA5BYL7
DE000MA5BVW0	DE000MA5BYP8	DE000MA5DSH3	DE000MA5DTR0	DE000MA5DV88	DE000MA5DV96
DE000MA5DY44	DE000MA5DSK7	DE000MA5DW79	DE000MA5DWE2	DE000MA5DWK9	DE000MA5DXA8
DE000MA5DSJ9	DE000MA5DSA8	DE000MA5DWJ1	DE000MA5DS91	DE000MA5DVF1	DE000MA5DVE4
DE000MA5DX94	DE000MA5DUP2	DE000MA5DX86	DE000MA5DSS0	DE000MA5DVX4	DE000MA5DWH5
DE000MA5DWF9	DE000MA5DUN7	DE000MA5DUE6	DE000MA5DVD6	DE000MA5DVG9	DE000MA5DVC8
DE000MA5DWN3	DE000MA5DTS8	DE000MA5DVB0	DE000MA5DWG7	DE000MA5CT67	DE000MA5DX78
DE000MA5DUM9	DE000MA5EE96	DE000MA5EBH7	DE000MA5E9M6	DE000MA5EBV8	DE000MA5E9G8
DE000MA5E683	DE000MA5EBR6	DE000MA5E949	DE000MA5E6B5	DE000MA5E9H6	DE000MA5E9A1
DE000MA5E9Q7	DE000MA5EB32	DE000MA5EBU0	DE000MA5EBQ8	DE000MA5EBT2	DE000MA5E5K8
DE000MA5E899	DE000MA5E9C7	DE000MA5E9B9	DE000MA5EEB4	DE000MA5ECY0	DE000MA5EBL9
DE000MA5E907	DE000MA5E980	DE000MA5E9J2	DE000MA5EE88	DE000MA5EBM7	DE000MA5EBK1
DE000MA5EBN5	DE000MA5EBJ3	DE000MA5EEA6	DE000MA5E9N4	DE000MA5E9P9	DE000MA5E998
DE000MA5E9F0	DE000MA5E931	DE000MA5EBS4	DE000MA5E9L8	DE000MA5E691	DE000MA5EBP0
DE000MA5E915	DE000MA5E9D5	DE000MA5E5L6	DE000MA5E675	DE000MA5E5U7	DE000MA5E6A7
DE000MA5E9K0	DE000MA5FK71	DE000MA5FK30	DE000MA5FJH7	DE000MA5FRN8	DE000MA5FK63
DE000MA5FR25	DE000MA5FRK4	DE000MA5FL39	DE000MA5FK22	DE000MA5FRR9	DE000MA5FRE7
DE000MA5FJR6	DE000MA5FRG2	DE000MA5FRL2	DE000MA5FJV8	DE000MA5FJQ8	DE000MA5FK89
DE000MA5FL21	DE000MA5FRJ6	DE000MA5FKB8	DE000MA5FJT2	DE000MA5FRM0	DE000MA5FK48

DE000MA5FJU0	DE000MA5FR17	DE000MA5FR74	DE000MA5FL47	DE000MA5FKD4	DE000MA5FRP3
DE000MA5FRF4	DE000MA5FRQ1	DE000MA5FKC6	DE000MA5FKA0	DE000MA5FJW6	DE000MA5GLF5
DE000MA5GHK3	DE000MA5GLP4	DE000MA5GLU4	DE000MA5GJV6	DE000MA5GLQ2	DE000MA5GHJ5
DE000MA5GK39	DE000MA5GHH9	DE000MA5GMM9	DE000MA5GHV0	DE000MA5GKY8	DE000MA5GKZ5
DE000MA5GMS6	DE000MA5GK21	DE000MA5GK47	DE000MA5H3S3	DE000MA5H0A7	DE000MA5H090
DE000MA5H3M6	DE000MA5H4J0	DE000MA5H777	DE000MA5H3T1	DE000MA5H108	DE000MA5H3L8
DE000MA5H2E5	DE000MA5H298	DE000MA5H2H8	DE000MA5H595	DE000MA5H3H6	DE000MA5H2D7
DE000MA5H579	DE000MA5H2A3	DE000MA5H4H4	DE000MA5H2B1	DE000MA5H736	DE000MA5H751
DE000MA5HAB5	DE000MA5H066	DE000MA5H2X5	DE000MA5H3R5	DE000MA5H785	DE000MA5H5B4
DE000MA5H744	DE000MA5H4K8	DE000MA5H0Z4	DE000MA5H728	DE000MA5H5A6	DE000MA5H2F2
DE000MA5H3N4	DE000MA5H702	DE000MA5H2C9	DE000MA5HQU1	DE000MA5J1Q9	DE000MA5HP74
DE000MA5HNM5	DE000MA5HP82	DE000MA5J3L6	DE000MA5J3Q5	DE000MA5HPP3	DE000MA5J3J0
DE000MA5HPA5	DE000MA5HPN8	DE000MA5HPR9	DE000MA5HPQ1	DE000MA5J4Y7	DE000MA5J1S5
DE000MA5HPT5	DE000MA5HPU3	DE000MA5HR07	DE000MA5HP90	DE000MA5HPS7	DE000MA5HS30
DE000MA5HSA9	DE000MA5HQY3	DE000MA5HR15	DE000MA5J3K8	DE000MA5JLH5	DE000MA5JLF9
DE000MA5JKU0	DE000MA5JL92	DE000MA5JLG7	DE000MA5JLB8	DE000MA5JR47	DE000MA5JLC6
DE000MA5JLK9	DE000MA5JL76	DE000MA5JJM9	DE000MA5JLA0	DE000MA5JLD4	DE000MA5JKT2
DE000MA5JLN3	DE000MA5JL68	DE000MA5JLJ1	DE000MA5JJL1	DE000MA5K565	DE000MA5KD73
DE000MA5K771	DE000MA5K5B9	DE000MA5KD65	DE000MA5KDZ2	DE000MA5K5C7	DE000MA5K7A7
DE000MA5KCW1	DE000MA5KG70	DE000MA5K4K3	DE000MA5K2Z5	DE000MA5K797	DE000MA5K5D5
DE000MA5K5P9	DE000MA5KG39	DE000MA5K3X8	DE000MA5K4G1	DE000MA5K5H6	DE000MA5K5L8
DE000MA5K4F3	DE000MA5K532	DE000MA5K3Y6	DE000MA5K4H9	DE000MA5KEN6	DE000MA5KD81
DE000MA5K5R5	DE000MA5K409	DE000MA5K524	DE000MA5K3Z3	DE000MA5K5Q7	DE000MA5K4N7
DE000MA5K4J5	DE000MA5K789	DE000MA5KG47	DE000MA5LQL2	DE000MA5LBM2	DE000MA5LDD7
DE000MA5LQH0	DE000MA5LC81	DE000MA5LD49	DE000MA5LBY7	DE000MA5LS26	DE000MA5LDG0
DE000MA5LCK4	DE000MA5LBT7	DE000MA5LDH8	DE000MA5LBS9	DE000MA5LCQ1	DE000MA5LS42
DE000MA5LCJ6	DE000MA5LBL4	DE000MA5LBP5	DE000MA5LS18	DE000MA5LBN0	DE000MA5LBX9
DE000MA5LBZ4	DE000MA5M512	DE000MA5LYR3	DE000MA5LYP7	DE000MA5M5T9	DE000MA5LYT9
DE000MA5M5P7	DE000MA5LYV5	DE000MA5MA33	DE000MA5MA25	DE000MA5LYW3	DE000MA5LY36
DE000MA5LYQ5	DE000MA5LYS1	DE000MA5M5Q5	DE000MA5M520	DE000MA5LY69	DE000MA5MA17
DE000MA5LYU7	DE000MA5LYX1	DE000MA5MWF0	DE000MA5MUR9	DE000MA5MW60	DE000MA5MVB1
DE000MA5MWE3	DE000MA5MX44	DE000MA5NAA5	DE000MA5N6F5	DE000MA5NA99	DE000MA5MX10
DE000MA5N650	DE000MA5P440	DE000MA5P3H6	DE000MA5P432	DE000MA5P465	DE000MA5P3J2
DE000MA5P3W5	DE000MA5PW34	DE000MA5Q620	DE000MA5PXV8	DE000MA5PXS4	DE000MA5PXW6
DE000MA5Q919	DE000MA5Q8G6	DE000MA5PXU0	DE000MA5PXT2	DE000MA5R8Y8	DE000MA5R6C8
DE000MA5RAD0	DE000MA5R685	DE000MA5RAE8	DE000MA5R6F1	DE000MA5R5E6	DE000MA5RAJ7
DE000MA5R651	DE000MA5R5M9	DE000MA5RAH1	DE000MA5R990	DE000MA5RAL3	DE000MA5R9A6
DE000MA5R8Z5	DE000MA5R8X0	DE000MA50882	DE000MA50353	DE000MA50GY2	DE000MA50338
DE000MA501B0	DE000MA50B93	DE000MA50031	DE000MA50YM0	DE000MA500B2	DE000MA50080
DE000MA50B69	DE000MA501A2	DE000MA50072	DE000MA50320	DE000MA50JT6	DE000MA50007
DE000MA501C8	DE000MA50023	DE000MA50JR0	DE000MA50F24	DE000MA50189	DE000MA50114
DE000MA50BA3	DE000MA50197	DE000MA50361	DE000MA50122	DE000MA50379	DE000MA50130
DE000MA50JW0	DE000MA50346	DE000MA50YD9	DE000MA50JU4	DE000MA50YE7	DE000MA50BC9
DE000MA50AE7	DE000MA50163	DE000MA50387	DE000MA50JY6	DE000MA502B8	DE000MA50GX4
DE000MA50171	DE000MA500C0	DE000MA50304	DE000MA50015	DE000MA50JV2	DE000MA50JS8
DE000MA50YG2	DE000MA50J95	DE000MA51KS4	DE000MA51KR6	DE000MA51F98	DE000MA51GS2
DE000MA51ZN3	DE000MA51YR7	DE000MA51YD7	DE000MA51Y79	DE000MA51GR4	DE000MA51E16
DE000MA51F80	DE000MA52W70	DE000MA52WY5	DE000MA52X04	DE000MA52WX7	DE000MA52WZ2
DE000MA531M4	DE000MA531J0	DE000MA52X20	DE000MA52X38	DE000MA52X46	DE000MA52W88
DE000MA53DW7	DE000MA53EB9	DE000MA53MV0	DE000MA53EC7	DE000MA53MU2	DE000MA53MT4
DE000MA53D64	DE000MA53NH7	DE000MA53MZ1	DE000MA53E55	DE000MA53ED5	DE000MA53DZ0
DE000MA53DV9	DE000MA53E30	DE000MA53E48	DE000MA53E14	DE000MA547U3	DE000MA547L2

DE000MA547W9	DE000MA547T5	DE000MA54C72	DE000MA54BN8	DE000MA547V1	DE000MA54801
DE000MA54B65	DE000MA548P1	DE000MA54B57	DE000MA54DB9	DE000MA54BP3	DE000MA54B73
DE000MA547K4	DE000MA54BR9	DE000MA54991	DE000MA547E7	DE000MA54BQ1	DE000MA54PM0
DE000MA54R75	DE000MA54PN8	DE000MA54Q76	DE000MA54R18	DE000MA54NR4	DE000MA54R59
DE000MA54P77	DE000MA54P36	DE000MA54ZL1	DE000MA54T08	DE000MA54NY0	DE000MA54P69
DE000MA54NT0	DE000MA54QA3	DE000MA54PW9	DE000MA54PJ6	DE000MA54ZM9	DE000MA54SZ6
DE000MA54R83	DE000MA54Q92	DE000MA54Q35	DE000MA54Q84	DE000MA54R67	DE000MA54NS2
DE000MA550V5	DE000MA54P28	DE000MA54R26	DE000MA54R42	DE000MA54NZ7	DE000MA54P02
DE000MA57KM4	DE000MA57EW6	DE000MA57CQ2	DE000MA57C53	DE000MA57C04	DE000MA57BZ5
DE000MA58UK5	DE000MA58S62	DE000MA58R30	DE000MA56TB0	DE000MA56TH7	DE000MA58TW2
DE000MA58RW6	DE000MA58QV0	DE000MA58RP0	DE000MA56TC8	DE000MA58R97	DE000MA58R06
DE000MA58RR6	DE000MA56TJ3	DE000MA56TE4	DE000MA56T89	DE000MA56TG9	DE000MA56TA2
DE000MA58QU2	DE000MA56T55	DE000MA58QS6	DE000MA58R63	DE000MA58S21	DE000MA56TF1
DE000MA58QW8	DE000MA56T97	DE000MA58R14	DE000MA56TD6	DE000MA56T71	DE000MA58R22
DE000MA58RV8	DE000MA58QR8	DE000MA58S39	DE000MA58QT4	DE000MA58S70	DE000MA581U2
DE000MA580S8	DE000MA58141	DE000MA58109	DE000MA580U4	DE000MA58158	DE000MA58380
DE000MA5S949	DE000MA58133	DE000MA582B0	DE000MA58257	DE000MA582N5	DE000MA58034
DE000MA58000	DE000MA58307	DE000MA58323	DE000MA583W4	DE000MA583B8	DE000MA57ZU5
DE000MA583M5	DE000MA580W0	DE000MA580C2	DE000MA581E6	DE000MA583A0	DE000MA5RXG5
DE000MA583T0	DE000MA5S0F3	DE000MA58042	DE000MA582P0	DE000MA581K3	DE000MA583P8
DE000MA57ZT7	DE000MA58349	DE000MA5S9B3	DE000MA58117	DE000MA580D0	DE000MA581B2
DE000MA58026	DE000MA580V2	DE000MA58125	DE000MA5SAE6	DE000MA581D8	DE000MA58224
DE000MA582U0	DE000MA58315	DE000MA58075	DE000MA581T4	DE000MA58018	DE000MA581L1
DE000MA57ZY7	DE000MA58281	DE000MA5S1B0	DE000MA582J3	DE000MA583R4	DE000MA582W6
DE000MA580R0	DE000MA57ZW1	DE000MA581Y4	DE000MA5RY06	DE000MA582Y2	DE000MA581V0
DE000MA581W8	DE000MA582K1	DE000MA5S1A2	DE000MA582Z9	DE000MA583D4	DE000MA583F9
DE000MA58232	DE000MA581F3	DE000MA582H7	DE000MA58190	DE000MA583Z7	DE000MA582Q8
DE000MA58364	DE000MA581X6	DE000MA582V8	DE000MA581G1	DE000MA580N9	DE000MA58273
DE000MA5SAD8	DE000MA5S964	DE000MA58174	DE000MA581R8	DE000MA581P2	DE000MA582T2
DE000MA581Z1	DE000MA581N7	DE000MA580Y6	DE000MA583Q6	DE000MA57ZV3	DE000MA5S1E4
DE000MA57ZX9	DE000MA583N3	DE000MA580Z3	DE000MA58356	DE000MA583V6	DE000MA57ZS9
DE000MA58372	DE000MA58331	DE000MA58208	DE000MA581C0	DE000MA5S0D8	DE000MA580Q2
DE000MA583L7	DE000MA581M9	DE000MA583K9	DE000MA58398	DE000MA581Q0	DE000MA583X2
DE000MA580K5	DE000MA5S0E6	DE000MA583H5	DE000MA5S9J6	DE000MA583J1	DE000MA580P4
DE000MA582S4	DE000MA582R6	DE000MA58083	DE000MA58091	DE000MA580X8	DE000MA583U8
DE000MA583C6	DE000MA582C8	DE000MA580G3	DE000MA583G7	DE000MA580T6	DE000MA583Y0
DE000MA580M1	DE000MA583E2	DE000MA581S6	DE000MA58265	DE000MA581A4	DE000MA58166
DE000MA582L9	DE000MA58240	DE000MA582X4	DE000MA58182	DE000MA580J7	DE000MA582M7
DE000MA58299	DE000MA5RXV4	DE000MA58216	DE000MA57ZZ4	DE000MA581H9	DE000MA58059
DE000MA580E8	DE000MA580H1	DE000MA581J5	DE000MA580F5	DE000MA583S2	DE000MA582A2
DE000MA5STS6	DE000MA5STV0	DE000MA5SU25	DE000MA5SU33	DE000MA5ST10	DE000MA5STW8
DE000MA5SY39	DE000MA5SZP9	DE000MA5ST28	DE000MA5SUM7	DE000MA5STR8	DE000MA5STF3
DE000MA5STU2	DE000MA5STX6	DE000MA5ST36	DE000MA5ST51	DE000MA5STT4	DE000MA5ST44
DE000MA5TTB0	DE000MA5TDF5	DE000MA5TTD6	DE000MA5TTC8	DE000MA5T6Q6	DE000MA5T6P8
DE000MA5TEU2	DE000MA5TLS1	DE000MA5TAC8	DE000MA5TEQ0	DE000MA5TEW8	DE000MA5TEK3
DE000MA5TF15	DE000MA5TT92	DE000MA5TEP2	DE000MA5TEL1	DE000MA5TEV0	DE000MA5TB84
DE000MA5TDJ7	DE000MA5TDE8	DE000MA5TDG3	DE000MA5TDB4	DE000MA5T6N3	DE000MA5TF72
DE000MA5TAJ3	DE000MA5TTA2	DE000MA5TDD0	DE000MA5TER8	DE000MA5TDH1	DE000MA5TF49
DE000MA5TF31	DE000MA5TEY4	DE000MA5TB76	DE000MA5TF56	DE000MA5TET4	DE000MA5TEZ1
DE000MA5TEX6	DE000MA5TF23	DE000MA5TAB0	DE000MA5TB68	DE000MA5TF07	DE000MA5TDC2
DE000MA5TES6	DE000MA5UYT0	DE000MA5UYW4	DE000MA5UX51	DE000MA5UYV6	DE000MA5UYU8
DE000MA5UXA2	DE000MA5UYY0	DE000MA5UXB0	DE000MA5UX69	DE000MA5UXW6	DE000MA5UX02

DE000MA5UYS2	DE000MA5V2B3	DE000MA5UX10	DE000MA5UX28	DE000MA5UX44	DE000MA5UX85
DE000MA5UX36	DE000MA5UYQ6	DE000MA5UXE4	DE000MA5UYX2	DE000MA5V2D9	DE000MA5UX77
DE000MA5UYR4	DE000MA5UXC8	DE000MA5UXD6	DE000MA5UX93	DE000MA5W081	DE000MA5VUD0
DE000MA5VUY6	DE000MA5VUZ3	DE000MA5VVV0	DE000MA5VVD8	DE000MA5VZ09	DE000MA5VYZ5
DE000MA5VUW0	DE000MA5VUE8	DE000MA5W099	DE000MA5VVC0	DE000MA5VZ17	DE000MA5VUX8
DE000MA5VVE6	DE000MA5WLD7	DE000MA5WRT0	DE000MA5WJ73	DE000MA5WJ65	DE000MA5WRU8
DE000MA5WJL4	DE000MA5XB05	DE000MA5XJZ2	DE000MA5XB96	DE000MA5XBQ8	DE000MA5XK79
DE000MA5XK95	DE000MA5XKG0	DE000MA5XAZ1	DE000MA5Y8A9	DE000MA5Y822	DE000MA5XWW2
DE000MA5XVZ7	DE000MA5XWS0	DE000MA5XWT8	DE000MA5YB12	DE000MA5Y830	DE000MA5Y8B7
DE000MA5Z2L8	DE000MA5YXP2	DE000MA5Z0A5	DE000MA5Z373	DE000MA5Z357	DE000MA5Z340
DE000MA5Z100	DE000MA5Z3Q5	DE000MA5Z365	DE000MA5Z0Z2	DE000MA5Z2K0	DE000MA5Z084
DE000MA5Z2D5	DE000MA5ZRY3	DE000MA5ZS79	DE000MA5ZMF3	DE000MA5ZN41	DE000MA5ZL27
DE000MA5ZL84	DE000MA5ZMZ1	DE000MA5ZRV9	DE000MA5ZL92	DE000MA5ZN66	DE000MA5ZS38
DE000MA5ZMU2	DE000MA5ZMG1	DE000MA5ZS46	DE000MA5ZS61	DE000MA5ZLA6	DE000MA5ZMY4
DE000MA5ZRW7	DE000MA5ZN58	DE000MA5ZMX6	DE000MA6APG5	DE000MA6AW89	DE000MA6AP70
DE000MA6APF7	DE000MA6AP21	DE000MA6AP96	DE000MA6APH3	DE000MA6AWF3	DE000MA6APD2
DE000MA6APC4	DE000MA6APA8	DE000MA6BMD7	DE000MA6BGK4	DE000MA6C974	DE000MA6BFH2
DE000MA6BMF2	DE000MA6BMH8	DE000MA6BM07	DE000MA6BM15	DE000MA6BGM0	DE000MA6BGS7
DE000MA6BGJ6	DE000MA6BME5	DE000MA6BMC9	DE000MA6BGL2	DE000MA6D5T9	DE000MA6D6R1
DE000MA6DU05	DE000MA6DTY4	DE000MA6D7C1	DE000MA6D642	DE000MA6DTW8	DE000MA6DSJ7
DE000MA6DSD0	DE000MA6D618	DE000MA6D659	DE000MA6D6Q3	DE000MA6D5M4	DE000MA6DQG7
DE000MA6D7X7	DE000MA6D7V1	DE000MA6DU47	DE000MA6DSH1	DE000MA6D7D9	DE000MA6D6S9
DE000MA6D5R3	DE000MA6D7Z2	DE000MA6DSC2	DE000MA6DTN7	DE000MA6D6N0	DE000MA6D709
DE000MA6D5X1	DE000MA6DSK5	DE000MA6D7Y5	DE000MA6D4C8	DE000MA6D6T7	DE000MA6D725
DE000MA6DQA0	DE000MA6DTS6	DE000MA6DU39	DE000MA6D5W3	DE000MA6DTR8	DE000MA6D4F1
DE000MA6D5Q5	DE000MA6D5Y9	DE000MA6D7A5	DE000MA6D667	DE000MA6D4E4	DE000MA6D4D6
DE000MA6D6P5	DE000MA6DU70	DE000MA6D741	DE000MA6D7W9	DE000MA6D5V5	DE000MA6ETR6
DE000MA6EU46	DE000MA6ETT2	DE000MA6ETU0	DE000MA6ETA2	DE000MA6ETB0	DE000MA6ETW6
DE000MA6ETV8	DE000MA6ETC8	DE000MA6FA80	DE000MA6FAE1	DE000MA6FA23	DE000MA6FAB7
DE000MA6FA72	DE000MA6FA15	DE000MA6FFC4	DE000MC9W3G1	DE000MC9W354	DE000MC9W370
DE000MC9W339	DE000MC9W3K3	DE000MC9W321	DE000MC9W388	DE000MC9W3C0	DE000MC9W3F3
DE000MC9W3B2	DE000MA6FZ32	DE000MA6FYD3	DE000MA6FY17	DE000MC9W3A4	DE000MA6FVX7
DE000MC9W3D8	DE000MC9W347	DE000MC9W2Z3	DE000MA6FXZ8	DE000MA6GC04	DE000MC9W305
DE000MC9W396	DE000MC9W3H9	DE000MA6GGQ0	DE000MC9W313	DE000MC9W362	DE000MC9W3E6
DE000MC9W3J5	DE000MC9WQ68	DE000MC9WUR8	DE000MC9WQ35	DE000MC9X6S8	DE000MC9X6N9
DE000MC9X6M1	DE000MC9X709	DE000MC9X6T6	DE000MC9X725	DE000MC9XCD4	DE000MC9X6R0
DE000MC9X6U4	DE000MC9X6P4	DE000MC9XCG7	DE000MC9X733	DE000MC9X717	DE000MC9XD21
DE000MC9XNH2	DE000MC9XTQ0	DE000MC9XQ18	DE000MC9XNJ8	DE000MC9XMV5	DE000MC9XTU2
DE000MC9XSP4	DE000MC9XQ26	DE000MC9XNL4	DE000MC9XTR8	DE000MC9XNG4	DE000MC9XNF6
DE000MC9YPG7	DE000MC9YKD5	DE000MC9YKH6	DE000MC9YQN1	DE000MC9YPS2	DE000MC9YPZ7
DE000MC9YQ17	DE000MC9YQ33	DE000MC9YJH8	DE000MC9YR08	DE000MC9YQ25	DE000MC9YJ65
DE000MC9YJ73	DE000MC9YJC9	DE000MC9YQM3	DE000MC9YG27	DE000MC9YMJ8	DE000MC9YJ99
DE000MC9YQG5	DE000MC9YKA1	DE000MC9YKF0	DE000MC9YMH2	DE000MC9YQF7	DE000MC9YQ66
DE000MC9YPH5	DE000MC9YPQ6	DE000MC9YKG8	DE000MC9YJB1	DE000MC9YJD7	DE000MC9YQJ9
DE000MC9YPW4	DE000MC9YPR4	DE000MC9YKE3	DE000MC9YPY0	DE000MC9YJF2	DE000MC9YJ81
DE000MC9YQ09	DE000MC9YPM5	DE000MC9YR16	DE000MC9YKC7	DE000MC9YSM9	DE000MC9YQ41
DE000MC9YKB9	DE000MC9YPT0	DE000MC9YPU8	DE000MC9YJG0	DE000MC9YQL5	DE000MC9YRQ2
DE000MC9YPX2	DE000MC9YJE5	DE000MC9YJA3	DE000MC9YPV6	DE000MC9Z5G3	DE000MC9Z787
DE000MC9Z506	DE000MC9Z4M4	DE000MC9Z8A0	DE000MC9Z7J3	DE000MC9Z4P7	DE000MC9Z6J5
DE000MC9Z548	DE000MC9Z5A6	DE000MC9Z530	DE000MC9Z6H9	DE000MC9Z4B7	DE000MC9Z605
DE000MC9Z6K3	DE000MC9Z886	DE000MC9Z5J7	DE000MC9ZD37	DE000MC9Z6S6	DE000MC9Z779
DE000MC9Z555	DE000MC9Z5H1	DE000MC9Z6N7	DE000MC9Z761	DE000MC9Z597	DE000MC9Z4Y9

DE000MC9ZD11	DE000MC9Z5K5	DE000MC9Z4D3	DE000MC9ZD03	DE000MC9Z6L1	DE000MC9Z8C6
DE000MC9Z4X1	DE000MC9Z6M9	DE000MC9Z5C2	DE000MC9Z5E8	DE000MC9Z6P2	DE000MC9Z894
DE000MC9Z5B4	DE000MC9Z563	DE000MC9Z498	DE000MC9Z4N2	DE000MC9ZCZ2	DE000MC9Z5D0
DE000MC9Z8D4	DE000MC9Z4L6	DE000MC9Z4Z6	DE000MA607E9	DE000MA60246	DE000MA607U5
DE000MA607D1	DE000MA602L5	DE000MA60394	DE000MA607K6	DE000MA607M2	DE000MA601X2
DE000MA600E4	DE000MA60212	DE000MA603E8	DE000MA607V3	DE000MA60360	DE000MA607N0
DE000MA607Y7	DE000MA60238	DE000MA60816	DE000MA601Y0	DE000MA607X9	DE000MA609H8
DE000MA60220	DE000MA607J8	DE000MA601W4	DE000MA601V6	DE000MA603D0	DE000MA602J9
DE000MA603B4	DE000MA607W1	DE000MA607H2	DE000MA603C2	DE000MA602S0	DE000MA602F7
DE000MA60808	DE000MA607G4	DE000MA603A6	DE000MA602H3	DE000MA60832	DE000MA607Z4
DE000MA607F6	DE000MA602G5	DE000MA607C3	DE000MA607L4	DE000MA602Q4	DE000MA60TH9
DE000MA60M98	DE000MA60TL1	DE000MA60KP1	DE000MA60MA9	DE000MA60M23	DE000MA60ME1
DE000MA60KH8	DE000MA60KJ4	DE000MA60M31	DE000MA60KK2	DE000MA60MD3	DE000MA60TJ5
DE000MA60MB7	DE000MA60TF3	DE000MA60MH4	DE000MA60KL0	DE000MA60MC5	DE000MA61D98
DE000MA61475	DE000MA61EZ1	DE000MA61F13	DE000MA61D80	DE000MA613C1	DE000MA613N8
DE000MA61F05	DE000MA613Q1	DE000MA613B3	DE000MA613P3	DE000MA616R2	DE000MA61F21
DE000MA613M0	DE000MA61AY2	DE000MA614A3	DE000MA618V0	DE000MA61EY4	DE000MA62762
DE000MA626H2	DE000MA62655	DE000MA626U5	DE000MA62705	DE000MA62663	DE000MA626X9
DE000MA626Y7	DE000MA626T7	DE000MA62721	DE000MA626S9	DE000MA62739	DE000MA62713
DE000MA626R1	DE000MA62747	DE000MA626Z4	DE000MA62D48	DE000MA62E70	DE000MA62E54
DE000MA62E62	DE000MA62CQ2	DE000MA62D63	DE000MA62D71	DE000MA62E88	DE000MA62D89
DE000MA62CM1	DE000MA62VL3	DE000MA62X28	DE000MA62WR8	DE000MA630M4	DE000MA62WY4
DE000MA62X93	DE000MA62VK5	DE000MA62UF7	DE000MA62WK3	DE000MA62WP2	DE000MA62UU6
DE000MA62WJ5	DE000MA62XE4	DE000MA62X44	DE000MA62VQ2	DE000MA6GK04	DE000MA62VN9
DE000MA62VR0	DE000MA62UL5	DE000MA62WW8	DE000MA62UH3	DE000MA62WZ1	DE000MA62ZK6
DE000MA62X51	DE000MA62X36	DE000MA62UJ9	DE000MA62WS6	DE000MA62X10	DE000MA62X02
DE000MA62WX6	DE000MA62WQ0	DE000MA62UN1	DE000MA62WV0	DE000MA62UG5	DE000MA62VP4
DE000MA62X77	DE000MA62UK7	DE000MA62VJ7	DE000MA642P2	DE000MA644G7	DE000MA643F1
DE000MA644N3	DE000MA644K9	DE000MA642Y4	DE000MA646B3	DE000MA642S6	DE000MA644H5
DE000MA642C0	DE000MA644L7	DE000MA642U2	DE000MA642V0	DE000MA642Z1	DE000MA643Y2
DE000MA643B0	DE000MA643X4	DE000MA642B2	DE000MA644J1	DE000MA642T4	DE000MA644M5
DE000MA65LA0	DE000MA65CQ5	DE000MA65BQ7	DE000MA65CU7	DE000MA65AH8	DE000MA65G00
DE000MA65HR2	DE000MA65UM6	DE000MA65D29	DE000MA65US3	DE000MA65EM0	DE000MA65HM3
DE000MA65CS1	DE000MA65UR5	DE000MA65UK0	DE000MA65BN4	DE000MA65UN4	DE000MA65HN1
DE000MA65UL8	DE000MA65UP9	DE000MA65HQ4	DE000MA65AJ4	DE000MA65CV5	DE000MA65UQ7
DE000MA66SF2	DE000MA66R14	DE000MA66R22	DE000MA66SE5	DE000MA66SH8	DE000MA66QA7
DE000MA66S88	DE000MA66QB5	DE000MA66QC3	DE000MA678Q4	DE000MA678C4	DE000MA679E8
DE000MA67BA7	DE000MA67BP5	DE000MA67BN0	DE000MA678V4	DE000MA67FN1	DE000MA678R2
DE000MA67BM2	DE000MA678P6	DE000MA67AA9	DE000MA678L5	DE000MA67AW3	DE000MA67FP6
DE000MA67FL5	DE000MA68AQ3	DE000MA689G2	DE000MA67TL6	DE000MA68A94	DE000MA68CS5
DE000MA68CZ0	DE000MA68B85	DE000MA68A52	DE000MA689P3	DE000MA68CD7	DE000MA67SN4
DE000MA68F08	DE000MA68CT3	DE000MA68BA5	DE000MA68BB3	DE000MA68C84	DE000MA68A45
DE000MA67SP9	DE000MA68AH2	DE000MA68AG4	DE000MA67TN2	DE000MA68D34	DE000MA67TW3
DE000MA68AV3	DE000MA68A60	DE000MA68CH8	DE000MA68BG2	DE000MA67TM4	DE000MA689N8
DE000MA68AW1	DE000MA68CU1	DE000MA68B77	DE000MA68B28	DE000MA68AU5	DE000MA68EX1
DE000MA68AX9	DE000MA689T5	DE000MA68B93	DE000MA67TV5	DE000MA68AE9	DE000MA68BD9
DE000MA68CC9	DE000MA68A86	DE000MA67TU7	DE000MA68CV9	DE000MA68AM2	DE000MA68AY7
DE000MA67TP7	DE000MA68CG0	DE000MA68AF6	DE000MA68AZ4	DE000MA68CB1	DE000MA68AK6
DE000MA68AL4	DE000MA68AN0	DE000MA67WE5	DE000MA68BF4	DE000MA68A29	DE000MA68AD1
DE000MA68CA3	DE000MA68BC1	DE000MA68EY9	DE000MA68A78	DE000MA68D42	DE000MA67SU9
DE000MA68CJ4	DE000MA67WV9	DE000MA68B44	DE000MA68AB5	DE000MA68CN6	DE000MA68B51
DE000MA68D18	DE000MA68AT7	DE000MA67SE3	DE000MA689S7	DE000MA68EZ6	DE000MA689K4

DE000MA68EW3	DE000MA68D00	DE000MA67SW5	DE000MA68A03	DE000MA68C92	DE000MA6GK38
DE000MA689V1	DE000MA68CE5	DE000MA689W9	DE000MA689H0	DE000MA689L2	DE000MA67SR5
DE000MA689M0	DE000MA68B10	DE000MA689F4	DE000MA68CL0	DE000MA689Q1	DE000MA68CR7
DE000MA68D26	DE000MA68B02	DE000MA68AJ8	DE000MA68B69	DE000MA689X7	DE000MA68B36
DE000MA68CW7	DE000MA689Y5	DE000MA68AC3	DE000MA68A11	DE000MA68AR1	DE000MA689J6
DE000MA67TX1	DE000MA68CY3	DE000MA67SS3	DE000MA68CM8	DE000MA68AP5	DE000MA68CX5
DE000MA68AA7	DE000MA67TT9	DE000MA68BE7	DE000MA689Z2	DE000MA68CF2	DE000MA68A37
DE000MA68AS9	DE000MA68CQ9	DE000MA689U3	DE000MA689R9	DE000MA68CK2	DE000MA68CP1
DE000MA69HB8	DE000MA69HA0	DE000MA6G0D1	DE000MA69H21	DE000MA69FS6	DE000MA69FT4
DE000MA6G0E9	DE000MA69FG1	DE000MA69H05	DE000MA69H70	DE000MA69H88	DE000MA69PL0
DE000MA6G0B5	DE000MA69GZ9	DE000MA69FM9	DE000MA69H62	DE000MA69H13	DE000MA6G0C3
DE000MA69FF3	DE000MA69HX2	DE000MA6JE41	DE000MA6JHV2	DE000MA6JJ79	DE000MA6HQC7
DE000MA6HQ31	DE000MA6JHL3	DE000MA6JHW0	DE000MA6JJJ3	DE000MA6HQE3	DE000MA6HQH6
DE000MA6JJA2	DE000MA6JHS8	DE000MA6HQN4	DE000MA6JHG3	DE000MA6HQM6	DE000MA6JJH7
DE000MA6JJ04	DE000MA6JHR0	DE000MA6JJF1	DE000MA6HPX5	DE000MA6HQ07	DE000MA6JHP4
DE000MA6HPR7	DE000MA6JHB4	DE000MA6JHJ7	DE000MA6JJN5	DE000MA6HPS5	DE000MA6HQB9
DE000MA6JJV8	DE000MA6JJD6	DE000MA6HPQ9	DE000MA6JJL9	DE000MA6HPZ0	DE000MA6HQQ7
DE000MA6HPP1	DE000MA6JHY6	DE000MA6HPG0	DE000MA6HPT3	DE000MA6HPV9	DE000MA6JJG9
DE000MA6HNE0	DE000MA6JJR6	DE000MA6JJS4	DE000MA6HQS3	DE000MA6JJM7	DE000MA6HPW7
DE000MA6JHC2	DE000MA6JHE8	DE000MA6HQD5	DE000MA6JJP0	DE000MA6HQ23	DE000MA6JHH1
DE000MA6JHF5	DE000MA6JHK5	DE000MA6JHD0	DE000MA6HPU1	DE000MA6JHQ2	DE000MA6HPY3
DE000MA6JJ12	DE000MA6JHX8	DE000MA6HQV7	DE000MA6JHT6	DE000MA6JHA6	DE000MA6JJE4
DE000MA6JJ61	DE000MA6JJB0	DE000MA6HQU9	DE000MA6HQJ2	DE000MA6JJU0	DE000MA6HQR5
DE000MA6JJ87	DE000MA6JHM1	DE000MA6JJ53	DE000MA6JH97	DE000MA6HQF0	DE000MA6HQ15
DE000MA6HQ49	DE000MA6JJ95	DE000MA6JHZ3	DE000MA6HQG8	DE000MA6JHN9	DE000MA6HQP9
DE000MA6JJQ8	DE000MA6JHU4	DE000MA6JJT2	DE000MA6JJC8	DE000MA6JJK1	DE000MA6HQT1
DE000MA6L744	DE000MA6K6Z5	DE000MA6JZF7	DE000MA6K6N1	DE000MA6L6P5	DE000MA6L777
DE000MA6L6T7	DE000MA6K6P6	DE000MA6K0W5	DE000MA6JZQ4	DE000MA6KBK6	DE000MA6JZZ5
DE000MA6L710	DE000MA6JZ53	DE000MA6L6Q3	DE000MA6KBV3	DE000MA6K142	DE000MA6L6M2
DE000MA6JZ87	DE000MA6JZM3	DE000MA6L6G4	DE000MA6K5R4	DE000MA6L6R1	DE000MA6K159
DE000MA6L6F6	DE000MA6K6T8	DE000MA6JZA8	DE000MA6L6N0	DE000MA6L769	DE000MA6L6K6
DE000MA6L702	DE000MA6JZL5	DE000MA6JZR2	DE000MA6KB58	DE000MA6K712	DE000MA6K233
DE000MA6L6E9	DE000MA6L6J8	DE000MA6K6S0	DE000MA6L6Y7	DE000MA6JZ61	DE000MA6L6S9
DE000MA6L6W1	DE000MA6JZY8	DE000MA6L785	DE000MA6L6Z4	DE000MA6JZX0	DE000MA6JZV4
DE000MA6JZH3	DE000MA6K704	DE000MA6JZC4	DE000MA6JZ95	DE000MA6JZ79	DE000MA6JZB6
DE000MA6L728	DE000MA6JZ46	DE000MA6L751	DE000MA6JZN1	DE000MA6L6V3	DE000MA6L6X9
DE000MA6L6H2	DE000MA6JZU6	DE000MA6L736	DE000MA6JZE0	DE000MA6L6U5	DE000MA6K720
DE000MA6K001	DE000MA6L6L4	DE000MA6JZD2	DE000MA6LMY2	DE000MA6LFZ3	DE000MA6LH85
DE000MA6LDN4	DE000MA6LDL8	DE000MA6LDM6	DE000MA6LE47	DE000MA6LHC8	DE000MA6LER3
DE000MA6LEP7	DE000MA6LDZ8	DE000MA6LH51	DE000MA6LDE3	DE000MA6LE54	DE000MA6LE21
DE000MA6LLL1	DE000MA6LDY1	DE000MA6LDD5	DE000MA6LE62	DE000MA6LDA1	DE000MA6LFM1
DE000MA6LFY6	DE000MA6LFR0	DE000MA6LFS8	DE000MA6LE13	DE000MA6LE05	DE000MA6LLQ0
DE000MA6LLP2	DE000MA6LHB0	DE000MA6LH69	DE000MA6LFP4	DE000MA6LLV0	DE000MA6LG11
DE000MA6LLT4	DE000MA6LES1	DE000MA6LL97	DE000MA6LDQ7	DE000MA6LSR3	DE000MA6LLW8
DE000MA6LHA2	DE000MA6LH44	DE000MA6LDC7	DE000MA6LFN9	DE000MA6LFW0	DE000MA6LLX6
DE000MA6LJ18	DE000MA6LH77	DE000MA6LE39	DE000MA6LEQ5	DE000MA6LFQ2	DE000MA6LDP9
DE000MA6LDB9	DE000MA6LJ26	DE000MA6LH93	DE000MA6LEM4	DE000MA6LLS6	DE000MA6LSQ5
DE000MA6MVK0	DE000MA6MVJ2	DE000MA6MVM6	DE000MA6MVN4	DE000MA6MUR7	DE000MA6N5U5
DE000MA6N5Q3	DE000MA6MUS5	DE000MA6MVH6	DE000MA6N5X9	DE000MA6N5V3	DE000MA6MVL8
DE000MA6MWH4	DE000MA6PEJ1	DE000MA6PEN3	DE000MA6PE27	DE000MA6PCY4	DE000MA6PGL2
DE000MA6PDU0	DE000MA6PCZ1	DE000MA6PDS4	DE000MA6PEM5	DE000MA6PD02	DE000MA6PF83
DE000MA6PEK9	DE000MA6PGK4	DE000MA6R0K3	DE000MA6QXU6	DE000MA6R0P2	DE000MA6QXK7

DE000MA6R0N7	DE000MA6RBN5	DE000MA6RCN3	DE000MA6QXL5	DE000MA6R0M9	DE000MA6QXF7
DE000MA6QXM3	DE000MA6QXH3	DE000MA6QZU1	DE000MA6QZS5	DE000MA6QXJ9	DE000MA6QXT8
DE000MA6RCP8	DE000MA6QZT3	DE000MA6RXM1	DE000MA6S8H1	DE000MA6RXR0	DE000MA6RXN9
DE000MA6S8G3	DE000MA6RXS8	DE000MA6TMY5	DE000MA6UB80	DE000MA6UAA8	DE000MA6UAY8
DE000MA6UBC2	DE000MA6UAC4	DE000MA6TNL0	DE000MA6TMJ6	DE000MA6TML2	DE000MA6TNR7
DE000MA6TPW2	DE000MA6UBD0	DE000MA6TNX5	DE000MA6UB23	DE000MA6UAN1	DE000MA6TND7
DE000MA6UA73	DE000MA6TLS9	DE000MA6UBM1	DE000MA6TNE5	DE000MA6TN06	DE000MA6UB72
DE000MA6TLY7	DE000MA6UB31	DE000MA6TNW7	DE000MA6UBB4	DE000MA6TMG2	DE000MA6UBJ7
DE000MA6TMK4	DE000MA6UAK7	DE000MA6UAG5	DE000MA6TNJ4	DE000MA6TNB1	DE000MA6UA32
DE000MA6TPU6	DE000MA6UA65	DE000MA6TR36	DE000MA6TR44	DE000MA6UB49	DE000MA6UAX0
DE000MA6TR51	DE000MA6UA81	DE000MA6UA99	DE000MA6UBG3	DE000MA6TR02	DE000MA6UBL3
DE000MA6TNM8	DE000MA6TNF2	DE000MA6UBH1	DE000MA6TNK2	DE000MA6UBF5	DE000MA6TSP0
DE000MA6UAM3	DE000MA6UAZ5	DE000MA6UAF7	DE000MA6UB56	DE000MA6UAJ9	DE000MA6TNG0
DE000MA6TNV9	DE000MA6UAD2	DE000MA6UAH3	DE000MA6TMF4	DE000MA6UBK5	DE000MA6TPT8
DE000MA6TXM7	DE000MA6TLX9	DE000MA6UA40	DE000MA6TLV3	DE000MA6TNU1	DE000MA6UB64
DE000MA6UBE8	DE000MA6TNN6	DE000MA6TN97	DE000MA6TNH8	DE000MA6TPR2	DE000MA6UBA6
DE000MA6TME7	DE000MA6UB07	DE000MA6UA57	DE000MA6UAB6	DE000MA6UB98	DE000MA6TMM0
DE000MA6UAL5	DE000MA6TR28	DE000MA6UAE0	DE000MA6UB15	DE000MA6TPS0	DE000MA6TMH0
DE000MA6V8D5	DE000MA6VVB0	DE000MA6V8P9	DE000MA6VUV0	DE000MA6VVD6	DE000MA6V9S1
DE000MA6V9D3	DE000MA6VV44	DE000MA6VUM9	DE000MA6VUP2	DE000MA6VFY5	DE000MA6V9E1
DE000MA6VVQ8	DE000MA6VEF7	DE000MA6VEE0	DE000MA6V9N2	DE000MA6V6K4	DE000MA6V9G6
DE000MA6VVH7	DE000MA6V6J6	DE000MA6VGF2	DE000MA6VED2	DE000MA6V8V7	DE000MA6VUQ0
DE000MA6VUW8	DE000MA6VUN7	DE000MA6V6S7	DE000MA6V8X3	DE000MA6V6E7	DE000MA6VEG5
DE000MA6VV77	DE000MA6VV93	DE000MA6VUS6	DE000MA6VUZ1	DE000MA6V8M6	DE000MA6VUL1
DE000MA6VVN5	DE000MA6VE94	DE000MA6VV51	DE000MA6V6L2	DE000MA6VUU2	DE000MA6VV69
DE000MA6V6M0	DE000MA6VVP0	DE000MA6VV28	DE000MA6VGG0	DE000MA6VVM7	DE000MA6VUK3
DE000MA6VV85	DE000MA6VV36	DE000MA6V6N8	DE000MA6VF10	DE000MA6V9F8	DE000MA6VFW9
DE000MA6VVL9	DE000MA6VV10	DE000MA6V8H6	DE000MA6VVF1	DE000MA6V9X1	DE000MA6VVA2
DE000MA6VVJ3	DE000MA6V9L6	DE000MA6VF28	DE000MA6V6B3	DE000MA6V8F0	DE000MA6V9M4
DE000MA6V9T9	DE000MA6VVG9	DE000MA6VE86	DE000MA6V6R9	DE000MA6VVR6	DE000MA6VVE4
DE000MA6VFX7	DE000MA6V9H4	DE000MA6VUY4	DE000MA6VUX6	DE000MA6V6P3	DE000MA6V9K8
DE000MA6V8N4	DE000MA6V6H0	DE000MA6VUR8	DE000MA6V6D9	DE000MA6V9U7	DE000MA6VVK1
DE000MA6V8C7	DE000MA6VUT4	DE000MA6VV02	DE000MA6V8Y1	DE000MA6VVC8	DE000MA6V9P7
DE000MA6W626	DE000MA6W0N0	DE000MA6VZN6	DE000MA6W2J4	DE000MA6W5G3	DE000MA6W4B7
DE000MA6W2Z0	DE000MA6W4H4	DE000MA6W618	DE000MA6W964	DE000MA6W4K8	DE000MA6W0R1
DE000MA6W6F3	DE000MA6W6E6	DE000MA6GK61	DE000MA6VZ16	DE000MA6W634	DE000MA6W709
DE000MA6W5F5	DE000MA6W5X8	DE000MA6W5Z3	DE000MA6W2H8	DE000MA6W5H1	DE000MA6W0M2
DE000MA6W600	DE000MA6W493	DE000MA6VYB4	DE000MA6W717	DE000MA6W642	DE000MA6W667
DE000MA6W4C5	DE000MA6VZM8	DE000MA6W436	DE000MA6W4J0	DE000MA6Y5R8	DE000MA6XLQ5
DE000MA6X9K6	DE000MA6X9P5	DE000MA6Y5X6	DE000MA6XLL6	DE000MA6XZ97	DE000MA6XNG2
DE000MA6XNM0	DE000MA6XM27	DE000MA6XZP7	DE000MA6YAS2	DE000MA6XDY6	DE000MA6XM50
DE000MA6Y5F3	DE000MA6Y5V0	DE000MA6X9J8	DE000MA6Y4H2	DE000MA6XZ14	DE000MA6XNJ6
DE000MA6XWS8	DE000MA6XJ89	DE000MA6X7R5	DE000MA6YAY0	DE000MA6Y6N5	DE000MA6XJF2
DE000MA6Y3R3	DE000MA6XWK5	DE000MA6XY80	DE000MA6XH81	DE000MA6XXP2	DE000MA6XU19
DE000MA6XZB7	DE000MA6XTQ8	DE000MA6XJQ9	DE000MA6XWH1	DE000MA6Y5B2	DE000MA6Y5J5
DE000MA6XZJ0	DE000MA6XTR6	DE000MA6Y6P0	DE000MA6XXQ0	DE000MA6XJZ0	DE000MA6XNH0
DE000MA6Y5G1	DE000MA6XX32	DE000MA6Y3U7	DE000MA6XZN2	DE000MA6XTY2	DE000MA6XJV9
DE000MA6XRF5	DE000MA6Y5P2	DE000MA6XLY9	DE000MA6Y572	DE000MA6XWQ2	DE000MA6XX24
DE000MA6XZA9	DE000MA6XWM1	DE000MA6Y3M4	DE000MA6XWZ3	DE000MA6XLK8	DE000MA6XE43
DE000MA6XTZ9	DE000MA6XJ97	DE000MA6XJY3	DE000MA6Y5H9	DE000MA6Y4W1	DE000MA6YAU8
DE000MA6Y3Q5	DE000MA6XK03	DE000MA6XXT4	DE000MA6XXS6	DE000MA6XXW8	DE000MA6XDU4
DE000MA6XDZ3	DE000MA6XM84	DE000MA6XDL3	DE000MA6XMG4	DE000MA6XLJ0	DE000MA6Y580

DE000MA6XDR0	DE000MA6XJE5	DE000MA6Y4U5	DE000MA6XNF4	DE000MA6XNQ1	DE000MA6XH65
DE000MA6Y3N2	DE000MA6Y5Q0	DE000MA6XXY4	DE000MA6XH32	DE000MA6Y531	DE000MA6Y5C0
DE000MA6XLM4	DE000MA6XTT2	DE000MA6XGY9	DE000MA6Y4Y7	DE000MA6XMB5	DE000MA6Y3P7
DE000MA6X8G6	DE000MA6XLR3	DE000MA6XJM8	DE000MA6XWY6	DE000MA6XXL1	DE000MA6XJC9
DE000MA6XDN9	DE000MA6XK52	DE000MA6XJD7	DE000MA6YB03	DE000MA6Y5L1	DE000MA6XLV5
DE000MA6X9H2	DE000MA6XZC5	DE000MA6XDQ2	DE000MA6YAX2	DE000MA6Y5T4	DE000MA6Y4X9
DE000MA6Y598	DE000MA6XZE1	DE000MA6XM43	DE000MA6XZ55	DE000MA6XME9	DE000MA6YB11
DE000MA6XND9	DE000MA6XE50	DE000MA6Y5E6	DE000MA6XTX4	DE000MA6XK94	DE000MA6Y4T7
DE000MA6XWF5	DE000MA6XH08	DE000MA6XJK2	DE000MA6XZH4	DE000MA6YAM5	DE000MA6Y5U2
DE000MA6XNE7	DE000MA6Y523	DE000MA6XZ48	DE000MA6XWX8	DE000MA6XHC3	DE000MA6XR71
DE000MA6XLC5	DE000MA6Y4E9	DE000MA6XLU7	DE000MA6Y6J3	DE000MA6XM68	DE000MA6XE19
DE000MA6XLG6	DE000MA6XY72	DE000MA6X9L4	DE000MA6XWT6	DE000MA6XLP7	DE000MA6XY49
DE000MA6XU01	DE000MA6Y473	DE000MA6XRE8	DE000MA6Y697	DE000MA6XRC2	DE000MA6XH73
DE000MA6XRG3	DE000MA6Y6Q8	DE000MA6XZD3	DE000MA6XLA9	DE000MA6XY15	DE000MA6Y499
DE000MA6XWV2	DE000MA6XR89	DE000MA6Y6M7	DE000MA6X9N0	DE000MA6XWL3	DE000MA6X7K0
DE000MA6XZ89	DE000MA6X7G8	DE000MA6Y5S6	DE000MA6XWR0	DE000MA6XHE9	DE000MA6Y515
DE000MA6XDV2	DE000MA6XWG3	DE000MA6Y6H7	DE000MA6XJN6	DE000MA6XTS4	DE000MA6XZK8
DE000MA6Y4C3	DE000MA6Y3V5	DE000MA6XWW0	DE000MA6XGV5	DE000MA6Y3T9	DE000MA6XMC3
DE000MA6XNC1	DE000MA6XLB7	DE000MA6Y564	DE000MA6XE35	DE000MA6XLE1	DE000MA6XM76
DE000MA6XTU0	DE000MA6XJB1	DE000MA6XRD0	DE000MA6XZM4	DE000MA6XLN2	DE000MA6XK78
DE000MA6Y655	DE000MA6XXN7	DE000MA6XXX6	DE000MA6XH16	DE000MA6XJT3	DE000MA6XX08
DE000MA6XWP4	DE000MA6XY07	DE000MA6Y5Y4	DE000MA6XK29	DE000MA6Y9N9	DE000MA6XLZ6
DE000MA6XJS5	DE000MA6XDK5	DE000MA6XDW0	DE000MA6XY64	DE000MA6Y6L9	DE000MA6XWJ7
DE000MA6XZF8	DE000MA6Y648	DE000MA6Y507	DE000MA6Y3S1	DE000MA6XZL6	DE000MA6XY98
DE000MA6Y6K1	DE000MA6XYA2	DE000MA6XX40	DE000MA6XK37	DE000MA6XR97	DE000MA6Y4A7
DE000MA6XY23	DE000MA6XY56	DE000MA6XL77	DE000MA6XJJ4	DE000MA6XGX1	DE000MA6X9G4
DE000MA6XL69	DE000MA6Y3X1	DE000MA6Y689	DE000MA6X7J2	DE000MA6XTN5	DE000MA6XGZ6
DE000MA6XZ63	DE000MA6X7H6	DE000MA6Y3Y9	DE000MA6YAR4	DE000MA6XDX8	DE000MA6Y4Z4
DE000MA6XYB0	DE000MA6XTW6	DE000MA6XE01	DE000MA6Y630	DE000MA6X9M2	DE000MA6YAQ6
DE000MA6XY31	DE000MA6Y5A4	DE000MA6XXU2	DE000MA6XNN8	DE000MA6Y556	DE000MA6Y622
DE000MA6XYZ9	DE000MA6XHB5	DE000MA6XWN9	DE000MA6XMA7	DE000MA6XM01	DE000MA6XHD1
DE000MA6XGW3	DE000MA6Y5W8	DE000MA6XM19	DE000MA6XLW3	DE000MA6Y5D8	DE000MA6Y549
DE000MA6YAT0	DE000MA6XNK4	DE000MA6Y614	DE000MA6XXV0	DE000MA6XTM7	DE000MA6XX16
DE000MA6Y481	DE000MA6Y5M9	DE000MA6Y4V3	DE000MA6Y606	DE000MA6XZ30	DE000MA6XLF8
DE000MA6XH24	DE000MA6Y5N7	DE000MA6XWU4	DE000MA6XX57	DE000MA6XLT9	DE000MA6XLX1
DE000MA6XXZ1	DE000MA6XZ06	DE000MA6X8F8	DE000MA6XLH4	DE000MA6Y671	DE000MA6XZQ5
DE000MA6XHA7	DE000MA6Y9M1	DE000MA6Y5K3	DE000MA6Y5Z1	DE000MA6XLS1	DE000MA6XM35
DE000MA6Y3K8	DE000MA6XRJ7	DE000MA6Y3L6	DE000MA6Y663	DE000MA6XXR8	DE000MA6XM92
DE000MA6XZ71	DE000MA6XMD1	DE000MA6XZG6	DE000MA6XXM9	DE000MA6XXK3	DE000MA6XTV8
DE000MA6Y3W3	DE000MA6XMF6	DE000MA6XL36	DE000MA6XZ22	DE000MA6YR54	DE000MA6Z2E2
DE000MA6YQX8	DE000MA6Z2J1	DE000MA6YQF5	DE000MA6ZHR6	DE000MA6YPQ4	DE000MA6YQW0
DE000MA6YQY6	DE000MA6YQB4	DE000MA6YQK5	DE000MA6YQ97	DE000MA6YQ06	DE000MA6YQ30
DE000MA6Z2H5	DE000MA6YQ22	DE000MA6YPZ5	DE000MA6YQD0	DE000MA6YQG3	DE000MA6YPV4
DE000MA6YQH1	DE000MA6ZHS4	DE000MA6Z2C6	DE000MA6YQ48	DE000MA6YPS0	DE000MA6YQU4
DE000MA6Z2D4	DE000MA6YPT8	DE000MA6YQC2	DE000MA6YQT6	DE000MA6YQ71	DE000MA6YR13
DE000MA6YR05	DE000MA6YQV2	DE000MA6YPY8	DE000MA6YR88	DE000MA6Z2B8	DE000MA6YR70
DE000MA6YQL3	DE000MA6Z2F9	DE000MA6YR21	DE000MA6YPJ9	DE000MA6YQE8	DE000MA6YR47
DE000MA6YPK7	DE000MA718R6	DE000MA71CN0	DE000MA71B31	DE000MA71920	DE000MA719N3
DE000MA718Z9	DE000MA71AE3	DE000MA71B07	DE000MA71N11	DE000MA71888	DE000MA71DB3
DE000MA719K9	DE000MA718U0	DE000MA71XC9	DE000MA71AQ7	DE000MA71AV7	DE000MA71CW1
DE000MA719D4	DE000MA71U04	DE000MA71T31	DE000MA71UD3	DE000MA71CY7	DE000MA717C0
DE000MA71T80	DE000MA717X6	DE000MA71VC3	DE000MA71CH2	DE000MA71AU9	DE000MA71C06

DE000MA71T49	DE000MA71VB5	DE000MA71AZ8	DE000MA71N86	DE000MA71AB9	DE000MA71N94
DE000MA71AS3	DE000MA71UZ6	DE000MA71AJ2	DE000MA71V94	DE000MA71C30	DE000MA718T2
DE000MA717M9	DE000MA71UH4	DE000MA71TE3	DE000MA71953	DE000MA71CG4	DE000MA71TL8
DE000MA71C22	DE000MA71BR3	DE000MA71TM6	DE000MA71CE9	DE000MA71BA9	DE000MA71BB7
DE000MA71U61	DE000MA71BJ0	DE000MA71BL6	DE000MA717L1	DE000MA71A65	DE000MA71DC1
DE000MA717R8	DE000MA71WU3	DE000MA71CT7	DE000MA71UR3	DE000MA717N7	DE000MA71N03
DE000MA71UY9	DE000MA713W7	DE000MA71AK0	DE000MA71U38	DE000MA71UU7	DE000MA71NA4
DE000MA717Z1	DE000MA71BD3	DE000MA71946	DE000MA71U53	DE000MA71VA7	DE000MA71D88
DE000MA719S2	DE000MA719R4	DE000MA71A24	DE000MA71D70	DE000MA71UQ5	DE000MA71WS7
DE000MA71UB7	DE000MA71C63	DE000MA71BW3	DE000MA717K3	DE000MA71D13	DE000MA71A81
DE000MA71TK0	DE000MA719V6	DE000MA717G1	DE000MA71BM4	DE000MA71AP9	DE000MA718X4
DE000MA71UK8	DE000MA71DG2	DE000MA71BZ6	DE000MA71BP7	DE000MA719A0	DE000MA71D62
DE000MA71AT1	DE000MA718V8	DE000MA71TZ8	DE000MA71UE1	DE000MA71C48	DE000MA71T64
DE000MA71BH4	DE000MA71TJ2	DE000MA71UF8	DE000MA719X2	DE000MA71CL4	DE000MA71C71
DE000MA71CD1	DE000MA71BX1	DE000MA71TV7	DE000MA71CK6	DE000MA71VF6	DE000MA71VH2
DE000MA71CC3	DE000MA71TC7	DE000MA71AC7	DE000MA71D05	DE000MA718Q8	DE000MA71A57
DE000MA71XB1	DE000MA71CV3	DE000MA71839	DE000MA71BS1	DE000MA71813	DE000MA71UV5
DE000MA71B98	DE000MA71862	DE000MA71U46	DE000MA71AX3	DE000MA713V9	DE000MA71U12
DE000MA71TP9	DE000MA71904	DE000MA714P9	DE000MA719H5	DE000MA71TN4	DE000MA71S40
DE000MA71D21	DE000MA71AM6	DE000MA71T72	DE000MA71WN8	DE000MA71N60	DE000MA71UG6
DE000MA71AD5	DE000MA71B64	DE000MA71CZ4	DE000MA71T23	DE000MA71US1	DE000MA719J1
DE000MA71N78	DE000MA71CU5	DE000MA71UP7	DE000MA71VE9	DE000MA718S4	DE000MA71UN2
DE000MA71N45	DE000MA71T56	DE000MA71N52	DE000MA71D47	DE000MA71CS9	DE000MA71MZ3
DE000MA71AH6	DE000MA714K0	DE000MA71TD5	DE000MA71870	DE000MA71854	DE000MA713X5
DE000MA71B49	DE000MA71A32	DE000MA717A4	DE000MA71B23	DE000MA71B72	DE000MA717E6
DE000MA71BU7	DE000MA71TF0	DE000MA718B0	DE000MA71VD1	DE000MA71WT5	DE000MA713S5
DE000MA717H9	DE000MA71B15	DE000MA71A99	DE000MA71UC5	DE000MA719T0	DE000MA719Z7
DE000MA71BQ5	DE000MA71T07	DE000MA71D39	DE000MA71995	DE000MA71XA3	DE000MA71A40
DE000MA71TX3	DE000MA71T98	DE000MA71U20	DE000MA71TQ7	DE000MA71UL6	DE000MA71847
DE000MA71CM2	DE000MA71BV5	DE000MA71CX9	DE000MA71CA7	DE000MA71VG4	DE000MA71WR9
DE000MA71AN4	DE000MA71TT1	DE000MA71C97	DE000MA71UJ0	DE000MA71DE7	DE000MA71X92
DE000MA718W6	DE000MA71WQ1	DE000MA71X76	DE000MA71V86	DE000MA71D96	DE000MA71CP5
DE000MA71C89	DE000MA71WP3	DE000MA71X84	DE000MA71DF4	DE000MA719C6	DE000MA71TW5
DE000MA714H6	DE000MA71DA5	DE000MA71TY1	DE000MA71A08	DE000MA71AF0	DE000MA71AW5
DE000MA71TS3	DE000MA71A73	DE000MA71UX1	DE000MA71B56	DE000MA71TU9	DE000MA71AL8
DE000MA719G7	DE000MA71TA1	DE000MA71821	DE000MA71CB5	DE000MA717P2	DE000MA71B80
DE000MA71N29	DE000MA71AG8	DE000MA718A2	DE000MA717D8	DE000MA711F6	DE000MA71C14
DE000MA71CJ8	DE000MA71A16	DE000MA71AR5	DE000MA717W8	DE000MA71C55	DE000MA71AY1
DE000MA71BK8	DE000MA71UT9	DE000MA719E2	DE000MA719B8	DE000MA71D54	DE000MA717Q0
DE000MA713U1	DE000MA71BT9	DE000MA71UA9	DE000MA71CQ3	DE000MA717Y4	DE000MA71DD9
DE000MA71S32	DE000MA71961	DE000MA713Y3	DE000MA71UW3	DE000MA71BC5	DE000MA71CR1
DE000MA717S6	DE000MA71TH6	DE000MA71TB9	DE000MA71BN2	DE000MA71N37	DE000MA71TG8
DE000MA71938	DE000MA71CF6	DE000MA714J2	DE000MA713T3	DE000MA71UM4	DE000MA71SZ0
DE000MA717B2	DE000MA71912	DE000MA71AA1	DE000MA71BY9	DE000MA71987	DE000MA719F9
DE000MA72CQ1	DE000MA72EY1	DE000MA72CF4	DE000MA72CS7	DE000MA72E29	DE000MA72D53
DE000MA72EX3	DE000MA72B55	DE000MA72ED5	DE000MA72EV7	DE000MA72CB3	DE000MA72E78
DE000MA72DG0	DE000MA72EA1	DE000MA72D79	DE000MA72CG2	DE000MA72CN8	DE000MA72D61
DE000MA72CP3	DE000MA72CR9	DE000MA72B48	DE000MA72AZ6	DE000MA72E60	DE000MA72B14
DE000MA72EU9	DE000MA72PY7	DE000MA72EB9	DE000MA72F02	DE000MA73P74	DE000MA73NV6
DE000MA73QM8	DE000MA73MY2	DE000MA73R07	DE000MA73Q40	DE000MA73QN6	DE000MA73N01
DE000MA73P66	DE000MA73YA7	DE000MA73Y73	DE000MA73YL4	DE000MA73YB5	DE000MA73YC3
DE000MA73ZU2	DE000MA742V8	DE000MA73Y65	DE000MA73XG6	DE000MA73YH2	DE000MA73XJ0

DE000MA743T0	DE000MA73YK6	DE000MA74122	DE000MA73ZX6	DE000MA742W6	DE000MA74023
DE000MA75541	DE000MA74VA1	DE000MA75533	DE000MA754J8	DE000MA755G1	DE000MA74QD5
DE000MA753R3	DE000MA755Y4	DE000MA74QE3	DE000MA755W8	DE000MA754G4	DE000MA75426
DE000MA755N7	DE000MA754B5	DE000MA754L4	DE000MA75459	DE000MA754W1	DE000MA753N2
DE000MA75608	DE000MA74SK6	DE000MA755R8	DE000MA74R71	DE000MA754M2	DE000MA753Y9
DE000MA753W3	DE000MA74Q23	DE000MA755Z1	DE000MA74SL4	DE000MA75475	DE000MA75566
DE000MA755Q0	DE000MA74SB5	DE000MA754H2	DE000MA755E6	DE000MA74UA3	DE000MA74PW7
DE000MA754Q3	DE000MA754C3	DE000MA75442	DE000MA755P2	DE000MA755J5	DE000MA754F6
DE000MA75483	DE000MA753T9	DE000MA755L1	DE000MA753X1	DE000MA753P7	DE000MA755V0
DE000MA755U2	DE000MA753S1	DE000MA754N0	DE000MA75418	DE000MA755A4	DE000MA75509
DE000MA754Z4	DE000MA753Q5	DE000MA753Z6	DE000MA75582	DE000MA755K3	DE000MA754A7
DE000MA754D1	DE000MA755T4	DE000MA75491	DE000MA74Q15	DE000MA75400	DE000MA755H9
DE000MA754P5	DE000MA755S6	DE000MA75434	DE000MA75517	DE000MA755D8	DE000MA75574
DE000MA754X9	DE000MA754V3	DE000MA74PV9	DE000MA74R89	DE000MA74SA7	DE000MA755F3
DE000MA75558	DE000MA754Y7	DE000MA75590	DE000MA754K6	DE000MA753M4	DE000MA74VP9
DE000MA75525	DE000MA75467	DE000MA75616	DE000MA74VB9	DE000MA754U5	DE000MA754S9
DE000MA753U7	DE000MA755M9	DE000MA755C0	DE000MA755B2	DE000MA754E9	DE000MA753V5
DE000MA754T7	DE000MA755X6	DE000MA754R1	DE000MA76EA2	DE000MA76EN5	DE000MA76E90
DE000MA769L2	DE000MA76EY2	DE000MA76630	DE000MA76AS2	DE000MA767F8	DE000MA76FY9
DE000MA767E1	DE000MA76FE1	DE000MA76G23	DE000MA76EM7	DE000MA76FJ0	DE000MA76F40
DE000MA76EW6	DE000MA76F65	DE000MA76FV5	DE000MA76739	DE000MA76FW3	DE000MA769R9
DE000MA76622	DE000MA76EP0	DE000MA769S7	DE000MA76F24	DE000MA767A9	DE000MA76F81
DE000MA766Z8	DE000MA76AM5	DE000MA76G15	DE000MA76FF8	DE000MA76FS1	DE000MA76FX1
DE000MA76EZ9	DE000MA76EG9	DE000MA76F99	DE000MA76ED6	DE000MA76FC5	DE000MA76FH4
DE000MA76EE4	DE000MA76FG6	DE000MA767C5	DE000MA76EX4	DE000MA76FN2	DE000MA76F57
DE000MA76EQ8	DE000MA76F16	DE000MA76FA9	DE000MA76ET2	DE000MA76EV8	DE000MA76FT9
DE000MA76DE6	DE000MA76EU0	DE000MA769M0	DE000MA76FK8	DE000MA76F32	DE000MA76G07
DE000MA76ER6	DE000MA76FQ5	DE000MA769J6	DE000MA76EK1	DE000MA76FD3	DE000MA76F73
DE000MA76EL9	DE000MA76FP7	DE000MA76EJ3	DE000MA76FL6	DE000MA76F08	DE000MA76EF1
DE000MA76ES4	DE000MA76DF3	DE000MA76FM4	DE000MA76705	DE000MA76FR3	DE000MA76FZ6
DE000MA767D3	DE000MA76FU7	DE000MA769K4	DE000MA76FB7	DE000MA76EH7	DE000MA77V07
DE000MA77V49	DE000MA77RP0	DE000MA77S77	DE000MA77RV8	DE000MA77S69	DE000MA77S85
DE000MA77SA0	DE000MA77RJ3	DE000MA77RQ8	DE000MA77RN5	DE000MA77S93	DE000MA77RT2
DE000MA799D6	DE000MA79C40	DE000MA799E4	DE000MA79998	DE000MA79956	DE000MA799A2
DE000MA798V0	DE000MA799B0	DE000MA79964	DE000MA798U2	DE000MA799C8	DE000MA79C32
DE000MA79QU8	DE000MA79M55	DE000MA79M71	DE000MA79LY1	DE000MA79LZ8	DE000MA79RS0
DE000MA79M48	DE000MA79RN1	DE000MA79M63	DE000MA79R01	DE000MA79KW7	DE000MA79MC5
DE000MA79LU9	DE000MA79QV6	DE000MA79M14	DE000MA79RP6	DE000MA79M97	DE000MA79LX3
DE000MA79KV9	DE000MA79MB7	DE000MA79RM3	DE000MA79RQ4	DE000MA79M89	DE000MA79KY3
DE000MA79KX5	DE000MA7AUF5	DE000MA7AUS8	DE000MA7AUN9	DE000MA7AMJ4	DE000MA7AMV9
DE000MA7AL73	DE000MA7AMD7	DE000MA7AM98	DE000MA7AME5	DE000MA7ARS4	DE000MA7AMU1
DE000MA7BE22	DE000MA7AUQ2	DE000MA7ANF0	DE000MA7AMX5	DE000MA7ANE3	DE000MA7ALR9
DE000MA7AU64	DE000MA7AVA4	DE000MA7AND5	DE000MA7AML0	DE000MA7AM56	DE000MA7ALV1
DE000MA7AMB1	DE000MA7AMY3	DE000MA7ALT5	DE000MA7ALW9	DE000MA7AMH8	DE000MA7ANC7
DE000MA7BE30	DE000MA7ALU3	DE000MA7AUE8	DE000MA7AMF2	DE000MA7AMQ9	DE000MA7BE48
DE000MA7AMW7	DE000MA7AUK5	DE000MA7ANA1	DE000MA7AMN6	DE000MA7AUJ7	DE000MA7AM49
DE000MA7ASE2	DE000MA7AMA3	DE000MA7AUR0	DE000MA7AV97	DE000MA7AUT6	DE000MA7ANB9
DE000MA7AMG0	DE000MA7ARR6	DE000MA7AUH1	DE000MA7AUG3	DE000MA7AMC9	DE000MA7ANH6
DE000MA7AM64	DE000MA7ALS7	DE000MA7AUP4	DE000MA7AU56	DE000MA7AX38	DE000MA7ANG8
DE000MA7AMR7	DE000MA7AMK2	DE000MA7AM31	DE000MA7BWG7	DE000MA7BWM5	DE000MA7BWR4
DE000MA7BWN3	DE000MA7BY10	DE000MA7CMW3	DE000MA7BZD7	DE000MA7CMU7	DE000MA7CBW6
DE000MA7CMV5	DE000MA7CMQ5	DE000MA7CMY9	DE000MA7BZE5	DE000MA7CBX4	DE000MA7CN12

DE000MA7CN38	DE000MA7CN46	DE000MA7BZW7	DE000MA7CN20	DE000MA7BZV9	DE000MA7BZY3
DE000MA7CMT9	DE000MA7C022	DE000MA7CN04	DE000MA7CMR3	DE000MA7CBY2	DE000MA7BZX5
DE000MA7CMP7	DE000MA7CMZ6	DE000MA7BZU1	DE000MA7BZL0	DE000MA7BZC9	DE000MA7CMX1
DE000MA7C014	DE000MA7CMS1	DE000MA7DKV7	DE000MA7DKN4	DE000MA7DMG4	DE000MA7DJP1
DE000MA7DKU9	DE000MA7DKT1	DE000MA7DJN6	DE000MA7DMF6	DE000MA7DMH2	DE000MA7DLA9
DE000MA7DJR7	DE000MA7DMJ8	DE000MA7DJT3	DE000MA7DJM8	DE000MA7DQQ4	DE000MA7DRB4
DE000MA7DRD0	DE000MA7DQR2	DE000MA7DRG3	DE000MA7DRK5	DE000MA7DNQ1	DE000MA7DNS7
DE000MA7DRC2	DE000MA7DNR9	DE000MA7DNM0	DE000MA7DRH1	DE000MA7DRF5	DE000MA7DRE8
DE000MA7DNN8	DE000MA7DNL2	DE000MA7DNT5	DE000MA7DRJ7	DE000MA7DNP3	DE000MA7ECD0
DE000MA7E8H6	DE000MA7E986	DE000MA7ECH1	DE000MA7E8G8	DE000MA7EPT8	DE000MA7ECJ7
DE000MA7E7W7	DE000MA7E8M6	DE000MA7E8F0	DE000MA7ECE8	DE000MA7EPV4	DE000MA7E8L8
DE000MA7EPU6	DE000MA7EH18	DE000MA7E7X5	DE000MA7ECF5	DE000MA7EPW2	DE000MA7E8T1
DE000MA7E8K0	DE000MA7E8J2	DE000MA7E7V9	DE000MA7ECG3	DE000MA7E9P7	DE000MA7E994
DE000MA7FW83	DE000MA7FX82	DE000MA7FWT1	DE000MA7FXD3	DE000MA7FZ49	DE000MA7FWV7
DE000MA7FYH2	DE000MA7FW91	DE000MA7FX33	DE000MA7FWM6	DE000MA7FW67	DE000MA7FWU9
DE000MA7FW75	DE000MA7FZ31	DE000MA7FWN4	DE000MA7FYF6	DE000MA7H963	DE000MA7HAV9
DE000MA7HA46	DE000MA7HAU1	DE000MA7HAT3	DE000MA7H955	DE000MA7H948	DE000MA7HAJ4
DE000MA7HAE5	DE000MA7H9A6	DE000MA7HAK2	DE000MA7H9B4	DE000MA7HA61	DE000MA7H906
DE000MA7H9C2	DE000MA7H9T6	DE000MA7HD68	DE000MA7HD92	DE000MA7H8Y8	DE000MA7H9V2
DE000MA7HBR5	DE000MA7H9S8	DE000MA7H9Z3	DE000MA7HAN6	DE000MA7H9F5	DE000MA7H8L5
DE000MA7H8V4	DE000MA7H9E8	DE000MA7HDD1	DE000MA7HAQ9	DE000MA7HDB5	DE000MA7H997
DE000MA7H9J7	DE000MA7HAD7	DE000MA7H971	DE000MA7HAY3	DE000MA7HA53	DE000MA7HBD5
DE000MA7HAA3	DE000MA7HAR7	DE000MA7HBF0	DE000MA7HB94	DE000MA7H8U6	DE000MA7HBS3
DE000MA7H9H1	DE000MA7HD76	DE000MA7H9G3	DE000MA7HAX5	DE000MA7H9Q2	DE000MA7H9W0
DE000MA7HAW7	DE000MA7H9K5	DE000MA7HBE3	DE000MA7H9U4	DE000MA7HAF2	DE000MA7H9N9
DE000MA7HA12	DE000MA7HAH8	DE000MA7HA04	DE000MA7H9Y6	DE000MA7HB60	DE000MA7HAS5
DE000MA7H9L3	DE000MA7H8X0	DE000MA7H989	DE000MA7HAL0	DE000MA7H9R0	DE000MA7H9X8
DE000MA7H9M1	DE000MA7HAP1	DE000MA7HDA7	DE000MA7HAG0	DE000MA7H9P4	DE000MA7KLP2
DE000MA7KGE6	DE000MA7KKM1	DE000MA7KMF1	DE000MA7KGP2	DE000MA7KGD8	DE000MA7KL71
DE000MA7KLX6	DE000MA7KKP4	DE000MA7KGC0	DE000MA7KLU2	DE000MA7KHF1	DE000MA7KKB4
DE000MA7KLE6	DE000MA7KHC8	DE000MA7KGR8	DE000MA7KH28	DE000MA7KGX6	DE000MA7KL55
DE000MA7KHG9	DE000MA7KLQ0	DE000MA7KL48	DE000MA7KF87	DE000MA7KL97	DE000MA7KEZ6
DE000MA7KK98	DE000MA7KLR8	DE000MA7KEP7	DE000MA7KGY4	DE000MA7KKZ3	DE000MA7KH51
DE000MA7KGF3	DE000MA7KLT4	DE000MA7KL06	DE000MA7KHS4	DE000MA7KJ26	DE000MA7KF61
DE000MA7KLV0	DE000MA7KHE4	DE000MA7KH10	DE000MA7KGA4	DE000MA7KLD8	DE000MA7KGS6
DE000MA7KLS6	DE000MA7KLC0	DE000MA7KEU7	DE000MA7KFE8	DE000MA7KET9	DE000MA7KLY4
DE000MA7KKA6	DE000MA7KL22	DE000MA7KEN2	DE000MA7KHH7	DE000MA7KLF3	DE000MA7KGK3
DE000MA7KFC2	DE000MA7KL30	DE000MA7KJ34	DE000MA7KKJ7	DE000MA7KKG3	DE000MA7KKN9
DE000MA7KKD0	DE000MA7KMK1	DE000MA7KF95	DE000MA7KFB4	DE000MA7KGJ5	DE000MA7KM39
DE000MA7KM05	DE000MA7KLN7	DE000MA7KKY6	DE000MA7KHJ3	DE000MA7KGQ0	DE000MA7KMB0
DE000MA7KHB0	DE000MA7KF46	DE000MA7KMG9	DE000MA7KF79	DE000MA7KEX1	DE000MA7KKC2
DE000MA7KKE8	DE000MA7KF04	DE000MA7KF12	DE000MA7KGT4	DE000MA7KKS8	DE000MA7KL89
DE000MA7KLL1	DE000MA7KH85	DE000MA7KK23	DE000MA7KMD6	DE000MA7KEH4	DE000MA7KKH1
DE000MA7KES1	DE000MA7KKR0	DE000MA7KHP0	DE000MA7KH02	DE000MA7KM47	DE000MA7KKK5
DE000MA7KFD0	DE000MA7KEW3	DE000MA7KEJ0	DE000MA7KL63	DE000MA7KLK3	DE000MA7KMJ3
DE000MA7KHQ8	DE000MA7KGM9	DE000MA7KK64	DE000MA7KH77	DE000MA7KHD6	DE000MA7KM13
DE000MA7KFA6	DE000MA7KK56	DE000MA7KLW8	DE000MA7KH93	DE000MA7KEM4	DE000MA7KF38
DE000MA7KGN7	DE000MA7KEK8	DE000MA7KEY9	DE000MA7KLA4	DE000MA7KER3	DE000MA7KKQ2
DE000MA7KK80	DE000MA7KGZ1	DE000MA7KHA2	DE000MA7KGV0	DE000MA7KGB2	DE000MA7KHZ9
DE000MA7KGL1	DE000MA7KMH7	DE000MA7KH69	DE000MA7KLZ1	DE000MA7KJ00	DE000MA7KEL6
DE000MA7KLM9	DE000MA7KKF5	DE000MA7KGU2	DE000MA7KLB2	DE000MA7KM54	DE000MA7KEV5
DE000MA7KGW8	DE000MA7KH44	DE000MA7KL14	DE000MA7KK31	DE000MA7KK72	DE000MA7KT57

DE000MA7KUA5	DE000MA7KTH2	DE000MA7KVE5	DE000MA7KV46	DE000MA7KTN0	DE000MA7L0X1
DE000MA7L1P5	DE000MA7KV79	DE000MA7KUY5	DE000MA7KUP3	DE000MA7L0A9	DE000MA7KUN8
DE000MA7KV95	DE000MA7KTX9	DE000MA7LG51	DE000MA7L1F6	DE000MA7KUB3	DE000MA7KUS7
DE000MA7KUM0	DE000MA7KUW9	DE000MA7L1E9	DE000MA7KTF6	DE000MA7KTS9	DE000MA7L0D3
DE000MA7KUH0	DE000MA7KU54	DE000MA7L122	DE000MA7KSR3	DE000MA7KSQ5	DE000MA7KV61
DE000MA7KUT5	DE000MA7LG77	DE000MA7LGA2	DE000MA7KT08	DE000MA7L080	DE000MA7KVA3
DE000MA7L1N0	DE000MA7L098	DE000MA7KUE7	DE000MA7LG69	DE000MA7LGB0	DE000MA7KV04
DE000MA7KU39	DE000MA7KUR9	DE000MA7L1K6	DE000MA7KU96	DE000MA7L1C3	DE000MA7KVB1
DE000MA7L1L4	DE000MA7LGE4	DE000MA7KTW1	DE000MA7KTJ8	DE000MA7L1M2	DE000MA7KSW3
DE000MA7L114	DE000MA7KUF4	DE000MA7KU62	DE000MA7KUC1	DE000MA7L106	DE000MA7LGD6
DE000MA7KU70	DE000MA7L0Z6	DE000MA7KVC9	DE000MA7L1J8	DE000MA7LGC8	DE000MA7KTQ3
DE000MA7LG93	DE000MA7L1H2	DE000MA7KSV5	DE000MA7L1G4	DE000MA7KV20	DE000MA7KU88
DE000MA7L2F4	DE000MA7KV38	DE000MA7KU47	DE000MA7KTU5	DE000MA7L1D1	DE000MA7L0Y9
DE000MA7KV12	DE000MA7KV53	DE000MA7KU13	DE000MA7KTM2	DE000MA7KU21	DE000MA7KTV3
DE000MA7KUX7	DE000MA7LG85	DE000MA7KTG4	DE000MA7KUG2	DE000MA7KTR1	DE000MA7KSZ6
DE000MA7KUZ2	DE000MA7KUD9	DE000MA7KTK6	DE000MA7LY91	DE000MA7LYX7	DE000MA7MEF4
DE000MA7M0P6	DE000MA7LZ33	DE000MA7LYP3	DE000MA7MDH2	DE000MA7MNC2	DE000MA7MDJ8
DE000MA7M0S0	DE000MA7MDE9	DE000MA7LZP0	DE000MA7M0Q4	DE000MA7LZ41	DE000MA7M7Y3
DE000MA7M0Y8	DE000MA7MBZ8	DE000MA7M0V4	DE000MA7M666	DE000MA7LXY7	DE000MA7MDK6
DE000MA7MHE0	DE000MA7LZH7	DE000MA7MC05	DE000MA7LZN5	DE000MA7LY75	DE000MA7MHF7
DE000MA7M0U6	DE000MA7LZ17	DE000MA7LY83	DE000MA7MND0	DE000MA7MDG4	DE000MA7MDF6
DE000MA7LZ58	DE000MA7M0R2	DE000MA7MHD2	DE000MA7M559	DE000MA7LZ74	DE000MA7LZ66
DE000MA7LZK1	DE000MA7LYW9	DE000MA7M0X0	DE000MA7MC39	DE000MA7M7Z0	DE000MA7LZ25
DE000MA7LZ09	DE000MA7LZJ3	DE000MA7LZQ8	DE000MA7M0Z5	DE000MA7LXV3	DE000MA7LYU3
DE000MA7LYN8	DE000MA7LZM7	DE000MA7LXW1	DE000MA7M0T8	DE000MA7MBP9	DE000MA7LYV1
DE000MA7MDN0	DE000MA7LYQ1	DE000MA7M104	DE000MA7M7X5	DE000MA7MC21	DE000MA7LZL9
DE000MA7LZR6	DE000MA7NJZ9	DE000MA7NJD6	DE000MA7NJB0	DE000MA7NLT8	DE000MA7NLM3
DE000MA7NJC8	DE000MA7NLU6	DE000MA7NJ72	DE000MA7NJ80	DE000MA7NLY8	DE000MA7NK79
DE000MA7NKR4	DE000MA7NL11	DE000MA7NK87	DE000MA7NKU8	DE000MA7NJ98	DE000MA7NKJ1
DE000MA7NLF7	DE000MA7NLJ9	DE000MA7NL45	DE000MA7NLG5	DE000MA7NLS0	DE000MA7NK95
DE000MA7NLZ5	DE000MA7NKA0	DE000MA7NJ64	DE000MA7NKS2	DE000MA7NKT0	DE000MA7PBV0
DE000MA7PD19	DE000MA7PBD8	DE000MA7PDR4	DE000MA6GKF5	DE000MA7PCY2	DE000MA7PDP8
DE000MA7PE67	DE000MA7PE91	DE000MA7PGC9	DE000MA7PBW8	DE000MA7PCH7	DE000MA7PBG1
DE000MA7PBT4	DE000MA7PEH3	DE000MA7PE83	DE000MA7PC69	DE000MA7PC02	DE000MA7PCZ9
DE000MA7PDS2	DE000MA7PBU2	DE000MA7PD01	DE000MA7PEG5	DE000MA7PC44	DE000MA7PE75
DE000MA7PC85	DE000MA7PBJ5	DE000MA6GKE8	DE000MA7PDQ6	DE000MA7PSP6	DE000MA7PUS6
DE000MA7PSQ4	DE000MA7PSV4	DE000MA7PUV0	DE000MA7PUB2	DE000MA7PSH3	DE000MA7PU91
DE000MA7PSR2	DE000MA7PW73	DE000MA7PST8	DE000MA7PUT4	DE000MA7PUC0	DE000MA7PSU6
DE000MA7PSS0	DE000MA7PUX6	DE000MA7PSM3	DE000MA7PSL5	DE000MA7PUU2	DE000MA7PUA4
DE000MA7PUW8	DE000MA7RE16	DE000MA7RD66	DE000MA7RDG3	DE000MA7RF23	DE000MA7RDN9
DE000MA7REZ1	DE000MA7REW8	DE000MA7RCP6	DE000MA7RDM1	DE000MA7RF07	DE000MA7REX6
DE000MA7RDK5	DE000MA7RCS0	DE000MA7RDB4	DE000MA7RCN1	DE000MA7RFK0	DE000MA7RDD0
DE000MA7RDE8	DE000MA7RF15	DE000MA7RE57	DE000MA7RDA6	DE000MA7RD90	DE000MA7RDP4
DE000MA7REY4	DE000MA7RFW5	DE000MA7RDC2	DE000MA7RCT8	DE000MA7RDF5	DE000MA7T4B1
DE000MA7T497	DE000MA7T5K9	DE000MA7T455	DE000MA7T1D3	DE000MA7T489	DE000MA7T042
DE000MA7SZ02	DE000MA7T182	DE000MA7T1A9	DE000MA7T000	DE000MA7T5H5	DE000MA7T463
DE000MA7T4U1	DE000MA7SZD1	DE000MA7T158	DE000MA7T174	DE000MA7SZQ3	DE000MA7SZP5
DE000MA7T4A3	DE000MA7T166	DE000MA7T5J1	DE000MA7T190	DE000MA7SZ28	DE000MA7T471
DE000MA7SZ10	DE000MA7T4T3	DE000MA7SZX9	DE000MA7T5L7	DE000MA7SZC3	DE000MA7SZR1
DE000MA7T1B7	DE000MA7T4C9	DE000MA7SZT7	DE000MA7SZE9	DE000MA7SZZ4	DE000MA7SZW1
DE000MA7SZS9	DE000MA7TH94	DE000MA7TH29	DE000MA7TGR9	DE000MA7TJ84	DE000MA7TFH2
DE000MA7TGX7	DE000MA7TH37	DE000MA7TH11	DE000MA7TG95	DE000MA7TJ76	DE000MA7TGZ2

DE000MA6GKG3	DE000MA7TGS7	DE000MA7TGT5	DE000MA7THA3	DE000MA7TG87	DE000MA7TH03
DE000MA7TJB7	DE000MA7TJ68	DE000MA7UCU0	DE000MA7UCN5	DE000MA7UCW6	DE000MA7UD46
DE000MA7UD12	DE000MA7UDD4	DE000MA7UCP0	DE000MA7UD95	DE000MA7UDA0	DE000MA7UCH7
DE000MA7UCV8	DE000MA7UCF1	DE000MA7UCM7	DE000MA7UD87	DE000MA7UD53	DE000MA7UCD6
DE000MA7UCS4	DE000MA7UCZ9	DE000MA7UCX4	DE000MA7UJ32	DE000MA7UCR6	DE000MA7UCQ8
DE000MA7UCE4	DE000MA7UCT2	DE000MA7UDB8	DE000MA7UD79	DE000MA7UDE2	DE000MA7UDC6
DE000MA7UD04	DE000MA7UCY2	DE000MA7UCG9	DE000MA7VA89	DE000MA7V9H3	DE000MA7VA06
DE000MA7V9V4	DE000MA7VBF1	DE000MA7V8F9	DE000MA7V8G7	DE000MA7V915	DE000MA7V873
DE000MA7VAA4	DE000MA7V998	DE000MA7V9W2	DE000MA7V9J9	DE000MA7V9G5	DE000MA7VA97
DE000MA7V8Z7	DE000MA7VAB2	DE000MA7VAC0	DE000MA7V907	DE000MA7VBH7	DE000MA7VAD8
DE000MA7V8J1	DE000MA7V9A8	DE000MA7V881	DE000MA7VA55	DE000MA7V9Y8	DE000MA7V8Y0
DE000MA7V8W4	DE000MA7V8U8	DE000MA7V8X2	DE000MA7V8E2	DE000MA7VBK1	DE000MA7VA48
DE000MA7VBG9	DE000MA7VBQ8	DE000MA7VD94	DE000MA7VE93	DE000MA7VCZ7	DE000MA7VE77
DE000MA7VD37	DE000MA7VHJ0	DE000MA7VE85	DE000MA7VE69	DE000MA7VDA8	DE000MA7VD03
DE000MA7VD11	DE000MA7VEN9	DE000MA7VD45	DE000MA7VCG7	DE000MA7VCX2	DE000MA7VHH4
DE000MA7VD29	DE000MA7VHE1	DE000MA7VD52	DE000MA7VCW4	DE000MA7VHK8	DE000MA7VCY0
DE000MA7VD86	DE000MA7VK79	DE000MA7VJR9	DE000MA7VKF2	DE000MA7VS48	DE000MA7VJY5
DE000MA7VJU3	DE000MA7VM10	DE000MA7VM28	DE000MA7VKU1	DE000MA7VMY9	DE000MA7VK87
DE000MA7VMX1	DE000MA7VKJ4	DE000MA7VKW7	DE000MA7VS30	DE000MA7VKV9	DE000MA7VM36
DE000MA7VJX7	DE000MA7VKC9	DE000MA7VKT3	DE000MA7VKD7	DE000MA7VJZ2	DE000MA7VLY1
DE000MA7VMZ6	DE000MA7VLZ8	DE000MA7VJV1	DE000MA7VLX3	DE000MA7VK53	DE000MA7VJS7
DE000MA7VMA9	DE000MA7VK95	DE000MA7VJT5	DE000MA7VM02	DE000MA7X4Q3	DE000MA7X911
DE000MA7X580	DE000MA7X4J8	DE000MA7XEJ3	DE000MA7X9C2	DE000MA7X4W1	DE000MA7X5H9
DE000MA7X507	DE000MA7X5D8	DE000MA7X4X9	DE000MA7X4P5	DE000MA7XEF1	DE000MA7X4S9
DE000MA7XEE4	DE000MA7XEH7	DE000MA7X4R1	DE000MA7X515	DE000MA7XE75	DE000MA7X549
DE000MA7X523	DE000MA7XE91	DE000MA7X5E6	DE000MA7X9D0	DE000MA7X5F3	DE000MA7X4Y7
DE000MA7X572	DE000MA7X564	DE000MA7XEB0	DE000MA7X8T8	DE000MA7X531	DE000MA7XEA2
DE000MA7XEC8	DE000MA7X4Z4	DE000MA7X5G1	DE000MA7XE83	DE000MA7X4M2	DE000MA7X6Y2
DE000MA7X4L4	DE000MA7XE42	DE000MA7XFX1	DE000MA7XED6	DE000MA7XE59	DE000MA7XE67
DE000MA7X4K6	DE000MA7X8S0	DE000MA7X4N0	DE000MA7X556	DE000MA7X4H2	DE000MA7XEG9
DE000MA7XH49	DE000MA7XH64	DE000MA7XH56	DE000MA7XGD1	DE000MA7XH72	DE000MA7XGG4
DE000MA7XGB5	DE000MA7XGC3	DE000MA7XGE9	DE000MA7XGH2	DE000MA7XVT6	DE000MA7XWP2
DE000MA7XWJ5	DE000MA7XYQ6	DE000MA7XXP0	DE000MA7Y3H3	DE000MA7XWD8	DE000MA7XYR4
DE000MA7XY30	DE000MA7Y2J1	DE000MA7XYB8	DE000MA7XYF9	DE000MA7XZ70	DE000MA7XYG7
DE000MA7XYA0	DE000MA7XYP8	DE000MA7XYV6	DE000MA7XYD4	DE000MA7XZ54	DE000MA7XY48
DE000MA7XWF3	DE000MA7XY89	DE000MA7XWE6	DE000MA7XYS2	DE000MA7XWC0	DE000MA7XZ21
DE000MA7XYM5	DE000MA7XWK3	DE000MA7XYT0	DE000MA7XYW4	DE000MA7Y2L7	DE000MA7XZ13
DE000MA7XYC6	DE000MA7XZ05	DE000MA7XYZ7	DE000MA7Y3E0	DE000MA7Y3D2	DE000MA7Y3G5
DE000MA7XYE2	DE000MA7XZ88	DE000MA7XYU8	DE000MA7Y3F7	DE000MA7XZ62	DE000MA7XY22
DE000MA7XWM9	DE000MA7XXK1	DE000MA7XY97	DE000MA7XYN3	DE000MA7Y1G9	DE000MA7XWH9
DE000MA7Y1R6	DE000MA7XWQ0	DE000MA7XYY0	DE000MA7XY63	DE000MA7XYK9	DE000MA7XYL7
DE000MA7Y2K9	DE000MA7XWG1	DE000MA7XY55	DE000MA7XZ47	DE000MA7XYX2	DE000MA7XYH5
DE000MA7Y6G8	DE000MA7Y6C7	DE000MA7Y6E3	DE000MA7Y6Z8	DE000MA7Y6J2	DE000MA7Y6K0
DE000MA7Y6Y1	DE000MA7Y6R5	DE000MA7Y9H0	DE000MA7Y6F0	DE000MA7Y6X3	DE000MA7Y9F4
DE000MA7Y9G2	DE000MA7Y687	DE000MA7Y6D5	DE000MA7Y6H6	DE000MA7Y703	DE000MA7Y6L8
DE000MA7Y9L2	DE000MA7YML0	DE000MA7YNG8	DE000MA7YNA1	DE000MA7YN81	DE000MA7YN99
DE000MA7YUK5	DE000MA7YMK2	DE000MA7YN73	DE000MA7YPF5	DE000MA7YPG3	DE000MA7YPH1
DE000MA7YNH6	DE000MA7YNJ2	DE000MA7YNK0	DE000MA7YQ39	DE000MA7YQ47	DE000MA7YQ54
DE000MA7YQ62	DE000MA7YQ70	DE000MA7YQ88	DE000MA7YQ96	DE000MA7YQA4	DE000MA7YQB2
DE000MA7YQC0	DE000MA7YUW0	DE000MA7YWG9	DE000MA7YWH7	DE000MA7YWJ3	DE000MA7YWK1
DE000MA7Z5T2	DE000MA7Z528	DE000MA7Z6Z7	DE000MA7ZAG2	DE000MA7ZAH0	DE000MA7ZAJ6
DE000MA7ZAK4	DE000MA7ZAL2	DE000MA7ZAM0	DE000MA7ZB84	DE000MA7ZAP3	DE000MA7ZAQ1

DE000MA7ZAR9	DE000MA7ZAS7	DE000MA7ZAT5	DE000MA7Z8H1	DE000MA7ZBF2	DE000MA7Z6K9
DE000MA7Z6L7	DE000MA7ZAU3	DE000MA7ZAV1	DE000MA7Z6M5	DE000MA7ZAN8	DE000MA7ZB76
DE000MA7ZSD1	DE000MA7ZV49	DE000MA7ZSB5	DE000MA7ZSC3	DE000MA7ZU40	DE000MA7ZSG4
DE000MA7ZSE9	DE000MA7ZUM8	DE000MA7ZUN6	DE000MA7ZSF6	DE000MA7ZW22	DE000MA7ZSN0
DE000MA7ZSQ3	DE000MA7ZSR1	DE000MA7ZW06	DE000MA7ZW14	DE000MA7ZSP5	DE000MA7ZSS9
DE000MA7ZSJ8	DE000MA7ZU32	DE000MA7ZU24	DE000MA7ZU08	DE000MA7ZU16	DE000MA7ZSM2
DE000MA7ZSK6	DE000MA7ZSL4	DE000MA7ZVJ2	DE000MA7ZVK0	DE000MA7ZVL8	DE000MA7ZVM6
DE000MA7ZS93	DE000MA7ZUJ4	DE000MA7ZUH8	DE000MA7ZW30	DE000MA7ZW48	DE000MA7ZW55
DE000MA7ZW63	DE000MA7ZW71	DE000MA7ZW89	DE000MA7ZWH4		

ADDRESS LIST
ADRESSLISTE

PRINCIPAL EXECUTIVE OFFICE OF MORGAN STANLEY
1585 Broadway
New York, New York 10036
U.S.A.
Tel: +1 (212) 761 4000

REGISTERED OFFICE OF MORGAN STANLEY IN DELAWARE
The Corporation Trust Center
1209 Orange Street
Wilmington, Delaware 19801
U.S.A.

REGISTERED OFFICE OF
MORGAN STANLEY & CO. INTERNATIONAL PLC
25 Cabot Square
Canary Wharf
London E14 4QA
United Kingdom

REGISTERED OFFICE OF MORGAN STANLEY B.V.
Luna Arena
Herikerbergweg 238
1101 CM
Amsterdam Zuidoost
The Netherlands

FISCAL AND PAYING AGENT
Citigroup Global Markets Europe AG
Germany Agency and Trust Department
Reuterweg 16
60323 Frankfurt am Main
Germany

Morgan Stanley Bank AG
Große Gallusstraße 18
60312 Frankfurt am Main
Germany

LEGAL ADVISER TO THE ISSUER
AS TO GERMAN LAW
White & Case LLP
Bockenheimer Landstraße 20
60323 Frankfurt am Main
Germany

AUDITORS OF MORGAN STANLEY
Deloitte & Touche LLP
30 Rockefeller Plaza
New York, New York 10112
U.S.A.

AUDITORS OF MORGAN STANLEY & CO. INTERNATIONAL PLC
Deloitte LLP
1 New Street Square
London EC4A 3HQ
United Kingdom

AUDITORS OF MORGAN STANLEY B.V.
Deloitte Accountants B.V.
registered address:
Gustav Mahlerlaan 2970
1081 LA Amsterdam
The Netherlands
postal address:
Postbus 58110
1040 HC Amsterdam
The Netherlands

DETERMINATION AGENT
Morgan Stanley & Co. International plc
25 Cabot Square
Canary Wharf
London E14 4QA
United Kingdom

CALCULATION AGENT
Citigroup Global Markets Europe AG
Germany Agency and Trust Department
Reuterweg 16
60323 Frankfurt am Main
Germany

Morgan Stanley & Co. International plc
25 Cabot Square
Canary Wharf
London E14 4QA
United Kingdom