

Supplement No. 7 dated 22 April 2026 to the Base Prospectus for Equity Linked and Bond Linked Securities dated 4 July 2025 as supplemented by Supplement No. 1, Supplement No. 2, Supplement No. 3, Supplement No. 4, Supplement No. 5 and Supplement No. 6 (as defined below).

Nachtrag Nr. 7 vom 22. April 2026 zum Basisprospekt für Aktienbezogene und Anleihebezogene Wertpapiere vom 4. Juli 2025 wie durch den Nachtrag Nr. 1, Nachtrag Nr. 2, Nachtrag Nr. 3, Nachtrag Nr. 4, Nachtrag Nr. 5 und Nachtrag Nr. 6 (wie nachfolgend definiert) nachgetragen.

MORGAN STANLEY & CO. INTERNATIONAL PLC

(incorporated with limited liability in England and Wales)

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

MORGAN STANLEY B.V.

(incorporated with limited liability in The Netherlands)

(eingetragen mit beschränkter Haftung in den Niederlanden)

MORGAN STANLEY EUROPE SE

(a European stock corporation under German law incorporated in the Federal Republic of Germany)

(eine europäische Aktiengesellschaft deutschen Rechts eingetragen in der Bundesrepublik Deutschland)

*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.

German Programme for Medium Term Securities

(Programme for the Issuance of Securities)

This supplement no. 7 (the "**Supplement No. 7**") to the Original Base Prospectus (as defined below) is prepared in connection with the German Programme for Medium Term Securities (the "**Programme**") of Morgan Stanley & Co. International plc ("**MSIP**"), Morgan Stanley B.V. ("**MSBV**") and Morgan Stanley Europe SE ("**MSESE**" and MSIP, MSBV and MSESE, each an "**Issuer**" and, together, the "**Issuers**") and is supplemental to, and should be read in conjunction with (i) the base prospectus for the issuance of equity linked and bond linked securities in the English language dated 4 July 2025, (ii) the base prospectus for the issuance of equity linked and bond linked securities in the German language dated 4 July 2025 (together, the "**Original Base Prospectus**"), (iii) the supplement no. 1 dated 21 August 2025 (the "**Supplement No. 1**"), (iv) the supplement no. 2 dated 3 October 2025 (the "**Supplement No. 2**"), (v) the supplement no. 3 dated 27 October 2025 (the "**Supplement No. 3**"), (vi) the supplement no. 4 dated 20 November 2025 (the "**Supplement No. 4**"), (vii) the supplement no. 5 dated 30 January 2026 ("**Supplement No. 5**") and (viii) the

Dieser Nachtrag Nr. 7 (der "**Nachtrag Nr. 7**") zum Ursprünglichen Basisprospekt (wie nachfolgend definiert) ist im Zusammenhang mit dem German Programme for Medium Term Securities (das "**Programm**") von Morgan Stanley & Co. International plc ("**MSIP**"), Morgan Stanley B.V. ("**MSBV**") und Morgan Stanley Europe SE ("**MSESE**" und MSIP, MSBV und MSESE, jeweils eine "**Emittentin**" und zusammen die "**Emittentinnen**") erstellt worden und ist als Nachtrag dazu und im Zusammenhang mit (i) dem Basisprospekt für die Emission aktienbezogener und anleihebezogener Wertpapiere in englischer Sprache vom 4. Juli 2025, (ii) dem Basisprospekt für die Emission aktienbezogener und anleihebezogener Wertpapiere in deutscher Sprache vom 4. Juli 2025 (zusammen, der "**Ursprüngliche Basisprospekt**"), (iii) dem Nachtrag Nr. 1 vom 21. August 2025 (der "**Nachtrag Nr. 1**"), (iv) dem Nachtrag Nr. 2 vom 3. Oktober 2025 (der "**Nachtrag Nr. 2**"), (v) dem Nachtrag Nr. 3 vom 27. Oktober 2025 (der "**Nachtrag Nr. 3**"), (vi) dem Nachtrag Nr. 4 vom 20. November 2025 (der "**Nachtrag Nr. 4**"), (vii) dem Nachtrag Nr. 5 vom 30. January 2026 (der "**Nachtrag Nr.**

supplement no. 6 dated 17 March 2026 (the "**Supplement No. 6**" and together with Supplement No. 1, Supplement No. 2, Supplement No. 3, Supplement No. 4 and Supplement No. 5, the "**Existing Supplements**"), each in respect of the Programme.

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

This Supplement No. 7 is a supplement within the meaning of article 23 (1) of Regulation (EU) 2017/1129 (the "**Prospectus Regulation**"). The *Commission de Surveillance du Secteur Financier* (the "**CSSF**") has been requested to notify the competent authorities of the Republic of Austria ("**Austria**"), the Kingdom of Belgium ("**Belgium**"), the Republic of Bulgaria ("**Bulgaria**"), the Republic of Croatia ("**Croatia**"), the Czech Republic ("**Czechia**"), the Kingdom of Denmark ("**Denmark**"), the Republic of Finland ("**Finland**"), the Republic of France ("**France**"), the Federal Republic of Germany ("**Germany**"), the Republic of Hungary ("**Hungary**"), the Republic of Ireland ("**Ireland**"), the Republic of Italy ("**Italy**"), the Principality of Liechtenstein ("**Liechtenstein**"), the Republic of Poland ("**Poland**"), Romania ("**Romania**"), the Slovak Republic ("**Slovakia**"), the Kingdom of Spain ("**Spain**"), and the Kingdom of Sweden ("**Sweden**") with a certificate of approval attesting that this Supplement No. 7 has been drawn up in accordance with the Prospectus Regulation (the "**Notification**"). The Issuers may from time to time request the CSSF to provide to competent authorities of additional member states of the European Economic Area a Notification concerning this Supplement No. 7 along with the Original Base Prospectus and the Existing Supplements.

Unless otherwise stated or the context otherwise requires, terms defined in the Original Base Prospectus, as supplemented by the Existing Supplements, have the same meaning when used in this Supplement No. 7. As used herein, "**Base Prospectus**" means the Original Base Prospectus as supplemented by the Existing Supplements and this Supplement No. 7.

5") und (viii) dem Nachtrag Nr. 6 vom 17. März 2026 (der "**Nachtrag Nr. 6**" und, zusammen mit Nachtrag Nr. 1, Nachtrag Nr. 2, Nachtrag Nr. 3, Nachtrag Nr. 4 und Nachtrag Nr. 5, die "**Bestehenden Nachträge**"), jeweils hinsichtlich des Programms zu lesen.

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

Dieser Nachtrag Nr. 7 ist ein Nachtrag im Sinne von Artikel 23 (1) der Verordnung (EU) 2017/1129 (die "**Prospektverordnung**"). Es wurde bei der *Commission de Surveillance du Secteur Financier* (der "**CSSF**") beantragt, die zuständige Behörde in der Bundesrepublik Deutschland ("**Deutschland**") und der Republik Österreich ("**Österreich**") im Rahmen eines Billigungsschreibens darüber zu benachrichtigen, dass dieser Nachtrag Nr. 7 in Übereinstimmung mit der Prospektverordnung erstellt wurde (die "**Notifizierung**"). Die Emittentinnen können bei der CSSF von Zeit zu Zeit beantragen, dass den zuständigen Behörden weiterer Mitgliedsstaaten des Europäischen Wirtschaftsraums eine Notifizierung hinsichtlich dieses Nachtrags Nr. 7 zusammen mit dem Ursprünglichen Basisprospekt und den Bestehenden Nachträgen übermittelt wird.

Soweit nicht anderweitig bestimmt oder soweit nicht der Zusammenhang dies anderweitig verlangt, haben die Begriffe, die im Ursprünglichen Basisprospekt, wie durch die Bestehenden Nachträge nachgetragen, definiert wurden, die gleiche Bedeutung, wenn sie in diesem Nachtrag Nr. 7 verwendet werden. Innerhalb dieses Nachtrags Nr. 7 bezeichnet "**Basisprospekt**" den Ursprünglichen Basisprospekt, ergänzt durch die Bestehenden Nachträge und diesen Nachtrag Nr. 7.

The Original Base Prospectus, the Existing Supplements and all documents incorporated by reference therein have been and this Supplement No. 7 and the documents incorporated by reference by this Supplement No. 7 will be published on the website of the Luxembourg Stock Exchange (www.luxse.com) and on the website of the Issuers (<https://sp.morganstanley.com/eu/prospectus> and <https://zertifikate.morganstanley.com>).

In accordance with article 23 (2) of the Prospectus Regulation, investors who have already submitted purchase orders in relation to instruments issued under the Programme prior to the publication of this Supplement No. 7 are entitled to withdraw their orders within three working days of this Supplement No. 7 having been published (the "**Withdrawal Right End Date**") if not yet credited in their respective securities account for the instruments so subscribed. Withdrawal Right End Date means 27 April 2026. A withdrawal, if any, of an order must be communicated in writing to the relevant seller of the Security. In the case of MSIP, MSBV or MSESE as counterparty of the purchase, the withdrawal must be addressed to the relevant Issuer at its registered office specified in the Address List hereof. Otherwise, the withdrawal must be addressed to the relevant intermediary.

Save as disclosed in this Supplement No. 7, no significant new factor, material mistake or inaccuracy relating to information included in the Base Prospectus has arisen since the publication of the Base Prospectus.

Der Ursprüngliche Basisprospekt, die Bestehenden Nachträge und alle darin per Verweis einbezogenen Dokumente wurden bereits und dieser Nachtrag Nr. 7, sowie die durch diesen Nachtrag Nr. 7 per Verweis einbezogenen Dokumente werden auf der Webseite der Luxemburger Börse (www.luxse.com) und auf der Webseite der Emittentinnen (<https://sp.morganstanley.com/eu/prospectus> und <https://zertifikate.morganstanley.com>) veröffentlicht.

In Übereinstimmung mit Artikel 23 (2) der Prospektverordnung haben Investoren, die vor Veröffentlichung dieses Nachtrags Nr. 7 bereits eine Kauforder hinsichtlich von Instrumenten, die unter dem Programm begeben werden, abgegeben haben, das Recht, ihre Kauforder innerhalb von drei Arbeitstagen nach Veröffentlichung dieses Nachtrags Nr. 7 (das "**Widerrufsrechtenddatum**") zu widerrufen, soweit die der Kauforder zugrundeliegenden Instrumente nicht bereits im jeweiligen Wertpapierdepot gutgeschrieben wurden. Das Widerrufsrechtenddatum bezeichnet den 27. April 2026. Ein Widerruf einer Kauforder muss in Textform an den jeweiligen Veräußerer des Wertpapiers gerichtet werden. Sofern MSIP, MSBV oder MSESE die Gegenpartei des Erwerbsgeschäfts waren, ist der Widerruf an die jeweilige Emittentin unter der Sitzadresse (wie in der Adressliste angegeben) zu richten. Andernfalls ist der Widerruf an den jeweiligen Intermediär zu richten.

Mit Ausnahme der in diesem Nachtrag Nr. 7 enthaltenen Angaben, ist seit der Veröffentlichung des Basisprospekts kein wichtiger neuer Umstand, wesentliche Unrichtigkeit oder wesentliche Ungenauigkeit in Bezug auf die im Basisprospekt enthaltenen Informationen aufgetreten.

TABLE OF CONTENTS
INHALTSVERZEICHNIS

IMPORTANT NOTICE.....	5
WICHTIGER HINWEIS.....	5
RESPONSIBILITY STATEMENT	7
VERANTWORTLICHKEITSERKLÄRUNG.....	7
AMENDMENTS TO THE BASE PROSPECTUS.....	8
ÄNDERUNGEN ZUM BASISPROSPEKT.....	8
ADDRESS LIST	39
ADRESSENLISTE	39

IMPORTANT NOTICE

This Supplement No. 7 should be read and construed with the Original Base Prospectus, the Existing Supplements and any further supplements thereto and with any other documents incorporated by reference and, in relation to any issue of securities, with the relevant final terms.

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

No person may use this Supplement No. 7, the Original Base Prospectus, the Existing Supplements or any final terms for the purpose of an offer or solicitation if in any jurisdiction such use would be unlawful. In particular, this document may only be communicated or caused to be communicated in the United Kingdom in circumstances in which section 21(1) of the Financial Services and Markets Act 2000 does not apply. Additionally, Securities issued under this Programme will not be registered under the United States Securities Act of 1933, as amended or the securities laws of any state in the United States. Therefore, Securities may not be offered, sold or delivered, directly or indirectly, within the United States or to or for the account or benefit of U.S. persons.

For a more detailed description of some restrictions, see "*Subscription and Sale*" on pages 972 et seqq. in the Original Base Prospectus.

Neither this Supplement No. 7, the Original Base Prospectus, the Existing Supplements 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

WICHTIGER HINWEIS

Dieser Nachtrag Nr. 7 ist zusammen mit dem Ursprünglichen Basisprospekt, den Bestehenden Nachträgen sowie etwaigen weiteren Nachträgen dazu und mit anderen Dokumenten, die per Verweis einbezogen werden, und - in Bezug auf jede Begebung von Wertpapieren - mit den maßgeblichen endgültigen Bedingungen zu lesen und auszulegen.

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

Niemand darf diesen Nachtrag Nr. 7, den Ursprünglichen Basisprospekt, die Bestehenden Nachträge oder etwaige endgültige Bedingungen zu Zwecken eines Angebots oder einer Aufforderung verwenden, wenn in einer Rechtsordnung eine solche Verwendung rechtswidrig wäre. Insbesondere darf dieses Dokument nur im Vereinigten Königreich zugänglich gemacht bzw. dessen Zugänglichkeit veranlasst werden unter Umständen, in denen Abschnitt 21(1) des *Financial Services and Markets Act 2000* nicht anwendbar ist. Zudem werden Wertpapiere, die unter dem Programm begeben werden, nicht unter dem *United States Securities Act* von 1933, in der jeweils aktuellen Fassung, oder den Wertpapiergesetzen irgendeines Bundesstaates der Vereinigten Staaten registriert. Daher dürfen Wertpapiere nicht direkt oder indirekt innerhalb der Vereinigten Staaten oder an oder für die Rechnung oder zugunsten von U.S.-Personen angeboten, verkauft oder geliefert werden.

Für eine ausführlichere Beschreibung einiger Beschränkungen, siehe "*Übernahme und Verkauf*" auf Seiten 972 folgende im Ursprünglichen Basisprospekt.

Weder dieser Nachtrag Nr. 7, der Ursprüngliche Basisprospekt, die Bestehenden Nachträge, noch etwaige endgültige Bedingungen stellen ein Angebot zum Kauf von Wertpapieren dar und sollten nicht als eine Empfehlung der Emittentinnen

this Supplement No. 7, the Original Base Prospectus, the Existing Supplements or any final terms should purchase any Securities.

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

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

Each such recipient shall be taken to have made its own investigation and appraisal of the condition (financial or otherwise) of each of the Issuers and the Guarantor (see "*Risk Factors*" on pages 27 et seq. in the Original Base Prospectus).

oder der Garantin dahingehend erachtet werden, dass Empfänger dieses Nachtrags Nr. 7, des Ursprünglichen Basisprospekts, der Bestehenden Nachträge oder etwaiger endgültiger Bedingungen Wertpapiere kaufen sollten.

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

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

Es wird vorausgesetzt, dass sich jeder Empfänger selbst erkundigt und sich sein eigenes Urteil über die Situation (finanzieller oder anderer Art) der Emittentinnen und der Garantin (siehe "*Risikofaktoren*" auf den Seiten 27 folgende im Ursprünglichen Basisprospekt) gebildet hat.

RESPONSIBILITY STATEMENT

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

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

VERANTWORTLICHKEITSERKLÄRUNG

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

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

AMENDMENTS TO THE BASE PROSPECTUS

Significant new factors and/or material mistakes and/or material inaccuracies (as referred to in Art 23 (1) of the Prospectus Regulation) have arisen which in the Issuers' and Guarantor's perceptions are capable of affecting the assessment of the Securities. Thus, the following changes are made to the Base Prospectus.

The amendments in relation to the terms and conditions of the Securities shall only apply to final terms, the date of which falls on or after the approval of this Supplement No. 7.

1. This Supplement No. 7 incorporates by reference (i) the Morgan Stanley Current Report on Form 8-K dated 15 April 2026 ("Morgan Stanley April 2026 Form 8-K"), (ii) the Morgan Stanley Proxy Statement dated 2 April 2026 and (iii) the MSIP Report and Financial Statements for the year ended 31 December 2025 and must be read in conjunction with the section entitled "Incorporation by Reference" contained on pages 111-128 of the Base Prospectus.

2. The following documents shall be deemed to be added to the list of documents incorporated by reference in the Base Prospectus under the heading "Financial Information", sub-heading "Morgan Stanley" on page 111, of the Base Prospectus as Items 1 and 2 and the documents which have previously been incorporated by reference under the same section shall be deemed to be renumbered accordingly:

"

Morgan Stanley April 2026 Form 8-K
(page references refer to the relevant page of the PDF document)

<https://sp.morganstanley.com/download/prospectus/b9b07214-6f15-44ea-8d60->

ÄNDERUNGEN ZUM BASISPROSPEKT

Wichtige neue Umstände und/oder wesentliche Unrichtigkeiten und/oder wesentliche Ungenauigkeiten (wie in Artikel 23 (1) der Prospektverordnung in Bezug genommen) haben sich ergeben, die nach Ansicht der Emittentinnen und der Garantin dazu führen können, dass die Bewertung der Wertpapiere beeinflusst wird. Insofern werden die folgenden Änderungen zum Basisprospekt vorgenommen.

Die Änderungen in Bezug auf die Emissionsbedingungen der Wertpapiere gelten nur für endgültige Bedingungen, deren Datum auf den Tag der Billigung des Nachtrags Nr. 7 fällt bzw. nach dem Tag der Billigung des Nachtrags Nr. 7 liegt.

1. Durch diesen Nachtrag Nr. 7 werden (i) der Aktuelle Bericht von Morgan Stanley auf dem Formular 8-K vom 15. April 2026 ("Morgan Stanley April 2026 Formular 8-K") (Morgan Stanley Current Report on Form 8-K dated 15 April 2026), (ii) das Morgan Stanley Proxy Statement vom 2. April 2026 (Morgan Stanley Proxy Statement dated 2 April 2026) und (iii) der MSIP Bericht und Jahresabschluss für das am 31. Dezember 2025 endende Geschäftsjahr (MSIP Report and Financial Statements for the year ended 31 December 2025) per Verweis einbezogen und sind in Verbindung mit dem Abschnitt "Einbeziehung per Verweis" auf den Seiten 111-128 des Basisprospekts zu lesen.

2. Die folgenden Dokumente sind als in die Liste der per Verweis in den Basisprospekt einbezogenen Dokumente unter der Überschrift "Finanzinformationen", Unterüberschrift "Morgan Stanley" auf Seite 111 des Basisprospekts als Punkte 1 und 2 aufgenommen anzusehen und die bereits zuvor unter demselben Abschnitt per Verweis einbezogenen Dokumente sind entsprechend als unnummeriert anzusehen:

"

Morgan Stanley April 2026 Formular 8-K
(Morgan Stanley April 2026 Form 8-K)
(Seitenverweise beziehen sich auf die jeweiligen Seiten des PDF-Dokuments)

<https://sp.morganstanley.com/download/prospectus/b9b07214-6f15-44ea-8d60->

[2a78ce7b455a/](#)

Item 2.02: Results of Operations and Financial Condition.	3
Item 9.01: Financial Statements and Exhibits.	3
Exhibit 99.1: Press Release of Morgan Stanley, dated April 15, 2026, containing financial information for the quarter ended March 31, 2026	5-13
Exhibit 99.2: Financial Data Supplement of Morgan Stanley for the quarter ended March 31, 2026	14-35
Consolidated Financial Summary (unaudited, dollars in millions)	15
Consolidated Financial Metrics, Ratios and Statistical Data (unaudited)	16
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
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

[2a78ce7b455a/](#)

Item 2.02: Results of Operations and Financial Condition.	3
Item 9.01: Financial Statements and Exhibits.	3
Exhibit 99.1: Press Release of Morgan Stanley, dated April 15, 2026, containing financial information for the quarter ended March 31, 2026	5-13
Exhibit 99.2: Financial Data Supplement of Morgan Stanley for the quarter ended March 31, 2026	14-35
Consolidated Financial Summary (unaudited, dollars in millions)	15
Consolidated Financial Metrics, Ratios and Statistical Data (unaudited)	16
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
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 (unaudited, dollars in billions)	24
Consolidated Loans and Lending Commitments Allowance for Credit Losses (ACL) as of March 31, 2026 (unaudited, dollars in millions)	25	Consolidated Loans and Lending Commitments Allowance for Credit Losses (ACL) as of March 31, 2026 (unaudited, dollars in millions)	25
Addendum I	26	Addendum I	26
Addendum II	27	Addendum II	27
Addendum III	28	Addendum III	28
Definition of U.S. GAAP to Non-GAAP Measures	29	Definition of U.S. GAAP to Non-GAAP Measures	29
Definitions of Performance Metrics and Terms	30-31	Definitions of Performance Metrics and Terms	30-31
Supplemental Quantitative Details and Calculations	32-34	Supplemental Quantitative Details and Calculations	32-34
Legal Notice	35	Legal Notice	35
No document incorporated by reference into the Morgan Stanley April 2026 Form 8-K shall be incorporated by reference into the Base Prospectus.		Keines der in das Morgan Stanley April 2026 Formular 8-K per Verweis einbezogenen Dokumente wird in den Basisprospekt per Verweis einbezogen.	
Such parts of the Morgan Stanley April 2026 Form 8-K which are not explicitly listed above, are not incorporated by reference into the Base Prospectus.		Solche Abschnitte aus dem Morgan Stanley April 2026 Formular 8-K, welche nicht ausdrücklich in vorstehender Liste aufgeführt werden, gelten nicht als per Verweis in den Basisprospekt einbezogen.	
Morgan Stanley Proxy Statement dated 2 April 2026		Morgan Stanley Proxy Statement vom 2. April 2026 (<i>Morgan Stanley Proxy Statement dated 2 April 2026</i>)	
https://sp.morganstanley.com/download/prospectus/3ad60c8c-e65e-488c-8c2a-e407fcb52308		https://sp.morganstanley.com/download/prospectus/3ad60c8c-e65e-488c-8c2a-e407fcb52308	
Overview of Voting Items	6-14	Overview of Voting Items	6-14
Corporate Governance Matters	15-53	Corporate Governance Matters	15-53
Audit Matters	54-58	Audit Matters	54-58
Compensation Matters	59-109	Compensation Matters	59-109
Ownership of Our Stock	110-113	Ownership of Our Stock	110-113
Shareholder Proposal	114-118	Shareholder Proposal	114-118
Information about the Annual Meeting	119-123	Information about the Annual Meeting	119-123

Such parts of the Morgan Stanley Proxy Statement dated 2 April 2026 which are not explicitly listed above, are not incorporated by reference into the Base Prospectus.

"

3. The following document shall be deemed to be added to the list of documents incorporated by reference in the Base Prospectus under the heading "Financial Information", sub-heading "MSIP" on page 117, of the Base Prospectus as Item 1 and the documents which have previously been incorporated by reference under the same section shall be deemed to be renumbered accordingly:

"

MSIP Report and Financial Statements for the year ended 31 December 2025

<https://sp.morganstanley.com/download/prospectus/51046e35-e8c3-4537-88ae-cca6e44444e6>

Independent auditor's report	50-58
Primary Financial Statements	59-65
Consolidated income statement	59
Consolidated statement of comprehensive income	60
Consolidated statement of changes in equity	61
Company statement of changes in equity	62
Consolidated statement of financial position	63
Company statement of financial position	64
Consolidated statement of cash flows	65
Notes to the consolidated financial statements	66-148
Appendix to the financial statements: List of subsidiaries, including indirect subsidiaries,	149

Solche Abschnitte aus dem Morgan Stanley Proxy Statement vom 2. April 2026, welche nicht ausdrücklich in vorstehender Liste aufgeführt werden, gelten nicht als per Verweis in den Basisprospekt einbezogen.

"

3. Das folgende Dokument ist als in die Liste der per Verweis in den Basisprospekt einbezogenen Dokumente unter der Überschrift "Finanzinformationen", Unterüberschrift "MSIP" auf Seite 117 des Basisprospekts als Punkt 1 aufgenommen anzusehen und die bereits zuvor unter demselben Abschnitt per Verweis einbezogenen Dokumente sind entsprechend als unnummeriert anzusehen:

"

MSIP Bericht und Jahresabschluss für das am 31. Dezember 2025 endende Geschäftsjahr (MSIP Report and Financial Statements for the year ended 31 December 2025)

<https://sp.morganstanley.com/download/prospectus/51046e35-e8c3-4537-88ae-cca6e44444e6>

Independent auditor's report	50-58
Primary Financial Statements	59-65
Consolidated income statement	59
Consolidated statement of comprehensive income	60
Consolidated statement of changes in equity	61
Company statement of changes in equity	62
Consolidated statement of financial position	63
Company statement of financial position	64
Consolidated statement of cash flows	65
Notes to the consolidated financial statements	66-148
Appendix to the financial statements: List of subsidiaries, including indirect subsidiaries,	149

as at 31 December 2025 and
31 December 2024

"

4. On page 139 of the Base Prospectus, in the section "Material adverse change in the prospects", the paragraph entitled "MSIP" shall be deleted in its entirety and shall be replaced with the following:

"

MSIP

There has been no material adverse change in the prospects of MSIP since 31 December 2025, the date of the latest published annual audited financial statements of MSIP.

"

5. On pages 139 and 140 of the Base Prospectus, in the section "Significant change in the financial position and in the financial performance", the paragraph entitled "MSIP" shall be deleted in its entirety and shall be replaced with the following:

"

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 2025, the date of the latest published annual audited financial statements of MSIP.

"

6. On pages 140 and 141 of the Base Prospectus, in the section "Litigation" the sub-section "MSIP" shall be deleted in its entirety and shall be replaced by the following:

"

MSIP

as at 31 December 2025 and
31 December 2024

"

4. Auf Seite 139 des Basisprospekts im Abschnitt "Wesentliche negative Veränderung der Aussichten" wird der Absatz "MSIP" in Gänze entfernt und wie folgt ersetzt:

"

MSIP

Seit dem 31. Dezember 2025, dem Stichtag des letzten veröffentlichten geprüften Jahresabschlusses von MSIP, ist es zu keinen wesentlichen negativen Veränderungen in den Aussichten von MSIP gekommen.

"

5. Auf den Seiten 139 und 140 des Basisprospekts im Abschnitt "Wesentliche Veränderung in der Finanzlage und in der Ertragslage" wird der Absatz "MSIP" in Gänze entfernt und wie folgt ersetzt:

"

MSIP

Seit dem 31. Dezember 2025, 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.

"

6. Auf den Seiten 140 und 141 des Basisprospekts wird im Abschnitt "Rechtsstreitigkeiten" der Unterabschnitt "MSIP" in Gänze entfernt und wie folgt ersetzt:

"

MSIP

Save as disclosed in:

Mit Ausnahme der Verfahren, die aufgeführt wurden in:

(a) the paragraph entitled "*DESCRIPTION OF MORGAN STANLEY & CO. INTERNATIONAL PLC - 7. Legal Proceedings and Contingencies*" of the 2025 Registration Document (as supplemented by the Second 2025 Registration Document Supplement) on pages 61-62;

(b) the section entitled "*Litigation Matters*" and the section entitled "*Tax Matters*" under the heading "*Provisions and Contingent Liabilities*" in "*Notes to the Consolidated Financial Statements*" at pages 92-95 of MSIP's report and financial statements for the year ended 31 December 2025;

(c) the paragraphs under the heading "*Contingencies*", sub-heading "*Legal*" under the heading "*14. Commitments, Guarantees and Contingencies*" in "*Notes to Consolidated Financial Statements*" on pages 125-126 and in the section entitled "*Legal Proceedings*" at page 154 of Morgan Stanley's Annual Report on Form 10-K for the year ended 31 December 2025;

(a) dem Abschnitt mit der Überschrift "*BESCHREIBUNG VON MORGAN STANLEY & CO. INTERNATIONAL PLC – 7. Rechtsstreitigkeiten und Haftungsverhältnisse*" im 2025 Registrierungsformular (wie durch den Zweiten 2025 Registrierungsformularnachtrag nachgetragen) auf den Seiten 61-62;

(b) dem Abschnitt mit der Überschrift "*Gerichtsverfahren*" und dem Abschnitt mit der Überschrift "*Steuerverfahren*" unter der Überschrift "*Rückstellungen und Eventualverbindlichkeiten*" in "*Anhang zum Konzernabschluss*" auf den Seiten 92-95 des MSIP Berichts und Jahresabschlusses für das am 31. Dezember 2025 endende Geschäftsjahr;

(c) den Absätzen unter der Überschrift "*Haftungsverhältnisse*", im Abschnitt "*Legal*" unter der Überschrift "*14. Verpflichtungen, Garantien und Haftungsverhältnisse*" in "*Anhang zum Konzernabschluss*" auf den Seiten 125-126 und in dem Abschnitt mit der Überschrift "*Rechtsstreitigkeiten*" auf Seite 154 des Jahresberichts von Morgan Stanley nach dem Formular 10-K für das am 31. Dezember 2025 endende Geschäftsjahr;

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.

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.

"

"

7. On page 150 of the Base Prospectus, the heading of section "2. Equity Linked – Autocallable Securities" shall be deleted in its entirety and shall be replaced by the following:

"

2. Equity and ETF Linked - Autocallable Securities

"

8. On page 151 of the Base Prospectus, below the ultimate paragraph of section "2. Equity Linked – Autocallable Securities" the following paragraph shall be inserted:

"

With respect to the description of the structure of ETF Linked Autocallable Securities, please refer to the description of the structure of Equity Linked Autocallable Securities above, whereas all references to "Share" shall be read as references to "ETF-Share".

"

9. On page 186 of the Base Prospectus, the paragraph above the headline "In the case of Electronic Securities, insert" shall be deleted in its entirety and shall be replaced by the following:

"

[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 [Equity][ETF] Linked Redemption Amount (as defined in § 4a below)] [either the [Equity][ETF] Linked Redemption Amount (as defined below) or the Cash Fraction (as defined below) and physical delivery of the relevant underlying [Share][ETF-Share]] [the Bond Linked Redemption Amount (as defined below)]. 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.]

7. Auf Seite 150 des Basisprospekts wird die Überschrift des Abschnitts "2. Aktienbezogene – Autocallable Wertpapiere" in Gänze entfernt und wie folgt ersetzt:

"

2. Aktienbezogene und ETF-bezogene - Autocallable Wertpapiere

"

8. Auf Seite 151 des Basisprospekts wird unter dem letzten Absatz des Abschnitts "2. Aktienbezogene – Autocallable Wertpapiere" folgender Absatz eingefügt:

"

Hinsichtlich der Beschreibung der Struktur von ETF-bezogenen Autocallable Wertpapieren wird Bezug genommen auf die Beschreibung der Struktur von Aktienbezogenen Autocallable Wertpapieren, wobei alle Bezugnahmen auf "Aktie" als Bezugnahmen auf "ETF-Anteil" zu lesen sind.

"

9. Auf Seite 186 des Basisprospekts wird der Absatz über der Überschrift "Im Falle von Elektronischen Wertpapieren, einfügen" in Gänze entfernt und wie folgt ersetzt:

"

[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 **[[Aktienbezogenen][ETF-bezogenen]** Rückzahlungsbetrags (wie nachstehend in § 4a definiert) **[[Aktienbezogenen][ETF-bezogenen]** Rückzahlungsbetrags (wie nachstehend definiert) oder die Zahlung des Barbetrags (wie nachstehend definiert) und die Lieferung der maßgeblichen zugrunde liegenden **[Aktie][ETF-Anteile]** **[Anleihebezogenen]** Rückzahlungsbetrags (wie nachstehend definiert) zu verlangen. Das zuvor genannte Recht gilt, soweit die Wertpapiere nicht zuvor nach Maßgabe der §4 und §8 vorzeitig

[In the case of Securities to be listed on SeDeX Market or on EuroTLX, insert: In accordance with these Terms and Conditions, Holders have the right to demand from the Issuer payment of the **[[Equity][ETF] Linked Redemption Amount]** **[the Bond Linked Redemption Amount (as defined below)]** (as defined in §4a). The aforementioned right of the Holder will be deemed to be automatically exercised at maturity without the requirement of an exercise notice if the Securities are in the money at such date.

"

10. On pages 196 and 197 of the Base Prospectus, the section "References to Principal" shall be deleted in its entirety and shall be replaced as follows:

"

([•]) 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 Equity Linked Redemption Amount, insert: Equity Linked Redemption Amount]** **[In the case the Securities are redeemable at their ETF Linked Redemption Amount, insert: ETF Linked Redemption Amount]** **[In the case the Securities are redeemable at their Bond Linked Redemption Amount, insert: Bond 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 Knock Out Amount, insert:; the Knock Out Amount]** **[In the case the Securities are redeemable at the Minimum 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;]** **[In the case of an Early Knock Out, insert:; the Early Knock Out Redemption Amount]** **[In the**

zurückgezahlt wurden als am **[Ausübungstag einfügen]** ausgeübt, ohne dass es der Abgabe einer Ausübungserklärung oder der Erfüllung sonstiger Voraussetzungen bedarf.] **[Im Falle von Wertpapieren, die am SeDeX Markt oder an EuroTLX gelistet werden, einfügen:** Die Gläubiger sind nach Maßgabe dieser Emissionsbedingungen berechtigt, von der Emittentin die Zahlung des **[[Aktienbezogenen][ETF-bezogenen] Rückzahlungsbetrags]** **[Anleihebezogenen Rückzahlungsbetrags (wie nachstehend definiert)]** (wie in §4a definiert) zu verlangen. Das vorgenannte Recht des Gläubigers gilt bei Fälligkeit als automatisch ausgeübt, ohne dass es hierfür einer Kündigungserklärung bedarf, sofern die Wertpapiere an diesem Tag 'in the money' sind.

"

10. Auf den Seiten 196 und 197 des Basisprospekts wird der Abschnitt "Bezugnahmen auf Kapital" in Gänze entfernt und wie folgt ersetzt:

"

([•]) Bezugnahmen auf Kapital [und, [soweit einschlägig,] Zinsen]. Bezugnahmen in diesen Emissionsbedingungen auf "Kapital" schließen, soweit anwendbar, den **[Im Falle der Rückzahlung zum Aktienbezogenen Rückzahlungsbetrag einfügen:** Aktienbezogenen Rückzahlungsbetrag] **[Im Falle der Rückzahlung zum ETF-bezogenen Rückzahlungsbetrag einfügen:** ETF-bezogenen Rückzahlungsbetrag] **[Im Falle der Rückzahlung zum Anleihebezogenen Rückzahlungsbetrag einfügen:** Anleihebezogenen Rückzahlungsbetrag] **[Im Falle der Rückzahlung zum Endgültigen Rückzahlungsbetrag einfügen:** Endgültigen Rückzahlungsbetrag] **[Im Falle der Rückzahlung zum Rückzahlungsbetrag einfügen:** Rückzahlungsbetrag], **[Im Falle der Rückzahlung zum Stop Loss Betrag einfügen:; den Stop Loss Betrag]** **[Im Falle der Rückzahlung zum Knock Out Betrag einfügen:; den Knock Out Betrag]** **[Im Falle der Rückzahlung zum Mindestbetrag einfügen:; den Mindestbetrag]** den Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag[, den Wahlrückzahlungsbetrag] **[Bei Automatischer Vorzeitiger Rückzahlung einfügen:; den Automatischen Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag]** **[Bei Vorzeitigem Knock Out einfügen:; den Vorzeitigen Knock Out Rückzahlungsbetrag]** **[Bei Vorzeitigem Rückzahlungsrecht der Emittentin einfügen:; den Rückzahlungsbetrag (Call);]**

case of a call right of the Issuer:; 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.]

"

11. On page 304 of the Base Prospectus, the headline "OPTION II: ISSUE SPECIFIC TERMS AND CONDITIONS FOR EQUITY LINKED AUTOCALLABLE SECURITIES" shall be amended to state "OPTION II: ISSUE SPECIFIC TERMS AND CONDITIONS FOR EQUITY AND ETF LINKED AUTOCALLABLE SECURITIES" and the references to Option II on pages 11, 148 and 182 shall be construed to be amended accordingly.

12. On page 309 of the Base Prospectus, in section "(2) Rate of Interest" the second and third paragraph shall be deleted in their entirety and shall be replaced by the following:

"

[Insert for European Barrier and individual Share or ETF-Share:

- (i) If on the relevant Interest Determination Date (as defined below) relating to the relevant Interest Payment Date the Official Closing Level of the [Share][ETF-Share] is [greater][lower] than [or equal to] the [Barrier][Barrier_(n)] (as defined below), the Rate of Interest applicable for such Interest Period shall be calculated in accordance with the following formula:

"

13. On page 310 of the Base Prospectus, in section "(2) Rate of Interest" the paragraph above the headline "[insert for European Barrier and basket of Shares" shall be deleted in its entirety and shall be replaced by the following:

"

- (ii) If on the relevant Interest Determination

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.]

"

11. Auf Seite 304 des Basisprospekts wird die Überschrift "OPTION II: EMISSIONSSPEZIFISCHE EMISSIONSBEDINGUNGEN FÜR AKTIENBEZOGENE AUTOCALLABLE WERTPAPIERE" zu "OPTION II: EMISSIONSSPEZIFISCHE EMISSIONSBEDINGUNGEN FÜR AKTIENBEZOGENE UND ETF-BEZOGENE AUTOCALLABLE WERTPAPIERE" geändert und die Bezugnahmen auf Option II auf den Seiten 11, 148 und 182 sind als entsprechend geändert anzusehen.

12. Auf Seite 309 des Basisprospekts werden im Abschnitt "(2) Zinssatz" der zweite und dritte Absatz in Gänze entfernt und wie folgt ersetzt:

"

[Im Falle einer europäischen Barriere und einer einzelnen Aktie bzw. eines einzelnen ETF-Anteils einfügen:

- (i) Falls an einem maßgeblichen Zinsfeststellungstag (wie nachstehend definiert) hinsichtlich eines maßgeblichen Zinszahlungstages der Offizielle Schlusskurs [der Aktie][des ETF-Anteils] [über][unter] der [Barriere][Barriere_(n)] (wie nachstehend definiert) notiert [oder dieser entspricht], so wird der Zinssatz für diese Zinsperiode in Übereinstimmung mit der folgenden Formel berechnet:

"

13. Auf Seite 310 des Basisprospekts wird im Abschnitt "(2) Zinssatz" der Absatz über der Überschrift "[Im Falle einer europäischen Barriere und einem Aktienkorb einfügen" in Gänze entfernt und wie folgt ersetzt:

"

- (ii) Falls an einem maßgeblichen

Date relating to the relevant Interest Payment Date the Official Closing Level of the [Share][ETF-Share] is [lower][greater] than [or equal to] the [Barrier][Barrier_(n)], the Rate of Interest applicable for such Interest Period shall be 0.00 per cent.]

Zinsfeststellungstag hinsichtlich eines maßgeblichen Zinszahlungstages der Offizielle Schlusskurs [der Aktie][des ETF-Anteils] [unter][über] der [Barriere][Barriere_(n)] notiert [oder dieser entspricht], so beträgt der Zinssatz für diese Zinsperiode 0,00%.]

14. On page 317 of the Base Prospectus, the first paragraph of the first definition of "Barrier" shall be deleted in its entirety and shall be replaced by the following:

14. Auf Seite 317 des Basisprospekts wird der erste Absatz der ersten Definition von "Barriere" in Gänze entfernt und wie folgt ersetzt:

["Barrier" means[, subject to an adjustment following a Second Chance Event,] [•] per cent. of the [Official Closing Level of the [Share][ETF-Share] on the Initial [Equity][ETF] Valuation Date][Initial [Share][ETF-Share] Level].]

["Barriere" bedeutet [vorbehaltlich des Eintritts eines Zweite Chance Ereignisses] [•] % des [Offiziellen Schlusskurses [der Aktie][des ETF-Anteils] am Anfänglichen [Aktien][ETF]-Bewertungstag][Anfänglichen [Aktienkurs][ETF-Anteils-Kurs].]

15. On page 319 of the Base Prospectus, the following definitions shall be inserted below the ultimate paragraph:

15. Auf Seite 319 des Basisprospekts werden unter dem letzten Absatz die folgenden Definitionen eingefügt:

["Initial ETF-Share Level" means [•].]

["Anfänglicher ETF-Anteils-Kurs" bedeutet [•].]

["Initial ETF Valuation Date" means [•].]

["Anfänglicher ETF-Bewertungstag" bedeutet [•].]

16. On page 320 of the Base Prospectus, the definition of "Share" shall be deleted in its entirety and shall be replaced as follows:

16. Auf Seite 320 des Basisprospekts wird die Definition von "Aktie" in Gänze entfernt und wie folgt ersetzt:

["Share" means the share set out in the column "Share" within the following table:]

["Aktie" die Aktie bedeutet, die in der nachfolgenden Tabelle in der Spalte "Aktie" dargestellt ist:]

["ETF-Share" means the share set out in the column "ETF-Share" within the following table:]

["ETF-Anteil" den ETF-Anteil bedeutet, der in der nachfolgenden Tabelle in der Spalte "ETF-Anteil" dargestellt ist:]

[(i)] [(i)]	[Share Aktie]	[ETF- Share ETF- Anteil]	ISI N ISI N	Bloomberg/Reute rs Bloomberg/ Reuters	Exchang e Börse	Related Exchange Verbunden e Börse	[Initial [ETF-]Share Level Anfänglicher [Aktienkurs][E TF-Anteils- Kurs]]

[•]	[•]	[•]	[•]	[•]	[•]	[•]	[•]
-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----

17. On page 322 of the Base Prospectus, the paragraph "(1) Redemption" shall be deleted in its entirety and shall be replaced as follows:

(1) *Redemption.* Subject to a postponement due to a Disrupted Day pursuant to [§4b][§4c] [and [the occurrence of an Automatic Early Redemption Event (as defined below),][or][the occurrence of an Early Knock Out Event (as defined below)] the Securities shall be redeemed on [*insert maturity date*] (the "**Maturity Date**") at the [Equity][ETF] Linked Redemption Amount. The [Equity][ETF] 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.

18. On pages 327 and 328 of the Base Prospectus, the first definition of "Automatic Early Redemption Event" shall be deleted in its entirety and shall be replaced by the following:

["**Automatic Early Redemption Event**" means that on an Automatic Early Redemption Observation Date the Official Closing Level [of the [Share] [ETF-Share] [the Worst Performing Share] [the Best Performing Share] [each Share⁽ⁱ⁾] is greater than [or equal to] the Automatic Early Redemption Level;]

19. On pages 328 and 329 of the Base Prospectus, the first paragraph of the definition of "Automatic Early Redemption Level" shall be deleted in its entirety and shall be replaced by the following:

17. Auf Seite 322 des Basisprospekts wird der Absatz "(1) Rückzahlung" in Gänze entfernt und wie folgt ersetzt:

(1) *Rückzahlung.* Die Wertpapiere werden vorbehaltlich einer Verschiebung aufgrund eines Störungstages nach [§4b][§4c] [und [des Eintritts eines Automatischen Vorzeitigen Rückzahlungsereignisses (wie nachstehend definiert)] [oder][des Eintritts eines Vorzeitigen Knock Out Ereignisses (wie nachstehend definiert)] am [**Fälligkeitsdatum einfügen**] (der "**Fälligkeitstag**") zurückgezahlt, und zwar zum [Aktienbezogenen][ETF-bezogenen] Rückzahlungsbetrag. Der [Aktienbezogene][ETF-bezogene] 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.

18. Auf den Seiten 327 und 328 des Basisprospekts wird die erste Definition von "Automatisches Vorzeitiges Rückzahlungsereignis" in Gänze entfernt und wie folgt ersetzt:

["**Automatisches Vorzeitiges Rückzahlungsereignis**" bedeutet, dass an einem Automatischen Vorzeitigen Rückzahlungsbeobachtungstag der Offizielle Schlusskurs [der Aktie][des ETF-Anteils][der Aktie mit der schlechtesten Wertentwicklung][der Aktie mit der Besten Wertentwicklung][jeder Aktie⁽ⁱ⁾] über dem Automatischen Vorzeitigen Rückzahlungslevel notiert [oder diesem entspricht];]

19. Auf den Seiten 328 und 329 des Basisprospekts wird der erste Absatz der Definition von "Automatisches Vorzeitiges Rückzahlungslevel" in Gänze entfernt und

wie folgt ersetzt:

"

"Automatic Early Redemption Level" means [, subject to an adjustment following a Second Chance Event,] **[insert percentage]** per cent. of the [Official Closing Level of the [Share] [ETF-Share] [Share_(i)] on the Initial [Equity][ETF] Valuation Date][Initial Share Level] [Initial ETF-Share Level] [Initial Share Level_(i)]**[insert in case of different autocall levels:**the respective level as set out in the column "Automatic Early Redemption Level" in the table at the end of §4a)**[insert in case of different autocall levels:** for the First Automatic Early Redemption Date; **[insert percentage]** per cent. of the [Official Closing Level of the [Share][Share_(i)] on the Initial Equity Valuation Date][Initial Share Level][Initial Share Level_(i) for the Second Automatic Early Redemption Date; **[insert percentage]** per cent. of the [Official Closing Level of the [Share][Share_(i)] on the Initial Equity Valuation Date][Initial Share Level][Initial Share Level_(i) for the Third Automatic Early Redemption Date; [and] **[insert percentage]** per cent. of the [Official Closing Level of the [Share][Share_(i)] on the Initial Equity Valuation Date][Initial Share Level][Initial Share Level_(i) for the Fourth Automatic Early Redemption Date **[insert further Automatic Early Redemption Levels]]:**

"

20. On page 332 of the Base Prospectus, the definition of "Change in Law" shall be deleted in its entirety and shall be replaced by the following:

"

["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

"

"Automatisches Vorzeitiges Rückzahlungslevel" bedeutet [vorbehaltlich des Eintritts eines Zweite Chance Ereignisses] **[Prozentsatz einfügen]** % des [Offiziellen Schlusskurses [der][des] [Aktie][Aktie_(i)][ETF-Anteils] am Anfänglichen [Aktien-][ETF-]Bewertungstag] [Anfänglichen Aktienkurses] [Anfänglichen ETF-Anteils-Kurses] [Anfänglichen Aktienkurses_(i)]**[Im Falle unterschiedlicher Autocall-Levels einfügen:** [das jeweilige in der Spalte "Automatisches Vorzeitiges Rückzahlungslevel" in der Tabelle am Ende des §4a angegebene Level]**[Im Falle unterschiedlicher Autocall-Levels einfügen:** für den Ersten Automatischen Vorzeitigen Rückzahlungstag, **[Prozentsatz einfügen]** % des [Offiziellen Schlusskurses der [Aktie][Aktie_(i)] am Anfänglichen Aktien-Bewertungstag][Anfänglichen Aktienkurses][Anfänglichen Aktienkurses_(i) für den Zweiten Automatischen Vorzeitigen Rückzahlungstag, **[Prozentsatz einfügen]** % des [Offiziellen Schlusskurses der [Aktie][Aktie_{(i)] am Anfänglichen Aktien-Bewertungstag][Anfänglichen Aktienkurses][Anfänglichen Aktienkurses_(i) für den Dritten Automatischen Vorzeitigen Rückzahlungstag, und **[Prozentsatz einfügen]** % des [Offiziellen Schlusskurses der [Aktie][Aktie_{(i)] am Anfänglichen Aktien-Bewertungstag][Anfänglichen Aktienkurses][Anfänglichen Aktienkurses_(i) für den Vierten Automatischen Vorzeitigen Rückzahlungstag**[weitere Automatisch Vorzeitige Rückzahlungslevel einfügen]]:**}}

"

20. Auf Seite 332 des Basisprospekts wird die Definition von "Rechtsänderung" in Gänze entfernt und wie folgt ersetzt:

"

["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

good faith that (x) it has become illegal to hold, acquire or dispose of any relevant [Shares][ETF-Shares] or of any financial instrument or contract providing exposure to the [Shares][ETF-Shares], or (y) 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)) [it will significantly alter the economics of the relevant Securities that existed on the relevant Issue Date][.].] [and]

und Glauben feststellt, dass (x) das Halten, der Erwerb, oder der Verkauf von maßgeblichen [Aktien][ETF-Anteilen] oder eines anderen Finanzinstruments oder Vertrags, die sich auf die [Aktien][ETF-Anteile] beziehen, 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 Begebungstag wirksam werden [sich die Wirtschaftlichkeit der betreffenden Wertpapiere, die zum jeweiligen Begebungstag bestanden, erheblich verändert][.].] [und]

"

21. On page 338 of the Base Prospectus, the definition of "Additional Disruption Event" shall be deleted in its entirety and shall be replaced as follows:

"

21. Auf Seite 338 des Basisprospekts wird die Definition von "Zusätzliches Störungsereignis" in Gänze entfernt und wie folgt ersetzt:

"

["Additional Disruption Event" means [a] [each of] [Tax Event][.].] [and] [Change in Law][.].] [and] [Hedging Disruption][.].] [and] [Increased Cost of Hedging][.].] [and] [Merger Event][.].] [and] [Tender Offer][.].] [and] [Nationalisation][.].] [Insolvency][.].] [and] [Insolvency Filing] [.].] [and] [Delisting][.].] [and] [Increased Cost of Stock Borrow][.].] [and] [Loss of Stock Borrow][.].] [and] [Fund Disruption Event] [.].] [and] [Extraordinary Event].]

"

["Zusätzliches Störungsereignis" ist [jeweils] [ein Steuerereignis][.].] [und] [eine Rechtsänderung] [.].] [und] [eine Hedging-Störung][.].] [und] [Gestiegene Hedging-Kosten][.].] [und] [eine Fusion][.].] [und] [ein Übernahmeangebot][.].] [und] [eine Verstaatlichung][.].] [und] [eine Insolvenz][.].] [und] [ein Insolvenzantrag][.].] [und] [ein Delisting][.].] [und] [Gestiegene Kosten der Aktienleihe] [.].] [und] [Wegfall der Aktienleihe] [.].] [und] [Störungsereignis auf der Seite der Finanzierungsquelle] [.].] [und] [ein Außerordentliches Ereignis].]

"

22. On page 339 of the Base Prospectus, the definition of "Delisting" shall be set in square brackets and the following definition shall be inserted directly below the definition:

"

22. Auf Seite 339 des Basisprospekts wird die Definition von "Delisting" in eckige Klammern gesetzt und die folgende Definition direkt unter der Definition eingefügt:

"

["Delisting" means [that the Exchange announces][an announcement] that pursuant to the rules of such Exchange, the ETF-Shares cease (or will cease) to be listed, traded or publicly quoted on the Exchange for any reason (other than a Dissolution or Termination) and are not [(i) listed, traded or publicly quoted or (ii)] immediately re-listed, re-traded or re-quoted on an exchange or

"

["Delisting" bedeutet eine Ankündigung [der Börse], dass gemäß den Regeln dieser Börse die ETF-Anteile aus irgendeinem Grund (außer einer Beendigung oder Auflösung) aufhören (oder aufhören werden), an dieser Börse zugelassen, gehandelt oder öffentlich notiert zu werden und diese nicht [unverzüglich] an einer Börse oder einem Handelssystem im selben Land dieser Börse

quotation system located in the same country as the Exchange (or, where the Exchange is within the European Union, in any member state of the European Union)[.][, provided that this exchange or quotation system is acceptable to the Determination Agent, has a comparable liquidity and is trading and quoting in the same or substantially similar quantity and quality, all as determined by the Determination Agent in its reasonable discretion (*billiges Ermessen*) pursuant to § 317 BGB, in consideration of the relevant capital market practice and by acting in good faith.]

"

23. On page 339 of the Base Prospectus, the definition of "Disruption Cash Settlement Price" shall be deleted in its entirety and shall be replaced by the following:

"

["Disruption Cash Settlement Price" means in respect of each Security an amount in **[insert currency]** determined by the Determination Agent acting in good faith and in a commercially reasonable manner by taking into consideration the value of the **[Shares][ETF-Shares]** which would have been delivered.]

"

24. On page 340 of the Base Prospectus, the first paragraph of the definition of "Equity Linked Redemption Amount" shall be deleted in its entirety and shall be replaced by the following:

"

"[Equity][ETF] Linked Redemption Amount"²⁴ means an amount calculated by the Calculation Agent by applying the relevant determinations by the Determination Agent on the Final **[Equity][ETF]** Valuation Date at the **[Equity][ETF]** Valuation Time in accordance with the following provisions:

"

25. On pages 344 and 345 of the Base Prospectus, the section "insert in case of individual share and redemption and interest payment" shall be deleted in its

(oder, sollte sich diese Börse innerhalb der Europäischen Union befinden, in einem Mitgliedsstaat der Europäischen Union) [(i) zugelassen, gehandelt oder öffentlich notiert sind oder (ii) unverzüglich] wieder zugelassen, gehandelt oder öffentlich notiert werden[.][vorausgesetzt, dass diese Börse oder dieses Handelssystem für die Festlegungsstelle akzeptabel ist, eine vergleichbare Liquidität aufweist und in gleicher oder im Wesentlichen ähnlicher Quantität und Qualität gehandelt und notiert wird, wie von der Festlegungsstelle nach billigem Ermessen gemäß § 317 BGB unter Berücksichtigung der einschlägigen Kapitalmarktpraxis und nach Treu und Glauben bestimmt.]

"

23. Auf Seite 339 des Basisprospekts wird die Definition von "Abrechnungspreis bei Lieferungsstörung" in Gänze entfernt und wie folgt ersetzt:

"

["Abrechnungspreis bei Lieferungsstörung" bedeutet in Bezug auf jedes Wertpapier einen Betrag in **[Währung einfügen]**, der durch die Festlegungsstelle unter Berücksichtigung des Werts der **[Aktien][ETF-Anteile]**, die geliefert worden wären, nach Treu und Glauben und in wirtschaftlich vernünftiger Weise bestimmt wird.]

"

24. Auf Seite 340 des Basisprospekts wird der erste Absatz der Definition von "Aktienbezogener Rückzahlungsbetrag" in Gänze entfernt und wie folgt ersetzt:

"

"[Aktien][ETF-]bezogener Rückzahlungsbetrag"²⁴ ist ein Betrag, der von der Berechnungsstelle unter Anwendung der maßgeblichen Festlegungen durch die Festlegungsstelle am Finalen **[Aktien-][ETF-]** Bewertungstag zur **[Aktien-][ETF-]** Bewertungszeit in Übereinstimmung mit den folgenden Bestimmungen berechnet wird:

"

25. Auf den Seiten 344 und 345 des Basisprospekts wird der Abschnitt "im Falle einer einzelnen Aktie sowie Rückzahlung und Zinszahlungen,

entirety and shall be replaced by the following:

"

[Insert in case of individual share or ETF-share and redemption and interest payment:

- (a) If the Final [Share][ETF-Share] Level is greater than [or equal to] the Barrier, the [Equity][ETF] Linked Redemption Amount per Security shall be determined in accordance with the following formula:

[insert specified denomination] * [insert percentage] per cent.

corresponding to **[insert description of formula].**

- (b) If the Final [Share][ETF-Share] Level is lower than [or equal to] the Barrier, the [Equity][ETF] Linked Redemption Amount per Security shall be determined in accordance with the following formula:

[[insert specified denomination] * [insert percentage] per cent.

corresponding to **[insert description of formula].]**

[Cash Fraction (if any)

and in addition, the Holder will receive a physical delivery of the [Share][ETF-Share] as further determined below in accordance with the provisions relating to the Physical Settlement.]]

"

26. On page 360 of the Base Prospectus, the paragraph above the headline "insert in case of Shark Securities" shall be deleted in its entirety and shall be replaced by the following:

"

[Insert in case the currency of the Share or ETF-Share is different from the currency of the Security and the Security is not a Quanto Security: If the Currency is different to the currency of the [Share][ETF-Share] (the "[Relevant] Underlying Currency"), the [Equity][ETF] Linked Redemption Amount shall be converted into the Currency in

einfügen" in Gänze entfernt und wie folgt ersetzt:

"

[Im Falle einer einzelnen Aktie oder eines ETF-Anteils sowie Rückzahlung und Zinszahlungen, einfügen:

- (a) Falls der Finale [Aktienkurs][ETF-Anteils-Kurs] über der Barriere notiert [oder dieser entspricht], wird der [Aktienbezogene][ETF-bezogene] Rückzahlungsbetrag pro Wertpapier gemäß der folgenden Formel berechnet:

[Nennbetrag einfügen] * [Prozentsatz einfügen]

dies entspricht **[Beschreibung der Formel einfügen].**

- (b) Falls der Finale [Aktienkurs][ETF-Anteils-Kurs] unter der Barriere notiert [oder dieser entspricht], wird der [Aktienbezogene][ETF-bezogene] Rückzahlungsbetrag pro Wertpapier gemäß der folgenden Formel berechnet:

[[Nennbetrag einfügen] * [Prozentsatz einfügen]

dies entspricht **[Beschreibung der Formel einfügen].]**

[Barbruchteil (soweit vorhanden)

und zusätzlich erhält der Gläubiger die physische Lieferung [der Aktie][des ETF-Anteils] wie nachfolgend in Übereinstimmung mit den Vorschriften hinsichtlich der Physischen Lieferung näher beschrieben.]]

"

26. Auf Seite 360 des Basisprospekts wird der Absatz über der Überschrift "Im Fall von Shark Wertpapieren einfügen" in Gänze entfernt und wie folgt ersetzt:

"

[Falls die Währung der Aktie oder des ETF-Anteils von der Währung des Wertpapiers abweicht und das Wertpapier kein Quanto Wertpapier ist, einfügen: Falls die Währung sich von der Währung [der] [jeweiligen] [Aktie][ETF-Anteils] unterscheidet (die "[Jeweilige] Währung [der Aktie][des ETF-Anteils]"), wird der [Aktienbezogene][ETF-

accordance with the Exchange Rate.]

"

27. On page 363 of the Base Prospectus, above the definition of "Safety Level" the following definitions shall be inserted:

"

"Final ETF-Share Level" means [the Official Closing Level of the ETF-Share on the Final ETF Valuation Date][●].]

"Initial ETF-Share Level" means [the Official Closing Level of the ETF-Share on the Initial ETF Valuation Date][●].]

"Initial ETF Valuation Date" means [●].]

"Final ETF Valuation Date" means [●].]

"ETF Valuation Date" means the Initial ETF Valuation Date [,][and] the Final ETF Valuation Date [and][,] [any Automatic Early Redemption Observation Date] [and][,] [any Interest Determination Date] [●].]

"Initial ETF Valuation Date" means [●].]

"ETF" means the Exchange Traded Fund as defined below.]

"Exchange Traded Fund" means [*insert name of the Exchange Traded Fund and ISIN and Bloomberg page*][the Exchange Traded Fund specified in the table].]

"Fund Documents" means, in relation to the ETF, the foundation documents in the form of a prospectus, an information memorandum, a trust deed or a similar document, each as amended from time to time, which regulate the provisions, conditions and rights in relation to the ETF and the individual ETF-Shares.]

"Fund Manager" means the company [specified in the Table] that manages the ETF.]

"Extraordinary Distribution" means an amount per ETFShare, the characterisation of

bezogene] Rückzahlungsbetrag auf der Grundlage des Wechselkurses in die Währung umgerechnet.]

"

27. Auf Seite 363 des Basisprospekts werden über der Definition von "Sicherheits-Level" die folgenden Definitionen eingefügt:

"

"Finaler ETF-Anteils-Kurs" [den Offiziellen Schlusskurs des ETF-Anteils an dem Finalen ETF-Bewertungstag][●] bedeutet.]

"Anfänglicher ETF-Anteils-Kurs" [den Offiziellen Schlusskurs des ETF-Anteils an dem Anfänglichen ETF-Bewertungstag][●] bedeutet.]

"Anfänglicher ETF-Bewertungstag" [●] bedeutet.]

"Finaler ETF-Bewertungstag" [●] bedeutet.]

"ETF-Bewertungstag" den Anfänglichen ETF-Bewertungstag [und] [,] den Finalen ETF-Bewertungstag [und][,] [jeden Automatischen Vorzeitigen Rückzahlungsbeobachtungstag] [und][,] [jeden Zinsfeststellungstag] [●] bedeutet.]

"Anfänglicher ETF-Bewertungstag" [●] bedeutet.]

"ETF" bezeichnet den Exchange Traded Fund wie nachstehend definiert.]

"Exchange Traded Fund" bezeichnet [*Bezeichnung des Exchange Traded Fund sowie ISIN und Bloomberg-Seite einfügen*][den in der Tabelle angegebenen Exchange Traded Fund].]

"Fondsdokumente" bezeichnet in Bezug auf den ETF, die Gründungsdokumente in Form eines Prospekts, eines Informationsmemorandums, einer Treuhandurkunde oder vergleichbarer Dokumente, jeweils in ihrer gegebenenfalls geänderten und ergänzten Fassung, in denen die Bestimmungen, Bedingungen und Rechte in Bezug auf den ETF und die einzelnen ETF-Anteile geregelt sind.]

"Fondsverwalter" bezeichnet die [in der Tabelle angegebene] Gesellschaft, die den ETF verwaltet.]

"Außerordentliche Ausschüttung" bezeichnet einen Betrag je ETF-Anteil, der von

which or portion thereof as an extraordinary distribution shall be determined by the Determination Agent.]

"

28. On page 364 of the Base Prospectus, the first paragraph of the first definition of "Barrier" shall be deleted in its entirety and shall be replaced by the following:

"

"Barrier" means[, subject to an adjustment following a Second Chance Event,] [a value of [●] per cent. of the Initial [Share][ETF-Share] Level][a percentage rate of the Initial [Share][ETF-Share] Level in the range between [●] per cent. and [●] per cent. of the Initial [Share][ETF-Share] Level which will be fixed on the Initial [Equity][ETF] Valuation Date][*insert amount*.]

"

29. On pages 367 and 368 of the Base Prospectus, the second and third paragraph of the definition of "Cash Fraction" shall be deleted in their entirety and shall be replaced by the following:

"

[[([Fractional Number * Final Share Level [of the Worst Performing Share] [of the Best Performing Share][)]) [/ Exchange Rate],]

[[([Fractional Number * Final ETF-Share Level [)]) [/ Exchange Rate].]

whereby the result shall be rounded down to the nearest [two decimal places of the [Relevant] Underlying Currency][cent].]

"

30. On page 368 of the Base Prospectus, the definitions of "Equity Valuation Date" and "Equity Valuation Time" shall be set in square brackets.

31. On page 368 of the Base Prospectus, the definition of "Exchange" shall be deleted in its entirety and shall be replaced by the following:

"

der Festlegungsstelle insgesamt oder zu einem Teil als außerordentliche Ausschüttung eingestuft wird.]

"

28. Auf Seite 364 des Basisprospekts wird der erste Absatz der ersten Definition von "Barriere" in Gänze entfernt und wie folgt ersetzt:

"

"Barriere" [vorbehaltlich des Eintritts eines Zweite Chance Ereignisses] [einen Wert von [●] % des Anfänglichen [Aktienkurses][ETF-Anteils-Kurses]][einen Prozentsatz des Anfänglichen [Aktienkurses][ETF-Anteils-Kurses] im Bereich von [●] % und [●] % des Anfänglichen [Aktienkurses][ETF-Anteils-Kurses], der am Anfänglichen [Aktien-][ETF-Bewertungstag festgelegt wird,][*Betrag einfügen*] bedeutet.]

"

29. Auf den Seiten 367 und 368 des Basisprospekts werden der zweite und dritte Absatz der Definition von "Barbruchteil" in Gänze entfernt und wie folgt ersetzt:

"

[[([Bruchteilbetrag * Finaler Aktienkurs [der Aktie mit der schlechtesten Wertentwicklung] [der Aktie mit der besten Wertentwicklung][)]) [/ Wechselkurs],]

[[([Bruchteilbetrag * Finaler ETF-Anteils-Kurs [)]) [/ Wechselkurs].]

wobei das Ergebnis auf [die nächsten zwei Stellen der [Jeweiligen] Währung [der Aktie][des ETF-Anteils]] [den nächsten Cent] abgerundet wird.]

"

30. Auf Seite 368 des Basisprospekts werden die Definitionen von "Aktien-Bewertungstag" und "Aktien-Bewertungszeit" in eckige Klammern gesetzt.

31. Auf Seite 368 des Basisprospekts wird die Definition von "Börse" in Gänze entfernt und wie folgt ersetzt:

"

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

["Exchange" means the exchange or quotation system specified in the Table, any successor to the exchange or quotation system or any substitute exchange or quotation system to which trading in the ETF-Share has temporarily relocated (provided that the Determination Agent has determined that there is comparable liquidity relative to the ETFShare on such temporary substitute exchange or quotation system as on the original Exchange).]

"

32. On page 368 of the Base Prospectus, the definition of "Exchange Disruption" shall be deleted in its entirety and shall be replaced by the following:

"

["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 Shares on the Exchange or (ii) to effect transactions in, or obtain market values for, futures or options contracts relating to the relevant Share on any Related Exchange.]

["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 ETF-Share on the Exchange or (ii) to effect transactions in, or obtain market values for, futures or options contracts relating to the ETF-Share on any Related Exchange.]

["Börse" bedeutet jede Börse oder jedes Handelssystem, welches für die [Aktie] [Aktie_(i)] in der Spalte "Börse" innerhalb der Tabelle der vorstehenden Definition von "Aktie" oder "Basiswert" bestimmt worden ist, jeden Rechtsnachfolger einer solchen Börse oder eines solchen Handelssystems und jede Ersatzbörse oder jedes Ersatzhandelssystem, auf welche der Handel in dieser Aktie vorübergehend übertragen worden ist (vorausgesetzt, dass nach Feststellung der Festlegungsstelle an dieser Ersatzbörse oder an diesem Ersatzhandelssystem eine der ursprünglichen Börse vergleichbare Liquidität in dieser [Aktie] [Aktie_(i)] vorhanden ist).]

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

"

32. Auf Seite 368 des Basisprospekts wird die Definition von "Börsenstörung" in Gänze entfernt und wie folgt ersetzt:

"

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

["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 dem ETF-Anteil Geschäfte auszuführen oder den Marktwert des ETF-Anteils zu erhalten oder (ii) in auf den ETF-Anteil bezogenen Futures- oder Optionskontrakten an einer Verbundenen Börse Geschäfte auszuführen oder Marktwerte zu erhalten.]

"

33. On page 369 of the Base Prospectus, the first paragraph of the definition of "Exchange Rate" shall be deleted in its entirety and shall be replaced by the following:

"

["Exchange Rate"] means the relevant rate of exchange on the first Business Day following an [Equity][ETF] Valuation Date [(except for the Initial [Equity][ETF] 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 an [Equity][ETF] Valuation Date [(except for the Initial [Equity][ETF] 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 (*billiges Ermessen*, § 317 BGB), by taking publicly available information into consideration and by calculating the relevant Exchange Rate in accordance with provisions generally accepted in capital markets.

"

34. On page 370 of the Base Prospectus, the definition of "Extraordinary Dividend" shall be set in square brackets.

35. On page 370 of the Base Prospectus, the definition of "Extraordinary Event" shall be deleted in its entirety and shall be replaced by the following:

"

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

["Extraordinary Event"] means the occurrence of one of the following events:

- (i) the initiation or implementation of regulatory measures in relation to the activities of the Fund Manager or the ETF with regard to the alleged infringement of

"

33. Auf Seite 369 des Basisprospekts wird der erste Absatz der Definition von "Wechselkurs" in Gänze entfernt und wie folgt ersetzt:

"

["Wechselkurs"] bedeutet den maßgeblichen Wechselkurs zwischen der [Jeweiligen] Währung des Basiswerts und der Währung am ersten Geschäftstag nach einem [Aktien-][ETF-]Bewertungstag [(ausgenommen für den Anfänglichen [Aktien-][ETF-]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 [Aktien-][ETF-]Bewertungstag [(ausgenommen für den Anfänglichen [Aktien-][ETF-]Bewertungstag)] der Wechselkurs auf der Reuters Seite oder auf der maßgeblichen Nachfolgeseite nicht angezeigt wird, so legt die Festlegungsstelle den Wechselkurs nach freiem Ermessen (§ 317 BGB) unter Berücksichtigung von öffentlich zugänglichen Informationen und in Übereinstimmung mit Berechnungsvorschriften, die im Kapitalmarkt allgemein anerkannt sind, fest.

"

34. Auf Seite 370 des Basisprospekts wird die Definition von "Außerordentliche Dividende" in eckige Klammern gesetzt.

35. Auf Seite 370 des Basisprospekts wird die Definition von "Außerordentliches Ereignis" in Gänze entfernt und wie folgt ersetzt:

"

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

["Außerordentliches Ereignis"] ist der Eintritt eines der folgenden Ereignisse:

- (i) die Einleitung oder Durchführung aufsichtsrechtlicher Maßnahmen in Bezug auf die Tätigkeit des Fondsverwalters oder des ETF in Bezug

- legal, regulatory or other provisions in connection with the operations of the Fund Manager or the ETF by the competent governmental agency, regulatory authority or other competent authority;
- (ii) the Fund Manager or the ETF commits a criminal offence within the context of its function or deliberately gives substantially false information in a document;
- (iii) the Fund Manager or the ETF applies for the appointment of an administrator, provisional liquidator, insolvency administrator, trustee, custodian or any other person with a similar function to act on behalf of it or whose authority the Fund Manager or the ETF shall be subordinated to;
- (iv) the initiation or implementation of a dissolution, winding up, official liquidation (e.g. within the framework of an insolvency) or a similar event of the Fund Manager or the ETF;
- (v) the Fund Manager, the custodian, the trustee or any person with a similar function in relation to the ETF ceases to act in its capacity as custodian, trustee or other similar function;
- (vi) the merger, transfer, consolidation, dissolution or termination of the Fund Manager or the ETF;
- (vii) the final or temporary (objective, local or other kind of) revocation or limitation of the admission or the sales permission of the Fund Manager or the ETF;
- (viii) the final or temporary withdrawal of the right of the Fund Manager to manage the ETF or, in the case of share classes, individual share classes;
- (ix) the Fund Manager's or ETF's violation against legal or other existing reporting requirements (e.g. price per share of the ETF, composition of the ETF, other financial ratios);
- auf die angebliche Verletzung gesetzlicher, regulatorischer, oder sonstiger Bestimmungen im Zusammenhang mit dem Betrieb des Fondsverwalters oder des ETF durch die zuständige staatliche Stelle, Aufsichtsbehörde oder sonstige zuständige Behörde;
- (ii) der Fondsverwalter oder der ETF begeht eine strafbare Handlung im Rahmen seiner Tätigkeit oder macht bewusst wesentliche falsche Angaben in einem Dokument;
- (iii) der Fondsverwalter oder der ETF beantragt die Bestellung eines Verwalters, vorläufigen Liquidators, Insolvenzverwalters, Treuhänders, Verwahrers oder einer anderen Person mit vergleichbarer Funktion für sich oder wird einer solchen Person unterstellt;
- (iv) die Einleitung oder Durchführung einer Auflösung, Abwicklung, amtlichen Liquidation (z.B. im Rahmen einer Insolvenz) oder eines vergleichbaren Ereignisses des Fondsverwalters oder des ETF;
- (v) der Fondsverwalter, die Verwahrstelle, der Treuhänder oder eine Person mit vergleichbarer Funktion in Bezug auf den ETF handelt nicht mehr in ihrer/seiner Eigenschaft als Fondsverwalter, Verwahrstelle, Treuhänder oder sonstigen vergleichbaren Funktion;
- (vi) Verschmelzung, Übertragung, Zusammenlegung, Auflösung oder Beendigung entweder des Fondsverwalters oder des ETF;
- (vii) endgültiger oder zeitweiser Widerruf oder Beschränkung (gegenständlich, räumlich, oder in sonstiger Weise) der Zulassung bzw. der Vertriebszulassung des Fondsverwalters oder des ETF;
- (viii) endgültiger oder zeitweiser Wegfall des Rechts des Fondsverwalters, den ETF oder im Falle von Anteilklassen - einzelne Anteilklassen des ETF - zu verwalten;
- (ix) den Verstoß des Fondsverwalters oder des ETF gegen gesetzliche oder sonstige bestehende Berichtspflichten (z.B. Preis je Anteil des ETF, Zusammensetzung des ETF, sonstige

- Finanzkennzahlen);
- (x) the [temporary] suspension of withdrawal of shares of the ETF [for [insert number of days] [days]][business days]; the redemption or the compulsory redemption of ETF-Shares by the Fund Manager or the ETF; the imposition of limitations, fees or costs in relation to a redemption or issue of ETF-Shares by the Fund Manager or the ETF (excluding such limitations, fees, costs which have already existed on the issue day);
 - (xi) material changes of the ETF, such as changes with regard to its foundation documents, or the occurrence of a change or an event with material effects on the ETF, such as the interruption, suspension or failure of the calculation of prices of the ETF-Share, unless the interruption or the failure is remedied within [3][insert number of days] [days][business days];
 - (xii) a change of the currency, in which the ETF-Shares are calculated;
 - (xiii) a substantial violation against the provisions of the Fund Documents or other relevant documents of the ETF, the subscription agreements, the strategy or investment guidelines or other agreements concluded by the ETF and/or the Fund Manager, which can be assumed with high probability that it will have a negative impact on the value of the ETF;
 - (xiv) the change of tax law applicable to the ETF and/or ETF-Share or any other change of fiscal status of the ETF or ETF-Share, which either may have a similar effect as the above-mentioned events on the value of the ETF or the ETF-Share or which is comparable to the above-mentioned events;
 - (xv) an event, which probably makes the determination of the reference price of the ETF-Share impossible within the term of the Securities;
- (x) die [zeitweise] Aussetzung der Rücknahme von Anteilen des ETF [für [Anzahl der Tage einfügen] [Tage]][Geschäftstage]; der Rückkauf oder die Zwangsrücknahme von ETF-Anteilen durch den Fondsverwalter oder den ETF; die Auferlegung von Beschränkungen, Gebühren oder Kosten in Bezug auf eine Rücknahme oder Ausgabe von ETF-Anteilen durch den Fondsverwalter oder den ETF (ausgenommen die Beschränkungen, Gebühren, Kosten die bereits am Emissionstag bestanden);
 - (xi) wesentliche Veränderungen des ETF, wie etwa seiner Gründungsdokumente, oder der Eintritt einer Änderung oder eines Ereignisses mit wesentlichen Auswirkungen auf den ETF, wie etwa die Unterbrechung, Aussetzung oder der Ausfall der Berechnung der Preise des ETF-Anteils, sofern die Unterbrechung oder der Ausfall nicht innerhalb von [3][Anzahl der Tage einfügen] [Tagen][Geschäftstagen] behoben wird;
 - (xii) eine Änderung der Währung in der die ETF-Anteile berechnet werden;
 - (xiii) einen nicht unbedeutenden Verstoß gegen die Bestimmungen der Fondsdokumente oder anderer maßgeblicher Dokumente des ETF, der Zeichnungsvereinbarungen, der Strategie- oder Anlagerichtlinien oder sonstiger von dem ETF und/oder dem Fondsverwalter abgeschlossener Verträge, bei dem mit hinreichender Wahrscheinlichkeit eine Beeinträchtigung des Werts des ETF zu erwarten ist;
 - (xiv) die Änderung der auf den ETF und/oder ETF-Anteils anwendbaren Steuergesetze oder eine Änderung des steuerlichen Status des ETF und/oder ETF-Anteils, die entweder einen vergleichbaren Effekt wie die vorstehend aufgezählten Ereignissen auf den Wert des ETF bzw. den ETF-Anteil haben kann oder mit den vorstehend aufgezählten Ereignissen vergleichbar ist;
 - (xv) ein Ereignis, welches die Feststellung des Referenzpreises des ETF-Anteils während der Laufzeit der Wertpapiere wahrscheinlich unmöglich macht;

- (xvi) a delisting of the ETF;
- (xvii) a nationalisation of the Fund Manager or the ETF;
- (xviii) any other similar event in relation to the Fund Manager, the ETF or the ETF-Share, which may either have a similar effect on the value of the ETF or the ETF-Share or which is comparable to the above-mentioned events.]

"

36. On page 372 of the Base Prospectus, the definition of "Initial Equity Valuation Date" shall be set in square brackets.

37. On pages 373 and 374 of the Base Prospectus, the definitions of "Merger Date" and "Merger Event" shall be set in square brackets.

38. On page 374 of the Base Prospectus, the definition of "Physical Settlement" shall be deleted in its entirety and shall be replaced by the following:

"

["Physical Settlement"] means that the Issuer will physically deliver the Number of [Shares][ETF-Shares].

Whereby:

["Number of Shares"] means in respect of the Share the number determined by the following formula:

[[insert specified denomination] / [Geared Put Strike][Initial Share Level] [x Exchange Rate]

[[insert specified denomination] / [Geared Put Strike][Initial Share Level]_(i) of the Worst Performing Share] [x Exchange Rate]

[[insert specified denomination] / Barrier]]

["Number of ETF-Shares"] means in respect of the ETF-Share the number determined by the following formula:

[[insert specified denomination] / [Geared Put Strike][Initial ETF-Share Level] [x Exchange Rate]]

whereby the result will be rounded down to the nearest round lot as permitted by the relevant

- (xvi) ein Delisting des ETF;
- (xvii) eine Verstaatlichung des Fondsverwalters oder des ETF;
- (xviii) jedes andere vergleichbare Ereignis in Bezug auf den Fondsverwalter, den ETF bzw. den ETF-Anteil, das entweder einen ähnlichen Effekt auf den Wert des ETF bzw. des ETF-Anteils haben kann oder mit den vorstehend aufgezählten Ereignissen vergleichbar ist.]

"

36. Auf Seite 372 des Basisprospekts wird die Definition von "Anfänglicher Aktien-Bewertungstag" in eckige Klammern gesetzt.

37. Auf den Seiten 373 und 374 des Basisprospekts werden die Definitionen von "Fusionstag" und "Fusion" in eckige Klammern gesetzt.

38. Auf Seite 374 des Basisprospekts wird die Definition von "Physische Lieferung" in Gänze entfernt und wie folgt ersetzt:

"

["Physische Lieferung"] bedeutet, dass die Emittentin die Anzahl von [Aktien][ETF-Anteilen] physisch liefern wird.

Wobei:

["Anzahl von Aktien"] in Bezug auf die Aktien die nach der folgenden Formel bestimmte Anzahl bedeutet:

[[Nennbetrag einfügen] / [Geared Put Strike][Anfänglicher Aktienkurs] [x Wechselkurs]

[[Nennbetrag einfügen] / [Geared Put Strike][Anfänglicher Aktienkurs]_(i) der Aktie mit der schlechtesten Wertentwicklung] [x Wechselkurs]

[[Nennbetrag einfügen] / Barriere]]

["Anzahl von ETF-Anteilen"] in Bezug auf die ETF-Anteile die nach der folgenden Formel bestimmte Anzahl bedeutet:

[[Nennbetrag einfügen] / [Geared Put Strike][Anfänglicher ETF-Anteils-Kurs] [x Wechselkurs]]

Wobei das Ergebnis auf den nächsten ganzen Anteil abgerundet wird, wie von der jeweiligen

Exchange for trading purposes and such remaining fraction (if any) (the "**Fractional Number**") will not be physically delivered.]

"

39. On pages 374 and 375 of the Base Prospectus, the definition of "Related Exchange(s)" shall be deleted in its entirety and shall be replaced by the following:

"

["Related Exchange(s)"] means [the exchange or quotation system specified for the Share in the column "Related Exchange" of the table under the definition of "Share" or "Underlying Security" below or any successor to such exchange or quotation system or any substitute exchange or quotation system to which trading in futures or options contracts relating to a Share has temporarily relocated (provided that the Determination Agent has determined that there is comparable liquidity relative to the futures or options contracts relating to such Share on such temporary substitute exchange or quotation system as on the original Related Exchange).] **[In cases where the Final Terms specify "All Exchanges" as the Related Exchange insert the following:** 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 a Share or, in any such case, any transferee or successor exchange of such exchange or quotation system.]]

["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 ETF-Share or, in any such case, any transferee or successor exchange of such exchange or quotation system.]

"

40. On page 375 of the Base Prospectus, the definition of "Settlement Disruption Event" shall be deleted in its

Börse zu Handelszwecken erlaubt, und ein etwaiger verbleibender Bruchteilbetrag (der "**Bruchteilbetrag**") nicht physisch geliefert wird.]

"

39. Auf den Seiten 374 und 375 des Basisprospekts wird die Definition von "Verbundene Börse(n)" in Gänze entfernt und wie folgt ersetzt:

"

["Verbundene Börse(n)"] bedeutet [die Börse oder das Handelssystem, das für die Aktie in der Spalte "Verbundene Börse" innerhalb der Tabelle der nachstehenden Definition von "Aktie" oder "Basiswert" bestimmt worden ist oder jeden Rechtsnachfolger einer solchen Börse oder eines solchen Handelssystems und jede Ersatzbörse oder jedes Ersatzhandelssystem, auf welche der Handel in Futures- oder Optionskontrakten bezogen auf diese Aktie vorübergehend übertragen worden ist (vorausgesetzt, dass nach Feststellung der Festlegungsstelle an dieser Ersatzbörse oder an diesem Ersatzhandelssystem eine der ursprünglichen Börse vergleichbare Liquidität in den auf diese Aktien bezogenen Futures- oder Optionskontrakten vorhanden ist).] **[Falls in den Endgültigen Bedingungen "alle Börsen" als Verbundene Börse angegeben sind, wie folgt einfügen:** jede Börse oder jedes Handelssystem (wie von der Festlegungsstelle bestimmt), an der oder dem der Handel eine erhebliche Auswirkung auf den Gesamtmarkt in auf eine Aktie 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.]]

["Verbundene Börse(n)"] bedeutet jede Börse oder jedes Handelssystem (wie von der Festlegungsstelle bestimmt), an der oder dem der Handel eine erhebliche Auswirkung auf den Gesamtmarkt in auf die ETF-Anteile 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.]

"

40. Auf Seite 375 des Basisprospekts wird die Definition von "Lieferungsstörung" in Gänze entfernt und

entirety and shall be replaced by the following:

"

["Settlement Disruption Event" means, in respect of [a Share][an ETF-Share], an event beyond the control of the parties as a result of which the relevant Clearing System cannot clear the transfer of such [Share][ETF-Share].]

"

41. On page 375 of the Base Prospectus, the definition of "Share Issuer" shall be set in square brackets.

42. On page 375 of the Base Prospectus, the definition of "Share" shall be deleted in its entirety and shall be replaced as follows:

"

["Share" or "Underlying Security" means the share set out in the column "Share" within the following table:]

["ETF-Share" or "Underlying Security" means the ETF-share set out in the column "ETF-Share" within the following table:]

[Series - Nummer] [Seriennummer]	[(i)] [(i)]	[W _(i)] [W _(i)]	[Share Aktie] [ETF-Share ETF-Anteil]	ISIN ISIN	[Curren- cy Währu- ng]	Bloom- berg/ Reuter s Bloom- berg/ Reuter s	Excha- nge Börse	Relate- d Excha- nge Verbu- ndene Börse	Initial [ETF-]Shar- e Level Anfä- nglic- her [Aktie nkurs][ETF- - Anteil s- Kurs]
[•]	[•]	[•]	[•]	[•]	[•]	[•]	[•]	[•]	[•]

"

43. On page 376 of the Base Prospectus, the definition of "Scheduled Trading Day" shall be deleted in its entirety and shall be replaced by the following:

"

wie folgt ersetzt:

"

["Lieferungsstörung" bedeutet im Hinblick auf [eine Aktie][einen ETF-Anteil] ein Ereignis, welches außerhalb der Kontrolle der Parteien liegt und welches dazu führt, dass das maßgebliche Clearing-System die Übertragung der [Aktien][ETF-Anteile] nicht abwickeln kann.]

"

41. Auf Seite 375 des Basisprospekts wird die Definition von "Emittent der Aktien" in eckige Klammern gesetzt.

42. Auf Seite 375 des Basisprospekts wird die Definition von "Aktie" in Gänze entfernt und wie folgt ersetzt:

"

["Aktie" oder "Basiswert" die Aktie bedeutet, die in der nachfolgenden Tabelle in der Spalte "Aktie" dargestellt ist:]

["ETF-Anteil" oder "Basiswert" den ETF-Anteil bedeutet, die in der nachfolgenden Tabelle in der Spalte "ETF-Anteil" dargestellt ist:]

"

43. Auf Seite 376 des Basisprospekts wird die Definition von "Planmäßiger Handelstag" in Gänze entfernt und wie folgt ersetzt:

"

"Scheduled Trading Day" means, in relation to the [relevant] [Shares][ETF-Shares] any day on which each Exchange and each Related Exchange are scheduled to be open for trading for their respective regular trading sessions.

"

44. On page 376 of the Base Prospectus, the definition of "Trading Disruption" shall be deleted in its entirety and shall be replaced by the following:

"

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

"

45. On page 378 of the Base Prospectus, the section "(2) Compensation Amount" shall be deleted in its entirety and shall be replaced by the following:

"

(2) *Compensation Amount.* Securities to be redeemed in accordance with this condition to the same Holder will be aggregated for the purpose of determining the Underlying Securities to which such Securities give entitlement. The Holders will not be entitled to any interest or other payment or compensation if and to the extent that the delivery of the Underlying Securities will take place after the Maturity Date. The number of Underlying Securities calculated on the basis of the provisions hereof will, to the extent they form a whole number, be transferred to the Holder. Entitlement to the remaining fractions of Underlying Securities will be settled by payment of those fractions in cash rounded off to two decimals, calculated by the Calculation Agent by applying the relevant determinations of the Determination Agent on the basis of the price of the Underlying Securities quoted on the [Equity][ETF] Valuation Date and, to the extent necessary, converted into Euro at the Determination Agent's spot rate of exchange

"Planmäßiger Handelstag" bedeutet im Hinblick auf [die][den] [betreffende[n]] [Aktie][ETF-Anteil] jeden Tag, an dem die Börse oder Verbundene Börse planmäßig zum Handel in der jeweiligen regulären Börsensitzung geöffnet sind.

"

44. Auf Seite 376 des Basisprospekts wird die Definition von "Handelsaussetzung" in Gänze entfernt und wie folgt ersetzt:

"

"Handelsaussetzung" bedeutet jede von der maßgeblichen Börse oder Verbundenen Börse verhängte oder anderweitig verfügte Aussetzung oder Begrenzung des Handels, sei es wegen Kursausschlägen, die Begrenzungen der maßgeblichen Börse oder Verbundenen Börse überschreiten oder wegen sonstiger Gründe, (i) bezogen auf die [Aktien][ETF-Anteile] an der Börse oder (ii) in auf [die][den] [Aktie][ETF-Anteil] bezogenen Futures- oder Optionskontrakten an jeder Verbundenen Börse.

"

45. Auf Seite 378 des Basisprospekts wird der Abschnitt "(2) Ausgleichsbetrag" in Gänze entfernt und wie folgt ersetzt:

"

(2) *Ausgleichsbetrag.* Soweit Wertpapiere gemäß dieser Bestimmung an denselben Gläubiger zurückgezahlt werden, werden diese zum Zweck der Bestimmung der Anzahl der Basiswerte, deren Lieferung aus den Wertpapieren verlangt werden kann, zusammengezählt. Die Gläubiger haben keinen Anspruch auf Zinsen oder sonstige Zahlungen oder Ausgleichsleistungen, falls die Basiswerte nach dem Fälligkeitstag geliefert werden. Soweit die Anzahl der Basiswerte, die nach diesen Bedingungen berechnet worden sind, eine ganze Zahl ergeben, werden sie an den Gläubiger geliefert. Der Anspruch auf die danach verbleibenden Bruchteile an Basiswerten wird durch Barauszahlung dieser Bruchteile erfüllt, die zu diesem Zweck auf zwei Dezimalstellen abgerundet werden, wie von der Berechnungsstelle unter Anwendung der maßgeblichen Festlegungen der Festlegungsstelle auf der Grundlage des Schlusskurses der Basiswerte an der maßgeblichen Börse zum Handelsschluss an dem [Aktien][ETF]-Bewertungstag berechnet,

prevailing on such day (the "**Compensation Amount**").

"

46. On page 379 of the Base Prospectus, the section "(4) No Obligation" shall be set in square brackets.

47. On pages 380 to 384 of the Base Prospectus, the section "§4[b][c] (Determination Agent Adjustment. Corrections. Disrupted Days[. Extraordinary Event][. Additional Disruption Event])" shall be deleted in its entirety and shall be replaced as follows:

"

**§4[b][c]
(Determination Agent Adjustment.
Corrections. Disrupted Days[. Extraordinary
Event][. Additional Disruption Event])**

- (1) *Potential Adjustment Event.* In the event of a Potential Adjustment Event, the Determination Agent will determine whether such Potential Adjustment Event has a diluting or concentrative effect on the theoretical value of the relevant [Shares][ETF-Shares] and, if so, will:
- (a) make the corresponding adjustment(s), if any, to any one or more of the [Equity][ETF] Linked Redemption Amount and/or [the Rate of Interest and/or] of the other relevant terms as the Determination Agent determines appropriate to account for that diluting or concentrative effect (provided that no adjustments will be made to account solely for changes in volatility, expected [dividends][distributions], stock loan rate or liquidity relative to the relevant [Share][ETF-Shares]); and
- (b) determine the effective date(s) of the adjustment(s). In such case, such adjustments shall be deemed

und gegebenenfalls in Euro konvertiert auf Basis des Umrechnungskurses der Festlegungsstelle an diesem Tag (der "**Ausgleichsbetrag**").

"

46. Auf Seite 379 des Basisprospekts wird der Abschnitt "(4) Keine Verpflichtung" in eckige Klammern gesetzt.

47. Auf den Seiten 380 bis 384 des Basisprospekts wird der Abschnitt "§4[b][c] (Anpassung durch die Festlegungsstelle. Korrekturen. Störungstage[. Außerordentliches Ereignis][. Zusätzliches Störungsereignis])" in Gänze entfernt und wie folgt ersetzt:

"

**§4[b][c]
(Anpassung durch die Festlegungsstelle.
Korrekturen. Störungstage[.
Außerordentliches Ereignis][. Zusätzliches
Störungsereignis])**

- (1) *Anpassungsereignis.* Im Fall eines Anpassungsereignisses wird die Festlegungsstelle feststellen, ob dieses Anpassungsereignis eine verwässernde oder werterhöhende Wirkung auf den theoretischen Wert der [Aktien][ETF-Anteile] hat. Sollte die Festlegungsstelle eine solche verwässernde oder werterhöhende Wirkung feststellen, wird sie
- (a) gegebenenfalls die entsprechende Anpassung des [Aktien][ETF-]bezogenen Rückzahlungsbetrags und/oder [des Zinssatzes und/oder] jeglichen sonstigen Berechnungsgrößen vornehmen, die nach Ansicht der Festlegungsstelle geeignet sind, dieser verwässernden oder werterhöhenden Wirkung Rechnung zu tragen (wobei keine Anpassungen vorgenommen werden, die lediglich Veränderungen der Volatilität, erwarteten [Dividendenausschüttungen][Ausschüttungen], des Wertpapierleihsatzes oder der Liquidität in den [Aktien][ETF-Anteilen] Rechnung tragen sollen); und
- (b) die Tage bzw. den Tag des Wirksamwerdens der entsprechenden Anpassung(en)

to be so made from such date(s). The Determination Agent may (but need not) determine the appropriate adjustment(s) by reference to the adjustment(s) in respect of such Potential Adjustment Event made by any Related Exchange.

Upon making any such adjustment, the Determination Agent shall give notice as soon as practicable to the Holders in accordance with §12, stating the adjustment to the [Equity][ETF] Linked Redemption Amount and/or [the Rate of Interest and/or] any of the other relevant terms and giving brief details of the Potential Adjustment Event. For the avoidance of doubt, in addition to or instead of varying any terms in accordance with the above provisions, the Determination Agent may distribute to the holders of the outstanding relevant Securities additional Securities and/or a cash amount. Such distribution of additional Securities may be made on a "free" or "delivery versus payment" basis. Any adjustment to the Conditions following a Potential Adjustment Event shall take into account the economic cost of any taxes, duties, levies, fees or registration payable by or on behalf of the Issuer or any of its relevant affiliates or a foreign investor charged on subscription, acquisition or receipt of any [Shares][ETF-Shares] or other securities received as a result of the Potential Adjustment Event, such calculations to be determined and carried out by the Determination Agent in good faith.

"Potential Adjustment Event" means any of the following:

[Insert in case of Shares:]

- (a) a subdivision, consolidation or reclassification of relevant Shares (unless resulting in a Merger Event

festlegen. In einem solchen Fall gelten die entsprechenden Anpassungen als per diesem Tag/diesen Tagen vorgenommen. Die Festlegungsstelle kann (muss jedoch nicht) die entsprechenden Anpassungen unter Verweisung auf diejenigen Anpassungen bezüglich eines einschlägigen Anpassungsereignisses festlegen, die an einer Verbundenen Börse vorgenommen werden.

Nach Vornahme einer solchen Anpassung wird die Festlegungsstelle die Gläubiger hiervon sobald als praktikabel gemäß §12, unter Angabe der vorgenommenen Anpassung hinsichtlich des [Aktienbezogenen][ETF-bezogenen] Rückzahlungsbetrags und/oder [des Zinssatzes und/oder] jeglichen sonstigen Berechnungsgrößen sowie einiger weniger Details hinsichtlich des Anpassungsereignisses unterrichten. Zur Klarstellung, die Festlegungsstelle kann insbesondere zusätzlich zur oder an Stelle einer Veränderung irgendwelcher Bedingungen gemäß den oben dargestellten Bestimmungen an die Gläubiger der betreffenden ausstehenden Wertpapiere zusätzliche Wertpapiere ausgeben oder einen Geldbetrag ausschütten. Eine solche Ausgabe zusätzlicher Wertpapiere kann auf der Basis "Zahlung gegen Lieferung" oder "Lieferung frei von Zahlung" erfolgen. Jede Anpassung der Emissionsbedingungen nach Eintritt eines Anpassungsereignisses muss die wirtschaftlichen Kosten für folgendes berücksichtigen: Steuern, Abgaben und Gebühren und Gebühren, die von oder für die Emittentin oder eines ihrer verbundenen Unternehmen oder von einem ausländischen Investor im Zusammenhang mit der Zeichnung, dem Kauf oder dem Erhalt von [Aktien][ETF-Anteilen] oder anderen Wertpapieren als Folge des Anpassungsereignisses zu zahlen sind. Die Berechnungen sind von der Festlegungsstelle nach Treu und Glauben durchzuführen.

"Anpassungsereignis" ist jedes der folgenden Ereignisse:

[Im Fall von Aktien einfügen:]

- (a) eine Aufteilung, Konsolidierung oder Neueinstufung der Aktien (Fusionen [bzw.

- | | |
|---|--|
| <p>[or Tender Offer]), or a free distribution or dividend of any such Shares to existing holders by way of bonus, capitalisation or similar issue;</p> | <p>Übernahmeangebot] ausgenommen) oder eine Ausschüttung oder Dividende der Aktien an bestehende Aktionäre in Form einer Sonderdividende, Ausgabe von Gratisaktien oder ein ähnliches Ereignis;</p> |
| <p>(b) a distribution, issue or dividend to existing holders of the relevant Shares of (A) such Shares, or (B) other share capital or securities granting the right to payment of dividends and/or the proceeds of liquidation of the Share Issuer equally or proportionately with such payments to holders of such Shares, or (C) share capital or other securities of another issuer acquired or owned (directly or indirectly) by the Share Issuer as a result of a spin-off or other similar transaction, or (D) any other type of securities, rights or warrants or other assets, in any case for payment (cash or other consideration) at less than the prevailing market price as determined by the Determination Agent;</p> | <p>(b) eine Ausschüttung oder Dividende an bestehende Inhaber der Aktien bestehend aus (A) diesen Aktien oder (B) sonstigem Aktienkapital oder Wertpapieren, die das Recht auf Erhalt von Dividenden und/oder Liquidationserlösen vom Emittenten des betreffenden Aktienkapitals bzw. der Wertpapiere zu gleichen Teilen oder anteilig im Verhältnis zu den betreffenden Zahlungen an Inhaber der entsprechenden Aktien gewähren, (C) Aktienkapital oder anderen Wertpapieren, die der Emittent der Aktien aus einer Abspaltung oder einer ähnlichen Transaktion erhalten hat oder hält (unmittelbar oder mittelbar) oder (D) einer anderen Art von Wertpapieren, Rechten oder Berechtigungsscheinen oder anderen Vermögensgegenständen, gegen Zahlung (bar oder auf andere Weise) von weniger als dem maßgeblichen Kurswert wie von der Festlegungsstelle festgestellt;</p> |
| <p>(c) an Extraordinary Dividend;</p> | <p>(c) eine Außerordentliche Dividende;</p> |
| <p>(d) a call by the Share Issuer in respect of relevant Shares that are not fully paid;</p> | <p>(d) eine Einzahlungsaufforderung vom Emittenten im Hinblick auf die Aktien, die noch nicht voll eingezahlt sind;</p> |
| <p>(e) a repurchase by the Share Issuer or any of its subsidiaries of relevant Shares whether out of profits or capital and whether the consideration for such repurchase is cash, securities or otherwise;</p> | <p>(e) ein Rückkauf durch den Emittenten der Aktien oder einem seiner Tochterunternehmen, sei es aus dem Gewinn oder dem Kapital, und gleich, ob die Gegenleistung im Rahmen eines solchen Rückkaufs in bar, in Form von Wertpapieren oder anderweitig gezahlt wird;</p> |
| <p>(f) in respect of the Share Issuer, an event that results in any shareholder rights being distributed or becoming separated from shares of common stock or other shares of the capital stock of the Share Issuer pursuant to a shareholder rights plan or arrangement directed against hostile takeovers that</p> | <p>(f) jedes Ereignis, das im Hinblick auf den Emittenten der Aktien eine Ausschüttung oder Trennung von Aktionärsrechten vom gezeichneten Kapital oder anderen Anteilen am Kapital des Emittenten der Aktien bedeutet, und das einem gezielt gegen feindliche Übernahmen ausgearbeiteten Plan</p> |

provides upon the occurrence of certain events for a distribution of preferred stock, warrants, debt instruments or stock rights at a price below their market value, as determined by the Determination Agent, provided that any adjustment effected as a result of such an event shall be readjusted upon any redemption of such rights; or

- (g) any other event that may have a diluting or concentrative effect on the theoretical value of the relevant Shares.]

oder Arrangement folgt, der bei Eintritt bestimmter Ereignisse die Ausschüttung von Vorzugskapital, Optionsscheinen, Schuldtitel oder Aktienbezugsrechte zu einem unterhalb des Marktniveaus liegenden Preis vorsieht, wie von der Festlegungsstelle festgestellt, vorausgesetzt, dass jede wegen eines solchen Ereignisses vorgenommene Anpassung nach Tilgung dieser Rechte wieder zurückzunehmen ist; oder

- (g) jedes sonstige ähnliche Ereignis, das sich mindernd oder konzentrierend auf den theoretischen Wert der Aktien auswirken kann.]

[Insert in case of ETF-Shares:]

- (a) a subdivision, consolidation or reclassification of ETF-Shares
- (b) the change in the number of shares of the ETF without any relevant inflows or outflows in or from the ETF.
- (c) an Extraordinary Distribution and distributions which the Fund Manager treats as Extraordinary Distributions;
- (d) a material change in the investment programme, investment targets, investment policy, investment strategy, investment procedure or investment guidelines of the ETF;
- (e) any other similar event which may have a concentration, dilution or any other effect on the calculated price of the ETF-Share; or
- (f) any other similar event in relation to the ETF or the ETF-Share which may either have a similar effect on the value of the ETF or the ETF-Share or which is comparable to the above-mentioned events.]
- (2) *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 Maturity Date, the

[Im Fall von ETF-Anteilen einfügen:]

- (a) eine Aufteilung, Konsolidierung, Gattungsänderung oder Neueinstufung der ETF-Anteile;
- (b) die Veränderung der Anzahl der Anteile des ETF, ohne dass damit entsprechende Mittelzuflüsse oder Mittelabflüsse in bzw. aus dem ETF verbunden sind;
- (c) eine Außerordentliche Ausschüttung und Ausschüttungen, die von dem Fondsverwalter als Außerordentliche Ausschüttungen behandelt werden;
- (d) eine wesentliche Veränderung des Anlageprogramms, der Anlageziele, der Anlagepolitik, der Anlagestrategie, des Anlageverfahrens oder der Anlagerichtlinien des ETF;
- (e) jedes andere vergleichbare Ereignis, das einen Konzentrations-, Verwässerungs- oder sonstigen Effekt auf den rechnerischen Kurs des ETF-Anteils haben kann; oder
- (f) jedes andere vergleichbare Ereignis in Bezug auf den ETF bzw. ETF-Anteil, das entweder einen ähnlichen Effekt auf den Wert des ETF bzw. des ETF-Anteils haben kann oder mit den vorstehende genannten Ereignissen vergleichbar ist.]
- (2) *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 dem Fälligkeitstag veröffentlicht, so

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.

(3) *Disrupted Days.* If the Determination Agent in its reasonable discretion (*billiges Ermessen*) pursuant to § 317 BGB and in consideration of the relevant capital market practice and by acting in good faith determines that any [Equity][ETF] Valuation Date is a Disrupted Day or not a Scheduled Trading Day, then the [Equity][ETF] Valuation Date shall be the first succeeding Exchange Business Day that the Determination Agent determines is not a Disrupted Day, unless the Determination Agent determines that each of the [five] **[insert other number]** Exchange Business Days immediately following the original date is a Disrupted Day. In that case and for the purpose of determining the [Equity][ETF] Linked Redemption Amount:

- (a) that [fifth] **[insert other number]** Exchange Business Day shall be deemed to be the [Equity][ETF] Valuation Date, notwithstanding the fact that such day is a Disrupted Day; and
- (b) the Determination Agent shall determine its good faith estimate of the value of the [Shares][ETF-Shares] as of the [Equity][ETF] Valuation Time on that [fifth] **[insert other number]** Exchange Business Day.

[If "Determination Agent Adjustment" is specified in the Final Terms, insert:

(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]"

wird die Festlegungsstelle den aufgrund dieser Korrektur zahlbaren oder lieferbaren Betrag bestimmen und, falls erforderlich, die Bedingungen der Transaktion zur Berücksichtigung dieser Korrektur anpassen und die Gläubiger gemäß §12 entsprechend unterrichten.

(3) *Störungstage.* Wenn die Festlegungsstelle nach billigem Ermessen gemäß § 317 BGB und unter Berücksichtigung der jeweiligen üblichen Kapitalmarktregelungen und unter Berücksichtigung des Grundsatzes von Treu und Glauben feststellt, dass ein [Aktien][ETF]-Bewertungstag ein Störungstag oder kein Planmäßiger Handelstag ist, dann ist der [Aktien][ETF]-Bewertungstag der nächstfolgende Börsengeschäftstag, an dem die Festlegungsstelle feststellt, dass kein Störungstag vorliegt, es sei denn, die Festlegungsstelle stellt fest, dass an jedem der [fünf] **[andere Anzahl einfügen]** Börsengeschäftstage, die unmittelbar auf den ursprünglichen Tag folgen, ein Störungstag vorliegt. Im letzteren Falle und zur Bestimmung des [Aktien][ETF]-bezogenen Rückzahlungsbetrags:

- (a) gilt der entsprechende [fünfte] **[andere Anzahl einfügen]** Börsengeschäftstag als [Aktien][ETF]-Bewertungstag, ungeachtet der Tatsache, dass dieser Tag ein Störungstag ist; und
- (b) bestimmt die Festlegungsstelle ihre nach Treu und Glauben erfolgte Schätzung des Werts der [Aktien][ETF-Anteil] zur [Aktien][ETF]-Bewertungszeit an diesem [fünften] **[andere Anzahl einfügen]** Börsengeschäftstag.

[Falls "Anpassung durch die Festlegungsstelle" in den Endgültigen Bedingungen bestimmt 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

[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)].

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)].

[or, if Additional Disruption Event applicable, insert:

- (4) *Additional Disruption Event.* In the event of an Additional Disruption Event **[If "Cancellation and Payment" is specified in the Final Terms, insert:** and the Securities are not redeemed early in accordance with §4(2) [(3)] 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)].

[Falls Zusätzliches Störungsereignis anwendbar, einfügen:

- (4) *Zusätzliches Störungsereignis.* Im Falle eines Zusätzliches Störungsereignisses **[Im Fall, dass "Kündigung und Zahlung" in den Endgültigen Bedingungen bestimmt ist:**, und, wenn die Wertpapiere nicht vorzeitig nach §4(2) [(3)] 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 Zusätzliches 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)].

"

"

**ADDRESS LIST
ADRESSENLISTE**

**REGISTERED OFFICE OF
EINGETRAGENER SITZ VON
MORGAN STANLEY & CO. INTERNATIONAL PLC**
25 Cabot Square
Canary Wharf
London E14 4QA
United Kingdom

**REGISTERED OFFICE OF
EINGETRAGENER SITZ VON
MORGAN STANLEY B.V.**
Luna Arena
Herikerbergweg 238
1101 CM Amsterdam
The Netherlands

**REGISTERED OFFICE OF
EINGETRAGENER SITZ VON
MORGAN STANLEY EUROPE SE**
Große Gallusstraße 18
60312 Frankfurt am Main
Germany