

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

MORGAN STANLEY & CO. INTERNATIONAL PLC

(incorporated with limited liability in England and Wales)

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

MORGAN STANLEY B.V.

(incorporated with limited liability in The Netherlands)

(eingetragen mit beschränkter Haftung in den Niederlanden)

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 document constitutes two base prospectuses: (i) a base prospectus for the issuance of commodity and currency linked securities in the English language and (ii) a base prospectus for the issuance of commodity and currency linked securities in the German language (each a "**Base Prospectus**") for the purposes of Article 8(1) of Regulation (EU) 2017/1129 of the European Parliament and of the Council of 14 June 2017, as amended (the "**Prospectus Regulation**"). Under the German Programme for Medium Term Securities (the "**Programme**"), 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**") may, from time to time, issue commodity or currency linked notes and certificates and warrants in bearer form (the "**Non-Nordic Securities**") or commodity or currency linked notes and certificates and warrants in uncertificated and dematerialised form to be registered in the book-entry system of VP Securities A/S ("**VP**") or Euroclear Sweden AB ("**ECS**") (the "**Nordic Securities**") or commodity or currency linked notes and certificates and warrants represented by a central register security (the "**Electronic Securities**" and, together with the Non-Nordic Securities and the Nordic Securities, the "**Securities**"), whereby Securities issued under German law are debt securities (*Schuldverschreibungen*) in the meaning of §793 of the German Civil Code (*Bürgerliches*

Dieses Dokument umfasst zwei Basisprospekte: (i) einen Basisprospekt für die Emission warenbezogener und währungsbezogener Wertpapiere in englischer Sprache und (ii) einen Basisprospekt für die Emission warenbezogener und währungsbezogener Wertpapiere in deutscher Sprache (jeweils ein "**Basisprospekt**") für die Zwecke von Artikel 8(1) der Verordnung (EU) 2017/1129 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 14. Juni 2017 in jeweils aktueller Fassung (die "**Prospektverordnung**"). Im Rahmen des *German Programme for Medium Term Securities* (das "**Programm**") können 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**") von Zeit zu Zeit auf den Inhaber lautende, warenbezogene und währungsbezogene Schuldverschreibungen und Zertifikate und Optionsscheine (die "**Nicht-Skandinavischen-Wertpapiere**") oder warenbezogene und währungsbezogene Schuldverschreibungen und Zertifikate und Optionsscheine in unverbriefter und dematerialisierter Form zur Eintragung in das Buchungssystem von VP Securities A/S ("**VP**") oder Euroclear Sweden AB ("**ECS**") (die "**Skandinavischen-Wertpapiere**") oder durch ein Zentralregisterwertpapier vertretene warenbezogene und währungsbezogene Schuldverschreibungen und Zertifikate und

Gesetzbuch). Securities documented under Options IX to XIX shall hereinafter be referred to as "**ETP Securities**". Securities issued by MSBV will benefit from a guarantee by Morgan Stanley ("**Morgan Stanley**" or the "**Guarantor**") dated 30 September 2016 (the "**Guarantee**").

The aggregate principal amount of Securities outstanding under the Programme is not limited under the Base Prospectus.

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

In relation to Securities issued under this Programme, application may be made to the Frankfurt Stock Exchange and/or the Baden-Württemberg Stock Exchange in Stuttgart and/or the Luxembourg Stock Exchange (*Bourse de Luxembourg*) and/or Nasdaq Copenhagen A/S and/or Nasdaq Stockholm AB and/or Nasdaq Helsinki Ltd. for such Securities to be admitted to trading, either (a) on the regulated market (*regulierter Markt*) (as defined in the Market and Financial Instruments Directive 2014/65/EU) or (b) on the unregulated market segment 'Börse Frankfurt Zertifikate Premium' of the Frankfurt Stock Exchange and/or on the unregulated market of the Stuttgart Stock Exchange (*Baden-Württembergische Wertpapierbörse*) on the trading segments Euwax and Easy Euwax and/or on the unregulated market Nasdaq NSDX

Optionsscheine (die "**Elektronischen Wertpapiere**" und, zusammen mit den Nicht-Skandinavischen Wertpapieren und den Skandinavischen Wertpapieren, die "**Wertpapiere**") begeben, wobei nach deutschem Recht begebene Wertpapiere Schuldverschreibungen im Sinne von §793 des Bürgerlichen Gesetzbuchs ("**BGB**") sind. Wertpapiere, die unter den Optionen IX bis XIX dokumentiert werden, werden nachfolgend auch als "**ETP Wertpapiere**" bezeichnet. Die von MSBV begebenen Wertpapiere stehen unter einer Garantie von Morgan Stanley ("**Morgan Stanley**" oder die "**Garantin**"), die vom 30. September 2016 datiert (die "**Garantie**").

Der Gesamtnennbetrag der im Rahmen des Programms ausstehenden Wertpapiere ist unter dem Basisprospekt unbegrenzt.

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

In Bezug auf die im Rahmen dieses Programms begebenen Wertpapiere wird gegebenenfalls bei der Frankfurter Wertpapierbörse und/oder der Baden-Württembergischen Wertpapierbörse (Stuttgart) und/oder der Luxemburger Börse die Zulassung dieser Wertpapiere zum Handel entweder (i) im regulierten Markt (wie in der Richtlinie 2014/65/EU über Märkte für Finanzinstrumente definiert) oder (ii) im unregulierten Marktsegment 'Börse Frankfurt Zertifikate Premium' der Frankfurter Wertpapierbörse und/oder im Freiverkehr der Baden-Württembergischen Wertpapierbörse in den Handelssegmenten Euwax und Easy Euwax und/oder der Luxemburger Börse (*Bourse de Luxembourg*) beantragt. Die Wertpapiere können neben der Frankfurter Wertpapierbörse

Denmark and/or on the unregulated market Nasdaq NSDX Sweden and/or on the unregulated market Nasdaq NSDX Finland, as the case may be. In addition to the Frankfurt Stock Exchange and the Baden-Württemberg Stock Exchange in Stuttgart and the Official List of the Luxembourg Stock Exchange, Securities may be listed on further stock exchanges or may not be listed on any segment of any stock exchange or may not be admitted to trading on any unregulated market (e.g. a *Freiverkehr*) of any stock exchange, as may be determined by the relevant Issuer in relation to such issue of Securities.

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

This Base Prospectus may be filed in Switzerland with a review body (*Prüfstelle*) approved by the Swiss Financial Market Supervisory Authority FINMA ("**FINMA**") as a foreign prospectus that is deemed approved according to Article 54(2) of the Swiss Federal Financial Services Act ("**FinSA**") for entry on the list of approved prospectuses according to Article 64(5) FinSA, deposited with this review body and published according to Article 64 FinSA. Notwithstanding anything else in this Base Prospectus, the relevant Issuer and/or the relevant financial intermediary/intermediaries may make offers of Securities to the public in Switzerland, other than pursuant to an exemption under Article 36(1) FinSA or where such offer does not qualify as a public offer in Switzerland (a "**Swiss Non-exempt Offer**"), in respect of which the relevant Issuer shall complete and publish Final Terms. In accordance with Article 36(4)(b) FinSA, the relevant Issuer consents, to the extent and under the conditions, if any, specified in the relevant Final Terms, to the use of this Base Prospectus and the applicable Final Terms by any financial intermediary/intermediaries specified in the applicable Final Terms under Part I. "Financial intermediaries granted specific consent to use the Base Prospectus for Swiss Non-exempt Offers" for a Swiss Non-exempt Offer on the basis of and in accordance with this Base Prospectus and the relevant Final Terms. Either of the Issuers and the relevant financial

und der Baden-Württembergischen Börse in Stuttgart sowie der Official List der Luxemburger Börse noch an weiteren Börsen zugelassen oder nicht zu einem Handelssegment an einer Börse zugelassen oder nicht zum Handel in einem unregulierten Markt (*Freiverkehr*) an einer Börse zugelassen werden, wie von der jeweiligen Emittentin für die betreffende Emission von Wertpapieren bestimmt.

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

Dieser Basisprospekt kann in der Schweiz bei einer von der Eidgenössischen Finanzmarktaufsicht FINMA ("**FINMA**") bewilligten Prüfstelle als ausländischer Prospekt, der gemäß Artikel 54 Absatz 2 des Schweizerischen Bundesgesetzes über die Finanzdienstleistungen ("**FIDLEG**") auch als in der Schweiz genehmigt gilt, zur Aufnahme auf die Liste der genehmigten Basisprospekte nach Artikel 64 Absatz 5 FIDLEG angemeldet, bei dieser Prüfstelle hinterlegt und gemäss Artikel 64 Absatz 5 FIDLEG veröffentlicht werden. Ungeachtet der sonstigen Angaben in diesem Basisprospekt können die betreffende Emittentin und die betreffende(n) Finanzintermediär(e) in der Schweiz öffentliche Angebote von Wertpapieren machen, die nicht unter eine Ausnahmeregelung nach Artikel 36 Absatz 1 FIDLEG fallen oder die nicht als nicht öffentliches Angebot in der Schweiz (ein "**Prospektpflichtiges Angebot in der Schweiz**") qualifizieren, wofür die betreffende Emittentin Endgültige Bedingungen auszufertigen und zu veröffentlichen hat. In Übereinstimmung mit Artikel 36 Absatz 4 Buchstabe b FIDLEG stimmt die betreffende Emittentin in dem Umfang und unter den Bedingungen, die gegebenenfalls in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen angegeben sind, der Verwendung dieses Basisprospekts und der anwendbaren Endgültigen Bedingungen durch jeden

intermediary/intermediaries may also make offers of Securities in Switzerland pursuant to an exemption under Article 36(1) FinSA or where such offers do not qualify as a public offer in Switzerland.

Finanzintermediär, der in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen unter Teil I. "Finanzintermediäre, denen eine individuelle Einwilligung zur Verwendung des Basisprospekts für Prospektpflichtige Angebote in der Schweiz erteilt wird" angegeben ist, für ein Prospektpflichtiges Angebot in der Schweiz auf der Grundlage und in Übereinstimmung mit diesem Basisprospekt und den anwendbaren Endgültigen Bedingungen zu. Die Emittenten und der/die jeweilige(n) Finanzintermediär(e) können in der Schweiz auch Angebote von Wertpapieren machen, die unter eine Ausnahmebestimmung von Artikel 36 Absatz 1 FIDLEG fallen oder die nicht als öffentliches Angebot in der Schweiz qualifizieren.

The Securities do not constitute a participation in a collective investment scheme in the meaning of the Swiss Federal Act on Collective Investment Schemes ("CISA") and are not subject to the supervision by the FINMA, and investors will not benefit from the specific investor protection under the CISA.

Die Wertpapiere stellen keine Beteiligung an einer kollektiven Kapitalanlage im Sinne des Bundesgesetzes über die kollektiven Kapitalanlagen ("KAG") dar und unterstehen nicht der Aufsicht durch die FINMA und geniessen somit nicht den besonderen Anlegerschutz des KAG.

CSSF has not reviewed any information in relation to Swiss Non-exempt Offer, any admission to a trading venue in Switzerland and/or any admission to trading on a multilateral trading facility within the European Economic Area.

Die CSSF hat keine Informationen in Bezug auf das Prospektpflichtige Angebot in der Schweiz, eine Zulassung zu einem Handelsplatz in der Schweiz und/oder eine Zulassung zum Handel auf einem multilateralen Handelssystem innerhalb des Europäischen Wirtschaftsraums geprüft.

On 14 July 2023 MSIP, MSBV and Morgan Stanley published a base prospectus for commodity and currency linked securities. The Base Prospectus supersedes and replaces the base prospectus for commodity and currency linked securities dated 14 July 2023 and the supplements thereto.

Am 14 Juli 2023 haben MSIP, MSBV und Morgan Stanley einen Basisprospekt für warenbezogene und währungsbezogene Wertpapiere veröffentlicht. Der vorliegende Basisprospekt folgt dem Basisprospekt für warenbezogene und währungsbezogene Wertpapiere vom 14. Juli 2023 und allen dazu veröffentlichten Nachträgen nach und ersetzt diesen.

The validity of the Base Prospectus for offers to the public or admissions to trading on a regulated market with the consent of the relevant Issuer will expire at the end of 5 July 2025.

Die Gültigkeit des Basisprospekts für öffentliche Angebote oder Zulassungen zum Handel an einem regulierten Markt mit der Zustimmung der jeweiligen Emittentin endet mit Ablauf des 5. Juli 2025.

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

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

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

Potenzielle Investoren sollten sich darüber bewusst sein, dass sämtliche Webseiten, auf die in diesem Dokument Bezug genommen wird, keinen Teil dieses Basisprospekts

darstellen und nicht von der CSSF geprüft oder gebilligt wurden.

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

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

PRIIPs / IMPORTANT – EEA RETAIL INVESTORS

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

- (A) a retail client as defined in point (11) of Article 4(1) of Directive 2014/65/EU, as amended ("**MiFID II**"); or
- (B) a customer within the meaning of Directive 2016/97/EU, as amended (the "**Insurance Distribution Directive**"), where that customer would not qualify as a professional client as defined in point (10) of Article 4(1) of MiFID II; or
- (C) not a qualified investor as defined in the Prospectus Regulation.

PRIIPs / WICHTIG – EWR PRIVATANLEGER

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

- (A) ein Kleinanleger gemäß Artikel 4(1) Punkt 11 der Richtlinie 2014/65/EU (in aktueller Fassung, "**MiFID II**");
- (B) ein Kunde im Sinne der Richtlinie 2016/97/EU (in aktueller Fassung, die "**Versicherungsvertriebsrichtlinie**"), sofern dieser Kunde nicht als professioneller Kunde gemäß Artikel 4(1) Punkt 10 MiFID II einzustufen wäre; oder
- (C) kein qualifizierter Anleger im Sinne der Prospektverordnung.

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

IMPORTANT – U.K. RETAIL INVESTORS

Unless the Final Terms in respect of any Securities specifies the "**Prohibition of Sales to U.K. Retail Investors**" as "**Not Applicable**", the Securities are not intended to be offered, sold or otherwise made available to and should not be offered, sold or otherwise made available to any retail investor in the U.K.

Securities issued by MSESE are in no case intended to be offered, sold or otherwise made available to and should not be offered, sold or otherwise made available to any retail investor in the U.K.

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

- (A) a retail client, as defined in point (8) of Article 2 of Regulation (EU) No 2017/565 as it forms part of domestic law by virtue of the European Union (Withdrawal) Act 2018 ("**EUWA**");
- (B) a customer within the meaning of the provisions of the Financial Services and Markets Act 2000 ("**FSMA**") and any rules or regulations made under the FSMA to implement Directive (EU) 2016/97, where that customer would not qualify as a professional client, as defined in point (8) of Article 2(1) of Regulation (EU) No 600/2014 as it forms part of domestic law by virtue of the EUWA; or
- (C) not a qualified investor as defined in Article 2 of Regulation (EU)

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

WICHTIG – GB PRIVATANLEGER

Es sei denn, dass in den Endgültigen Bedingungen der Wertpapiere das "**Verbot des Verkaufs an GB Privatanleger**" als "**Nicht Anwendbar**" angegeben ist, sind diese Wertpapiere nicht dazu bestimmt, dass sie Privatinvestoren in GB angeboten, verkauft oder auf anderem Wege zur Verfügung gestellt werden.

Von MSESE begebene Wertpapiere sind in keinem Fall dazu bestimmt, dass sie Privatinvestoren in GB angeboten, verkauft oder auf anderem Wege zur Verfügung gestellt werden.

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

- (A) ein Kleinanleger im Sinne von Artikel 2 Nummer 8 von Verordnung (EU) Nr. 2017/565 in der Gestalt, in der diese Bestandteil nationalen Rechts auf der Grundlage des European Union (Withdrawal) Act 2018 ("**EUWA**") ist;
- (B) ein Kunde im Sinne der Bestimmungen des Financial Services and Markets Act 2000 ("**FSMA**") und aller Regeln und Verordnungen gemäß FSMA zur Umsetzung der Richtlinie (EU) 2016/97, der nicht als professioneller Kunde im Sinne von Artikel 2 Absatz 1 Nummer 8 der Verordnung (EU) Nr. 600/2014 in der Gestalt, in der diese Bestandteil nationalen Rechts auf der Grundlage des EUWA ist, einzustufen ist; oder
- (C) ein Anleger, der kein qualifizierter Anleger ist im Sinne des Artikels 2 der Verordnung (EU) Nr. 2017/1129 in der Gestalt, in der diese Bestandteil

2017/1129 as it forms part of domestic law by virtue of the EUWA.

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

nationalen Rechts auf der Grundlage des EUWA ist.

Wenn die Endgültigen Bedingungen unter dem Basisprospekt begebener Wertpapiere einen Warnhinweis mit dem Titel **"Verbot des Verkaufs an GB Privatanleger"** enthalten, wurde und wird kein Basisinformationsdokument, wie nach Verordnung (EU) Nr. 1286/2014 in der Gestalt, in der diese Bestandteil nationalen Rechts auf der Grundlage des EUWA ist, (die **"GB PRIIPs-Verordnung"**) für Angebote, Verkauf oder die sonstige Zurverfügungstellung der Wertpapiere an Privatinvestoren in GB erforderlich, erstellt und dementsprechend könnte das Angebot, der Verkauf oder die sonstige Zurverfügungstellung von Wertpapieren an Privatinvestoren in GB nach der GB PRIIPs-Verordnung unzulässig sein.

MiFID II product governance / target market

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

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

U.K. MiFIR product governance / target market

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

MiFID II Produktüberwachungspflichten / Zielmarkt

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

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

GB MiFIR Produktüberwachungspflichten / Zielmarkt

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

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

Potential investors in Securities are explicitly reminded that an investment in the Securities entails financial risks which if occurred may lead to a decline in the value of the Securities. Potential investors in Securities should be prepared to sustain a total loss of their investment in the Securities. Potential investors in Securities are, therefore, advised to study the full contents of the Base Prospectus (in particular, the section "Risk Factors" on pages 26 et seqq.).

The date of the Base Prospectus is
5 July 2024.

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

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

Potenzielle Anleger in Wertpapiere werden ausdrücklich darauf hingewiesen, dass eine Anlage in die Wertpapiere mit finanziellen Risiken verbunden ist, die im Falle ihres Eintritts zu einem Rückgang des Wertes der Wertpapiere führen können. Potenzielle Anleger in Wertpapiere sollten darauf vorbereitet sein, ihre gesamte Investition in die Wertpapiere zu verlieren. Potenziellen Anlegern in Wertpapiere wird daher geraten, den vollständigen Inhalt des Basisprospekts zu lesen (insbesondere den Abschnitt "Risikofaktoren" auf den Seiten 26 ff.).

Der Basisprospekt datiert vom
5. Juli 2024.

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

TABLE OF CONTENTS INHALTSVERZEICHNIS

General Description of the Programme	16
<i>Allgemeine Beschreibung des Programms</i>	<i>16</i>
Risk Factors	26
<i>Risikofaktoren</i>	<i>26</i>
I. Risks Relating to the Issuers and the Guarantor	27
<i>I. Risiken in Bezug auf die Emittentinnen und die Garantin</i>	<i>27</i>
II. Risks Relating to the Securities.....	33
<i>II. Risiken in Bezug auf die Wertpapiere</i>	<i>33</i>
Potential Conflicts of Interest	81
<i>Mögliche Interessenkonflikte</i>	<i>81</i>
Disclaimer.....	82
<i>Disclaimer.....</i>	<i>82</i>
Responsibility Statement.....	84
<i>Verantwortlichkeitserklärung</i>	<i>84</i>
Important Notice	85
<i>Wichtiger Hinweis.....</i>	<i>85</i>
General Information	91
<i>Allgemeine Informationen</i>	<i>91</i>
Incorporation by Reference	93
<i>Einbeziehung per Verweis.....</i>	<i>93</i>
Consent to the use of the Base Prospectus	126
<i>Einwilligung zur Verwendung des Basisprospekts</i>	<i>126</i>
Description of the Securities	129
<i>Beschreibung der Wertpapiere</i>	<i>129</i>
Terms and Conditions of the Securities and Related Information	166
<i>Emissionsbedingungen der Wertpapiere und damit Verbundene Informationen</i>	<i>166</i>
General Information applicable to the Securities	167
<i>Allgemeine Informationen in Bezug auf die Wertpapiere</i>	<i>167</i>
General Terms and Conditions of the Securities	169
<i>Allgemeine Emissionsbedingungen der Wertpapiere</i>	<i>169</i>
General Option I General Terms and Conditions of Morgan Stanley & Co. International plc and Morgan Stanley Europe SE.....	169
<i>Allgemeine Option I Allgemeine Emissionsbedingungen von Morgan Stanley & Co. International plc und Morgan Stanley Europe SE.....</i>	<i>169</i>
General Option II General Terms and Conditions of Morgan Stanley B.V.....	195
Allgemeine Option II Allgemeine Emissionsbedingungen von Morgan Stanley B.V.	195
Issue Specific Terms and Conditions of the Securities	216
<i>Emissionsspezifische Emissionsbedingungen der Wertpapiere</i>	<i>216</i>
Option I Issue Specific Terms and Conditions for Commodity Linked Reverse Convertible Securities	216
<i>Option I Emissionsspezifische Emissionsbedingungen für Warenbezogene Reverse Convertible Wertpapiere</i>	<i>216</i>
Reverse Convertible with American barrier	247
<i>Reverse Convertible mit amerikanischer Barriere</i>	<i>247</i>
Reverse Convertible with European barrier	247

	<i>Reverse Convertible mit europäischer Barriere</i>	247
	<i>Reverse Convertible with European barrier and Airbag</i>	248
	<i>Reverse Convertible mit europäischer Barriere und Airbag</i>	248
	<i>Worst-of Barrier Reverse Convertible with American barrier</i>	249
	<i>Worst-of Reverse Convertible mit amerikanischer Barriere</i>	249
	<i>Worst-of Reverse Convertible with European barrier</i>	249
	<i>Worst-of Reverse Convertible mit europäischer Barriere</i>	249
	<i>Best-of Reverse Convertible with American barrier</i>	250
	<i>Best-of Reverse Convertible mit amerikanischer Barriere</i>	250
	<i>Best-of Reverse Convertible with European barrier</i>	251
	<i>Best-of Reverse Convertible mit europäischer Barriere</i>	251
Option II	Issue Specific Terms and Conditions for Commodity Linked Autocallable Securities.....	271
Option II	Emissionsspezifische Emissionsbedingungen für Warenbezogene Autocallable Wertpapiere	271
	Basket and redemption depends on worst performing commodity	295
	<i>Warenkorb und Rückzahlung abhängig von der Ware mit der schlechtesten Wertentwicklung</i>	295
	Individual commodity and redemption and interest payment	296
	<i>Einzelne Ware und Rückzahlung und Zinsen</i>	296
	European barrier and a basket and redemption depends on worst performing commodity	296
	<i>Europäische Barriere und ein Warenkorb und der Rückzahlung abhängig von der Ware mit der schlechtesten Wertentwicklung</i>	296
	American barrier and a basket and redemption depends on worst performing commodity	297
	<i>Amerikanische Barriere und ein Warenkorb und Rückzahlung abhängig von der Ware mit der schlechtesten Wertentwicklung</i>	297
	European barrier and redemption depends on basket performance.....	298
	<i>Europäische Barriere und Rückzahlung abhängig von Entwicklung des Warenkorbes</i>	298
	Basket and redemption depends on basket performance.....	298
	<i>Warenkorb und Rückzahlung in Abhängigkeit der Entwicklung des Warenkorbes</i>	298
	European barrier	298
	<i>Europäische Barriere</i>	298
	American barrier	299
	<i>Amerikanische Barriere</i>	299
	Twin Win Securities	300
	<i>Twin Win Wertpapiere</i>	300
	Corridor Securities.....	301
	<i>Korridor Wertpapieren</i>	301
	Participation Securities with European barrier	302
	<i>Partizipation Wertpapiere mit Europäischer Barriere</i>	302
Option III	Issue Specific Terms and Conditions for Commodity Linked Delta 1 Securities	325
Option III	Emissionsspezifische Emissionsbedingungen für Warenbezogene Delta 1 Wertpapiere	325
Option IV	Issue Specific Terms and Conditions for Commodity Linked Yield Securities	375
Option IV	Emissionsspezifische Emissionsbedingungen für Warenbezogene Yield Wertpapiere	375
	Bonus Securities with American barrier	384
	<i>Bonus Wertpapiere mit amerikanischer Barriere</i>	384
	Bonus Securities with European barrier	384
	<i>Bonus Wertpapiere mit europäischer Barriere</i>	384
	Worst-of Bonus Securities with American barrier.....	385
	<i>Worst-of Bonus Wertpapiere mit amerikanischer Barriere</i>	385
	Worst-of Bonus Securities with European barrier	386

<i>Worst-of Bonus Wertpapiere mit europäischer Barriere</i>	386
Reverse Bonus Securities with American barrier	386
<i>Reverse Bonus Wertpapiere mit amerikanischer Barriere</i>	386
Reverse Bonus Securities with European barrier.....	387
<i>Reverse Bonus Wertpapiere mit europäischer Barriere</i>	387
Worst-of Reverse Bonus Securities with American barrier	387
<i>Worst-of Reverse Bonus Wertpapiere mit amerikanischer Barriere</i>	387
Worst-of Reverse Bonus Securities with European barrier	388
<i>Worst-of Reverse Bonus Wertpapiere mit europäischer Barriere</i>	388
Ladder Lock-in Securities	388
<i>Ladder Lock-in Wertpapiere</i>	388
Discount Securities	390
<i>Discount Wertpapiere</i>	390
Outperformance Securities with European Barrier	390
<i>Outperformance Wertpapiere mit europäischer Barriere</i>	390
Outperformance Securities with American Barrier	391
<i>Outperformance Wertpapiere mit amerikanischer Barriere</i>	391
Best Entry Securities I with European Barrier	391
<i>Best Entry Wertpapiere I mit europäischer Barriere</i>	391
Best Entry Securities I with American Barrier.....	392
<i>Best Entry Wertpapiere I mit amerikanischer Barriere</i>	392
Best Entry Securities II with European Barrier	392
<i>Best Entry Wertpapiere II mit europäischer Barriere</i>	392
Best Entry Securities II with American Barrier.....	393
<i>Best Entry Wertpapiere II mit amerikanischer Barriere</i>	393
Twin Win Securities I with American Barrier	394
<i>Twin Win Wertpapiere I mit amerikanischer Barriere</i>	394
Twin Win Securities I with European Barrier	394
<i>Twin Win Wertpapiere I mit europäischer Barriere</i>	394
Twin Win Securities II with American Barrier	395
<i>Twin Win Wertpapiere II mit amerikanischer Barriere</i>	395
Twin Win Securities III with American Barrier	395
<i>Twin Win Wertpapiere III mit amerikanischer Barriere</i>	395
Option V Issue Specific Terms and Conditions for Commodity Linked Protection Securities	419
Option V <i>Emissionsspezifische Emissionsbedingungen für Warenbezogene</i> <i>Protection Wertpapiere</i>	419
Bonus Garant Securities.....	446
<i>Bonus Garant Wertpapiere</i>	446
Shark Securities.....	448
<i>Shark Securities</i>	448
Reverse Shark Securities	449
<i>Reverse Shark Wertpapiere</i>	449
All Time High Securities	449
<i>All Time High Wertpapiere</i>	449
Capital Protection Securities	449
<i>Kapitalschutz-Wertpapiere</i>	449
Capital Protection Security (also with Asianing).....	449
<i>Kapitalschutz-Wertpapiere (auch mit Asianing)</i>	449
Capital Protection Security on Basket	450
<i>Kapitalschutz-Wertpapiere auf einen Korb</i>	450
Capital Protection Security on Basket with individual Caps	450
<i>Kapitalschutz-Wertpapiere auf einen Korb mit individuellen Mindestbeträgen</i>	450
Contingent Capital Protection Securities	450
<i>Eingeschränkte Kapitalschutz-Wertpapiere</i>	450
Digital Security with European Barrier.....	451
<i>Digital Wertpapieren mit europäischer Barriere</i>	451
Digital Security with American Barrier	451
<i>Digital Wertpapiere mit amerikanischer Barriere</i>	451

	Worst-of Digital Security with European Barrier	452
	<i>Worst-of Digital Wertpapiere mit europäischer Barriere</i>	452
	Worst-of Digital Security with American Barrier	452
	<i>Worst-of Digital Wertpapiere mit amerikanischer Barriere</i>	452
	Worst-of Digital Security with quarterly observations	453
	<i>Worst-of Digital Wertpapieren mit vierteljährlicher Beobachtung</i>	453
	Best-of Digital Security with European Barrier	454
	<i>Best-of Digital Wertpapiere mit europäischer Barriere</i>	454
	Best-of Digital Securities with American Barrier	454
	<i>Best-of Digital Wertpapiere mit amerikanischer Barriere</i>	454
	Best-of Digital Securities with quarterly observations	455
	<i>Best-of Digital Wertpapieren mit vierteljährlicher Beobachtung</i>	455
	Speeder Securities	456
	<i>Speeder Wertpapiere</i>	456
Option VI	Issue Specific Terms and Conditions for Currency linked Performance Securities.....	479
Option VI	<i>Emissionsspezifische Emissionsbedingungen für Währungsbezogene Performance Wertpapiere</i>	479
	Single Exchange Rate	524
	<i>Einzelner Wechselkurs</i>	524
	Basket.....	524
	<i>Korb</i>	524
	Securities with a single Exchange Rate and Strike	524
	<i>Wertpapiere mit einem einzelnen Wechselkurs und Strike</i>	524
	Securities with a Basket and Strike	525
	<i>Wertpapiere mit einem Korb und Strike</i>	525
Option VII	Issue Specific Terms and Conditions for Currency linked Autocallable Securities.....	538
Option VII	<i>Emissionsspezifische Emissionsbedingungen für Währungsbezogene Autocallable Wertpapiere</i>	538
	Securities with a single Exchange Rate and Strike	574
	<i>Wertpapiere mit einem einzelnen Wechselkurs und Strike</i>	574
	Securities with a Basket and Strike	574
	<i>Wertpapiere mit einem Korb und Strike</i>	574
Option VIII	Issue Specific Terms and Conditions for Currency linked Digital Securities	589
Option VIII	<i>Emissionspezifische Emissionsbedingungen für Währungsbezogene Digital Wertpapiere</i>	589
	Securities with a single Exchange Rate	617
	<i>Wertpapiere mit einem einzelnen Wechselkurs</i>	617
	Securities with a Basket	618
	<i>Wertpapiere mit einem Korb.....</i>	618
	Digital Securities with a Basket Performance.....	618
	<i>Digital Wertpapiere mit Korbentwicklung.....</i>	618
Option IX	Issue Specific Terms and Conditions for Commodity Linked Open End Warrants	631
Option IX	<i>Emissionsspezifische Emissionsbedingungen für Rohstoffbezogene Optionsscheine ohne Endfälligkeit.....</i>	631
Option X	Issue Specific Terms and Conditions for Commodity Linked Term Warrants.....	669
Option X	<i>Emissionsspezifische Emissionsbedingungen für Rohstoffbezogene Optionsscheine mit Endfälligkeit.....</i>	669
Option XI	Issue Specific Terms and Conditions for Commodity Linked Discount Certificates	685
Option XI	<i>Emissionsspezifische Emissionsbedingungen für Rohstoffbezogene Discount Zertifikate</i>	685

Option XII	Issue Specific Terms and Conditions for Commodity Futures Linked Open End Warrants	698
<i>Option XII</i>	<i>Emissionsspezifische Emissionsbedingungen für Rohstoff-Future-bezogene Optionsscheine ohne Endfälligkeit</i>	698
Option XIII	Issue Specific Terms and Conditions for Commodity Futures Linked Term Warrants	734
<i>Option XIII</i>	<i>Emissionsspezifische Emissionsbedingungen für Rohstoff-Futures-bezogene Optionsscheine mit Endfälligkeit</i>	734
Option XIV	Issue Specific Terms and Conditions for Commodity Futures Linked Discount Certificates	756
<i>Option XIV</i>	<i>Emissionsspezifische Emissionsbedingungen für Rohstoff-Futures-bezogene Discount Zertifikate</i>	756
Option XV	Issue Specific Terms and Conditions for Currency Linked Open End Warrants.....	776
<i>Option XV</i>	<i>Emissionsspezifische Emissionsbedingungen für Währungsbezogene Optionsscheine ohne Endfälligkeit</i>	776
Option XVI	Issue Specific Terms and Conditions for Currency Linked Term Warrants.....	824
<i>Option XVI</i>	<i>Emissionsspezifische Emissionsbedingungen für Währungsbezogene Optionsscheine mit Endfälligkeit</i>	824
Option XVII	Issue Specific Terms and Conditions for Currency Linked Discount Certificates	837
<i>Option XVII</i>	<i>Emissionsspezifische Emissionsbedingungen für Währungsbezogene Discount Zertifikate</i>	837
Option XVIII	Issue Specific Terms and Conditions for Commodity Linked Reverse Convertible Securities	848
<i>Option XVIII</i>	<i>Emissionsspezifische Emissionsbedingungen für Rohstoffbezogene Reverse Convertible Wertpapiere</i>	848
Option XIX	Issue Specific Terms and Conditions for Commodity Linked Bonus Certificates	865
<i>Option XIX</i>	<i>Emissionsspezifische Emissionsbedingungen für Rohstoffbezogene Bonus Zertifikate</i>	865
Form of Final Terms		880
<i>Muster-Endgültige Bedingungen</i>		880
Form of Guarantee		901
<i>Muster der Garantie</i>		901
Subscription and Sale		903
<i>Übernahme und Verkauf</i>		903
Taxation.....		916
<i>Besteuerung</i>		916
I.	Taxation in the Federal Republic of Germany	917
<i>I.</i>	<i>Besteuerung in der Bundesrepublik Deutschland</i>	917
II.	Taxation in the Republic of Austria	928
<i>II.</i>	<i>Besteuerung in der Republik Österreich</i>	928
III.	Taxation in Luxembourg	936
<i>III.</i>	<i>Besteuerung in Luxemburg</i>	936
IV.	Taxation in the Netherlands	943
<i>IV.</i>	<i>Besteuerung in den Niederlanden</i>	943
V.	Taxation in the United Kingdom.....	953
<i>V.</i>	<i>Besteuerung im Vereinigten Königreich</i>	953
VI.	Taxation in Denmark	959
VII.	Taxation in Finland.....	964
VIII.	Taxation in Sweden	969
XI.	Taxation in Liechtenstein	985
<i>XI.</i>	<i>Besteuerung in Liechtenstein</i>	985
Description of Morgan Stanley & Co. International Plc		989

<i>Beschreibung von Morgan Stanley & Co. International Plc</i>	989
Description of Morgan Stanley B.V.	990
<i>Beschreibung von Morgan Stanley B.V.</i>	990
Description of Morgan Stanley Europe SE	991
<i>Beschreibung von Morgan Stanley Europe SE</i>	991
Description of Morgan Stanley.....	992
<i>Beschreibung von Morgan Stanley</i>	992
Continuously Offered Securities	993
<i>Fortlaufend Angebotene Wertpapiere</i>	993
Annex I – Securities issued by MSIP	994
<i>Anhang I – Von MSIP begebene Wertpapiere</i>	994
Address List	1069
<i>Adressliste</i>	1069

GENERAL DESCRIPTION OF THE PROGRAMME ALLGEMEINE BESCHREIBUNG DES PROGRAMMS

General

Under the Programme, the Issuers may from time to time issue Securities denominated in any currency as determined by the relevant Issuer. The Programme is comprised of various base prospectuses, each base prospectus providing for issuances of different structures of Securities.

The aggregate principal amount of Securities outstanding under the Programme is not limited under the Base Prospectus.

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

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

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

Electronic Securities are issued in bearer form and will be entered into a central securities register pursuant to § 12 eWpG (*Gesetz über elektronische Wertpapiere*).

Structures of Securities to be issued under the Base Prospectus

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

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

Allgemeines

Die Emittentinnen können im Rahmen des Programms jeweils Wertpapiere begeben, die auf jede von der betreffenden Emittentin bestimmte Währung lauten. Das Programm umfasst mehrere Basisprospekte, die sich jeweils auf Emissionen von Wertpapieren mit unterschiedlichen Strukturen beziehen.

Der Gesamtnennbetrag der im Rahmen des Programms ausstehenden Wertpapiere ist unter dem Basisprospekt unbegrenzt.

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

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

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

Elektronische Wertpapiere werden in auf den Inhaber lautender Form begeben und in ein zentrales Wertpapierregister gemäß § 12 eWpG (*Gesetz über elektronische Wertpapiere*) eingetragen.

Strukturen der im Rahmen des Basisprospekts zu begebenden Wertpapiere

Der Basisprospekt sieht die Emission der folgenden wesentlichen Wertpapierstrukturen vor:

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

5. Commodity linked Protection Securities;
6. Currency linked Performance Securities;
7. Currency linked Autocallable Securities;
8. Currency linked Digital Securities;
9. Commodity linked Open End Warrants;
10. Commodity linked Term Warrants;
11. Commodity linked Discount Certificates;
12. Commodity Future linked Open End Warrants;
13. Commodity Future linked Term Warrants;
14. Commodity Future linked Discount Certificates;
15. Currency linked Open End Warrants;
16. Currency linked Term Warrants;
17. Currency linked Discount Certificates;
18. Commodity linked Reverse Convertible Securities; and
19. Commodity linked Bonus Certificates.

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

Terms and Conditions of the Offer

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

- Interest of natural and legal persons involved in the issue/offer: so far as the relevant Issuer/Guarantor is aware, save for intermediaries regarding fees, no person involved in the issue of the Securities has an interest material to the offer.

5. Warenbezogene Protection-Wertpapiere;
6. Währungsbezogene Performance Wertpapiere;
7. Währungsbezogene Autocallable Wertpapiere;
8. Währungsbezogene Digital Wertpapiere;
9. Rohstoffbezogene Optionsscheine ohne Endfälligkeit;
10. Rohstoffbezogene Optionsscheine mit Endfälligkeit;
11. Rohstoffbezogene Discount Zertifikate;
12. Rohstoff-Future-bezogene Optionsscheine ohne Endfälligkeit;
13. Rohstoff-Future-bezogene Optionsscheine mit Endfälligkeit;
14. Rohstoff-Future-bezogene Discount Zertifikate;
15. Währungsbezogene Optionsscheine ohne Endfälligkeit;
16. Währungsbezogene Optionsscheine mit Endfälligkeit;
17. Währungsbezogene Discount Zertifikate;
18. Rohstoffbezogene Reverse Convertible Wertpapiere; und
19. Rohstoffbezogene Bonus Zertifikate.

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

Emissionsbedingungen und Voraussetzungen für das Angebot

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

- Interessen natürlicher und juristischer Personen die an der Emission/dem Angebot beteiligt sind: soweit der jeweiligen Emittentin/Garantin bekannt, hat keine Person, die an der Emission/dem Angebot der Wertpapiere beteiligt ist, außer Intermediäre

hinsichtlich Gebühren, ein wesentliches Interesse an dem Angebot.

- Post-Issuance Information: The relevant Issuer does not intend to provide post-issuance information unless required by any applicable laws and/or regulations.
- Rating of the Securities: The Securities are not rated.
- Subscription period: There is no subscription period if not stated otherwise in the relevant Final Terms.
- Consent to use the Base Prospectus: No general consent to use the Base Prospectus is given. Individual consent for the use of the Base Prospectus might be given.
- Commissions and Fees / Estimate of the total expenses related to the admission of trading: None.
- Information with regard to the manner and date of the offer: There is no information with regard to the manner and date of the offer.
- Informationen nach erfolgter Emission: Die jeweilige Emittentin hat nicht vor, Informationen nach erfolgter Emission zu veröffentlichen, soweit sie hierzu nicht gesetzlich verpflichtet ist.
- Rating der Wertpapiere: Die Wertpapiere verfügen über kein Rating.
- Zeitraum für die Zeichnung: Es gibt keinen Zeichnungszeitraum, sofern nicht in den jeweiligen Endgültigen Bedingungen anders angegeben.
- Einwilligung zur Verwendung des Basisprospekts: Es wurde keine generelle Einwilligung zur Nutzung des Basisprospekts erteilt. Individuelle Zustimmung zur Verwendung des Basisprospekts kann erteilt werden.
- Provisionen und Gebühren / Geschätzte Gesamtkosten für die Zulassung zum Handel: Keine.
- Informationen zu der Art und Weise und des Termins des Angebots: Es gibt keine Informationen zu der Art und Weise und des Termins des Angebots.

Distribution and Placement of the Securities

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

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

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

Investors will be informed on the basis of the excerpt of their custody account with regard to the successful subscription or placement of the Securities. Payment of the Securities by the investor will be effected as of or prior to the issue date of the Securities. There is no

Vertrieb und Platzierung der Wertpapiere

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

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

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

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

specific manner for refunding excess amounts paid by any applicants.

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

Minimum and/or maximum amount of application

There is no minimum and/or maximum amount of application concerning the subscription of the Securities if not stated otherwise in the relevant Final Terms.

Distribution Agent Remuneration

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

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

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

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

Ordinary subscription rights and pre-emptive rights

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

Post-Issuance Information

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

für die Rückgewähr von Überschusszahlungen der Zeichner.

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

Mindest- und/oder Höchstbetrag für Zeichnungen

Es gibt keinen Mindest- und/oder Höchstbetrag für die Zeichnung der Wertpapiere, sofern nicht in den jeweiligen Endgültigen Bedingungen anders angegeben.

Vertriebsstellen-Vergütung

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

Verschiedene Kategorien potenzieller Anleger, denen die Wertpapiere angeboten werden können

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

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

Reguläre Bezugsrechte und Sonderbezugsrechte

Die Wertpapiere gewähren keine regulären und/oder Sonderbezugsrechte.

Informationen nach der Emission

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

Third Party Information

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

Reasons for the offer and Use of Proceeds

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

Clearing, Settlement and Initial Delivery of Securities

Non-Nordic Securities will be accepted for clearing through Clearstream Banking AG Frankfurt, Mergenthalerallee 61, 65760 Eschborn, Federal Republic of Germany ("**CBF**").

Nordic Securities will be accepted for clearing through VP Securities A/S Weidekampsgade 14, P.O. Box 4040, 2300 Koebenhavn S, Denmark ("**VP**") and Euroclear Sweden AB, Klarabergsviadukten 63, Box 191, SE 10123, Stockholm, Sweden ("**ECS**") (each of CBF, VP and ECS, a "**Clearing System**").

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

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

In the case of Nordic Securities settlement of sale and purchase transactions will take place in accordance with market practice at the time of the initial purchase of the Securities by a Holder after the issue of the Securities by way of transfer effected only through the book-entry system. Transfers of interests in Nordic Securities will take place in accordance with the VP rules and in accordance with Danish law or with the ECS rules and in accordance with Swedish law, as the case may be.

Informationen Dritter

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

Gründe für das Angebot und Verwendung des Erlöses

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

Clearing, Abwicklung und ursprüngliche Lieferung der Wertpapiere

Nicht-Skandinavische Wertpapiere werden zum Clearing durch Clearstream Banking AG Frankfurt, Mergenthalerallee 61, 65760 Eschborn, Bundesrepublik Deutschland ("**CBF**") zugelassen.

Skandinavische Wertpapiere werden zum Clearing durch VP Securities A/S Weidekampsgade 14, P.O. Box 4040, 2300 Koebenhavn S, Dänemark ("**VP**") und Euroclear Sweden AB, Klarabergsviadukten 63, Box 191, SE 10123, Stockholm, Schweden ("**ECS**") (CBF, VP und ECS, jeweils ein "**Clearing System**") zugelassen.

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

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

Im Fall von Skandinavischen Wertpapieren erfolgt die Abwicklung von Verkaufs- und Kauftransaktionen gemäß der Marktpraxis zum Zeitpunkt des Ersterwerbs der Wertpapiere durch einen Gläubiger nach der Begebung der Wertpapiere im Wege einer Übertragung, die nur über das Buchungssystem erfolgt. Übertragungen von Anteilen an Skandinavischen Wertpapieren erfolgen in Übereinstimmung mit dem Regelwerk von VP und in Übereinstimmung mit dänischem Recht

Secondary market clearance and settlement through Euroclear is possible through depositary links established between VP and Euroclear or ECS and Euroclear. Transfers of Nordic Securities held in VP or ECS through CBF are only possible by using an account holding institute linked to VP or ECS.

Electronic Securities will be represented by a central register security pursuant to § 4 paragraph 2 of the German Electronic Securities Act (*Gesetz über elektronische Wertpapiere* – "**eWpG**") (a "**Central Register Security**") in bearer form without interest coupons and will be entered into a central securities register pursuant to § 12 eWpG (such register, a "**Central Securities Register**") operated by CBF (the "**Central Registrar**").

For the issuance of Central Register Securities, the Central Registrar will use its proprietary digital platform D7 Digitiser ("**D7 Digitiser**"). Upon instruction of the Issuer via the D7 Digitiser to the Central Registrar, the Electronic Securities will be issued by the Central Registrar by making the respective entries into the Central Securities Register while referencing the Terms and Conditions of the relevant series of Securities, which will be submitted (*niedergelegt*) to the Central Registrar by the Issuer prior to the issuance.

The Central Registrar is entered into the Central Securities Register as the holder (*Inhaber*) of each Central Register Security in collective entry (*Sammeleintragung*) pursuant to § 8 paragraph 1 no. 1 eWpG for the aggregate principal amount of the Electronic Securities of the relevant series issued and holds such Electronic Securities in trust for the relevant Holders of such series as the beneficiaries (*Berechtigte*) within the meaning of § 3 paragraph 2 eWpG.

Central Register Securities in collective entry (*Sammeleintragung*) are deemed pursuant to § 9 paragraph 1 sentence 1 eWpG to form a collective securities inventory (*Wertpapiersammelbestand*) in which the Holders hold proportional co-ownership interests or similar rights transferrable in accordance with applicable law and the rules

bzw. mit dem Regelwerk von ECS und in Übereinstimmung mit schwedischem Recht. Clearing und Abwicklung im Sekundärmarkt durch Euroclear ist durch Depotanbindungen (*Depository Links*) zwischen VP und Euroclear oder ECS und Euroclear möglich. Übertragungen von Skandinavischen Wertpapieren über CBF, die in VP oder ECS gehalten werden, sind nur unter Verwendung eines kontoführenden Instituts möglich, welches an VP oder ECS angebunden ist.

Elektronische Wertpapiere werden durch ein Zentralregisterwertpapier gemäß § 4 Absatz 2 des Gesetzes über elektronische Wertpapiere (eWpG) (ein "**Zentralregisterwertpapier**") in Inhaberform ohne Zinsscheine verbrieft und in ein von CBF (die "**Registerführende Stelle**") geführtes zentrales Register gemäß § 12 eWpG (ein "**Zentrales Register**") eingetragen.

Für die Emission von Zentralregisterwertpapieren wird die Registerführende Stelle ihre proprietäre digitale Plattform D7 Digitiser ("**D7 Digitiser**") verwenden. Auf Anweisung der Emittentin über den D7 Digitiser an die Registerführende Stelle werden die Elektronischen Wertpapiere von der Registerführenden Stelle begeben, indem sie die entsprechenden Eintragungen im Zentralen Register vornimmt und dabei auf die Emissionsbedingungen der betreffenden Serie von Wertpapieren verweist, die bei der Registerführenden Stelle von der Emittentin vor der Begebung niedergelegt werden.

Die Registerführende Stelle ist in das Zentrale Register als Inhaber jedes Zentralregisterwertpapiers in Sammeleintragung gemäß § 8 Abs. 1 Nr. 1 eWpG für den Gesamtnennbetrag der ausgegebenen Elektronischen Wertpapiere der jeweiligen Serie eingetragen und hält diese Elektronischen Wertpapiere treuhänderisch für die jeweiligen Gläubiger dieser Serie als Berechtigte im Sinne des § 3 Abs. 2 eWpG.

Zentralregisterwertpapiere in Sammeleintragungen gelten gemäß § 9 Abs. 1 Satz 1 eWpG als Wertpapiersammelbestand, an dem die Gläubiger anteilige Miteigentumsanteile oder vergleichbare Rechte halten, die nach Maßgabe des geltenden Rechts und der Regelungen der CBF als zuständigem Clearing System übertragbar sind.

and regulations of CBF as the relevant clearing system.

No physical global note certificate (*Sammelurkunde*) or definitive note certificates and interest coupons will be issued for the Electronic Securities and any claim of the Holders to request to change the entry of the Central Register Securities from collective to individual entry (*Einzeleintragung*) or to request to exchange the Central Register Security for a global note certificate (*Sammelurkunde*) or for definitive note certificates is explicitly excluded.

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

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

Fiscal Agent: Citibank Europe plc
1 North Wall Quay
Dublin 1
Ireland

or

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

or

Skandinaviska
Enskilda Banken AB
(publ)
Kungstradgardsgatan
SE-106 40 Stockholm
Sweden

Paying Agent: Citibank Europe plc
1 North Wall Quay
Dublin 1
Ireland

or

Citibank, N.A., London
Branch
Citigroup Centre
Canada Square
Canary Wharf
London
E14 5LB

Für die Elektronischen Wertpapiere werden keine physischen Sammelurkunden oder Einzelurkunden (effektive Stücke) und Zinsscheine ausgestellt, und ein Anspruch der Gläubiger auf Änderung der Eintragung der Zentralregisterwertpapiere von einer Sammel- in eine Einzeleintragung oder auf Umtausch des Zentralregisterwertpapiers in eine Sammelurkunde oder in Einzelurkunden (effektive Stücke) ist ausdrücklich ausgeschlossen.

Hauptzahlstelle, Zahlstelle, Berechnungsstelle und Festlegungsstelle im Rahmen des Programms

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

Hauptzahlstelle: Citibank Europe plc
1 North Wall Quay
Dublin 1
Irland

oder

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

oder

Skandinaviska
Enskilda Banken AB
(publ)
Kungstradgardsgatan
SE-106 40 Stockholm
Schweden

Zahlstelle: Citibank Europe plc
1 North Wall Quay
Dublin 1
Irland

oder

Citibank, N.A.,
London Branch
Citigroup Centre
Canada Square
Canary Wharf
London
E14 5LB
Vereinigtes

	United Kingdom		Königreich
	or		oder
	Morgan Stanley Bank AG Große Gallusstraße 18 60312 Frankfurt am Main Germany		Morgan Stanley Bank AG Große Gallusstraße 18 60312 Frankfurt am Main Deutschland
	or		oder
	Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) Kungstradgardsgatan SE-106 40 Stockholm Sweden		Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) Kungstradgardsgatan SE-106 40 Stockholm Schweden
Calculation Agent:	Citibank Europe plc 1 North Wall Quay Dublin 1 Ireland	Berechnungsstelle:	Citibank Europe plc 1 North Wall Quay Dublin 1 Irland
	or		oder
	Morgan Stanley & Co. International plc 25 Cabot Square Canary Wharf London E14 4QA United Kingdom		Morgan Stanley & Co. International plc 25 Cabot Square Canary Wharf London E14 4QA Vereinigtes Königreich
Determination Agent:	Morgan Stanley & Co. International plc 25 Cabot Square Canary Wharf London E14 4QA United Kingdom	Festlegungsstelle:	Morgan Stanley & Co. International plc 25 Cabot Square Canary Wharf London E14 4QA Vereinigtes Königreich

For the avoidance of doubt, Citibank Europe plc and Citibank, N.A., London Branch will not be appointed as an agent in the case of the issuance of Commodity Linked Open End Warrants pursuant to Option IX, Commodity Linked Term Warrants pursuant to Option X, Commodity Linked Discount Certificates pursuant to Option XI, Commodity Future Linked Open End Warrants pursuant to Option XII, Commodity Future Linked Term Warrants pursuant to Option XIII, Commodity Future Linked Discount Certificates pursuant to Option XIV, Currency Linked Open End Warrants pursuant to Option XV, Currency Linked Term Warrants pursuant to Option XVI, Currency Linked Discount Certificates pursuant to Option XVII, Commodity Linked Reverse Convertible Securities pursuant to

Zur Klarstellung: Citibank Europe plc und Citibank, N.A., London Branch werden nicht bestellt als eine beauftragte Stelle im Falle der Emission von Warenbezogenen Optionsscheinen ohne Endfälligkeit gemäß Option IX, Warenbezogenen Optionsscheinen mit Endfälligkeit gemäß Option X, Warenbezogenen Discount Zertifikaten gemäß Option XI, Waren-Future-bezogenen Optionsscheinen ohne Endfälligkeit gemäß Option XII, Waren-Future-bezogenen Optionsscheinen mit Endfälligkeit gemäß Option XIII, Waren-Future-bezogenen Discount Zertifikaten gemäß Option XIV, Währungsbezogenen Optionsscheinen ohne Endfälligkeit gemäß Option XV, Währungsbezogenen Optionsscheinen mit Endfälligkeit gemäß Option XVI, Währungsbezogenen Discount Zertifikaten gemäß Option XVII, Rohstoffbezogenen

Option XVIII or Commodity Linked Bonus Certificates pursuant to Option XIX.

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

Language of the Base Prospectus

The Base Prospectus has been drafted in the English language.

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

Admission of the Programme

This Base Prospectus has been approved by the CSSF as competent authority under the Prospectus Regulation. In relation to Securities issued under this Programme, application may be made to the Frankfurt Stock Exchange and/or the Baden-Württemberg Stock Exchange in Stuttgart and/or the Luxembourg Stock Exchange (*Bourse de Luxembourg*) and/or Nasdaq Copenhagen A/S and/or Nasdaq Stockholm AB and/or Nasdaq Helsinki Ltd. for such Securities to be admitted to trading, either (a) on the regulated market (*regulierter Markt*) (as defined in the Market and Financial Instruments Directive 2014/65/EU), or (b) on the unregulated market segment 'Börse Frankfurt Zertifikate Premium' of the Frankfurt Stock Exchange and/or on the unregulated market (*Freiverkehr*) of the Stuttgart Stock Exchange (*Baden-Württembergische Wertpapierbörse*) on the trading segments Euwax and Easy Euwax and/or the Luxembourg Stock Exchange (*Bourse de Luxembourg*) and/or on the unregulated market Nasdaq NSDX Denmark and/or on the unregulated market Nasdaq NSDX Sweden and/or on the unregulated market Nasdaq NSDX Finland, as the case may be.

The Programme allows for Securities to be listed on such other further stock exchange(s) as may be determined by the relevant Issuer.

Reverse Convertible Wertpapieren gemäß Option XVIII oder Rohstoffbezogenen Bonus Zertifikaten gemäß Option XIX.

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

Sprache des Basisprospekts

Der Basisprospekt wurde in deutscher Sprache erstellt.

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

Börsenzulassung des Programms

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

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

Securities not listed on any stock exchange may also be issued.

Notification of the Base Prospectus

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

Authorisation

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

The establishment, the annual update of the Programme and issues of Securities under the Programme were authorised by a resolution of the relevant corporate bodies of MSBV in meetings on 20 November 2023.

The establishment, the annual update of the Programme and issues of Securities under the Programme were authorised by a resolution of the relevant corporate bodies of MSESE in meetings on 21 November 2023.

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

außerdem nicht-börsennotierte Wertpapiere begeben werden.

Notifizierung des Basisprospekts

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

Genehmigung

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

Die Auflegung und jährliche Aktualisierung des Programms und die Emissionen von Wertpapieren im Rahmen des Programms wurden durch Beschluss der jeweiligen Führungsgremien von MSBV in Sitzungen am 20. November 2023 genehmigt.

Die Auflegung und jährliche Aktualisierung des Programms und die Emissionen von Wertpapieren im Rahmen des Programms wurden durch Beschluss der jeweiligen Führungsgremien von MSESE in Sitzungen am 21. November 2023 genehmigt.

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

RISK FACTORS RISIKOFAKTOREN

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

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

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

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

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

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

sustain a total loss of their investment in the Securities.

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

I. Risks Relating to the Issuers and the Guarantor

In addition to the Risk Factors set out in the specific categories below, Risk Factors relating to Morgan Stanley, MSIP, MSBV and MSESE shall be incorporated by reference into the Base Prospectus from the risk factors on pages 1-21 of the 2023 Registration Document, as supplemented by the Second 2023 Registration Document Supplement on pages 7-17, as specified in the categories below and as set out below under "General Information – Incorporation by Reference":

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

consisting of the Risk Factor:

Credit Risk

Holders of Securities issued by MSIP bear the credit risk of MSIP, that is the risk that MSIP is not able to meet its obligations under such Securities, irrespective of whether such Securities are referred to as capital or principal protected or how any principal, interest or other payments under such Securities are to be calculated. Holders of Securities issued by MSBV bear the credit risk of the MSBV and/or Morgan Stanley as guarantor, that is the risk that MSBV and/or Morgan Stanley is not able to meet its obligations under such Securities, irrespective of whether such Securities are referred to as capital or principal protected or how any principal, interest or other payments under such Securities are to be calculated. Holders of Securities issued by MSESE bear the credit risk of MSESE, that is the risk that MSESE is not able to meet its obligations under such Securities, irrespective of whether

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

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

I. Risiken in Bezug auf die Emittentinnen und die Garantin

Zusätzlich zu den in den untenstehenden Kategorien enthaltenen Risikofaktoren, werden die Risikofaktoren bezüglich Morgan Stanley, MSIP, MSBV und MSESE in Form des Verweises aus den in den nachfolgenden Kategorien enthaltenen Risikofaktoren auf den Seiten 1-21 des 2023 Registrierungsformulars, wie durch den Zweiten 2023 Registrierungsformularnachtrag auf den Seiten 7-17 nachgetragen, in den Basisprospekt, wie nachfolgend und unter "Allgemeine Informationen – Einbeziehung per Verweis" dargelegt, einbezogen:

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

bestehend aus dem Risikofaktor:

Kreditrisiko

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

such Securities are referred to as capital or principal protected or how any principal, interest or other payments under such Securities are to be calculated. If MSIP, MSBV, MSESE and/or Morgan Stanley as guarantor (in case of Securities issued by MSBV), as the case may be, is not able to meet its obligations under the Securities, then that would have a significant negative impact on the investor's return on the Securities and an investor may lose up to its entire investment.

welche von MSESE begeben werden, tragen das Kreditrisiko von MSESE, welches das Risiko ist, dass MSESE nicht in der Lage ist ihre Verpflichtungen unter den Wertpapieren zu erfüllen, unabhängig davon ob diese Wertpapiere als vermögens- oder kapitalschützend bezeichnet werden oder davon wie Kapital, Zinsen oder andere Zahlungen unter diesen Wertpapieren kalkuliert werden. Wenn MSIP, MSBV, MSESE und/oder Morgan Stanley als Garantin (im Fall einer Emission von Wertpapieren durch MSBV) nicht in der Lage sind ihre Verpflichtungen unter den Wertpapieren zu erfüllen, würde dies einen signifikanten negativen Einfluss auf den Ertrag aus den Wertpapieren haben und der Gläubiger könnte seine gesamte Investition verlieren.

2. Risks relating to the financial situation of Morgan Stanley

consisting of the Risk Factors:

- "Morgan Stanley's results of operations may be materially affected by market fluctuations and by global financial market and economic conditions and other factors." (2023 Registration Document, page 1-2; Second 2023 Registration Document Supplement, page 7);
- "Holding large and concentrated positions may expose Morgan Stanley to losses." (2023 Registration Document, page 2);
- "Morgan Stanley is exposed to the risk that third-parties that are indebted to it will not perform their obligations." (2023 Registration Document, page 2-3; Second 2023 Registration Document Supplement, page 7-8);
- "A default by a large financial institution could adversely affect financial markets." (2023 Registration Document, page 3, Second 2023 Registration Document Supplement, page 8);
- "Liquidity is essential to Morgan Stanley's businesses and Morgan Stanley relies on external sources to finance a significant portion of its

2. Risks relating to the financial situation of Morgan Stanley

bestehend aus den Risikofaktoren:

- "Morgan Stanley's results of operations may be materially affected by market fluctuations and by global financial market and economic conditions and other factors." (2023 Registrierungsformular, Seite 1-2; Zweiter 2023 Registrierungsformularnachtrag, Seite 7);
- "Holding large and concentrated positions may expose Morgan Stanley to losses." (2023 Registrierungsformular, Seite 2);
- "Morgan Stanley is exposed to the risk that third-parties that are indebted to it will not perform their obligations." (2023 Registrierungsformular, Seite 2-3; Zweiter 2023 Registrierungsformularnachtrag, Seite 7-8);
- "A default by a large financial institution could adversely affect financial markets." (2023 Registrierungsformular, Seite 3; Zweiter 2023 Registrierungsformularnachtrag, Seite 8);
- "Liquidity is essential to Morgan Stanley's businesses and Morgan Stanley relies on external sources to finance a significant portion of its

operations." (2023 Registration Document, page 3, Second 2023 Registration Document Supplement, page 8-9);

- "Morgan Stanley's borrowing costs and access to the debt capital markets depend on its credit ratings." (2023 Registration Document, page 3-4, Second 2023 Registration Document Supplement, page 9);
- "Morgan Stanley is a holding company and depends on payments from Morgan Stanley's subsidiaries." (2023 Registration Document, page 4, Second 2023 Registration Document Supplement, page 9); and
- "Morgan Stanley's liquidity and financial condition have in the past been, and in the future could be, adversely affected by U.S. and international markets and economic conditions." (2023 Registration Document, page 4).

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

consisting of the Risk Factors:

- "Morgan Stanley is subject to operational risks, including a failure, breach or other disruption of Morgan Stanley's operations or security systems or those of Morgan Stanley's third-parties (or third-parties thereof), as well as human error or malfeasance, which could adversely affect Morgan Stanley's businesses or reputation." (2023 Registration Document, page 5-6, Second 2023 Registration Document Supplement, page 9-10);
- "A cyberattack, information or security breach or a technology failure of Morgan Stanley or a third party could adversely affect its ability to conduct its business or manage its exposure to risk, or result in disclosure or misuse of personal, confidential or proprietary information and otherwise adversely impact its results of operations, liquidity and financial condition, as well as cause reputational harm." (2023

operations." (2023 Registrierungsformular, Seite 3; Zweiter 2023 Registrierungsformularnachtrag, Seite 8-9);

- "Morgan Stanley's borrowing costs and access to the debt capital markets depend on its credit ratings." (2023 Registrierungsformular, Seite 3-4; Zweiter 2023 Registrierungsformularnachtrag, Seite 9);
- "Morgan Stanley is a holding company and depends on payments from Morgan Stanley's subsidiaries." (2023 Registrierungsformular, Seite 4; Zweiter 2023 Registrierungsformularnachtrag, Seite 9); und
- "Morgan Stanley's liquidity and financial condition have in the past been, and in the future could be, adversely affected by U.S. and international markets and economic conditions." (2023 Registrierungsformular, Seite 4).

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

bestehend aus den Risikofaktoren:

- "Morgan Stanley is subject to operational risks, including a failure, breach or other disruption of Morgan Stanley's operations or security systems or those of Morgan Stanley's third-parties (or third-parties thereof), as well as human error or malfeasance, which could adversely affect Morgan Stanley's businesses or reputation." (2023 Registrierungsformular, Seite 5-6; Zweiter 2023 Registrierungsformularnachtrag, Seite 9-10);
- "A cyberattack, information or security breach or a technology failure of Morgan Stanley or a third party could adversely affect its ability to conduct its business or manage its exposure to risk, or result in disclosure or misuse of personal, confidential or proprietary information and otherwise adversely impact its results of operations, liquidity and financial condition, as well as cause reputational harm." (2023 Registrierungsformular, Seite 6-7;

Registration Document, page 6-7;
Second 2023 Registration Document
Supplement, page 11-12);

- "Morgan Stanley's risk management strategies, models and processes may not be fully effective in mitigating its risk exposures in all market environments or against all types of risk, which could result in unexpected losses." (2023 Registration Document, page 12);
- Climate change manifesting as physical or transition risks could result in increased costs and risks and adversely affect Morgan Stanley's operations, businesses and clients (2023 Registration Document, page 12-13); and
- "Replacement or reform of certain interest rate benchmarks could adversely affect Morgan Stanley's business, securities, financial conditions and results of operations." (2023 Registration Document, page 9, Second 2023 Registration Document Supplement, page 13-14).

4. Legal, regulatory and compliance risk

consisting of the Risk Factors:

- "The financial services industry is subject to extensive regulation, and changes in regulation will impact Morgan Stanley's business." (2023 Registration Document, page 10, Second 2023 Registration Document Supplement, page 14);
- "The application of regulatory requirements and strategies in the U.S. or other jurisdictions to facilitate the orderly resolution of large financial institutions may pose a greater risk of loss for Morgan Stanley's security holders and subject Morgan Stanley to other restrictions." (2023 Registration Document, page 10-11);
- "Morgan Stanley may be prevented from paying dividends or taking other capital actions because of regulatory constraints or revised regulatory

Zweiter 2023
Registrierungsformularnachtrag, Seite
11-12);

- "Morgan Stanley's risk management strategies, models and processes may not be fully effective in mitigating its risk exposures in all market environments or against all types of risk, which could result in unexpected losses." (2023 Registrierungsformular, Seite 12);
- Climate change manifesting as physical or transition risks could result in increased costs and risks and adversely affect Morgan Stanley's operations, businesses and clients (2023 Registrierungsformular, Seite 12-13); und
- "Replacement or reform of certain interest rate benchmarks could adversely affect Morgan Stanley's business, securities, financial conditions and results of operations." (2023 Registrierungsformular, Seite 9; Zweiter 2023 Registrierungsformularnachtrag, Seite 13-14).

4. Legal, regulatory and compliance risk

bestehend aus den Risikofaktoren:

- "The financial services industry is subject to extensive regulation, and changes in regulation will impact Morgan Stanley's business." (2023 Registrierungsformular, Seite 10; Zweiter 2023 Registrierungsformularnachtrag, Seite 14);
- "The application of regulatory requirements and strategies in the U.S. or other jurisdictions to facilitate the orderly resolution of large financial institutions may pose a greater risk of loss for Morgan Stanley's security holders and subject Morgan Stanley to other restrictions." (2023 Registrierungsformular, Seite 10-11);
- "Morgan Stanley may be prevented from paying dividends or taking other capital actions because of regulatory constraints or revised regulatory capital

capital requirements." (2023 Registration Document, page 11);

- "The financial services industry faces substantial litigation and is subject to extensive regulatory and law enforcement investigations, and Morgan Stanley may face damage to its reputation and legal liability." (2023 Registration Document, page 12; Second 2023 Registration Document Supplement, page 14-15);
- "Morgan Stanley may be responsible for representations and warranties associated with commercial and residential real estate loans and may incur losses in excess of its reserves." (2023 Registration Document, page 12-13); and
- "A failure to address conflicts of interest appropriately could adversely affect Morgan Stanley's businesses and reputation." (2023 Registration Document, page 13).

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

consisting of the Risk Factors:

- "Morgan Stanley faces strong competition from financial services firms and others, which could lead to pricing pressures that could materially adversely affect its revenues and profitability." (2023 Registration Document, page 13-14, Second 2023 Registration Document Supplement, page 15);
- "Automated trading markets and the introduction and application of new technologies may adversely affect Morgan Stanley's business and may increase competition." (2023 Registration Document, page 14; Second 2023 Registration Document Supplement, page 15);
- "Morgan Stanley's ability to retain and attract qualified employees is critical to the success of its business and the failure to do so may materially

requirements." (2023 Registrierungsformular, Seite 11);

- "The financial services industry faces substantial litigation and is subject to extensive regulatory and law enforcement investigations, and Morgan Stanley may face damage to its reputation and legal liability." (2023 Registrierungsformular, Seite 12; Zweiter 2023 Registrierungsformularnachtrag, Seite 14-15);
- "Morgan Stanley may be responsible for representations and warranties associated with commercial and residential real estate loans and may incur losses in excess of its reserves." (2023 Registrierungsformular, Seite 12-13); und
- "A failure to address conflicts of interest appropriately could adversely affect Morgan Stanley's businesses and reputation." (2023 Registrierungsformular, Seite 13).

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

bestehend aus den Risikofaktoren:

- "Morgan Stanley faces strong competition from financial services firms and others, which could lead to pricing pressures that could materially adversely affect its revenues and profitability." (2023 Registrierungsformular, Seite 13-14; Zweiter 2023 Registrierungsformularnachtrag, Seite 15)
- "Automated trading markets and the introduction and application of new technologies may adversely affect Morgan Stanley's business and may increase competition." (2023 Registrierungsformular, Seite 14; Zweiter 2023 Registrierungsformularnachtrag, Seite 15);
- "Morgan Stanley's ability to retain and attract qualified employees is critical to the success of its business and the failure to do so may materially adversely affect

adversely affect its performance." (2023 Registration Document, page 14; Second 2023 Registration Document Supplement, page 15-16);

- "Morgan Stanley is subject to numerous political, economic, legal, tax, operational, franchise and other risks as a result of its international operations that could adversely impact its businesses in many ways." (2023 Registration Document, page 14-15; Second 2023 Registration Document Supplement, page 16); and
- "Morgan Stanley may be unable to fully capture the expected value from acquisitions, divestitures, joint ventures, partnerships, minority stakes or strategic alliances, and certain acquisitions may subject its business to new or increased risk." (2023 Registration Document, page 15; Second 2023 Registration Document Supplement, page 16-17).

its performance." (2023 Registrierungsformular, Seite 14; Zweiter 2023 Registrierungsformularnachtrag, Seite 15-16);

- "Morgan Stanley is subject to numerous political, economic, legal, tax, operational, franchise and other risks as a result of its international operations that could adversely impact its businesses in many ways." (2023 Registrierungsformular, Seite 14-15; Zweiter 2023 Registrierungsformularnachtrag, Seite 16); und
- "Morgan Stanley may be unable to fully capture the expected value from acquisitions, divestitures, joint ventures, partnerships, minority stakes or strategic alliances, and certain acquisitions may subject its business to new or increased risk." (2023 Registrierungsformular, Seite 15; Zweiter 2023 Registrierungsformularnachtrag, Seite 16-17).

6. Risks relating to MSIP and MSBV

consisting of the Risk Factors:

- "All material assets of MSBV are obligations of one or more companies in the Morgan Stanley Group and MSBV's ability to perform its obligations is dependent upon such companies fulfilling their obligations to MSBV." (2023 Registration Document, page 16);
- "Risks relating to insolvency proceedings in the Netherlands." (2023 Registration Document, page 16);
- "There are substantial inter-relationships between MSI plc¹, MSESE and other Morgan Stanley

6. Risks relating to MSIP and MSBV

bestehend aus den Risikofaktoren:

- "All material assets of MSBV are obligations of one or more companies in the Morgan Stanley Group and MSBV's ability to perform its obligations is dependent upon such companies fulfilling their obligations to MSBV." (2023 Registrierungsformular, Seite 16);
- "Risks relating to insolvency proceedings in the Netherlands." (2023 Registrierungsformular, Seite 16);
- "There are substantial inter-relationships between MSI plc¹, MSESE and other Morgan Stanley Group

¹ This term has been derived from the Registration Document 2023, which is incorporated by reference into this Base Prospectus. In connection with the Base Prospectus, it should be read as "MSIP". Dieser Begriff stammt aus dem Registrierungsformular, welches per Verweis in diesen Basisprospekt einbezogen ist. In Verbindung mit diesem Basisprospekt ist der Begriff als "MSIP" zu lesen.

Group companies." (2023 Registration Document, page 16-17);

- "No guarantee." (2023 Registration Document, page 17);
- "Powers under the Banking Act 2009. (2023 Registration Document, page 17-18)";
- "Write-down and conversion of capital instruments and liabilities power and bail-in power." (2023 Registration Document, page 18);
- "Other powers." (2023 Registration Document, page 18-19);
- "Extraordinary public financial support to be used only as a last resort." (2023 Registration Document, page 19); and
- "Risks in relation to the exercise of potential resolution powers under German/EU law." (2023 Registration Document, page 19-21).

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

II. Risks Relating to the Securities

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

1. General Risks relating to the Securities

Market value of the Securities and market price risk

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

During the term of the Securities, the value of the underlying and, thus, the value of the

companies." (2023 Registrierungsformular, Seite 16-17);

- "No guarantee." (2023 Registrierungsformular, Seite 17);
- "Powers under the Banking Act 2009." (2023 Registrierungsformular, Seite 17-18);
- "Write-down and conversion of capital instruments and liabilities power and bail-in power." (2023 Registrierungsformular, Seite 18)
- "Other powers." (2023 Registrierungsformular, Seite 18-19);
- "Extraordinary public financial support to be used only as a last resort." (2023 Registrierungsformular, Seite 19); und
- "Risks in relation to the exercise of potential resolution powers under German/EU law." (2023 Registrierungsformular, Seite 19-21).

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

II. Risiken in Bezug auf die Wertpapiere

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

1. Allgemeine Risiken in Bezug auf die Wertpapiere

Marktwert der Wertpapiere und Marktpreisrisiko

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

Während der Laufzeit der Wertpapiere können der Wert des Basiswerts und damit der Wert der

Securities can fluctuate considerably. This can result in the following:

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

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

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

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

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

Interest Rate Risk

The interest rate risk is one of the central risks of interest-bearing Securities. The interest rate level on the money and capital markets may fluctuate on a daily basis and cause the value of the Securities to change on a daily basis. The interest rate risk is a result of the uncertainty with respect to future changes of the market interest rate level. In general, the effects of this risk increase as the market interest rates increase.

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

The interest rate risk may cause price fluctuations during the term of any Security. The longer the remaining term until maturity of

Wertpapiere erheblich schwanken. Dies kann zu folgendem Ergebnis führen:

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

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

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

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

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

Zinsrisiko

Das Zinsrisiko ist eines der zentralen Risiken verzinsten Wertpapiere. Das Zinsniveau an den Geld- und Kapitalmärkten kann täglich schwanken, wodurch sich der Wert der Wertpapiere täglich verändern kann. Das Zinsrisiko resultiert aus der Unsicherheit im Hinblick auf die künftige Entwicklung des Marktzinsniveaus. Im Allgemeinen verstärken sich die Auswirkungen dieses Risikos mit steigendem Marktzins.

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

Das Zinsrisiko kann während der Laufzeit der Wertpapiere Kursschwankungen verursachen. Je länger die Restlaufzeit der Wertpapiere und

the Securities and the lower their rates of interest, the greater the price fluctuations.

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

Currency Risk

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

No Deposit Protection

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

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

Potential investors should be aware that an investment in Securities linked to several

je niedriger deren Verzinsung, desto stärker sind die Kursschwankungen.

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

Währungsrisiko

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

Kein Schutz durch Einlagensicherung

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

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

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

underlyings that do not constitute a basket (e.g. Worst-of Securities) generate a higher total risk since the underlyings are observed individually and not in the context of a basket performance calculated by the Calculation Agent.

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

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

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

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

Effect on the Securities of hedging transactions by the relevant Issuer

The relevant Issuer may use a portion of the total proceeds from the sale of the Securities for transactions to hedge the risks of the relevant Issuer relating to the relevant Tranche of Securities. In such case, the relevant Issuer or a company affiliated with it may conclude transactions that correspond to the obligations of the relevant Issuer under the Securities. As a rule, such transactions are concluded prior to or on the Issue Date, but it is also possible to conclude such transactions after issue of the Securities. On or before a valuation date, if any, the relevant Issuer or a company affiliated with it may take the steps necessary for closing out any hedging transactions. It cannot, however, be ruled out that the price of an underlying, if any, will be influenced by such transactions in individual cases. Entering into or closing out these hedging transactions may influence the probability of occurrence or non-occurrence of determining events in the case of Securities with a value based upon the occurrence of a certain event in relation to an underlying.

mehrere Basiswerte Bezug nehmen, die jedoch keinen Korb bilden (z.B. Worst-of Wertpapiere), ein höheres Gesamtrisiko haben, da die Basiswerte einzeln und nicht im Rahmen einer Korbentwicklung betrachtet werden, die von der Berechnungsstelle vorgenommen wird.

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

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

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

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

Einfluss von Hedging-Geschäften der jeweiligen Emittentin auf die Wertpapiere

Die jeweilige Emittentin kann einen Teil oder den gesamten Erlös aus dem Verkauf der Wertpapiere für Absicherungsgeschäfte hinsichtlich des Risikos der jeweiligen Emittentin im Zusammenhang mit der jeweiligen Tranche von Wertpapieren verwenden. In einem solchen Fall kann die jeweilige Emittentin oder ein mit ihr verbundenes Unternehmen Geschäfte abschließen, die den Verpflichtungen der jeweiligen Emittentin aus den Wertpapieren entsprechen. In der Regel werden solche Transaktionen vor oder am Begebungstag abgeschlossen, es ist aber auch möglich, diese Transaktionen nach der Begebung der Wertpapiere abzuschließen. Am oder vor dem etwaigen Bewertungstag kann die jeweilige Emittentin oder ein mit ihr verbundenes Unternehmen Maßnahmen ergreifen, die für die Auflösung von Hedging-Geschäften notwendig sind. Es kann jedoch nicht ausgeschlossen werden, dass im Einzelfall der Kurs eines Basiswerts durch solche Transaktionen beeinflusst wird. Die Eingehung oder Auflösung dieser Hedging-Geschäfte kann bei Wertpapieren, deren Wert vom Eintritt eines bestimmten Ereignisses in Bezug auf einen Basiswert abhängt, die Wahrscheinlichkeit des

Restricted secondary market trading if the electronic trading system is unavailable

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

Risk relating to the early termination of the subscription period

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

Eintritts oder Ausbleibens des Ereignisses beeinflussen.

Beschränkung des Sekundärmarkthandels falls das elektronische Handelssystem nicht verfügbar ist

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

Risiko in Bezug auf die vorzeitige Beendigung der Zeichnungsfrist

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

Taxation - General

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

FATCA

The relevant Issuer (or Guarantor or other financial institutions through which payments on the Securities are made) may, under certain circumstances, be required pursuant to Sections 1471 through 1474 of the U.S. Internal Revenue Code of 1986, as amended, ("**U.S. Tax Code**") and the regulations promulgated thereunder, or any law implementing an intergovernmental approach with respect thereto ("**FATCA**") to withhold U.S. tax at a rate of 30 per cent. on all or a portion of payments of or in respect of Securities which are treated as "foreign passthru payments" (a term not yet defined in the U.S. Treasury regulations) and made on or after the date that is two years after the date of publication in the U.S. Federal Register of final regulations defining the term "foreign passthru payment" to an investor or any other non-U.S. financial institution through which payment on the Securities is made that is not in compliance with FATCA. The United Kingdom, the Netherlands and Germany have each signed an intergovernmental agreement

Besteuerung - Allgemein

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

FATCA

Die maßgebliche Emittentin (oder Garantin oder Finanzinstitut, durch welches Zahlungen auf die Wertpapiere erfolgen) kann unter bestimmten Umständen gemäß den Abschnitten 1471 bis 1474 des *U.S. Internal Revenue Code* von 1986 (das "**US-Steuergesetz**") in der jeweils geltenden Fassung sowie den darunter erlassenen Verordnungen oder etwaigen Gesetzen, die einen zwischenstaatlichen Ansatz dazu umsetzen, ("**FATCA**") dazu verpflichtet sein, US-Steuern in einer Höhe von 30,00% auf alle oder einen Teil der Zahlungen in Bezug auf Wertpapiere einzubehalten, welche als "ausländische durchgeleitete Zahlungen" ("*foreign passthru payments*", ein Begriff der bisher nicht unter den US Treasury Verordnungen definiert ist) behandelt werden, einzubehalten, die am oder nach dem Tag der zwei Jahre nach dem Tag liegt, an dem die Veröffentlichung der den Begriff "ausländische durchgeleitete Zahlungen" definierenden endgültigen Verordnungen im US-Bundesregister (*U.S. Federal Register*) erfolgt, an einen Investor oder jegliche andere

(an "IGA") with the United States to help implement FATCA for certain entities that are resident in those jurisdictions, respectively. Pursuant to the IGAs, certain United Kingdom, Dutch and German "financial institutions" will be required to report certain information on their U.S. account holders to their respective governments, which information may ultimately be reported to the U.S. Internal Revenue Service ("IRS"), in order (i) to obtain an exemption from FATCA withholding on payments it receives and/or (ii) to comply with any applicable United Kingdom, Dutch or German law, as applicable. The IGAs, however, currently do not require withholding on "foreign passthru payments". If payments on the Securities become subject to withholding under FATCA, the Issuers, other financial institutions through which payments on the Securities are made, or the Guarantor may be required to withhold U.S. tax at a rate of 30% as described above on such payments.

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

nichtamerikanische Finanzinstitute geleistet werden, durch die eine Zahlung auf die Wertpapiere abgewickelt wird, die gegen FATCA verstößt. Das Vereinigte Königreich, die Niederlande und Deutschland haben jeweils eine zwischenstaatliche Vereinbarung (*intergovernmental agreement*) ("**IGA**") mit den Vereinigten Staaten unterzeichnet, um FATCA für bestimmte Unternehmen zu implementieren, die in den jeweiligen Jurisdiktionen ansässig sind. Gemäß dieser IGAs sind bestimmte "Finanzinstitute" im Vereinigten Königreich, in den Niederlanden und in Deutschland dazu verpflichtet, ihren jeweiligen Regierungen bestimmte Informationen über ihre US-Kontoinhaber mitzuteilen. Diese Informationen werden letztendlich an den U.S. Internal Revenue Service ("**IRS**") weitergeleitet, um (i) von einem Einbehalt nach FATCA auf Zahlungen, die sie erhalten, ausgenommen zu werden und/oder (ii) geltendem Recht des Vereinigten Königreichs, der Niederlande oder Deutschlands zu entsprechen. Die IGAs verlangen gegenwärtig jedoch keinen Einbehalt auf "ausländische durchgeleitete Zahlungen". Sofern Zahlungen unter den Wertpapieren einer Einbehaltung unter FATCA unterfallen würden, können die Emittentinnen, andere Finanzinstitute, durch die Zahlungen auf die Schuldverschreibungen geleistet werden, oder die Garantin verpflichtet sein, US-Steuern in Höhe von 30%, wie oben beschrieben, auf solche Zahlungen einzubehalten.

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

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

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

Due to new statutory regulations, a loss offset restriction for forward transactions was introduced for private investors as part of the flat rate withholding tax as of 1 January 2021, after a corresponding regulation was already introduced as of 1 January 2020 for losses

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

Änderungen der deutschen Abgeltungssteuer zum 1. Januar 2021

Aufgrund gesetzlicher Neuregelungen wurde für Privatanleger im Rahmen der Abgeltungssteuer zum 1. Januar 2021 eine Verlustverrechnungsbeschränkung für Termingeschäfte eingeführt, nachdem bereits zum 1. Januar 2020 eine entsprechende

from the total or partial uncollectibility, derecognition, transfer and other default of worthless capital investments. In this context, the new regulations provide for loss offsetting limited to EUR 20,000 each (previously EUR 10,000). This may result in a loss offset restriction in respect of certain products that may be issued under this Base Prospectus, which may have adverse effects for investors.

Risks associated with an Early Redemption

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

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

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

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

Risiken in Verbindung mit einer vorzeitigen Rückzahlung

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

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

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

specified in §4 of the Terms and Conditions of the Securities).

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

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

In case of a Tranche of Securities which are linked to an underlying and if such Securities are redeemed early by the relevant Issuer, potential investors must be aware that any decline in the price of the underlying between the point of the early redemption announcement and determination of the price of the underlying used for calculation of the early redemption amount shall be borne by the Holders.

No Holder right to demand early redemption if not specified in the relevant Terms and Conditions of the Securities

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

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

Emissionsbedingungen der Wertpapiere bestimmt) zurückzahlen.

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

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

Im Fall von Wertpapieren, die an einen Basiswert gebunden sind und falls diese Wertpapiere durch die jeweilige Emittentin vorzeitig zurückgezahlt werden, müssen potenzielle Investoren beachten, dass eine möglicherweise negative Entwicklung des Kurses eines Basiswerts nach dem Zeitpunkt der Kündigungserklärung bis zur Ermittlung des für die Berechnung des dann zahlbaren vorzeitigen Rückzahlungsbetrags verwendeten Kurses des Basiswerts zu Lasten der Gläubiger geht.

Kein Recht der Gläubiger auf vorzeitige Rückzahlung, falls dies nicht in den maßgeblichen Emissionsbedingungen der Wertpapiere vorgesehen ist

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

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

vis-à-vis the Holders to ensure market equilibrium or to repurchase the Securities.

Credit Spread Risk

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

Factors influencing the credit spread include, among other things, the creditworthiness and rating of an Issuer, probability of default, recovery rate, remaining term to maturity of the Security and obligations under any collateralisation or guarantee and declarations as to any preferred payment or subordination. The liquidity situation, the general level of interest rates, overall economic developments, and the currency, in which the relevant obligation is denominated may also have a positive or negative effect.

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

Risk relating to the cancellation of the offer

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

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

Regulation (EU) 2016/1011 (the "**EU Benchmark Regulation**") is a key element of the ongoing regulatory reform of benchmarks in the EU and has applied since 1 January 2018. The EU Benchmark Regulation has been amended by Regulation (EU) 2019/2089

Marktausgleich für die Wertpapiere vorzunehmen bzw. die Wertpapiere zurückzukaufen.

Kredit-Spannen Risiko

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

Zu den Faktoren, die eine Kredit-Spanne beeinflussen, zählen unter anderem die Bonität und das Rating einer Emittentin, die Ausfallwahrscheinlichkeit, die Recovery Rate, die Restlaufzeit der Wertpapiere und Verbindlichkeiten, die sich aus Sicherheitsleistungen oder Garantien, Bürgschaften und Erklärungen in Bezug auf vorrangige Zahlungen oder Nachrangigkeit ergeben. Die Liquiditätslage, das allgemeine Zinsniveau, konjunkturelle Entwicklungen und die Währung, auf die der jeweilige Schuldtitel lautet, können sich ebenfalls positiv oder negativ auswirken.

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

Risiko in Bezug auf die Stornierung des Angebots

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

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

Die Verordnung (EU) 2016/1011 (die "**EU Benchmark-Verordnung**") ist ein Schlüsselement der andauernden Regulierungsreform für Benchmarks in der EU und gilt seit dem 1. Januar 2018. Die EU Benchmark-Verordnung wurde durch die

as regards EU Climate Transition Benchmarks, EU Paris-aligned Benchmarks and sustainability-related disclosures for benchmarks and by Regulation (EU) 2019/2175 and by Regulation (EU) 2021/168, the latter of which introduced new powers for regulators to mandate one or more replacement rates for critical or systemically important benchmarks in certain limited circumstances and a limited exemption for certain foreign exchange rates.

Following the end of the Brexit transitional period at 11.00p.m (London time) on 31 December 2020, the EU Benchmark Regulation in its then current form was saved into UK domestic law subject to a number of modifications (the "**UK Benchmark Regulation**" and, together with the EU Benchmark Regulation, the "**Benchmark Regulations**").

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

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

Verordnung (EU) 2019/2089 in Bezug auf EU-Klimawandel-Benchmarks, EU-Benchmarks im Rahmen des Pariser Abkommens und nachhaltigkeitsbezogene Angaben für Benchmarks sowie durch die Verordnung (EU) 2019/2175 und die Verordnung (EU) 2021/168 geändert. Letztere führte neue Befugnisse für Regulierungsbehörden ein, um einen oder mehrere Ersatzraten für kritische oder systemrelevante Benchmarks unter bestimmten begrenzten Umständen anzuordnen, sowie eine begrenzte Ausnahme für bestimmte Devisenkurse.

Nach dem Ende der Brexit-Übergangszeit am 31. Dezember 2020 um 23.00 Uhr (Londoner Zeit) wurde die EU Benchmark-Verordnung in ihrer damaligen Form mit einer Reihe von Änderungen in das nationale Recht des Vereinigten Königreichs übernommen (die "**UK Benchmark-Verordnung**" und zusammen mit der EU Benchmark-Verordnung die "**Benchmark-Verordnungen**").

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

Jede der Benchmark-Verordnungen gilt für die Bereitstellung von Benchmarks, den Beitrag von Eingabedaten zu einer Benchmark und die Verwendung einer Benchmark innerhalb der EU (im Falle der EU Benchmark-Verordnung) oder dem Vereinigten Königreich (im Falle der UK Benchmark-Verordnung). Unter anderem (i) erfordert jede der Benchmark-Verordnungen, dass Benchmark-Administratoren zugelassen oder registriert sein müssen (oder, wenn sie nicht in der EU (im Falle der EU Benchmark-Verordnung) oder dem Vereinigten Königreich (im Falle der UK Benchmark-Verordnung) ansässig sind, einem gleichwertigen Regime unterliegen oder anderweitig anerkannt oder genehmigt sein) und (ii) verhindern die Benchmark-Verordnungen bestimmte Verwendungen von "Benchmarks", die von Administratoren bereitgestellt werden, die nicht zugelassen oder registriert sind (oder, wenn sie nicht in der EU (im Falle der EU Benchmark-Verordnung) oder dem Vereinigten Königreich

for benchmarks provided by third-country benchmark administrators.

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

- a rate or index which is a benchmark could not be used as such if its administrator has not obtained authorisation or registration or is based in a non-EU or non-UK (as the case may be) jurisdiction which (subject to applicable transitional provisions) does not satisfy the "equivalence" conditions, is not "recognised" pending such a decision and is not "endorsed" for such purpose. In such event, depending on the particular benchmark and the applicable terms of the Securities, the Securities could be de-listed, adjusted, redeemed prior to maturity or otherwise impacted; and
- the methodology or other terms of the benchmark could be changed in order to comply with the terms of the relevant Benchmark Regulation, and such changes could have the effect of reducing or increasing the rate or level or affecting the volatility of the published rate or level, and could lead to adjustments to the terms of the Securities, including Calculation Agent determination of the rate or level of such benchmark.

Any of the international, national or other reforms (or proposals for reform) or the general increased regulatory scrutiny of "benchmarks" could increase the costs and risks of administering or otherwise participating in the setting of a "benchmark" and complying with any such regulations or requirements. Such factors may have the following effects on certain "benchmarks": (i)

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

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

- ein Satz oder Index, der eine Benchmark ist, kann nicht als solche genutzt werden, wenn der zuständige Administrator keine Zulassung erhalten hat oder nicht registriert ist oder in einem Nicht-EU bzw. Nicht-UK Staat angesiedelt ist, der (vorbehaltlich geltender Übergangsbestimmungen) nicht die Gleichwertigkeitsbedingungen erfüllt, nicht von den Behörden eines Mitgliedstaates bis zu einem Beschluss über die Gleichwertigkeit "anerkannt", oder für solche Zwecke von einer zuständigen EU-Behörde übernommen wird. In einem solchen Fall könnten, abhängig von der konkreten Benchmark und den Anleihebedingungen der Wertpapiere, die Wertpapiere dekotiert, angepasst oder vor Fälligkeit zurückgezahlt oder anderweitig beeinflusst werden; und
- die Methodik oder andere Bestimmungen einer Benchmark könnten geändert werden, um mit den Bestimmungen der maßgeblichen Benchmark-Verordnung übereinzustimmen. Solche Änderungen könnten eine Senkung oder Erhöhung des Satzes oder Niveaus bewirken oder die Volatilität des veröffentlichten Satzes oder Niveaus beeinflussen, und zu Anpassungen der Bedingungen der Wertpapiere führen, einschließlich der Bestimmung des Satzes oder Niveaus einer solchen Benchmarks durch die Berechnungsstelle.

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

discourage market participants from continuing to administer or contribute to the "benchmark"; (ii) trigger changes in the rules or methodologies used in the "benchmark"; and/or (iii) or lead to the disappearance of the "benchmark". Any of the above changes or any other consequential changes as a result of international or national reforms, or other initiatives or investigations, could have a material adverse effect on the value of and return on any Securities linked to or referencing a "benchmark" and the Determination Agent may be entitled to make corresponding adjustments to the Terms and Conditions of the Securities.

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

Fallback arrangements where the Benchmark is other than SOFR

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

For the avoidance of doubt, Administrator/Benchmark Events shall not apply where the Benchmark is SOFR.

In order to address the risk of an Administrator/Benchmark Event occurring or

Auswirkungen auf bestimmte "Benchmarks" haben: (i) Marktteilnehmer könnten davon abgehalten werden, weiterhin die "Benchmark" zu verwalten oder zu ihr beizutragen; (ii) Änderungen der bei der "Benchmark" angewandten Regeln oder Methodik könnten hervorgerufen werden; und/oder (iii) die "Benchmark" könnte wegfallen. Jede der vorstehenden Änderungen oder andere Folgeänderungen infolge internationaler oder nationaler Reformen oder sonstiger Initiativen oder Untersuchungen könnten sich wesentlich nachteilig auf den Wert und die Rendite der Wertpapiere auswirken, die an eine "Benchmark" gekoppelt sind oder sich auf eine solche beziehen, und die Festlegungsstelle kann berechtigt sein, entsprechende Anpassungen der Emissionsbedingungen der Wertpapiere vorzunehmen.

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

Ersatzbestimmungen für den Fall, dass die Benchmark nicht der SOFR ist

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

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

Um dem Risiko des Eintritts eines Administrator-/Benchmark-Ereignisses oder der Einstellung,

the discontinuance, replacement or reform of Benchmarks, the Terms and Conditions of the Securities include certain fallback provisions, which apply to Benchmarks including EURIBOR®, other similar interbank rates and SONIA.

The fallback provisions will be triggered if the Determination Agent determines that (i) the administrator or regulatory supervisor (or other applicable regulatory body) in connection with such Benchmark announces that the administrator has ceased or will cease permanently or indefinitely to provide such Benchmark and there is no successor administrator that will continue to provide the Benchmark or (ii) unless otherwise specified in the Terms and Conditions of the Securities, an Administrator/Benchmark Event occurs in relation to such Benchmark.

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

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

Ersetzung oder Reform von Benchmarks Rechnung tragen zu können, enthalten die Emissionsbedingungen der Wertpapiere bestimmte Ersatzbestimmungen, die unter anderem für die Benchmarks EURIBOR®, andere ähnliche Interbankensätze und SONIA gelten.

Die Ersatzbestimmungen werden ausgelöst, wenn die Festlegungsstelle feststellt, dass (i) der Administrator oder die Aufsichtsbehörde (oder eine andere zuständige Regulierungsstelle) in Verbindung mit einer solchen Benchmark bekannt gibt, dass der Administrator die Bereitstellung der Benchmark dauerhaft oder für unbestimmte Zeit einstellt oder eingestellt hat und es keinen Nachfolge-Administrator gibt, der die Bereitstellung der Benchmark fortführt oder (ii) sofern nicht in den Emissionsbedingungen der Wertpapiere anders angegeben, ein Administrator-/Benchmark-Ereignis in Verbindung mit einer solchen Benchmark eintritt.

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

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

incurring a loss on its investment in the Securities.

Any determination or decision of the Determination Agent described above will be made in the Determination Agent's discretion (*billiges Ermessen*, § 317 BGB) (in some cases after consultation with the Issuer).

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

Fallback arrangements where the Benchmark is SOFR

If SOFR is discontinued, any floating rate notes referencing SOFR will bear interest by reference to a different base rate, which could adversely affect the value of the Securities, the return on the Securities and the price at which the Holder can sell such Securities; there is no guarantee that any Benchmark

die Wertpapiere verliert und dem Gläubiger ein Verlust aus seiner Investition in die Wertpapiere entstehen kann.

Jede zuvor beschriebene Bestimmung oder Entscheidung der Festlegungsstelle erfolgt im billigen Ermessen (§ 317 BGB) der Festlegungsstelle (in einigen Fällen nach Rücksprache mit der Emittentin).

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

Ersatzbestimmungen für den Fall, dass die Benchmark der SOFR ist

Wird der SOFR eingestellt, werden alle variabel verzinslichen Wertpapiere, die auf den SOFR Bezug nehmen, durch Bezugnahme auf einen anderen Basissatz verzinst, was sich nachteilig auf den Wert der Wertpapiere, die Rendite der Wertpapiere und den Preis, zu dem der Gläubiger diese Wertpapiere verkaufen kann,

Replacement will be a comparable substitute for SOFR.

If the Issuer or its designee determines that a Reference Rate Transition Event and its related Reference Rate Replacement Date have occurred in respect of the Benchmark and cannot determine the interpolated benchmark as of the Reference Rate Replacement Date, then the interest rate on the Securities will no longer be determined by reference to SOFR, but instead will be determined by reference to a different base rate, which will be a different benchmark than SOFR, plus a spread adjustment, which is referred to as a "benchmark replacement".

If a particular benchmark replacement or benchmark replacement adjustment cannot be determined, then the next-available benchmark replacement or benchmark replacement adjustment will apply. These replacement rates and adjustments may be selected, recommended or formulated by (i) the relevant governmental body, (ii) ISDA or (iii) in certain circumstances, the Issuer or its designee. In addition, the terms of the Securities expressly authorize the Issuer or its designee to make benchmark replacement conforming changes with respect to, among other things, changes to the definition of interest period, timing and frequency of determining rates and making payments of interest and other administrative matters. The determination of a benchmark replacement, the calculation of the interest rate on the Securities by reference to a benchmark replacement (including the application of a benchmark replacement adjustment), any implementation of benchmark replacement conforming changes and any other determinations, decisions or elections that may be made under the terms of the Securities in connection with a Reference Rate Transition Event could adversely affect the value of the Securities, the return on the Securities and the price at which the Holder can sell such Securities.

Any determination, decision or election described above will be made in the Issuer's or its designee's reasonable discretion (*billiges Ermessen*, § 315 BGB).

auswirken könnte; es gibt keine Garantie, dass ein Ersatz-Benchmark ein vergleichbarer Ersatz für SOFR sein wird.

Wenn die Emittentin oder eine von ihr beauftragte Stelle feststellt, dass ein Referenzsatz-Übergangs-Ereignis und der darauf bezogene Referenzsatz-Ersetzungstermin hinsichtlich der Benchmark eingetreten sind und sie keine interpolierte Benchmark am Referenzsatz-Ersetzungstermin ermitteln kann, dann wird die Verzinsung des Wertpapiers nicht länger durch Bezugnahme auf den SOFR, sondern statt dessen durch Bezugnahme auf einen anderen Basissatz festgelegt, welcher eine andere Benchmark als der SOFR sein wird, sowie eine Spread-Anpassung, welche als "Ersatz-Benchmark" bezeichnet wird.

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

Jede oben beschriebene Festlegung, Entscheidung oder Bestimmung, wird nach billigem Ermessen der Emittentin oder einer von ihr beauftragten Stelle getroffen (§ 315 BGB).

Potential investors in any Securities that reference SOFR should be aware that (i) the composition and characteristics of the benchmark replacement will not be the same as those of SOFR, the benchmark replacement will not be the economic equivalent of SOFR, there can be no assurance that the benchmark replacement will perform in the same way as SOFR would have at any time and there is no guarantee that the benchmark replacement will be a comparable substitute for SOFR (each of which means that a Reference Rate Transition Event could adversely affect the value of the Securities, the return on the Securities and the price at which the Holder can sell such Securities), (ii) any failure of the benchmark replacement to gain market acceptance could adversely affect the Securities, (iii) the benchmark replacement may have a very limited history and the future performance of the benchmark replacement cannot be predicted based on historical performance, (iv) the secondary trading market for Securities linked to the benchmark replacement may be limited and (v) the administrator of the benchmark replacement may make changes that could change the value of the benchmark replacement or discontinue the benchmark replacement and has no obligation to consider the Holder's interests in doing so.

See also "Risks relating to the operation of Morgan Stanley's business activities - Replacement or reform of certain interest rate benchmarks could adversely affect Morgan Stanley's business, securities, financial conditions and results of operations."

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

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

Administrator/Benchmark Events

Where any variable by reference to which interest, principal or other amounts payable under the Securities is a benchmark within the meaning of the Benchmarks Regulation, the administrator or sponsor (or the benchmark)

Potenzielle Anleger in Wertpapieren, die sich auf den SOFR beziehen, sollten sich vergegenwärtigen, dass (i) die Zusammensetzung und Charakteristika der Ersatzbenchmark nicht dieselben sein werden wie bei SOFR, die Ersatz-Benchmark nicht das wirtschaftliche Äquivalent des SOFR sein wird, es nicht gewährleistet werden kann, dass die Ersatz-Benchmark sich ebenso verhalten wird wie der SOFR sich verhalten hätte und es keine Garantie gibt, dass die Ersatz-Benchmark ein vergleichbarer Ersatz für den SOFR sein wird (all dies bedeutet, dass ein Referenzsatz-Übergangs-Ereignis den Wert der Wertpapiere, die Rendite der Wertpapiere und den Preis, zu dem der Gläubiger diese Wertpapiere verkaufen kann, nachteilig beeinträchtigen könnte), (ii) kann jeder Fehlschlag der Ersatz-Benchmark Akzeptanz am Markt zu gewinnen die Wertpapiere nachteilig beeinträchtigen, (iii) könnte die Ersatz-Benchmark eine sehr begrenzte Historie haben und die künftige Entwicklung der Ersatz-Benchmark kann auf Grundlage der historischen Entwicklung nicht vorhergesagt werden, (iv) könnte der Sekundärmarkt für Wertpapiere, die an die Ersatz-Benchmark geknüpft sind, begrenzt sein und (v) könnte der Administrator der Ersatz-Benchmark Änderungen vornehmen, welche den Wert der Ersatz-Benchmark ändern oder die Ersatz-Benchmark einstellen könnten, wobei er keine Pflicht hat die Gläubigerinteressen dabei zu berücksichtigen.

Siehe auch "Risks relating to the operation of Morgan Stanley's business activities - Replacement or reform of certain interest rate benchmarks could adversely affect Morgan Stanley's business, securities, financial conditions and results of operations."

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

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

Administrator-/Benchmark-Ereignisse

Sofern eine Variable, auf die bei der Verzinsung, der Rückzahlung oder sonstigen unter den Wertpapieren zahlbaren Beträgen Bezug genommen wird, eine Benchmark im Sinne der Benchmark-Verordnung ist, kann der

may be required to be authorised, registered, recognised, endorsed or otherwise included in an official register in order for the Issuer, the Determination Agent or the Calculation Agent to be permitted to use the benchmark and perform their respective obligations under the Securities. If the Determination Agent determines that such a requirement applies to the administrator or sponsor (or the benchmark) but it has not been satisfied then an **"Administrator/Benchmark Event"** will occur and the Determination Agent or the Issuer may then apply certain fallback provisions.

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

In the case where the Securities reference a reference rate or reference interest rate, the fallback provisions summarised in the risk factor entitled EURIBOR® and other interest rate benchmark replacement, discontinuance, reform or prohibition on use may lead to adjustments to the Terms and Conditions of the Securities or an early redemption of the Securities" above will apply.

Reinvestment Risk

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

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

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

In Fällen, in denen die Wertpapiere auf einen Referenzsatz oder einen Referenzzinssatz Bezug nehmen, sind die Ersatzbestimmungen, die in dem vorstehenden Risikofaktor mit der Überschrift "Die Ersetzung, Einstellung, Reform oder das Nutzungsverbot des EURIBOR® und anderer Zinssatz-Benchmarks kann zu Anpassungen der Emissionsbedingungen der Wertpapiere oder zur vorzeitigen Rückzahlung der Wertpapiere führen" zusammengefasst sind, anwendbar.

Wiederanlagerisiko

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

Cash Flow Risk

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

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

Inflation Risk

Inflation is the general increase in prices and fall in the purchasing value of money over time. Due to the impact of inflation, the same amount of money will buy fewer goods and services over time. The real return (or yield) on an investment in the Securities will be reduced by inflation. Consequently, the higher the rate of inflation, the lower the real yield on a Security will be. If the inflation rate is equal to or greater than the yield under a Security, the real yield a holder of such Security will achieve will be zero or even negative. Accordingly, inflation may have a negative effect on the value of and return on the Securities, and you should consider the potential impact of inflation (including if the rate of inflation is anticipated to rise over the term of the Securities) before purchasing Securities.

Cashflow-Risiko

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

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

Inflationsrisiko

Inflation bezeichnet den allgemeinen Anstieg der Preise und den Rückgang der Kaufkraft des Geldes im Laufe der Zeit. Aufgrund der Auswirkungen der Inflation kann man mit demselben Geldbetrag im Laufe der Zeit weniger Waren und Dienstleistungen kaufen. Die reale Rendite (oder der Ertrag) einer Anlage in die Wertpapiere wird durch die Inflation verringert. Je höher die Inflationsrate ist, desto niedriger ist die reale Rendite eines Wertpapiers. Entspricht die Inflationsrate der Rendite eines Wertpapiers oder übersteigt diese, ist die reale Rendite, die ein Inhaber eines solchen Wertpapiers erzielt, gleich Null oder sogar negativ. Dementsprechend kann sich die Inflation negativ auf den Wert und die Rendite der Wertpapiere auswirken, und Sie sollten vor einem Erwerb der Wertpapiere die potenziellen Auswirkungen der Inflation berücksichtigen (einschließlich für den Fall, dass die Inflationsrate während der Laufzeit der Wertpapiere voraussichtlich steigen wird).

Purchase on Credit – Debt Financing

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

Distribution Agent Remuneration

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

Transaction Costs/Charges

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

Kauf auf Kredit – Fremdfinanzierung

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

Bezahlung von Vertriebsstellen

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

Transaktionskosten/Gebühren

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

and other fees and expenses of such parties (third party costs).

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

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

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

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

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

sonstige Gebühren dieser Parteien (Fremdkosten) in Rechnung gestellt werden.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Expansion of the spread between bid and offer prices

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

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

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

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

Ausweitung der Spanne zwischen Geldkurs und Briefkurs

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

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

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

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

- (a) the reduction or cancellation of all, or a portion, of the MSIP Securities or any other outstanding amounts due under or in respect of MSIP Securities;
- (b) the conversion of all, or a portion, of the MSIP Securities into shares or other securities or other obligations of MSIP or another person (and the issue to or conferral on the Holder of such shares, securities or obligations); and/or
- (c) the amendment or alteration of the maturity of MSIP Securities, including by suspending payment for a temporary period; any U.K. bail-in power may be exercised by means of variation of the terms of MSIP Securities solely to give effect to the exercise by the relevant U.K. resolution authority of such U.K. bail-in power.

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

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

Secured Overnight Financing Rate

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

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

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

- (a) die Reduzierung oder Kündigung des gesamten oder eines Teils der MSIP Wertpapiere oder sonstiger ausstehender Beträge, die unter oder in Bezug auf die MSIP Wertpapiere fällig sind;
- (b) die Umwandlung des gesamten oder eines Teils der MSIP Wertpapiere in Aktien oder andere Wertpapiere oder andere Verbindlichkeiten von MSIP oder einer anderen Person (und die Ausgabe an bzw. Übertragung auf den Gläubiger solcher Aktien, Wertpapiere oder Verbindlichkeiten); und/oder
- (c) die Anpassung oder Änderung der Laufzeit der MSIP Wertpapiere, einschließlich durch Aussetzung der Zahlung für einen befristeten Zeitraum; jegliche U.K. Bail-in Befugnis kann dadurch ausgeübt werden, dass die Bedingungen der MSIP Wertpapiere durch die zuständige britische Abwicklungsbehörde der U.K. Bail-in Befugnis geändert werden.

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

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

Secured Overnight Financing Rate

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Because SOFR is published by the Federal Reserve Bank of New York based on data received from other sources, the Issuer has no control over its determination, calculation

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

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

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

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

or publication. See "Risks Relating to the Securities" above.

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

2. General Risks relating to Changes in Market Conditions

Secondary markets / market illiquidity

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

The relevant Issuer might quote bid and offer prices (so called market making) for the securities on a regular basis under normal market conditions. However, the relevant Issuer is legally not obligated to quote bid and offer prices (regardless of the market situation) for the securities or to maintain any such function for the future. Therefore, market making activities may be discontinued at any time (subject to any applicable exchange requirements). Although quoting bid and offer prices, a market maker is not obligated to repurchase any securities. Furthermore, in exceptional market situations, the occurrence of market disruptions, volatile markets and similar situations, the market maker might temporarily stop to provide bid and offer prices. Prices quoted by the market maker may differ significantly from the fair price of the Security or the price to be expected economically. The internal calculation methods used to determine quoted prices are subject to a market maker's discretion (*billiges Ermessen*, § 317 BGB) and might be changed/amended/updated by the market maker at any time. Internal calculation methods might take various factors into account e.g. value of the underlying, supply and demand for the securities, hedging costs, fees or commissions. If the exchange where the underlying is listed is closed, the value of the underlying will be determined by the Issuer in its reasonable discretion (*billiges Ermessen*, § 315 BGB), taking into account common market practice and being commercially reasonable. This value might differ significantly from the previous value of the underlying published by the exchange where the underlying is listed and might differ significantly from the next value of the underlying published

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

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

2. Allgemeine Risiken in Bezug auf eine Veränderung des Marktumfeldes

Sekundärmärkte / fehlende Marktliquidität

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

Die jeweilige Emittentin könnte regelmäßig unter normalen Marktbedingungen Geld- und Briefkurse für die Wertpapiere stellen (sogenanntes Market Making). Jedoch ist die jeweilige Emittentin rechtlich nicht dazu verpflichtet, Geld- und Briefkurse (ungeachtet der Marktsituation) für die Wertpapiere zu stellen oder eine solche Funktion für die Zukunft aufrechtzuerhalten. Daher können die Market-Making-Aktivitäten jederzeit eingestellt werden (vorbehaltlich etwaiger anwendbarer Börsenregelungen). Obwohl sie Geld- und Briefkurse stellen, sind Market Maker nicht verpflichtet, Wertpapiere zurückzukaufen. Zudem könnte der Market Maker in außergewöhnlichen Marktsituationen, bei Marktstörungen, volatilen Märkten oder in vergleichbaren Situationen die Bereitstellung von Geld- und Briefkursen vorübergehend einstellen. Preise, die vom Market Maker gestellt wurden, können wesentlich vom angemessenen Preis der Wertpapiere oder dem wirtschaftlich zu erwartenden Preis abweichen. Die internen Berechnungsmethoden, die zur Ermittlung von Preisangeboten verwendet werden, unterliegen dem billigen Ermessen (§ 317 BGB) eines Market Makers und können vom Market Maker jederzeit und ohne vorherige Ankündigung geändert/ergänzt/aktualisiert werden. Interne Berechnungsmethoden könnten verschiedene Faktoren berücksichtigen, z.B. den Wert des Basiswerts, Angebot und Nachfrage nach den Wertpapieren, Absicherungskosten, Gebühren oder Provisionen. Wenn die Börse, an der der Basiswert notiert ist, geschlossen ist, wird der Wert des Basiswerts von der Emittentin nach billigem Ermessen (§ 315 BGB), unter Berücksichtigung der allgemeinen Marktpraxis und in wirtschaftlicher vernünftiger Weise,

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

3. Risks relating to the underlying

Commodity Linked Securities

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

gelingt, die Wertpapiere zu diesem gestiegenen Preis zu verkaufen.

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

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

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

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

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

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

3. Risiken bezogen auf den Basiswert

Warenbezogene Wertpapiere

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Currency Linked Securities

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

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

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

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

Währungsbezogene Wertpapiere

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

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

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

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

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

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

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

The ETS has previously been exposed to fraud and cyber crime

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

Kauf der Wertpapiere ein besonderes Risiko darin, dass ihr Handelswert und der bei Fälligkeit zahlbare Betrag durch staatliche Maßnahmen, Schwankungen als Reaktion auf andere Marktkräfte und die Währungsbewegungen über die Grenzen hinweg beeinflusst wird. Waren oder Währungen der Schwellenmärkte können volatiler sein als Waren oder Währungen weiter entwickelter Märkte.

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

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

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

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

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

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

Brexit may negatively impact the ETS

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

4. Risks Relating to specific Products

General Risks in respect of structured securities

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

sich auf den Marktpreis von EU Treibhausgasemissionszertifikaten und damit auch auf den Wert des maßgeblichen Basiswerts und der Wertpapiere auswirken.

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

Der Brexit könnte das EHS negativ beeinträchtigen

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

4. Risiken in Bezug auf spezifische Produkte

Allgemeine Risiken im Zusammenhang mit strukturierten Wertpapieren

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

associated with similar investments in a conventional debt security.

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

- that Holders may receive no interest at all or that the resulting interest rate will be less than that payable on a conventional debt security at the same time;
- that the market price of such Securities falls as a result of changes in the market interest rates;
- that the market price of such Security is more volatile than, e.g., prices of fixed rate Securities;
- that Holders could lose all or a substantial portion of their principal held of these Securities;
- fluctuating interest rate levels making it impossible to determine the yield of the Securities in advance; or
- that the maturity date of the Securities is postponed due to a Disrupted Day in connection with the valuation of the relevant underlying.

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

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

ähnlichen Kapitalanlagen in herkömmliche Schuldtitel nicht auftreten.

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

- die Gläubiger erhalten keine Zinszahlungen oder der erzielte Zinssatz ist geringer als der zur gleichen Zeit auf einen herkömmlichen Schuldtitel zahlbare Zinssatz;
- der Preis der Wertpapiere fällt aufgrund von Veränderungen des Marktzinses;
- der Marktpreis der Wertpapiere ist volatiler als bspw. der Marktpreis festverzinslicher Wertpapiere;
- die Gläubiger verlieren ihr eingesetztes Kapital ganz oder zu einem erheblichen Teil;
- Fluktuationen bei Zinssätzen machen es unmöglich, die Rendite der Wertpapiere im Voraus zu bestimmen; oder
- der Fälligkeitstag der Wertpapiere verschiebt sich aufgrund eines Störungstages im Zusammenhang mit der Bewertung des maßgeblichen Basiswerts.

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

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

performance of such underlying/underlyings during the term of any Security.

Speculative nature of Securities due to leverage factor

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

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

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

Basiswerts/Basiswerte während der Laufzeit eines Wertpapiers gesehen werden.

Spekulative Natur der Wertpapiere wegen der Hebelwirkung

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

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

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

or Underlying Exchange Rate, as the case may be.

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

For this reason, Securities with a leverage feature may be unsuitable for longer-term investment and do not offer an alternative to direct investment.

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

liegende Rohstoff, Rohstoff-Future bzw. den zugrunde liegenden Referenzwechselkurs.

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

Aus diesem Grund können Wertpapiere mit Hebelwirkung für eine längerfristige Anlage ungeeignet sein und bieten sich nicht als Alternative gegenüber einem Direktinvestment an.

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

the detriment of the investor during such period of at least 36 days (for the avoidance of doubt, such period may be further extended, if the relevant scheduled trading day of the underlying does not fall on a day immediately following the expiry of such 35 days period) and investors may lose all of the invested capital.

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

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

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

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

- (c) For Factor Warrants Long, the following applies:

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

If the Hedging Value is equal to or lower than the Strike Price last applicable before the occurrence of

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

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

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

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

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

- (c) Für Faktor-Optionsscheine Long gilt:

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

Falls der Hedging-Wert auf oder unter dem letzten unmittelbar vor dem Eintritt des Reset Ereignisses anwendbaren

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

- (d) For Factor Warrants Short, the following applies:

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

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

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

- (d) Für Faktor-Optionsscheine Short gilt:

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

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

(e) For Discount Certificates, the following applies:

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

Discount Certificates

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

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

Strike Price Adjustment

The Strike Price of Open End Products is not fixed but will be adjusted routinely.

The adjustment depends on the applicable Reference Interest Rate and the risk premium. The investor bears the risk that the applicable Reference Interest Rate increases and/or the relevant Issuer adjusts the risk premium. The amount of the risk premium is determined by the Issuer at its own discretion (*billiges Ermessen*, § 315 BGB). The Reference Interest Rate corresponds approximately to the

(e) Für Discount Zertifikate gilt:

Falls der Endgültige Rohstoffpreis, Endgültige Rohstoff-Future-Preis bzw. Endgültige Referenzwechsellkurs unter dem Höchstpreis liegt, nimmt der Gläubiger mit dem Wertpapier an der Wertentwicklung des zugrunde liegenden Rohstoffpreises, Rohstoff-Future-Preises bzw. Referenzwechsellkurses teil, wodurch der Gläubiger im Falle einer ungünstigen Wertentwicklung Verluste erleidet, die bis hin zum Totalverlust seiner Investition in die Wertpapiere führen können

Discount Zertifikate

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

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

Anpassung des Basispreises

Bei Open End Produkten ist der Basispreis nicht fest, sondern wird regelmäßig angepasst.

Die Anpassung ist abhängig vom jeweiligen Referenzzinssatz und von der Risikoprämie. Der Anleger trägt das Risiko, dass der anwendbare Referenzzinssatz steigt oder/und die relevante Emittentin die Risikoprämie anpasst. Die Höhe der Risikoprämie bestimmt der Emittent nach billigem Ermessen (§ 315 BGB). Der Referenzzinssatz entspricht in etwa den der Emittentin entstehenden Refinanzierungskosten am jeweiligen Anpassungstermin.

refinancing costs incurred by the Issuer on the respective Reset Date.

In the case of a Mini Future Long or an Open End Turbo Warrant Long, an increasing Reference Interest Rate or a higher risk premium causes the Strike Price to increase and, conversely, the price of the Security to fall.

In the case of a Mini Future Short or an Open End Turbo Warrant Short, the investor bears the risk that the risk premium will increase and/or the Reference Interest Rate will be negative or lower than the risk premium. This causes the Strike Price to fall and thus the price of the Security to fall. If the Knock Out Barrier is equal to the Strike Price, the investor bears the risk that a Knock Out Event will be triggered by the adjustment of the Strike Price.

Mini Future Warrants

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

In the event of such termination:

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

Bei einem Mini Future Long bzw. einem Open End Turbo-Optionsschein Long führt ein ansteigender Referenzzinssatz bzw. eine höhere Risikoprämie dazu, dass der Basispreis ansteigt und wodurch umgekehrt der Kurs des Wertpapiers fällt.

Bei einem Mini Future Short bzw. einem Open End Turbo-Optionsschein Short trägt der Anleger das Risiko, dass die Risikoprämie steigt und/oder der Referenzzinssatz negativ oder kleiner der Risikoprämie ist. Dies führt dazu, dass der Basispreis fällt und damit auch der Kurs des Wertpapiers fällt. Sollte die Knock Out Barriere dem Basispreis entsprechen, trägt der Anleger das Risiko, dass durch die Anpassung des Basispreises ein Knock Out Ereignis ausgelöst wird.

Mini Future Optionsscheine

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

Im Falle einer solchen Kündigung gilt:

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

Holder will not be able to trade the Securities in the secondary market when the underlying Commodity, Commodity Future or Underlying Exchange Rate, as the case may be, approaches the Stop Loss Barrier.

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

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

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

Open End Turbo Warrants

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

In the event of such termination:

(a) Holders of the Securities will not benefit from any further movement in the underlying

Gläubiger nicht mit ihren Wertpapieren im Sekundärmarkt handeln, während sich der zugrunde liegende Rohstoff, Rohstoff-Future bzw. der zugrunde liegende Referenzwechselkurs der Stop Loss Barriere annähert.

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

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

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

Open End Turbo Optionsscheine

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

Im Falle einer solchen Kündigung gilt:

(a) Gläubiger der Wertpapiere werden nicht mehr von Bewegungen des zugrunde liegenden

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

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

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

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

Turbo Warrants

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

In the event of such termination:

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

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

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

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

Turbo Optionsscheine

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

Im Falle einer solchen Kündigung gilt:

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

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

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

Warrants

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

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

Put Warrants provide for the Holder to receive a payout that corresponds to the product of (i) the Strike Price minus the Final Commodity Price, Final Commodity Future Price or Underlying Exchange Rate, as the case may be, and (ii) the Multiplier,

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

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

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

Optionsscheine

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

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

Bei Put Optionsscheinen erhält der Gläubiger einen Auszahlungsbetrag, der dem Produkt aus (i) Basispreis abzüglich des Endgültigen Rohstoffpreises, Endgültigen Rohstoff-Future-Preises bzw. Endgültigen Referenzwechselkurses und (ii) dem

converted into the currency of which payments under the Securities will be made (if applicable). If the Final Commodity Price, Final Commodity Future Price or Underlying Exchange Rate, as the case may be, is greater than or equal to the Strike Price, the Holder will receive the Minimum Amount and suffer a total loss.

Discount Warrants

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

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

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

Factor Warrants

The Factor Warrants either provide for the possibility of an automatic termination of the

Bezugsverhältnis entspricht umgerechnet in die Währung, in der Zahlungen unter den Wertpapieren geleistet werden (falls einschlägig). Sollte der Endgültige Rohstoffpreis, Endgültige Rohstoff-Future-Preis bzw. Endgültige Referenzwechselkurs größer sein als der Basispreis oder diesem entsprechen, erhält der Gläubiger lediglich den Mindestbetrag und erleidet einen Totalverlust.

Discount Optionsscheine

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

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

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

Faktor-Optionsscheine

Die Faktor-Optionsscheine sehen entweder die Möglichkeit einer automatischen Kündigung der

Securities upon the occurrence of a Reset Event Termination or termination of the Securities following the exercise of a Reset Event Call by the Issuer. For Factor Warrants both, the Reset Barrier and the Strike Price do not remain at a constant level. After initially being specified, they will both be adjusted as specified in the Final Terms. These adjustments may have an adverse effect on the value of the Securities, even if the level of the underlying Commodity, Commodity Future or Underlying Exchange Rate, as the case may be, has not changed significantly in absolute terms over a longer period of time, so that Factor Warrants are not suitable for a longer-term investment.

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

Whereby:

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

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

Whereby:

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

Wertpapiere im Falle des Eintritts einer Reset Ereignis Beendigung oder eine Kündigung der Wertpapiere durch die Emittentin durch die Ausübung einer Reset Ereignis Kündigung vor. Bei Faktor-Optionsscheinen sind sowohl die Reset Barriere als auch der Basispreis nicht konstant. Nach anfänglicher Bestimmung dieser Werte werden, wie in den Endgültigen Bedingungen festgelegt, Anpassungen erfolgen. Diese Anpassungen können sich nachteilig auf den Wert der Wertpapiere auswirken, selbst wenn sich der Kurs des zugrunde liegenden Rohstoffs, Rohstoff-Futures bzw. des zugrunde liegenden Referenzwechsellkurses über einen längeren Zeitraum absolut betrachtet nicht wesentlich geändert hat, sodass sich Faktor-Optionsscheine nicht für eine längerfristige Anlage eignen.

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

Wobei:

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

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

Wobei:

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

a notice of an Issuer's Call, with immediate effect terminate the Securities in whole but not in part by giving notice to the Holders.

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

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

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

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

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

Reset Ereignisses anwendbaren Basispreis liegt oder diesem entspricht, steht es der Emittentin frei, vorbehaltlich einer wirksamen Ausübung des Ausübungsrechts des Gläubigers oder einer Mitteilung einer Kündigung durch die Emittentin, die Wertpapiere mit sofortiger Wirkung vollständig, jedoch nicht teilweise, durch Mitteilung an die Gläubiger zu kündigen.

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

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

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

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

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

Risks associated with open-ended Securities

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

Risiken im Zusammenhang mit Wertpapieren ohne Endfälligkeit

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

POTENTIAL CONFLICTS OF INTEREST
MÖGLICHE INTERESSENKONFLIKTE

Potential conflicts of interest may arise between the Determination Agent and the Holders, including with respect to certain discretionary (*billiges Ermessen*, § 317 BGB) determinations and judgments that the Determination Agent may make pursuant to the Terms and Conditions of the Securities that may influence the amount receivable upon interest, if any, and/or redemption of the Securities.

Mögliche Interessenkonflikte können sich zwischen der Festlegungsstelle und den Gläubigern ergeben, insbesondere hinsichtlich bestimmter, im billigen Ermessen (§ 317 BGB) der Festlegungsstelle liegender Bestimmungen und Entscheidungen, die diese nach Maßgabe der Emissionsbedingungen der Wertpapiere zu treffen hat und die Zinszahlungsbeträge (soweit einschlägig) und/oder den Rückzahlungsbetrag der Wertpapiere beeinflussen können.

DISCLAIMER

DISCLAIMER

Provision of Information

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

Rating of the Securities

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

Change of Law

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

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

Zurverfügungstellung von Informationen

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

Rating der Wertpapiere

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

Gesetzesänderungen

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

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

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

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

RESPONSIBILITY STATEMENT VERANTWORTLICHKEITSERKLÄRUNG

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

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

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

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

IMPORTANT NOTICE WICHTIGER HINWEIS

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

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 the Base Prospectus or any Final Terms for the purpose of an offer or solicitation if in any jurisdiction such use would be unlawful. In particular, this document may only be communicated or caused to be communicated in the United Kingdom in circumstances in which section 21(1) of the Financial Services and Markets Act 2000 does not apply. Additionally, Securities issued under this Programme will not be registered under the United States Securities Act of 1933, as amended or the securities laws of any state in the United States. Therefore, Securities may not be offered, sold or delivered, directly or indirectly, within the United States or to or for the account or benefit of U.S. persons.

For a more detailed description of some restrictions, see "*Subscription and Sale*" on pages 903 et seqq.

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

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

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

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

Für eine ausführlichere Beschreibung einiger Beschränkungen, siehe "*Übernahme und Verkauf*" auf den Seiten 903 ff.

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

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

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

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,

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

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

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

the investors risk disadvantages in the context of its investment.

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

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

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

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

- have the requisite knowledge and experience in financial and business matters to evaluate the merits and risks of an investment in the Securities and the information contained in the Base Prospectuses or any supplement thereto;
- have access to, and knowledge of, appropriate analytical tools to evaluate such merits and risks in the context of the potential investor's particular financial situation and to evaluate the impact the Securities will have on their overall investment portfolio;

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

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

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

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

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

- über die erforderlichen Kenntnisse und Erfahrungen im Finanz- und Geschäftswesen verfügen, um die Vorteile und Risiken einer Anlage in die Wertpapiere und die Informationen, die im Basisprospekt oder etwaigen Nachträgen dazu enthalten sind, einschätzen zu können;
- über Zugang zu und Kenntnis von angemessenen Analyseinstrumenten zur Bewertung dieser Vorteile und Risiken vor dem Hintergrund der individuellen Finanzlage des potenziellen Investors sowie zur Einschätzung der Auswirkungen einer Anlage in die Wertpapiere auf das Gesamtportfolio des Anlegers verfügen;

- understand thoroughly the terms of the relevant Securities and are familiar with the behaviour of any relevant underlyings and financial markets;
- are capable of bearing the economic risk of an investment in the Securities until the maturity of the Securities; and
- recognise that it may not be possible to dispose of the Securities for a substantial period, if at all before maturity.
- The trading market for debt securities, such as the Securities, may be volatile and may be adversely impacted by many events.
- die Bedingungen der jeweiligen Wertpapiere gänzlich verstanden haben und mit dem Verhalten der jeweiligen Basiswerte und Finanzmärkte vertraut sind;
- das wirtschaftliche Risiko einer Anlage in die Wertpapiere bis zu deren Fälligkeit tragen können; und
- zur Kenntnis nehmen, dass eine Veräußerung der Wertpapiere über einen erheblichen Zeitraum, sogar bis zur Fälligkeit, eventuell nicht möglich ist.
- Der Markt für Schuldtitel wie die Wertpapiere, kann Schwankungen unterliegen und durch zahlreiche Ereignisse beeinträchtigt werden.

Any person intending to use the Securities as a hedging instrument should recognise the correlation risk. The Securities may not be a perfect hedge to an underlying or portfolio of which the underlying forms a part. In addition, it may not be possible to liquidate the Securities at a level which directly reflects the price of the underlying or portfolio of which the underlying forms a part. Potential investors should not rely on the ability to conclude transactions during the term of the Securities to offset or limit the relevant risks; this depends on the market situation and, in case of a Security linked to an underlying, the specific underlying conditions. It is possible that such transactions can only be concluded at an unfavourable market price, resulting in a corresponding loss for the Holder.

Each such recipient shall be taken to have made its own investigation and appraisal of the condition (financial or otherwise) of each of the Issuers and the Guarantor (see "*Risk Factors*" on pages 24 et seqq.).

Jede Person die beabsichtigt, die Wertpapiere als Hedging-Instrument zu verwenden, sollte etwaige Korrelationsrisiken erkennen. Die Wertpapiere können gegebenenfalls für ein Hedging eines Basiswertes oder eines Portfolios, dessen Bestandteil der Basiswert ist, nicht geeignet sein. Darüber hinaus kann es unmöglich sein, die Wertpapiere zu einem Preis zu verkaufen, der direkt den Preis des Basiswertes oder des Portfolios, dessen Bestandteil der Basiswert ist, widerspiegelt. Potenzielle Investoren dürfen nicht darauf vertrauen, dass während der Laufzeit der Wertpapiere jederzeit Geschäfte abgeschlossen werden können, durch die relevante Risiken ausgeschlossen oder eingeschränkt werden können; tatsächlich hängt dies von den Marktverhältnissen und, im Fall eines Wertpapiers dem ein Basiswert zugrunde liegt, den jeweils zugrunde liegenden Bedingungen ab. Unter Umständen können solche Geschäfte nur zu einem ungünstigen Marktpreis abgeschlossen werden, sodass dem Gläubiger ein entsprechender Verlust entsteht.

Es wird vorausgesetzt, dass sich jeder Empfänger selbst erkundigt und sich sein eigenes Urteil über die Situation (finanzieller oder anderer Art) der Emittentinnen und der Garantin (siehe "*Risikofaktoren*" auf den Seiten 24 ff.) gebildet hat.

Benchmarks register – Amounts payable under the Securities may be calculated by reference to EURIBOR, SOFR, SONIA, €STR, TONA, SARON or to one or more specific indices or a combination of indices. Any such index may constitute a benchmark for the purposes of Regulation (EU) 2016/1011 (the "Benchmark Regulation"). If any such index constitutes a benchmark, the Final Terms will indicate the name of such index, the legal name of the administrator of such index and whether or not the administrator appears on the register of administrators and benchmarks established and maintained by the European Securities and Markets Authority ("ESMA") pursuant to Article 36 of the Benchmark Regulation (Regulation (EU) 2016/1011) (the "Benchmarks Register"). The registration status of any administrator under the Benchmark Regulation is a matter of public record and, save where required by applicable law, the Issuers do not intend to update the Base Prospectus or Final Terms or reflect any change in the registration status of the administrator.

EURIBOR is provided by the European Money Markets Institute ("EMMI"). As at the date of the Base Prospectus, EMMI appears on the Benchmarks Register.

SOFR is provided by the Federal Reserve Bank of New York ("New York Federal Reserve"). As at the date of the Base Prospectus, New York Federal Reserve does not appear on the Benchmarks Register.

SONIA is provided by the Bank of England. As at the date of the Base Prospectus, the Bank of England does not appear on the Benchmarks Register.

€STR is provided by the European Central Bank. As at the date of the Base Prospectus, the European Central Bank does not appear on the Benchmarks Register.

TONA is provided by the Bank of Japan. As at the date of the Base Prospectus, the Bank of Japan does not appear on the Benchmarks Register.

Benchmark-Register – Beträge, die unter den Wertpapieren zahlbar sind, können unter Bezugnahme auf den EURIBOR, SOFR, SONIA, €STR, TONA, SARON oder einem oder mehreren spezifischen Indizes oder eine Kombination von Indizes, berechnet werden. Ein solcher Index kann eine Benchmark im Sinne der Verordnung (EU) 2016/1011 (die "Benchmark-Verordnung") darstellen. Falls ein solcher Index eine Benchmark darstellt, geben die Endgültigen Bedingungen den Namen dieses Index und den gesetzlichen Namen des Administrators dieses Index an sowie ob der Administrator im Register der Administratoren und Benchmarks, das von der Europäischen Wertpapier- und Marktaufsichtsbehörde (*European Securities and Markets Authority* ("ESMA")) gemäß Artikel 36 der Benchmark-Verordnung (Verordnung (EU) 2016/1011) (das "Benchmarkregister") erstellt und geführt wird, aufgeführt ist oder nicht. Der Registrierungsstatus eines Administrators unter der Benchmark-Verordnung ist eine öffentliche Information und, soweit dies nicht nach geltendem Recht erforderlich ist, beabsichtigen die Emittentinnen nicht, den Basisprospekt oder die Endgültigen Bedingungen zu aktualisieren oder eine Änderung des Registrierungsstatus des Administrators zu berücksichtigen.

Der EURIBOR wird vom European Money Markets Institute ("EMMI") bereitgestellt. Zum Datum des Basisprospekts ist das EMMI im Benchmarkregister eingetragen.

Der SOFR wird von der Federal Reserve Bank of New York ("New York Federal Reserve") bereitgestellt. Zum Datum des Basisprospekts ist die New York Federal Reserve nicht im Benchmarkregister eingetragen.

Der SONIA wird von der Bank of England bereitgestellt. Zum Datum des Basisprospekts ist die Bank of England nicht im Benchmarkregister eingetragen.

Der €STR wird von der Europäischen Zentralbank bereitgestellt. Zum Datum des Basisprospekts ist die Europäische Zentralbank nicht im Benchmarkregister eingetragen.

Der TONA wird von der Bank of Japan bereitgestellt. Zum Datum des Basisprospekts ist die Bank of Japan nicht im Benchmarkregister eingetragen.

As far as the Issuers are aware the New York Federal Reserve as administrator of SOFR, the Bank of England as administrator of SONIA, the European Central Bank as administrator of €STR and the Bank of Japan as administrator of TONA are not required to be registered by virtue of Article 2 of the Benchmark Regulation.

SARON is provided by SIX Index AG and is endorsed for use in the European Union by SIX Financial Information Nordic AB. As at the date of this Base Prospectus, SIX Financial Information Nordic AB appears on the Benchmarks Register.

Soweit den Emittentinnen bekannt ist, müssen die New York Federal Reserve als Administrator des SOFR, die Bank of England als Administrator des SONIA, die Europäische Zentralbank als Administrator des €STR und die Bank of Japan als Administrator des TONA nicht gemäß Artikel 2 der Benchmark-Verordnung registriert werden.

SARON wird von SIX Index AG bereitgestellt und von SIX Financial Information Nordic AB für die Verwendung in der Europäischen Union gebilligt. Zum Datum dieses Basisprospekts ist SIX Financial Information Nordic AB in dem Benchmarkregister eingetragen.

**GENERAL INFORMATION
ALLGEMEINE INFORMATIONEN**

Availability of Documents

For the term of the Base Prospectus, copies of the following documents will be available, during usual business hours on any weekday (Saturdays, Sundays and public holidays excepted), at the office of the Fiscal Agent and on the free to access website of the Issuers (<https://sp.morganstanley.com/EU>) free of charge:

- (a) the memorandum and articles of association (as applicable) of each of the Issuers and of the Guarantor; and
- (b) the Guarantee.

The Base Prospectus (together with any supplements thereto) and all documents incorporated by reference into the Base Prospectus (as set out under Incorporation by Reference below) will be published on the website of the Issuers (<https://sp.morganstanley.com/EU>) and will remain available for at least ten years after their publication.

The Base Prospectus and all documents incorporated by reference into the Base Prospectus will also be published on the website of the Luxembourg Stock Exchange (www.luxse.com).

In relation to Securities which are publicly offered and/or which are listed on a regulated market of any stock exchange, the relevant Final Terms will be available on the website of the Issuers <https://sp.morganstanley.com/EU> or <https://zertifikate.morganstanley.com> or such other website as specified in the applicable Final Terms and will, if legally required, be published in any other form.

Verfügbarkeit von Dokumenten

Während der Gültigkeitsdauer des Basisprospekts stehen die folgenden Dokumente während der üblichen Geschäftszeiten an allen Wochentagen (mit Ausnahme von Samstagen, Sonntagen und gesetzlichen Feiertagen) bei der Geschäftsstelle der Hauptzahlstelle und auf der frei zugänglichen Webseite der Emittentinnen (<https://sp.morganstanley.com/EU>) kostenlos zur Verfügung:

- (a) die Satzungsdokumente jeder Emittentin und der Garantin; und
- (b) die Garantie.

Der Basisprospekt (mit allen Nachträgen) und alle per Verweis in den Basisprospekt einbezogenen Dokumente (wie nachstehend unter "Einbeziehung per Verweis" dargelegt) werden auf der Webseite der Emittentinnen (<https://sp.morganstanley.com/EU>) veröffentlicht und bleiben nach ihrer Veröffentlichung mindestens zehn Jahre lang zugänglich.

Der Basisprospekt und alle per Verweis in den Basisprospekt einbezogenen Dokumente werden außerdem auf der Webseite der Luxemburger Börse (www.luxse.com) veröffentlicht.

Die jeweiligen Endgültigen Bedingungen für Wertpapiere, die öffentlich angeboten und/oder in einem regulierten Markt an einer Börse zugelassen werden, werden auf der Webseite der Emittentinnen <https://sp.morganstanley.com/EU> oder <https://zertifikate.morganstanley.com> oder einer solchen anderen Webseite, wie in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen angegeben, zur Verfügung gestellt und gegebenenfalls in jeder anderen gesetzlich vorgeschriebenen Form veröffentlicht.

Publication

After approval of the Base Prospectus by the CSSF, the Base Prospectus will be published on the website of the Luxembourg Stock Exchange (www.luxse.com) and on the website of the Issuers (<https://sp.morganstanley.com/EU> and <https://zertifikate.morganstanley.com>).

In case of an admission to trading on the regulated market of the Luxembourg Stock Exchange, any information in relation to the Securities that is required to be published by law, will be published either on the website of the Luxembourg Stock Exchange (www.luxse.com) or in a daily newspaper with general circulation in Luxembourg.

Veröffentlichung

Nach Billigung des Basisprospekts durch die CSSF wird der Basisprospekt auf der Webseite der Luxemburger Börse (www.luxse.com) und auf der Webseite der Emittentinnen (<https://sp.morganstanley.com/EU> und <https://zertifikate.morganstanley.com>) veröffentlicht.

Im Falle einer Zulassung zum Handel im regulierten Markt der Luxemburger Börse werden alle Informationen zu den Wertpapieren, deren Veröffentlichung gesetzlich vorgeschrieben ist, entweder auf der Webseite der Luxemburger Börse (www.luxse.com) oder in einer Tageszeitung mit allgemeiner Verbreitung in Luxemburg veröffentlicht.

Incorporation by Reference

The following documents and/or information shall be deemed to be incorporated by reference in, and to form part of, the Base Prospectus:

Relevant document and information incorporated by reference

Registration Document

1. Registration Document of the Issuers and the Guarantor dated 16 November 2023 (the "**2023 Registration Document**"). The Registration Document comprises information with regard to the Issuers and the Guarantor.

<https://sp.morganstanley.com/EU/Download/GeneralDocument?documentID=15846ec7-75cf-4262-9b7d-7d0439029691>

Risk Factors 1-21
(excluding the paragraphs headed: "As a finance subsidiary, MSFL has no independent operations and is expected to have no independent assets")

Risks relating to the financial situation of Morgan Stanley 1-4

Risks relating to the operation of Morgan Stanley's business activities 4-9

Legal, regulatory and compliance risk 9-13

Other risks relating to Morgan Stanley's business activities 13-15

Description of Morgan Stanley 37-57

Description of Morgan Stanley & Co. International plc 58-62

Description of Morgan Stanley B.V. 63-66

Description of Morgan Stanley Europe SE 70-74

Subsidiaries of Morgan Stanley as of 31 December 2022 75

Einbeziehung per Verweis

Die folgenden Dokumente und/oder Informationen gelten als per Verweis in den Basisprospekt einbezogen und sind als Bestandteil desselben anzusehen:

Maßgebliches Dokument und per Verweis einbezogene Information

Registrierungsformular

Registrierungsformular der Emittentinnen und der Garantin vom 16. November 2023 (das "**2023 Registrierungsformular**"). Das Registrierungsformular enthält Informationen in Bezug auf die Emittentinnen und die Garantin. (*Registration Document of the Issuers and the Guarantor dated 16 November 2023*).

<https://sp.morganstanley.com/EU/Download/GeneralDocument?documentID=15846ec7-75cf-4262-9b7d-7d0439029691>

Risikofaktoren 1-21
Risk Factors (ausgenommen den Abschnitten mit der Überschrift: "As a finance subsidiary, MSFL has no independent operations and is expected to have no independent assets")

Risks relating to the financial situation of Morgan Stanley 1-4

Risks relating to the operation of Morgan Stanley's business activities 4-9

Legal, regulatory and compliance risk 9-13

Other risks relating to Morgan Stanley's business activities 13-15

Beschreibung von Morgan Stanley 37-57
Description of Morgan Stanley

Beschreibung von Morgan Stanley & Co. International plc 58-62
Description of Morgan Stanley & Co. International plc

Beschreibung von Morgan Stanley B.V. 63-66
Description of Morgan Stanley B.V.

Beschreibung von Morgan Stanley Europe SE 70-74
Description of Morgan Stanley Europe SE

Tochtergesellschaften von Morgan Stanley zum 31. Dezember 2022 75

*Subsidiaries of Morgan Stanley as of
31 December 2022*

Index of Defined Terms	76	Verzeichnis definierter Begriffe <i>Index of Defined Terms</i>	76
No document incorporated by reference into the 2023 Registration Document shall be incorporated by reference into the Base Prospectus.		Keines der in das 2023 Registrierungsformular per Verweis einbezogenen Dokumente wird in den Basisprospekt per Verweis einbezogen.	
2. Second Supplement to the 2023 Registration Document dated 7 March 2024 (the " Second 2023 Registration Document Supplement ").		Zweiter Nachtrag zum 2023 Registrierungsformular vom 7. März 2024 (der " Zweite 2023 Registrierungsformular Nachtrag "). (<i>Second Supplement to the 2023 Registration Document dated 7 March 2024</i>).	
https://sp.morganstanley.com/EU/Download/GeneralDocument?documentID=a29d0794-7255-46a7-b2e3-9089469aa63d		https://sp.morganstanley.com/EU/Download/GeneralDocument?documentID=a29d0794-7255-46a7-b2e3-9089469aa63d	
Part B – Amendments to the "Risk Factors" section	7-17	Part B – Amendments to the "Risk Factors" section	7-17
Part C – Amendments to the "Description of Morgan Stanley" section	18-22	Part C – Amendments to the "Description of Morgan Stanley" section	18-22
Part D – Amendments to the "Description of Morgan Stanley & Co. International plc" section	23	Part D – Amendments to the "Description of Morgan Stanley & Co. International plc" section	23
Part E – Amendments to the "Description of Morgan Stanley B.V." section	24	Part E – Amendments to the "Description of Morgan Stanley B.V." section	24
Part E – Amendments to the "Description of Morgan Stanley Europe SE" section	25	Part E – Amendments to the "Description of Morgan Stanley Europe SE" section	25
No document incorporated by reference into the Second 2023 Registration Document Supplement shall be incorporated by reference into the Base Prospectus.		No document incorporated by reference into the Second 2023 Registration Document Supplement shall be incorporated by reference into the Base Prospectus.	
3. Fourth Supplement to the 2023 Registration Document dated 15 May 2024 (the " Fourth 2023 Registration Document Supplement ").		Vierter Nachtrag zum 2023 Registrierungsformular vom 15. Mai 2024 (der " Vierte 2023 Registrierungsformular Nachtrag "). (<i>Fourth Supplement to the 2023 Registration Document dated 15 May 2024</i>).	
https://sp.morganstanley.com/EU/Download/GeneralDocument?documentID=954e9108-a42a-4f65-a02e-9872de153588		https://sp.morganstanley.com/EU/Download/GeneralDocument?documentID=954e9108-a42a-4f65-a02e-9872de153588	
Part C – Amendments to the "Description of Morgan Stanley" section	10	Part C – Amendments to the "Description of Morgan Stanley" section	10

Part D – Amendments to the "Description of Morgan Stanley & Co. International plc" section	11	Part D – Amendments to the "Description of Morgan Stanley & Co. International plc" section	11
Part E – Amendments to the "Description of Morgan Stanley B.V." section	12	Part E – Amendments to the "Description of Morgan Stanley B.V." section	12
No document incorporated by reference into the Fourth 2023 Registration Document Supplement shall be incorporated by reference into the Base Prospectus.		Keines der in den Vierten 2023 Registrierungsformular Nachtrag per Verweis einbezogenen Dokumente wird in den Basisprospekt per Verweis einbezogen.	
4. Fifth Supplement to the 2023 Registration Document dated 27 May 2024 (the " Fifth 2023 Registration Document Supplement ").		Fünfter Nachtrag zum 2023 Registrierungsformular vom 27. Mai 2024 (der " Fünfte 2023 Registrierungsformular Nachtrag "). (<i>Fifth Supplement to the 2023 Registration Document dated 27 May 2024</i>).	
https://sp.morganstanley.com/EU/Download/GeneralDocument?documentID=6d4ff09e-69eb-484b-a678-25e87c032b6c		https://sp.morganstanley.com/EU/Download/GeneralDocument?documentID=6d4ff09e-69eb-484b-a678-25e87c032b6c	
Part C – Amendments to the "Description of Morgan Stanley " section	7	Part C – Amendments to the "Description of Morgan Stanley " section	7
Part D – Amendments to the "Description of Morgan Stanley Europe SE" section	8-11	Part D – Amendments to the "Description of Morgan Stanley Europe SE" section	8-11
No document incorporated by reference into the Fifth 2023 Registration Document Supplement shall be incorporated by reference into the Base Prospectus.		Keines der in den Fünften 2023 Registrierungsformular Nachtrag per Verweis einbezogenen Dokumente wird in den Basisprospekt per Verweis einbezogen.	

Financial Information**Morgan Stanley**

1. Morgan Stanley Quarterly Report on Form 10-Q for the quarterly period ended 31 March 2024

<https://sp.morganstanley.com/EU/Download/GeneralDocument?documentID=2d3368bf-a44f-4d25-896a-74717a99268d>

Management's Discussion and Analysis of Financial Condition and Results of Operations	4-25
Quantitative and Qualitative Disclosures about Risk	26-34
Report of Independent Registered Public Accounting Firm	35
Consolidated Financial Statements and Notes	36-71
Consolidated Income Statement (Unaudited)	36
Consolidated Comprehensive Income Statement (Unaudited)	36
Consolidated Balance Sheet (Unaudited at March 31, 2024)	37
Consolidated Statement of Changes in Total Equity (Unaudited)	38
Consolidated Cash Flow Statement (Unaudited)	39
Notes to Consolidated Financial Statements (Unaudited)	40-71
Financial Data Supplement (Unaudited)	72
Glossary of Common Terms and Acronyms	73
Controls and Procedures	74
Legal Proceedings	74
Unregistered Sales of Equity Securities and Use of Proceeds	74

Such parts of the Morgan Stanley Quarterly Report on Form 10-Q for the quarterly period ended 31 March 2024 which are not explicitly listed above, are not incorporated by reference into the Base Prospectus.

Finanzinformationen**Morgan Stanley**

- Morgan Stanley Quartalsbericht auf dem Formular 10-Q für das am 31. März 2024 endende Quartal (Morgan Stanley Quarterly Report on Form 10-Q for the quarterly period ended 31 March 2024)

<https://sp.morganstanley.com/EU/Download/GeneralDocument?documentID=2d3368bf-a44f-4d25-896a-74717a99268d>

Management's Discussion and Analysis of Financial Condition and Results of Operations	4-25
Quantitative and Qualitative Disclosures about Risk	26-34
Report of Independent Registered Public Accounting Firm	35
Consolidated Financial Statements and Notes	36-71
Consolidated Income Statement (Unaudited)	36
Consolidated Comprehensive Income Statement (Unaudited)	36
Consolidated Balance Sheet (Unaudited at March 31, 2024)	37
Consolidated Statement of Changes in Total Equity (Unaudited)	38
Consolidated Cash Flow Statement (Unaudited)	39
Notes to Consolidated Financial Statements (Unaudited)	40-71
Financial Data Supplement (Unaudited)	72
Glossary of Common Terms and Acronyms	73
Controls and Procedures	74
Legal Proceedings	74
Unregistered Sales of Equity Securities and Use of Proceeds	74

Solche Abschnitte aus dem Morgan Stanley Quartalsbericht auf dem Formular 10-Q für das am 31. März 2024 endende Quartal, welche nicht ausdrücklich in vorstehender Liste aufgeführt werden, gelten nicht als per Verweis in den Basisprospekt einbezogen.

2.	Morgan Stanley Annual Report on Form 10-K for the year ended 31 December 2023	Morgan Stanley Jahresbericht nach dem Formular 10-K für das am 31. Dezember 2023 endende Geschäftsjahr (<i>Morgan Stanley Annual Report on Form 10-K for the year ended 31 December 2023</i>)
	https://sp.morganstanley.com/EU/Download/GeneralDocument?documentID=ef923c0f-ed19-412f-893c-3e399f5cd3ce	https://sp.morganstanley.com/EU/Download/GeneralDocument?documentID=ef923c0f-ed19-412f-893c-3e399f5cd3ce
Business	5-12	Business 5-12
Cybersecurity	26-27	Cybersecurity 26-27
Management's Discussion and Analysis of Financial Condition and Results of Operations	28-60	Management's Discussion and Analysis of Financial Condition and Results of Operations 28-60
Quantitative and Qualitative Disclosures about Risk (<i>excluding the table on page 61</i>)	61-79	Quantitative and Qualitative Disclosures about Risk (<i>ausgenommen die Tabelle auf Seite 61</i>) 61-79
Financial Statements and Supplementary Data	80-152	Financial Statements and Supplementary Data 80-152
Report of Independent Registered Public Accounting Firm	80-81	Report of Independent Registered Public Accounting Firm 80-81
Consolidated Income Statement	82	Consolidated Income Statement 82
Consolidated Comprehensive Income Statement	82	Consolidated Comprehensive Income Statement 82
Consolidated Balance Sheet	83	Consolidated Balance Sheet 83
Consolidated Statement of Changes in Total Equity	84	Consolidated Statement of Changes in Total Equity 84
Consolidated Cash Flow Statement	85	Consolidated Cash Flow Statement 85
Notes to Consolidated Financial Statements	86-149	Notes to Consolidated Financial Statements 86-149
Financial Data Supplement (Unaudited)	150-152	Financial Data Supplement (Unaudited) 150-152
Glossary of Common Terms and Acronyms	153	Glossary of Common Terms and Acronyms 153
Changes in and Disagreements with Accountants on Accounting and Financial Disclosure	154	Changes in and Disagreements with Accountants on Accounting and Financial Disclosure 154
Controls and Procedures	154-156	Controls and Procedures 154-156
Other Information	156	Other Information 156
Disclosure Regarding Foreign Jurisdictions that Prevent Inspections	156	Disclosure Regarding Foreign Jurisdictions that Prevent Inspections 156
Unresolved Staff Comments	156	Unresolved Staff Comments 156
Properties	156	Properties 156

Legal Proceedings	156	Legal Proceedings	156
Mine Safety Disclosures	156	Mine Safety Disclosures	156
Market for Registrant's Common Equity, Related Stockholder Matters and Issuer Purchases of Equity Securities	156-157	Market for Registrant's Common Equity, Related Stockholder Matters and Issuer Purchases of Equity Securities	156-157
Directors, Executive Officers and Corporate Governance	157	Directors, Executive Officers and Corporate Governance	157
Executive Compensation	157	Executive Compensation	157
Security Ownership of Certain Beneficial Owners and Management and Related Stockholder Matters	157	Security Ownership of Certain Beneficial Owners and Management and Related Stockholder Matters	157
Certain Relationships and Related Transactions and Director Independence	157	Certain Relationships and Related Transactions and Director Independence	157
Principal Accountant Fees and Services	157	Principal Accountant Fees and Services	157
Exhibits and Financial Statement Schedules (<i>excluding the paragraph headed "Exhibit Index"</i>)	157-160	Exhibits and Financial Statement Schedules (<i>ausgenommen der Abschnitt mit der Überschrift "Exhibit Index"</i>)	157-160
Form 10-K Summary	160	Form 10-K Summary	160
No document incorporated by reference into the Morgan Stanley Annual Report on Form 10-K for the year ended 31 December 2023 shall be incorporated by reference into the Base Prospectus.		Keines der in den Morgan Stanley Jahresbericht nach dem Formular 10-K für das am 31. Dezember 2023 endende Geschäftsjahr per Verweis einbezogenen Dokumente wird in den Basisprospekt per Verweis einbezogen.	
3. Morgan Stanley Proxy Statement dated 5 April 2024		Morgan Stanley Proxy Statement vom 5. April 2024 (<i>Morgan Stanley Proxy Statement dated 5 April 2024</i>)	
https://sp.morganstanley.com/EU/Download/GeneralDocument?documentID=121756aa-7471-45cc-a9f3-f41801197448		https://sp.morganstanley.com/EU/Download/GeneralDocument?documentID=121756aa-7471-45cc-a9f3-f41801197448	
Overview of Voting Items	5-13	Overview of Voting Items	5-13
Corporate Governance Matters	14-52	Corporate Governance Matters	14-52
Audit Matters	53-57	Audit Matters	53-57
Compensation Matters	58-108	Compensation Matters	58-108
Ownership of Our Stock	109-111	Ownership of Our Stock	109-111
Other Company Proposal	112-116	Other Company Proposal	112-116
Shareholder Proposals	117-127	Shareholder Proposals	117-127

Information about the Annual Meeting	128-132	Information about the Annual Meeting	128-132
Annex A: Morgan Stanley Nonqualified Employee Stock Purchase Plan	A1-A9	Annex A: Morgan Stanley Nonqualified Employee Stock Purchase Plan	A1-A9
Annex B: Definitions and Reconciliations of Non-GAAP Financial Measures	B1-B2	Annex B: Definitions and Reconciliations of Non-GAAP Financial Measures	B1-B2

MSIP**1. MSIP Report and Financial Statements for the year ended 31 December 2023**

<https://sp.morganstanley.com/EU/Download/GeneralDocument?documentID=b1d01b6c-bdf4-4aca-90ab-4d6c3bdfca9f>

Independent auditor's report	47-55
Primary Financial Statements	56-62
Consolidated income statement	56
Consolidated statement of comprehensive income	57
Consolidated statement of changes in equity	58
Company statement of changes in equity	59
Consolidated statement of financial position	60
Company statement of financial position	61
Consolidated statement of cash flows	62
Notes to the consolidated financial statements	63-144
Appendix to the financial statements: List of subsidiaries, including indirect subsidiaries, as at 31 December 2023 and 31 December 2022	145

2. MSIP Report and Financial Statements for the year ended 31 December 2022

<https://sp.morganstanley.com/EU/Download/GeneralDocument?documentID=e9b3bd73-9df1-4c5c-8b17-305accc9882f>

Independent auditor's report	44-51
Primary Financial Statements	52-58
Consolidated income statement	52
Consolidated statement of comprehensive income	53

MSIP**MSIP Bericht und Jahresabschluss für das am 31. Dezember 2023 endende Geschäftsjahr (MSIP Report and Financial Statements for the year ended 31 December 2023)**

<https://sp.morganstanley.com/EU/Download/GeneralDocument?documentID=b1d01b6c-bdf4-4aca-90ab-4d6c3bdfca9f>

Independent auditor's report	47-55
Primary Financial Statements	56-62
Consolidated income statement	56
Consolidated statement of comprehensive income	57
Consolidated statement of changes in equity	58
Company statement of changes in equity	59
Consolidated statement of financial position	60
Company statement of financial position	61
Consolidated statement of cash flows	62
Notes to the consolidated financial statements	63-144
Appendix to the financial statements: List of subsidiaries, including indirect subsidiaries, as at 31 December 2023 and 31 December 2022	145

MSIP Bericht und Jahresabschluss für das am 31. Dezember 2022 endende Geschäftsjahr (MSIP Report and Financial Statements for the year ended 31 December 2022)

<https://sp.morganstanley.com/EU/Download/GeneralDocument?documentID=e9b3bd73-9df1-4c5c-8b17-305accc9882f>

Independent auditor's report	44-51
Primary Financial Statements	52-58
Consolidated income statement	52
Consolidated statement of comprehensive income	53

Consolidated statement of changes in equity	54	Consolidated statement of changes in equity	54
Company statement of changes in equity	55	Company statement of changes in equity	55
Consolidated statement of financial position	56	Consolidated statement of financial position	56
Company statement of financial position	57	Company statement of financial position	57
Consolidated statement of cash flows	58	Consolidated statement of cash flows	58
Notes to the consolidated financial statements	59-139	Notes to the consolidated financial statements	59-139
Appendix to the financial statements: List of subsidiaries, including indirect subsidiaries, as at 31 December 2022 and 31 December 2021	140-141	Appendix to the financial statements: List of subsidiaries, including indirect subsidiaries, as at 31 December 2022 and 31 December 2021	140-141

MSBV

1. MSBV Report and Financial Statements for the year ended 31 December 2023

<https://sp.morganstanley.com/EU/Download/GeneralDocument?documentID=b5dbc5f8-199e-4009-a26d-c3ae7e4bad03>

Directors' responsibility statement	11
Statement of comprehensive income	12
Statement of changes in equity	13
Statement of financial position	14
Statement of cash flows	15
Notes to the financial statements	16-65
Additional information	66
Independent auditor's report (page references refer to the relevant page of the PDF document)	69-77

2. MSBV Report and Financial Statements for the year ended 31 December 2022

MSBV

- MSBV Bericht und Jahresabschluss für das am 31. Dezember 2023 endende Geschäftsjahr (MSBV Report and Financial Statements for the year ended 31 December 2023)

<https://sp.morganstanley.com/EU/Download/GeneralDocument?documentID=b5dbc5f8-199e-4009-a26d-c3ae7e4bad03>

Directors' responsibility statement	11
Statement of comprehensive income	12
Statement of changes in equity	13
Statement of financial position	14
Statement of cash flows	15
Notes to the financial statements	16-65
Additional information	66
Independent auditor's report (Seitenverweise beziehen sich auf die jeweiligen Seiten des PDF-Dokuments)	69-77

- MSBV Bericht und Jahresabschluss für das am 31. Dezember 2022 endende Geschäftsjahr (MSBV Report and Financial Statements for the year ended 31 December 2022)

<https://sp.morganstanley.com/EU/Download/GeneralDocument?documentID=b96839cb-358c-483e-b2cc-6d1729d1b7e3>

Directors' responsibility statement	11
Statement of comprehensive income	12
Statement of changes in equity	13
Statement of financial position	14
Statement of cash flows	15
Notes to the financial statements	16-65
Additional information	66
Independent auditor's report (page references refer to the relevant page of the PDF document)	69-77

<https://sp.morganstanley.com/EU/Download/GeneralDocument?documentID=b96839cb-358c-483e-b2cc-6d1729d1b7e3>

Directors' responsibility statement	11
Statement of comprehensive income	12
Statement of changes in equity	13
Statement of financial position	14
Statement of cash flows	15
Notes to the financial statements	16-65
Additional information	66
Independent auditor's report (Seitenverweise beziehen sich auf die jeweiligen Seiten des PDF-Dokuments)	69-77

MSESE

1. MSESE Annual Report 2023

<https://sp.morganstanley.com/EU/Download/GeneralDocument?documentID=16683a07-4f36-412a-ae3d-4518cd18a4bb>

Balance Sheet as at 31 December 2023 37

Income Statement for the period from 1 January to 31 December 2023 38

Cash Flow Statement for the period from 1 January to 31 December 2023 39

Notes 40-50

General Information 40-44

Notes to the Balance Sheet 44-47

Notes to the Income Statement 47-48

Additional Information 48-50

Independent Auditor's Report 51-56

MSESEMSESE Jahresbericht 2023 (*MSESE Annual Report 2023*)

<https://sp.morganstanley.com/EU/Download/GeneralDocument?documentID=16683a07-4f36-412a-ae3d-4518cd18a4bb>

Balance Sheet as at 31 December 2023 37

Income Statement for the period from 1 January to 31 December 2023 38

Cash Flow Statement for the period from 1 January to 31 December 2023 39

Notes 40-50

General Information 40-44

Notes to the Balance Sheet 44-47

Notes to the Income Statement 47-48

Additional Information 48-50

Independent Auditor's Report 51-56

2. MSESE Annual Report 2022

<https://sp.morganstanley.com/EU/Download/GeneralDocument?documentID=1c19ca19-f0fb-4447-8806-5c35408da687>

Balance Sheet as at 31 December 2022 37-38

Income Statement for the period from 1 January to 31 December 2022 39

Cash Flow Statement for the period from 1 January to 31 December 2022 40

Notes 41-56

General Information 41-46

Notes to the Balance Sheet 47-51

Notes to the Income Statement 52-53

Additional Comments 54-56

MSESE Jahresbericht 2022 (*MSESE Annual Report 2022*)

<https://sp.morganstanley.com/EU/Download/GeneralDocument?documentID=1c19ca19-f0fb-4447-8806-5c35408da687>

Balance Sheet as at 31 December 2022 37-38

Income Statement for the period from 1 January to 31 December 2022 39

Cash Flow Statement for the period from 1 January to 31 December 2022 40

Notes 41-56

General Information 41-46

Notes to the Balance Sheet 47-51

Notes to the Income Statement 52-53

Additional Comments 54-56

Independent Auditor's Report

58-63

Independent Auditor's Report

58-63

Base Prospectuses incorporated by reference		Einbezogene Basisprospekte	
1.	Base Prospectus for Commodity and Currency Linked Securities dated 14 July 2023 https://sp.morganstanley.com/EU/Download/GeneralDocument?documentID=293a5168-bb5d-4672-99aa-1ec61d2693d6		Basisprospekt für Warenbezogene und Währungsbezogene Wertpapiere vom 14. Juli 2023 https://sp.morganstanley.com/EU/Download/GeneralDocument?documentID=293a5168-bb5d-4672-99aa-1ec61d2693d6
	General Terms and Conditions of the Securities	154-195	Allgemeine Emissionsbedingungen der Wertpapiere 154-195
	Issue Specific Terms and Conditions of the Securities	196-809	Emissionsspezifische Bedingungen der Wertpapiere 196-809
	Form of Final Terms	810-829	Muster-Endgültige Bedingungen 810-829
2.	Supplement No. 3 dated 6 October 2023 to the Base Prospectus for Commodity and Currency Linked Securities dated 14 July 2023 https://sp.morganstanley.com/EU/Download/GeneralDocument?documentID=9775b402-04fe-46bc-bd33-2b470e1d44c3		Nachtrag Nr. 3 vom 6. Oktober 2023 zum Basisprospekt für Warenbezogene und Währungsbezogene Wertpapiere vom 14. Juli 2023 https://sp.morganstanley.com/EU/Download/GeneralDocument?documentID=9775b402-04fe-46bc-bd33-2b470e1d44c3
	Amendments to the Base Prospectus – Element 8	13-14	Änderungen zum Basisprospekt – Element 8 13-14
3.	Supplement No. 8 dated 8 March 2024 to the Base Prospectus for Commodity and Currency Linked Securities dated 14 July 2023 https://sp.morganstanley.com/EU/Download/GeneralDocument?documentID=943e16ed-eeae-4304-bc57-cbb0f7c4cdf2		Nachtrag Nr. 8 vom 8. März 2024 zum Basisprospekt für Warenbezogene und Währungsbezogene Wertpapiere vom 14. Juli 2023 https://sp.morganstanley.com/EU/Download/GeneralDocument?documentID=943e16ed-eeae-4304-bc57-cbb0f7c4cdf2
	Amendments to the Base Prospectus – Element 12	17	Änderungen zum Basisprospekt – Element 12 17
4.	Supplement No. 9 dated 8 May 2024 to the Base Prospectus for Commodity and Currency Linked Securities dated 14 July 2023 https://sp.morganstanley.com/EU/Download/GeneralDocument?documentID=4650c2d0-cd9f7db7b4f5		Nachtrag Nr. 9 vom 8. Mai 2024 zum Basisprospekt für Warenbezogene und Währungsbezogene Wertpapiere vom 14. Juli 2023 https://sp.morganstanley.com/EU/Download/GeneralDocument?documentID=4650c2d0-cd9f7db7b4f5

dd6e-4ebd-88cd-cd9f7db7b4f5				
	Amendments to the Base Prospectus – Elements 10-33	18-26	Änderungen zum Basisprospekt – Elemente 10-33	18-26
5.	Base Prospectus for Commodity and Currency Linked Securities dated 15 July 2022		Basisprospekt für Warenbezogene und Währungsbezogene Wertpapiere vom 15. Juli 2022	
	https://sp.morganstanley.com/EU/Download/GeneralDocument?documentID=6eee7a4b-06c8-4157-9893-ab14f455e7a1		https://sp.morganstanley.com/EU/Download/GeneralDocument?documentID=6eee7a4b-06c8-4157-9893-ab14f455e7a1	
	General Terms and Conditions of the Securities	160-200	Allgemeine Emissionsbedingungen der Wertpapiere	160-200
	Issue Specific Terms and Conditions of the Securities	201-829	Emissionsspezifische Bedingungen der Wertpapiere	201-829
	Form of Final Terms	830-848	Muster-Endgültige Bedingungen	830-848
6.	Base Prospectus for Commodity and Currency Linked Securities dated 15 July 2021		Basisprospekt für Warenbezogene und Währungsbezogene Wertpapiere vom 15. Juli 2021	
	https://sp.morganstanley.com/EU/Download/GeneralDocument?documentID=b1fa20e1-c7bc-4f74-9d00-82228b389f3a		https://sp.morganstanley.com/EU/Download/GeneralDocument?documentID=b1fa20e1-c7bc-4f74-9d00-82228b389f3a	
	General Terms and Conditions of the Securities	161-201	Allgemeine Emissionsbedingungen der Wertpapiere	161-201
	Issue Specific Terms and Conditions of the Securities	202-830	Emissionsspezifische Bedingungen der Wertpapiere	202-830
	Form of Final Terms	831-846	Muster-Endgültige Bedingungen	831-846
7.	Base Prospectus for Commodity and Currency Linked Securities dated 15 July 2020		Basisprospekt für Warenbezogene und Währungsbezogene Wertpapiere vom 15. Juli 2020	
	https://sp.morganstanley.com/EU/Download/GeneralDocument?documentID=a21bef1a-a3b7-47bd-ada3-e7eecb058477		https://sp.morganstanley.com/EU/Download/GeneralDocument?documentID=a21bef1a-a3b7-47bd-ada3-e7eecb058477	
	General Terms and Conditions of the Securities	153-192	Allgemeine Emissionsbedingungen der Wertpapiere	153-192
	Issue Specific Terms and Conditions of the Securities	193-823	Emissionsspezifische Bedingungen der Wertpapiere	193-823
	Form of Final Terms	824-836	Muster-Endgültige Bedingungen	824-836

8.	Supplement No. 6 dated 29 January 2021 to the Base Prospectus for Commodity and Currency Linked Securities dated 15 July 2020		Nachtrag Nr. 6 vom 29. Januar 2021 zum Basisprospekt für Warenbezogene und Währungsbezogene Wertpapiere vom 15. Juli 2020	
	https://sp.morganstanley.com/EU/Download/GeneralDocument?documentID=48bd7b4d-a376-4fb2-a6b2-19037040a1c2		https://sp.morganstanley.com/EU/Download/GeneralDocument?documentID=48bd7b4d-a376-4fb2-a6b2-19037040a1c2	
	Amendments to the Base Prospectus – Elements 15 to 21	17-20	Änderungen zum Basisprospekt – Elemente 15 bis 21	17-20
9.	Base Prospectus for Commodity and Currency Linked Securities dated 15 July 2019		Basisprospekt für Warenbezogene und Währungsbezogene Wertpapiere vom 15. Juli 2019	
	https://sp.morganstanley.com/EU/Download/GeneralDocument?documentID=1fef4420-8b70-4cfd-9007-4f6b76876da0		https://sp.morganstanley.com/EU/Download/GeneralDocument?documentID=1fef4420-8b70-4cfd-9007-4f6b76876da0	
	General Terms and Conditions of the Securities	247-285	Allgemeine Emissionsbedingungen der Wertpapiere	247-285
	Issue Specific Terms and Conditions of the Securities	286-956	Emissionsspezifische Bedingungen der Wertpapiere	286-956
	Form of Final Terms	957-970	Muster-Endgültige Bedingungen	957-970
10	Supplement No. 2 dated 15 October 2019 to the Base Prospectus for Commodity and Currency Linked Securities dated 15 July 2019		Nachtrag Nr. 2 vom 15. Oktober 2019 zum Basisprospekt für Warenbezogene und Währungsbezogene Wertpapiere vom 15. Juli 2019	
	https://sp.morganstanley.com/EU/Download/GeneralDocument?documentID=6ff418ec-0b30-4ee2-a65a-1dc8bc701c27		https://sp.morganstanley.com/EU/Download/GeneralDocument?documentID=6ff418ec-0b30-4ee2-a65a-1dc8bc701c27	
	Amendments to the Original Base Prospectus – Elements 9 to 14	12-14	Änderungen zum Ursprünglichen Basisprospekt – Elemente 9 bis 32	11-20
11.	Supplement No. 4 dated 12 February 2020 to the Base Prospectus for Commodity and Currency Linked Securities dated 15 July 2019		Nachtrag Nr. 4 vom 12. Februar 2020 zum Basisprospekt für Warenbezogene und Währungsbezogene Wertpapiere vom 15. Juli 2019	
	https://sp.morganstanley.com/EU/Download/GeneralDocument?documentID=66243f2f-64ce-45fb-a7e2-1ffc60973		https://sp.morganstanley.com/EU/Download/GeneralDocument?documentID=66243f2f-64ce-45fb-a7e2-1ffc60973	

	Amendments to the Base Prospectus – Elements 12 to 54	26-43	Änderungen zum Basisprospekt – Elemente 8 bis 50	26-43
12.	Base Prospectus for Commodity and Currency Linked Securities dated 23 October 2018 https://sp.morganstanley.com/EU/Download/GeneralDocument?documentID=3572fed7-c38f-4016-b0c9-60fbc2369efc		Basisprospekt für Warenbezogene und Währungsbezogene Wertpapiere vom 23. Oktober 2018 https://sp.morganstanley.com/EU/Download/GeneralDocument?documentID=3572fed7-c38f-4016-b0c9-60fbc2369efc	
	General Terms and Conditions of the Securities	233-269	Allgemeine Emissionsbedingungen der Wertpapiere	233-269
	Issue Specific Terms and Conditions of the Securities	270-754	Emissionsspezifische Bedingungen der Wertpapiere	270-754
	Form of Final Terms	755-766	Muster-Endgültige Bedingungen	755-766
13.	Supplement No. 2 dated 29 March 2019 to the Base Prospectus for Commodity and Currency Linked Securities dated 23 October 2018 https://sp.morganstanley.com/EU/Download/GeneralDocument?documentID=81e1dac1-aa29-443f-92a8-2e9165884529		Nachtrag Nr. 2 vom 29. März 2019 zum Basisprospekt für Warenbezogene und Währungsbezogene Wertpapiere vom 23. Oktober 2018 https://sp.morganstanley.com/EU/Download/GeneralDocument?documentID=81e1dac1-aa29-443f-92a8-2e9165884529	
	Amendments to the Original Base Prospectus – Elements 24 to 40 and 44	24-60	Änderungen des Ursprünglichen Basisprospekts – Elemente 24 bis 40 und 44	24-60
14.	Base Prospectus for Commodity and Currency Linked Securities dated 23 October 2017 https://sp.morganstanley.com/EU/Download/GeneralDocument?documentID=0fc79268-a190-4b87-9d3b-37e6ecbc11af		Basisprospekt für Warenbezogene und Währungsbezogene Wertpapiere vom 23. Oktober 2017 https://sp.morganstanley.com/EU/Download/GeneralDocument?documentID=0fc79268-a190-4b87-9d3b-37e6ecbc11af	
	General Terms and Conditions of the Securities	220-255	Allgemeine Emissionsbedingungen der Wertpapiere	220-255
	Issue Specific Terms and Conditions of the Securities	256-724	Emissionsspezifische Bedingungen der Wertpapiere	256-724
	Form of Final Terms	725-734	Muster-Endgültige Bedingungen	725-734
15.	Supplement No. 4 dated 21 August 2018 to the Base Prospectus for Commodity and Currency Linked Securities dated 23 October 2017. https://sp.morganstanley.com/EU/Download/GeneralDocument			

?documentID=9e9b6b02-2fe0-4af5-8a5b-fa80b0937eae			
	Amendments to the Original Base Prospectuses – Elements 20 to 26	12-14	
16	Base Prospectus for Commodity and Currency Linked Securities dated 24 October 2016		Basisprospekt für Warenbezogene und Währungsbezogene Wertpapiere vom 24. Oktober 2016
	https://sp.morganstanley.com/EU/Download/GeneralDocument?documentID=7bf9149f-06a3-40d1-b9ce-7490a6c477ef		https://sp.morganstanley.com/EU/Download/GeneralDocument?documentID=7bf9149f-06a3-40d1-b9ce-7490a6c477ef
	General Terms and Conditions of the Securities	206-240	Allgemeine Emissionsbedingungen der Wertpapiere 206-240
	Issue Specific Terms and Conditions of the Securities	241-657	Emissionsspezifische Bedingungen der Wertpapiere 241-657
	Form of Final Terms	658-666	Muster-Endgültige Bedingungen 658-666
17	Supplement No. 1 dated 13 April 2017 to the Base Prospectus for Commodity and Currency Linked Securities dated 24 October 2016		Nachtrag Nr. 1 vom 13. April 2017 zum Basisprospekt für Warenbezogene und Währungsbezogene Wertpapiere vom 24. Oktober 2016
	https://sp.morganstanley.com/EU/Download/GeneralDocument?documentID=a42b3c7e-29d6-4ac6-aace-2bf8ab66b2c2		https://sp.morganstanley.com/EU/Download/GeneralDocument?documentID=a42b3c7e-29d6-4ac6-aace-2bf8ab66b2c2
	Amendments to the Original Base Prospectus – Elements 7 to 10	18-23	Änderungen des Ursprünglichen Basisprospekts – Elemente 7 bis 10 18-23
18.	Supplement No. 2 dated 12 June 2017 to the Base Prospectus for Commodity and Currency Linked Securities dated 24 October 2016		Nachtrag Nr. 2 vom 12. Juni 2017 zum Basisprospekt für Warenbezogene und Währungsbezogene Wertpapiere vom 24. Oktober 2016
	https://sp.morganstanley.com/EU/Download/GeneralDocument?documentID=2b5f21a1-fb55-4233-9ca6-c2365864e2ab		https://sp.morganstanley.com/EU/Download/GeneralDocument?documentID=2b5f21a1-fb55-4233-9ca6-c2365864e2ab
	Amendments to the Original Base Prospectus – Elements 19 to 34	25-33	Änderungen des Ursprünglichen Basisprospekts – Elemente 19 bis 34 25-33
Any statement contained in the Base Prospectus or any documents incorporated by reference herein, shall be modified or superseded for the purpose of the Base Prospectus to the extent that a statement contained in any document subsequently		Alle in dem Basisprospekt enthaltenen Erklärungen oder die per Verweis darin einbezogenen Dokumente gelten für Zwecke des Basisprospekts als geändert oder ersetzt, soweit sie durch eine in einem nachträglich per Verweis einbezogenen Dokument	

incorporated by reference modifies or supersedes such statement.

For the avoidance of doubt, such parts of the documents from which information has been incorporated by reference herein which are not explicitly listed in the cross-reference list above (including any documents incorporated by reference in such document), are not incorporated by reference into the Base Prospectus. For the purposes of Article 19(1) of the Prospectus Regulation, information contained in such parts is either of no relevance for an investor or covered in other parts of the Base Prospectus and is not required by the relevant schedules of Commission Delegated Regulation (EU) 2019/980.

With the exception of links to the electronic addresses where information incorporated by reference is available, the content of any website indicated in the Base Prospectus does not form part of the Base Prospectus.

Ratings

Morgan Stanley's Quarterly Report on Form 10-Q for the quarterly period ended 31 March 2024 (on page 20), incorporated by reference, includes details of the long-term and short-term credit ratings assigned to Morgan Stanley by DBRS, Inc. ("**DBRS**"), Fitch Ratings, Inc. ("**Fitch**"), Moody's Investors Service, Inc. ("**Moody's**"), Rating and Investment Information, Inc. ("**R&I**") and S&P Global Ratings ("**S&P**").

As of the date of this Base Prospectus, Morgan Stanley's short-term and long-term debt has been respectively rated (i) P-1 and A1, with a stable outlook, by Moody's and (ii) A-2 and A-, with a stable outlook, by S&P and (iii) R-1 (middle) and A (high), with a positive outlook by DBRS and (iv) F1 and A+, with a stable outlook by Fitch and (v) a-1 and A+, with a stable outlook by R&I.

As of the date of this Base Prospectus, MSIP's short-term and long-term debt has been respectively rated (i) P-1 and Aa3, with a stable outlook, by Moody's, (ii) A-1 and A+, with a stable outlook, by S&P and (iii) F1+ and AA- with a stable outlook by Fitch.

enthaltene Erklärung geändert oder ersetzt wurden.

Zur Klarstellung: solche Abschnitte der Dokumente, aus denen Informationen per Verweis einbezogen werden, welche nicht ausdrücklich in vorstehender Querverweisliste aufgeführt werden (einschließlich der Dokumente, die per Verweis in diese Dokumente einbezogen wurden), gelten nicht als per Verweis in den Basisprospekt einbezogen. Für die Zwecke des Artikels 19(1) der Prospektverordnung, sind Informationen, die in solchen Abschnitten enthalten sind, entweder für einen Investor nicht von Bedeutung oder in anderen Teilen des Basisprospekts abgedeckt und nicht erforderlich gemäß den maßgeblichen Anhängen der Delegierten Verordnung (EU) 2019/980 der Kommission.

Mit der Ausnahme von Verlinkungen auf elektronische Adressen, unter denen Informationen, die per Verweis einbezogen werden, verfügbar sind, ist der Inhalt von Webseiten, die in dem Basisprospekt angegeben werden, nicht Teil des Basisprospekts.

Ratings

Der per Verweis einbezogene Finanzbericht von Morgan Stanley auf dem Formular 10-Q für das am 31. März 2024 beendete Quartal (auf Seite 20) enthält Angaben zu Credit Ratings für langfristige und kurzfristige Verbindlichkeiten, die Morgan Stanley von DBRS, Inc. ("**DBRS**"), Fitch Ratings, Inc. ("**Fitch**"), Moody's Investors Service, Inc. ("**Moody's**"), Rating and Investment Information, Inc. ("**R&I**") und S&P Global Ratings ("**S&P**") vergeben wurden.

Zum Datum dieses Basisprospekts wurden Morgan Stanley's kurzfristige und langfristige Verbindlichkeiten mit (i) P-1 beziehungsweise A1, mit stabilem Ausblick, durch Moody's und (ii) A-2 beziehungsweise A-, mit stabilem Ausblick, durch S&P und (iii) R-1 (middle) beziehungsweise A (high), mit positivem Ausblick durch DBRS und (iv) F1 beziehungsweise A+, mit stabilem Ausblick, durch Fitch und (v) a-1 beziehungsweise A+, mit stabilem Ausblick, durch R&I bewertet.

Zum Datum dieses Basisprospekts wurden MSIP's kurzfristige und langfristige Verbindlichkeiten mit (i) P-1 beziehungsweise Aa3, mit stabilem Ausblick, durch Moody's, (ii) A-1 beziehungsweise A+, mit stabilem Ausblick, durch S&P bewertet und (iii) F1+

MSBV is not rated.

As of the date of this Base Prospectus, MSESE's short-term and long-term debt has been respectively rated (i) P-1 and Aa3, with a stable outlook, by Moody's, (ii) A-1 and A+, with a stable outlook, by S&P and (iii) F1+ and AA- with a stable outlook by Fitch.

Securities issued under the Programme may be rated or unrated. A rating is not a recommendation to buy, sell or hold securities and may be subject to suspension, change or withdrawal at any time by the assigning rating agency.

DBRS (EU Endorsed):

DBRS is established in Delaware, United States of America. The rating DBRS has assigned to Morgan Stanley is endorsed by DBRS Ratings GmbH, a rating agency which is established in the European Economic Area (the "EEA") and registered under Regulation 1060/2009 of the European Parliament and of the Council of 16 September 2009 on credit rating agencies, as amended (the "**CRA Regulation**") by the relevant competent authority.

General Information on the ratings (from the website of DBRS)

Long-Term:

AAA Highest credit quality. The capacity for the payment of financial obligations is exceptionally high and unlikely to be adversely affected by future events.

AA Superior credit quality. The capacity for the payment of financial obligations is considered high. Credit quality differs from AAA only to a small degree. Unlikely to be significantly vulnerable to future events.

A Good credit quality. The capacity for the payment of financial obligations is substantial, but of lesser credit quality than AA. May be vulnerable to future events, but qualifying negative factors are considered manageable.

beziehungsweise AA- mit stabilem Ausblick, durch Fitch bewertet.

MSBV verfügt über kein Rating.

Zum Datum dieses Basisprospekts wurden MSESE's kurzfristige und langfristige Verbindlichkeiten mit (i) P-1 beziehungsweise Aa3, mit stabilem Ausblick, durch Moody's, (ii) A-1 beziehungsweise A+, mit stabilem Ausblick, durch S&P und (iii) F1+ beziehungsweise AA- mit stabilem Ausblick, durch Fitch bewertet.

Für die im Rahmen des Programmes begebenen Wertpapiere kann ein Rating vorhanden sein oder nicht. Ein Rating stellt keine Empfehlung zum Kauf, Verkauf oder Halten von Wertpapieren dar und kann von der Rating-Agentur, die das Rating vergeben hat, jederzeit aufgehoben, korrigiert oder zurückgezogen werden.

DBRS (EU Bestätigt):

DBRS hat ihren Sitz in Delaware, Vereinigte Staaten von Amerika. Das Rating, das DBRS Morgan Stanley zugeteilt hat, ist durch DBRS Ratings GmbH übernommen worden, eine Ratingagentur, welche ihren Sitz im Europäischen Wirtschaftsraum ("**EWR**") hat und die entsprechend den Bestimmungen der Verordnung (EG) Nr. 1060/2009 des Europäischen Parlaments und des Rats vom 16. September 2009 über Ratingagenturen, in der jeweils geänderten Fassung (die "**CRA Verordnung**"), durch die zuständige Aufsichtsbehörde registriert wurde.

Allgemeine Informationen zu den Ratings (von der Webseite von DBRS)

Langfristig:

AAA höchste Kreditqualität. Die Fähigkeit zur Zahlung von Finanzverbindlichkeiten ist besonders hoch und es ist unwahrscheinlich, dass diese durch zukünftige Ereignisse negativ beeinflusst wird.

AA hohe Kreditqualität. Die Fähigkeit zur Zahlung von Finanzverbindlichkeiten ist hoch. Die Kreditqualität unterscheidet sich von AAA nur in geringem Maße. Eine wesentliche Anfälligkeit für zukünftige Ereignisse ist unwahrscheinlich.

A gute Kreditqualität. Die Fähigkeit zur Zahlung von Finanzverbindlichkeiten ist stabil, jedoch von einer niedrigeren Kreditqualität als AA. Kann anfällig für zukünftige Ereignisse sein, jedoch werden die qualifizierenden

BBB Adequate credit quality. The capacity for the payment of financial obligations is considered acceptable. May be vulnerable to future events.

BB Speculative, non investment-grade credit quality. The capacity for the payment of financial obligations is uncertain. Vulnerable to future events.

B Highly speculative credit quality. There is a high level of uncertainty as to the capacity to meet financial obligations.

CCC / CC / C Very highly speculative credit quality. In danger of defaulting on financial obligations. There is little difference between these three categories, although CC and C ratings are normally applied to obligations that are seen as highly likely to default, or subordinated to obligations rated in the CCC to B range. Obligations in respect of which default has not technically taken place but is considered inevitable may be rated in the C category.

D A financial obligation has not been met or it is clear that a financial obligation will not be met in the near future or a debt instrument has been subject to a distressed exchange. A downgrade to D may not immediately follow an insolvency or restructuring filing as grace periods or extenuating circumstances may exist.

All rating categories other than AAA and D also contain subcategories "(high)" and "(low)". The absence of either a "(high)" or "(low)" designation indicates the rating is in the middle of the category.

Short-Term:

R-1 (high) Highest credit quality. The capacity for the payment of short-term financial obligations as they fall due is exceptionally high. Unlikely to be adversely affected by future events.

R-1 (middle) Superior credit quality. The capacity for the payment of short-term financial obligations as they fall due is very high. Differs

negativen Faktoren als kontrollierbar betrachtet.

BBB Adäquate Kreditqualität. Die Fähigkeit zur Zahlung von Finanzverbindlichkeiten wird als akzeptabel betrachtet. Kann für zukünftige Ereignisse anfällig sein.

BB Spekulative, non-investment-grade Kreditqualität. Die Fähigkeit zur Zahlung von Finanzverbindlichkeiten ist unsicher. Anfällig für zukünftige Ereignisse.

B Hoch spekulative Kreditqualität. Es besteht ein hohes Maß an Unsicherheit in Bezug auf die Fähigkeit, die Finanzverbindlichkeiten zu bedienen.

CCC / CC / C Höchst spekulative Kreditqualität. Es besteht die Gefahr von Ausfällen bei der Bedienung von Finanzverbindlichkeiten. Es besteht ein kleiner Unterschied zwischen diesen Kategorien, wobei Ratings der Stufen CC und C normalerweise für Verbindlichkeiten vergeben werden, deren Ausfall als sehr wahrscheinlich gilt oder die im Rang nach Verbindlichkeiten der Stufen CCC bis B stehen. Verbindlichkeiten, die technisch nicht ausgefallen sind aber deren Ausfall als unvermeidlich angesehen wird, werden in die Kategorie C eingestuft.

D eine Finanzverbindlichkeit wurde nicht bedient oder es steht fest, dass eine Finanzverbindlichkeit in der nahen Zukunft nicht bedient werden wird oder ein Schuldinstrument war Gegenstand eines notleidenden Austauschs. Eine Abwertung auf D wird nicht unmittelbar zu einer Insolvenz oder einer Restrukturierung führen, da Heilungsfristen oder abschwächende Umstände existieren können.

Alle Rating Kategorien mit Ausnahme von AAA und D enthalten ferner die Unterkategorien "(hoch)" und "(niedrig)". Die Abwesenheit von entweder einer "(hoch)" oder "(niedrig)" Einstufung zeigt an, dass das Rating sich in der Mitte der Kategorie befindet.

Kurzfristig:

R-1 (hoch) Höchste Bonitätsstufe. Die Möglichkeit kurzfristige und fällige Zahlungsverpflichtungen bedienen zu können ist außergewöhnlich hoch. Unwahrscheinlich durch zukünftige Ereignisse nachteilig beeinflusst zu werden.

R-1 (mittel) Sehr hohe Bonität. Die Möglichkeit kurzfristige und fällige Zahlungsverpflichtungen bedienen zu können

from R-1 (high) by a relatively modest degree. Unlikely to be significantly vulnerable to future events.

R-1 (low) Good credit quality. The capacity for the payment of short-term financial obligations as they fall due is substantial. Overall strength is not as favourable as higher rating categories. May be vulnerable to future events, but qualifying negative factors are considered manageable.

R-2 (high) Upper end of adequate credit quality. The capacity for the payment of short-term financial obligations as they fall due is acceptable. May be vulnerable to future events.

R-2 (middle) Adequate credit quality. The capacity for the payment of short-term financial obligations as they fall due is acceptable. May be vulnerable to future events or may be exposed to other factors that could reduce credit quality.

R-2 (low) Lower end of adequate credit quality. The capacity for the payment of short-term financial obligations as they fall due is acceptable. May be vulnerable to future events. A number of challenges are present that could affect the issuer's ability to meet such obligations.

R-3 Lowest end of adequate credit quality. There is a capacity for the payment of short-term financial obligations as they fall due. May be vulnerable to future events and the certainty of meeting such obligations could be impacted by a variety of developments.

R-4 Speculative credit quality. The capacity for the payment of short-term financial obligations as they fall due is uncertain.

R-5 Highly speculative credit quality. There is a high level of uncertainty as to the capacity to meet short-term financial obligations as they fall due.

D When the issuer has filed under any applicable bankruptcy, insolvency or winding up statute or there is a failure to satisfy an

ist sehr hoch. Unterscheidet sich von R-1 (hoch) in geringem Maße. Unwahrscheinlich durch zukünftige Ereignisse signifikant beeinträchtigt zu werden.

R-1 (niedrig) Gute Bonität. Die Möglichkeit der Zahlung von kurzfristigen und fälligen finanziellen Verpflichtungen ist erheblich. Die allgemeine Stärke ist nicht so ausgeprägt wie in den höheren Bewertungsstufen. Es besteht eine Anfälligkeit in Bezug auf zukünftige Ereignisse, aber negative Einflüsse werden als beherrschbar eingestuft.

R-2 (hoch) Oberes Ende einer adäquaten Bonität. Die Möglichkeit der Zahlung von kurzfristigen und fälligen finanziellen Verpflichtungen ist akzeptabel. Es besteht eine Anfälligkeit in Bezug auf zukünftige Ereignisse.

R-2 (mittel) Adäquate Bonität. Die Möglichkeit der Zahlung von kurzfristigen und fälligen finanziellen Verpflichtungen ist akzeptabel. Es besteht eine Anfälligkeit in Bezug auf zukünftige Ereignisse und/oder die Möglichkeit anderen Ereignissen ausgesetzt zu sein, die die Bonität verringern könnten.

R-2 (niedrig) Unteres Ende einer adäquaten Bonität. Die Möglichkeit der Zahlung von kurzfristigen und fälligen finanziellen Verpflichtungen ist akzeptabel. Es besteht eine Anfälligkeit in Bezug auf zukünftige Ereignisse. Es gilt mehrere aktuelle Herausforderungen, die es zu bewältigen gilt und auch gleichzeitig die Möglichkeit des Emittentinnen beeinträchtigt seinen Zahlungsverpflichtungen nachzukommen.

R-3 Unterstes Ende einer adäquaten Bonität. Es besteht die Möglichkeit für die Zahlung von kurzfristigen und fälligen finanziellen Verpflichtungen. Es besteht eine Anfälligkeit in Bezug auf zukünftige Ereignisse und der Gewissheit, dass solche Zahlungsverpflichtungen durch verschiedene Verpflichtungen beeinträchtigt werden könnte.

R-4 Spekulative Bonität. Die Möglichkeit der Zahlung von kurzfristigen finanziellen Verpflichtungen ist ungewiss.

R-5 Hoch spekulative Bonität. Es besteht ein hohes Maß an Ungewissheit, ob die Möglichkeit fällige kurzfristige finanzielle Verpflichtungen bedienen zu können gegeben ist.

D Falls der Emittent gemäß eines geltenden Konkurs-, Insolvenz- oder Liquidationsgesetzes einen Antrag gestellt hat oder falls er

obligation after the exhaustion of grace periods, a downgrade to D may occur. DBRS may also use SD (Selective Default) in cases where only some securities are impacted, such as the case of a "distressed exchange".

Fitch (EU Endorsed):

Fitch is not established in the EEA but the rating it has assigned to Morgan Stanley is endorsed by Fitch Ratings Ireland Limited, a rating agency established in the EEA and registered under the CRA Regulation by the relevant competent authority.

General Information on the ratings (from the website of Fitch)

Long-Term:

The terms "investment grade" and "speculative grade" have established themselves over time as shorthand to describe the categories 'AAA' to 'BBB' (investment grade) and 'BB' to 'D' (speculative grade). The terms "investment grade" and "speculative grade" are market conventions, and do not imply any recommendation or endorsement of a specific security for investment purposes. "Investment grade" categories indicate relatively low to moderate credit risk, while ratings in the "speculative" categories either signal a higher level of credit risk or that a default has already occurred.

Short-Term:

F1 Indicates the strongest intrinsic capacity for timely payment of financial commitments; may have an added "+" to denote any exceptionally strong credit feature.

F2 Good intrinsic capacity for timely payment of financial commitments.

F3 The intrinsic capacity for timely payment of financial commitments is adequate.

einer Zahlungsverpflichtung nicht nachkommen kann nachdem eine ihm gestellte Frist abgelaufen ist, so kann eine Herabstufung der Bewertung auf Stufe D erfolgen. DBRS kann auch eine Bewertung als SD (Selektive Zahlungsunfähigkeit) vergeben, wenn nur einige Sicherheiten betroffen sind wie zum Beispiel eines "not-leidenden Austauschs".

Fitch (EU Bestätigt):

Fitch hat ihren Sitz nicht im EWR, allerdings ist das Rating, das sie Morgan Stanley zugeteilt hat, durch Fitch Ratings Ireland Limited übernommen worden, eine Ratingagentur, welche ihren Sitz im EWR hat und die entsprechend der CRA Verordnung durch die zuständige Aufsichtsbehörde registriert wurde.

Allgemeine Informationen zu den Ratings (von der Webseite von Fitch)

Langfristig:

Die Begriffe "*investment grade*" und "*speculative grade*" haben sich über die Zeit eingebürgert als Stichwort, um die Kategorien 'AAA' bis 'BBB' (*investment grade*) und 'BB' bis 'D' (*speculative grade*) zu beschreiben. Die Begriffe "*investment grade*" und "*speculative grade*" sind Marktgepflogenheiten und beinhalten keine Empfehlung oder Befürwortung eines bestimmten Wertpapiers zu Investitionszwecken. "*Investment grade*" Kategorien geben ein relativ geringes bis moderates Kreditrisiko an, wohingegen Ratings in den "*speculative*" Kategorien entweder einen höheren Grad des Kreditrisikos anzeigen oder, dass ein Zahlungsausfall bereits stattgefunden hat.

Kurzfristig:

F1 Bezeichnet die beste Möglichkeit für eine rechtzeitige Zahlung der finanziellen Verpflichtungen; ein "+" kann hinzugefügt sein, um eine außergewöhnlich gute Bonität hervorzuheben.

F2 Gute Möglichkeit für eine rechtzeitige Zahlung der finanziellen Verpflichtungen.

F3 Möglichkeit zur fristgerechten Zahlung der finanziellen Verpflichtungen.

B Minimal capacity for timely payment of financial commitments, plus heightened vulnerability to near term adverse changes in financial and economic conditions.

C Default is a real possibility.

RD Indicates an entity that has defaulted on one or more of its financial commitments, although it continues to meet other financial obligations. Typically applicable to entity ratings only.

D Indicates a broad-based default event for an entity, or the default of a short-term obligation.

Moody's (EU Endorsed):

Moody's is not established in the EEA but the rating it has assigned to Morgan Stanley is endorsed by Moody's Deutschland GmbH, a rating agency established in the EEA and registered under the CRA Regulation by the relevant competent authority.

General Information on the ratings (from the website of Moody's)

Long-Term:

Moody's long-term obligation ratings are opinions of the relative credit risk of fixed-income obligations with an original maturity of one year or more. They address the possibility that a financial obligation will not be honoured as promised. Such ratings use Moody's Global Scale and reflect both the likelihood of default and any financial loss suffered in the event of default.

Aaa Obligations rated Aaa are judged to be of the highest quality, with minimal credit risk.

Aa Obligations rated Aa are judged to be of high quality and are subject to very low credit risk.

B Minimale Möglichkeit zur fristgerechten Zahlung der finanziellen Verpflichtungen sowie Bestehen einer erhöhten Anfälligkeit für kurzfristige negative Veränderungen der finanziellen und wirtschaftlichen Bedingungen.

C Die Möglichkeit des Zahlungsverzugs besteht.

RD Bezeichnet ein Unternehmen, das innerhalb einer oder mehreren seiner finanziellen Verpflichtungen in Verzug geraten ist, obwohl es weiterhin andere finanzielle Verpflichtungen bedienen kann. Typischerweise nur anwendbar auf Bewertungen von Unternehmen.

D Bezeichnet den weiten Zahlungsverzug eines Unternehmens, oder den Verzug innerhalb kurzfristiger Verpflichtungen.

Moody's (EU Bestätigt):

Moody's hat ihren Sitz nicht im EWR, allerdings ist das Rating, das sie Morgan Stanley zugeteilt hat, durch Moody's Deutschland GmbH übernommen worden, eine Ratingagentur, welche ihren Sitz im EWR hat und die entsprechend der CRA Verordnung durch die zuständige Aufsichtsbehörde registriert wurde

Allgemeine Informationen zu den Ratings (von der Webseite von Moody's)

Langfristig:

Moody's Ratings von langfristigen Verbindlichkeiten sind Einschätzungen des relativen Kreditrisikos von festverzinslichen Verbindlichkeiten mit einer ursprünglichen Laufzeit von mindestens einem Jahr. Diese berücksichtigen die Möglichkeit, dass eine Finanzverbindlichkeit nicht wie versprochen berücksichtigt wird. Solche Ratings beruhen auf dem Moody's Global Scale und geben sowohl die Wahrscheinlichkeit eines Ausfalls und eines finanziellen Verlusts im Falle eines Ausfalles wieder.

Aaa Verbindlichkeiten, die als Aaa eingestuft werden, sind als von der höchsten Qualität einzuschätzen, mit einem minimalen Kreditrisiko.

Aa Verbindlichkeiten, die als Aa eingestuft werden, sind als von hoher Qualität einzuschätzen und verfügen über ein sehr geringes Kreditrisiko.

A Obligations rated A are considered upper-medium grade and are subject to low credit risk.

Baa Obligations rated Baa are subject to moderate credit risk. They are considered medium grade and as such may possess certain speculative characteristics.

Ba Obligations rated Ba are judged to have speculative elements and are subject to substantial credit risk.

B Obligations rated B are considered speculative and are subject to high credit risk.

Caa Obligations rated Caa are judged to be of poor standing and are subject to very high credit risk.

Ca Obligations rated Ca are highly speculative and are likely in, or very near, default, with some prospect of recovery of principal and interest.

C Obligations rated C are the lowest rated class of bonds and are typically in default, with little prospect for recovery of principal or interest.

Note: Moody's appends numerical modifiers 1, 2, and 3 to each generic rating classification from Aa through Caa. The modifier 1 indicates that the obligation ranks in the higher end of its generic rating category; the modifier 2 indicates a mid-range ranking; and the modifier 3 indicates a ranking in the lower end of that generic rating category.

Short-term:

P-1 Issuers (or supporting institutions) rated Prime-1 have a superior ability to repay short-term debt obligations.

P-2 Issuers (or supporting institutions) rated Prime-2 have a strong ability to repay short-term debt obligations.

A Verbindlichkeiten, die als A eingestuft werden, werden als überdurchschnittlich (upper-medium grade) angesehen und sind Gegenstand eines niedrigen Kreditrisikos.

Baa Verbindlichkeiten, die als Baa eingestuft werden, verfügen über ein moderates Kreditrisiko. Diese werden als durchschnittlich (medium grade) angesehen und als solche über bestimmte spekulative Eigenschaften verfügen.

Ba Verbindlichkeiten, die als Ba eingestuft werden, sind so einzuschätzen, dass sie über spekulative Elemente verfügen und verfügen über ein wesentliches Kreditrisiko.

B Verbindlichkeiten, die als B eingestuft werden, werden als spekulativ angesehen und verfügen über ein hohes Kreditrisiko.

Caa Verbindlichkeiten, die als Caa eingestuft werden, haben eine schlechte Stellung und verfügen über ein sehr hohes Kreditrisiko.

Ca Verbindlichkeiten, die als Caa eingestuft werden, sind hoch spekulativ und werden wahrscheinlich ausfallen oder sind sehr nah an einem Ausfall, mit einer gewissen Aussicht auf die Erfüllung von Tilgung und Zinsen.

C Verbindlichkeiten, die als C eingestuft werden, sind die niedrigste Klasse von Wertpapieren, für die ein Rating vergeben wird und fallen typischerweise aus, mit einer geringen Aussicht auf die Erfüllung von Tilgung oder Zinsen.

Hinweis: Moody's verwendet die numerischen Anhänge 1, 2 und 3 für die allgemeinen Ratings der Einstufungen von Aa bis Caa. Der Anhang 1 bedeutet, dass sich die Verbindlichkeit am oberen Ende der allgemeinen Ratingkategorie befindet; der Anhang 2 bedeutet, dass sich die Verbindlichkeit im mittleren Bereich der befindet und Anhang 3 bedeutet, dass sich das Rating am unteren Ende der allgemeinen Ratingkategorie befindet.

Kurzfristig:

P-1 Emittenten (oder unterstützende Institutionen) die mit Prime-1 bewertet werden, verfügen in herausragender Weise über die Fähigkeit, ihre kurzfristigen Zahlungsverpflichtungen zurückzuzahlen.

P-2 Emittenten (oder unterstützende Institutionen) die mit Prime-2 bewertet werden, in hohem Maße über die Fähigkeit,

P-3 Issuers (or supporting institutions) rated Prime-3 have an acceptable ability to repay short-term obligations.

NP Issuers (or supporting institutions) rated Not Prime do not fall within any of the Prime rating categories.

R&I:

R&I is not incorporated in the EEA and is not registered under the CRA Regulation in the EU.

General Information on the ratings (from the website of R&I)

An Issuer Rating is R&I's opinion on an issuer's general capacity to fulfil its financial obligations and is, in principle, assigned to all issuers.

Long-Term:

AAA Highest creditworthiness supported by many excellent factors.

AA Very high creditworthiness supported by some excellent factors.

A High creditworthiness supported by a few excellent factors.

BBB Creditworthiness is sufficient, though some factors require attention in times of major environmental changes.

BB Creditworthiness is sufficient for the time being, though some factors require due attention in times of environmental changes.

B Creditworthiness is questionable and some factors require constant attention.

CCC Creditworthiness is highly questionable and a financial obligation of an issuer is likely to default.

CC All of the financial obligations of an issuer are likely to default.

ihre kurzfristigen Zahlungsverpflichtungen zurückzuzahlen.

P-3 Emittenten (oder unterstützende Institutionen) die mit Prime-3 bewertet werden, verfügen in ausreichendem Maße über die Fähigkeit, ihre kurzfristigen Zahlungsverpflichtungen zurückzuzahlen.

NP Emittenten (oder unterstützende Institutionen) die mit Nicht Prime bewertet werden, fallen in keine der Prime Bewertungskategorien.

R&I:

R&I hat ihren Sitz nicht im EWR und ist nicht entsprechend der CRA Verordnung in der EU registriert.

Allgemeine Informationen zu den Ratings (von der Webseite von R&I)

Ein Emittentenrating ist die Einschätzung von R&I bezüglich der allgemeinen Fähigkeit eines Emittenten, seine Finanzverbindlichkeiten zu erfüllen und wird im Allgemeinen allen Emittenten vergeben.

Langfristig:

AAA Höchste Kreditwürdigkeit, unterstützt durch viele exzellente Faktoren.

AA Sehr hohe Kreditwürdigkeit, unterstützt durch einige exzellente Faktoren.

A Hohe Kreditwürdigkeit, unterstützt durch wenige exzellente Faktoren.

BBB Die Kreditwürdigkeit ist ausreichend, obwohl einige Faktoren der Aufmerksamkeit hinsichtlich wesentlicher Änderungen im Marktumfeld bedürfen.

BB Die Kreditwürdigkeit ist derzeit ausreichend, obwohl einige Faktoren der gebotenen Aufmerksamkeit hinsichtlich wesentlicher Änderungen im Marktumfeld bedürfen.

B Die Kreditwürdigkeit ist fraglich und einige Faktoren bedürfen der permanenten Aufmerksamkeit.

CCC Die Kreditwürdigkeit ist höchst fraglich und eine Finanzverbindlichkeit eines Emittenten fällt wahrscheinlich aus.

CC Sämtliche Finanzverbindlichkeiten eines Emittenten fallen wahrscheinlich aus.

D R&I believes that all of the financial obligations of an issuer are in default.

A plus (+) or minus (-) sign may be appended to the categories from AA to CCC to indicate relative standing within each rating category. The plus and minus signs are part of the rating symbols.

Short-Term:

a-1* Certainty of the fulfilment of a short-term obligation is high.

* A plus (+) sign may be appended to the a-1 category to indicate a particularly high level of the certainty. The plus sign is part of the rating symbols.

a-2 Certainty of the fulfilment of a short-term obligation is high, though some factors require attention.

a-3 Certainty of the fulfilment of a short-term obligation is sufficient for the time being, though some factors require attention in times of major environmental changes.

b Certainty of the fulfilment of a short-term obligation is not equal to that of a short-term obligation rated in the "a" categories and some factors require attention.

c The lowest rating. A short-term obligation is in default or is highly likely to default.

S&P (EU Endorsed):

S&P is not established in the EEA but the rating it has assigned to Morgan Stanley is endorsed by S&P Global Ratings Europe Limited, a credit rating agency established in the EEA and registered under the CRA Regulation, by the relevant competent authority.

General Information on the ratings (from the website of S&P)

Long-Term:

AAA Extremely strong capacity to meet financial commitments. Highest Rating.

AA Very strong capacity to meet financial commitments.

D R&I ist der Ansicht, dass alle Finanzverbindlichkeiten eines Emittenten ausfallen.

Ein Pluszeichen (+) oder Minuszeichen (-) kann den Kategorien von AA bis CCC angefügt werden, um die relative Einordnung innerhalb jeder Ratingkategorie anzuzeigen. Die Plus- und Minuszeichen sind Teil des Ratingsymbols.

Kurzfristig:

a-1* Die Erfüllungswahrscheinlichkeit einer kurzfristigen Verbindlichkeit ist hoch.

*Um auf eine besonders hohe Bonität hinweisen zu können kann ein Pluszeichen (+) an die a-1 Kategorie angefügt werden. Das Pluszeichen ist Teil des Rating-Symbols.

a-2 Die Erfüllungswahrscheinlichkeit einer kurzfristigen Verbindlichkeit ist hoch, obwohl einige Faktoren Aufmerksamkeit erfordern.

a-3 Die Erfüllungswahrscheinlichkeit einer kurzfristigen Verbindlichkeit ist vorerst ausreichend, obwohl einige Faktoren während wesentlichen Veränderungen des Umfelds Aufmerksamkeit erfordern.

b Die Erfüllungswahrscheinlichkeit einer kurzfristigen Verbindlichkeit entspricht nicht der einer kurzfristigen Verbindlichkeit, die mit einer der "a" Kategorien bewertet wurde und einige Faktoren erfordern Aufmerksamkeit.

c Die niedrigste Bewertung. Eine kurzfristige Verbindlichkeit ist in Zahlungsverzug oder höchst wahrscheinlich in Zahlungsverzug.

S&P (EU Bestätigt):

S&P hat ihren Sitz nicht im EWR, allerdings ist das Rating, das sie Morgan Stanley zugeteilt hat, mit Wirkung vom 9. April 2012, durch S&P Global Ratings Europe Limited übernommen worden, eine Ratingagentur, welche ihren Sitz im EWR hat und die entsprechend der CRA Verordnung durch die zuständige Aufsichtsbehörde registriert wurde.

Allgemeine Informationen zu den Ratings (von der Webseite von S&P)

Langfristig:

AAA Extrem starke Fähigkeit die finanziellen Verpflichtungen zu erfüllen. Höchstes Rating.

AA Sehr starke Fähigkeit die finanziellen Verpflichtungen zu erfüllen.

A Strong capacity to meet financial commitments, but somewhat susceptible to adverse economic conditions and changes in circumstances.

BBB Adequate capacity to meet financial commitments, but more subject to adverse economic conditions.

BBB- Considered lowest investment grade by market participants.

BB+ Considered highest speculative grade by market participants.

BB Less vulnerable in the near-term but faces major ongoing uncertainties to adverse business, financial and economic conditions.

B More vulnerable to adverse business, financial and economic conditions but currently has the capacity to meet financial commitments.

CCC Currently vulnerable and dependent on favourable business, financial and economic conditions to meet financial commitments.

CC Currently highly vulnerable.

C Currently highly vulnerable obligations and other defined circumstances.

D Payment default on financial commitments.

Note: Ratings from 'AA' to 'CCC' may be modified by the addition of a plus (+) or minus (-) sign to show relative standing within the major rating categories.

Short-Term

A-1 A short-term obligation rated 'A-1' is rated in the highest category by S&P. The obligor's capacity to meet its financial commitment on the obligation is strong. Within this category, certain obligations are designated with a plus sign (+). This indicates that the obligor's capacity to meet its financial commitment on these obligations is extremely strong.

A Starke Fähigkeit die finanziellen Verpflichtungen zu erfüllen, jedoch etwas anfällig gegenüber negativen wirtschaftlichen Verhältnissen und Veränderungen der Umstände.

BBB Angemessene Fähigkeit die finanziellen Verpflichtungen zu erfüllen, jedoch stärker negativen wirtschaftlichen Bedingungen ausgesetzt.

BBB- Von Marktteilnehmern als das geringste investment grade Rating angesehen.

BB+ Von Marktteilnehmern als das höchste *speculative grade* (spekulative) Rating angesehen.

BB Weniger anfällig in naher Zukunft, aber ist wesentlichen Unsicherheiten gegenüber negativen geschäftlichen, finanziellen und wirtschaftlichen Bedingungen ausgesetzt.

B Stärker anfällig gegenüber negativen geschäftlichen, finanziellen und wirtschaftlichen Bedingungen, aber verfügt gegenwärtig über die Fähigkeit die finanziellen Verpflichtungen zu erfüllen.

CCC Gegenwärtig anfällig und abhängig von günstigen geschäftlichen, finanziellen und wirtschaftlichen Bedingungen, um finanzielle Verbindlichkeiten zu erfüllen.

CC Gegenwärtig in hohem Maße anfällig.

C Gegenwärtig in hohem Maße anfällige Verpflichtungen und andere definierte Umstände.

D Zahlungsausfall bezüglich Finanzverbindlichkeiten.

Hinweis: Ratings von 'AA' bis 'CCC' können durch die Anfügung eines Pluszeichens (+) oder eines Minuszeichens (-) verändert werden, um die relative Einordnung innerhalb der allgemeinen Ratingkategorie aufzuzeigen.

Kurzfristig:

A-1 Eine kurzfristige Verbindlichkeit mit einem 'A-1'-Rating ist mit der höchsten Rating-Kategorie von S&P bewertet. Die Fähigkeit des Schuldners zur Erfüllung seiner Verbindlichkeiten ist gut. Innerhalb dieser Kategorie können bestimmte Verbindlichkeiten mit einem Pluszeichen (+) versehen werden. Dies verdeutlicht, dass die Fähigkeit des Schuldners zur Erfüllung dieser Verbindlichkeiten extrem gut ist.

A-2 A short-term obligation rated 'A-2' is somewhat more susceptible to the adverse effects of changes in circumstances and economic conditions than obligations in higher rating categories. However, the obligor's capacity to meet its financial commitment on the obligation is satisfactory.

A-3 A short-term obligation rated 'A-3' exhibits adequate protection parameters. However, adverse economic conditions or changing circumstances are more likely to lead to a weakened capacity of the obligor to meet its financial commitment on the obligation.

B A short-term obligation rated 'B' is regarded as vulnerable and has significant speculative characteristics. The obligor currently has the capacity to meet its financial commitments; however, it faces major ongoing uncertainties which could lead to the obligor's inadequate capacity to meet its financial commitments.

C A short-term obligation rated 'C' is currently vulnerable to non-payment and is dependent upon favourable business, financial, and economic conditions for the obligor to meet its financial commitment on the obligation.

D A short-term obligation rated 'D' is in default or in breach of an imputed promise. For non-hybrid capital instruments, the 'D' rating category is used when payments on an obligation are not made on the date due, unless S&P believes that such payments will be made within any stated grace period. However, any stated grace period longer than five business days will be treated as five business days. The 'D' rating also will be used upon the filing of a bankruptcy petition or the taking of a similar action and where default on an obligation is a virtual certainty, for example due to automatic stay provisions. An obligation's rating is lowered to 'D' if it is subject to a distressed exchange offer.

Material adverse change in the prospects

A-2 Eine kurzfristige Verbindlichkeit mit einem ‚A-2‘-Rating wird als etwas empfänglicher gegenüber nachteiligen Auswirkungen durch Änderungen der Umstände und wirtschaftlichen Bedingungen als Verbindlichkeiten einer höheren Ratingkategorie bewertet. Die Fähigkeit des Schuldners zur Erfüllung seiner Verbindlichkeiten ist zufriedenstellend.

A-3 Eine kurzfristige Verbindlichkeit mit einem ‚A-3‘-Rating weist angemessene Schutzparameter auf. Dennoch ist es wahrscheinlicher, dass nachteilige wirtschaftliche Bedingungen oder Änderungen der Umstände zu einer geschwächten Fähigkeit des Schuldners zur Erfüllung dieser Verbindlichkeiten führen.

B Eine kurzfristige Verbindlichkeit mit einem ‚B‘-Rating wird als anfällig angesehen und weist erhebliche spekulative Merkmale auf. Der Schuldner hat zurzeit die Fähigkeit zur Erfüllung dieser Verbindlichkeiten; jedoch ist er anhaltender Ungewissheit ausgesetzt, die zu einer unzureichenden Fähigkeit des Schuldners zur Erfüllung dieser Verbindlichkeiten führen könnte.

C Eine kurzfristige Verbindlichkeit mit einem ‚C‘-Rating ist momentan anfällig für Nichtzahlungen und ist abhängig von vorteilhaften Geschäfts-, Finanz- und Wirtschaftsbedingungen damit der Schuldner seine Verbindlichkeiten erfüllen kann.

D Eine kurzfristige Verbindlichkeit wird mit einer ‚D‘-Bewertung versehen, wenn Zahlungsverzug besteht oder gegen ein kalkulatorisches Versprechen verstoßen wird. Für nicht-hybride Kapitalinstrumente wird die ‚D‘-Bewertung benutzt, wenn Zahlungen von Verbindlichkeiten nicht zum Fälligkeitstag getätigt werden, es sei denn, dass S&P glaubt, dass die Zahlungen innerhalb einer festgelegten Frist getätigt werden. Dennoch wird jede Frist, die auf mehr als fünf Werktagen festgelegt ist, als fünf Werktagen behandelt. Die ‚D‘-Bewertung wird auch in Folge eines Insolvenzantrags oder der Anwendung von ähnlichen Maßnahmen und dort, wo der Ausfall einer Verbindlichkeit mit faktischer Gewissheit besteht, z.B. aufgrund einer "Automatic-stay" Bestimmung, benutzt. Die Bewertung einer Verbindlichkeit wird auf ‚D‘ herabgesetzt, wenn es Gegenstand eines notleidenden Austauschs ist.

Wesentliche Verschlechterung der Aussichten

MSIP

There has been no material adverse change in the prospects of MSIP since 31 December 2023, the date of the latest published annual audited financial statements of MSIP.

MSBV

There has been no material adverse change in the prospects of MSBV since 31 December 2023, the date of the latest published annual audited financial statements of MSBV.

MSESE

There has been no material adverse change in the prospects of MSESE since 31 December 2023, the date of the latest published annual audited financial statements of MSESE.

Morgan Stanley

There has been no material adverse change in the prospects of Morgan Stanley since 31 December 2023, the date of the latest published annual audited financial statements of Morgan Stanley.

Significant change in the financial position and in the financial performance**MSIP**

There has been no significant change in the financial position and in the financial performance of MSIP or the Morgan Stanley Group since 31 December 2023, the date of the latest published annual audited financial statements of MSIP.

MSBV

There has been no significant change in the financial position and in the financial performance of MSBV or the Morgan Stanley Group since 31 December 2023, the date of the latest published annual audited financial statements of MSBV.

MSESE

There has been no significant change in the financial position and in the financial performance of MSESE or the Morgan Stanley Group since 31 December 2023, the date of the latest published audited financial statements of MSESE.

MSIP

Seit dem 31. Dezember 2023, dem Stichtag des letzten veröffentlichten geprüften Jahresabschlusses von MSIP, ist es zu keiner wesentlichen Verschlechterung der Aussichten von MSIP gekommen.

MSBV

Seit dem 31. Dezember 2023, dem Stichtag des letzten veröffentlichten geprüften Jahresabschlusses von MSBV, ist es zu keiner wesentlichen Verschlechterung der Aussichten von MSBV gekommen.

MSESE

Seit dem 31. Dezember 2023, dem Stichtag des letzten veröffentlichten geprüften Jahresabschlusses von MSESE, ist es zu keiner wesentlichen Verschlechterung der Aussichten von MSESE gekommen.

Morgan Stanley

Seit dem 31. Dezember 2023, dem Stichtag des letzten veröffentlichten geprüften Jahresabschlusses von Morgan Stanley, ist es zu keinen wesentlichen negativen Veränderungen in den Aussichten von Morgan Stanley gekommen.

Wesentliche Veränderung in der Finanzlage und in der Ertragslage**MSIP**

Seit dem 31. Dezember 2023, dem Stichtag des letzten veröffentlichten geprüften Jahresabschlusses von MSIP, ist es zu keinen wesentlichen Veränderungen in der Finanzlage und in der Ertragslage von MSIP oder der Morgan Stanley Gruppe gekommen.

MSBV

Seit dem 31. Dezember 2023, dem Stichtag des letzten veröffentlichten geprüften Jahresabschlusses von MSBV, zu keinen wesentlichen Veränderungen in der Finanzlage und in der Ertragslage von MSBV oder der Morgan Stanley Gruppe gekommen.

MSESE

Seit dem 31. Dezember 2023, dem Stichtag des letzten veröffentlichten geprüften Jahresabschlusses von MSESE, ist es zu keinen wesentlichen Veränderungen in der Finanzlage und in der Ertragslage von MSESE oder der Morgan Stanley Gruppe gekommen.

Morgan Stanley

There has been no significant change in the financial position and in the financial performance of Morgan Stanley or the Morgan Stanley Group since 31 March 2024, the date of the latest published quarterly (unaudited) financial statements of Morgan Stanley.

Litigation

MSIP

Save as disclosed in:

- (a) the paragraphs under the heading "Contingencies" under the heading "Commitments, Guarantees and Contingencies" in "Notes to Consolidated Financial Statements" on pages 125-129 and in the section entitled "Legal Proceedings" at page 156 of Morgan Stanley's Annual Report on Form 10-K for the year ended 31 December 2023;
- (b) the paragraphs under the heading "Contingencies" under the heading "Commitments, Guarantees and Contingencies" in "Notes to Consolidated Financial Statements (Unaudited)" on pages 60-63 and in the section entitled "Legal Proceedings" at page 74 of Morgan Stanley's Quarterly Report on Form 10-Q for the quarterly period ended 31 March 2024;
- (c) the paragraph entitled "DESCRIPTION OF MORGAN STANLEY & CO. INTERNATIONAL PLC - 7. Legal Proceedings and Contingencies" of the 2023 Registration Document (as supplemented by the Second 2023 Registration Document Supplement, the Fourth 2023 Registration Document Supplement and the Fifth 2023 Registration Document Supplement) on pages 61-62; and
- (d) the section entitled "Litigation Matters" under the heading "Provisions" in "Notes to the Consolidated Financial Statements" on pages 89-91 of MSIP's report and financial statements for the year ended 31 December 2023;

Morgan Stanley

Seit dem 31. März 2024, dem Stichtag des letzten veröffentlichten (ungeprüften) Quartalsabschlusses von Morgan Stanley, ist es zu keinen wesentlichen Veränderungen in der Finanzlage und in der Ertragslage von Morgan Stanley oder der Morgan Stanley Gruppe gekommen.

Rechtsstreitigkeiten

MSIP

Mit Ausnahme der Verfahren, die aufgeführt wurden in:

- (a) den Absätzen unter der Überschrift "Haftungsverhältnisse" unter der Überschrift "Verpflichtungen, Garantien und Haftungsverhältnisse" in "Anhang zum Konzernabschluss" auf den Seiten 125-129 und in dem Abschnitt mit der Überschrift "Rechtsstreitigkeiten" auf Seite 156 des Jahresberichts von Morgan Stanley nach dem Formular 10-K für das am 31. Dezember 2023 endende Geschäftsjahr;
- (b) den Absätzen unter der Überschrift "Haftungsverhältnisse" unter der Überschrift "Verpflichtungen, Garantien und Haftungsverhältnisse" in "Anhang zum Konzernabschluss (Ungeprüft)" auf den Seiten 60-63 und in dem Abschnitt mit der Überschrift "Rechtsstreitigkeiten" auf Seite 74 des Quartalsberichts von Morgan Stanley auf Formular 10-Q für den am 31. März 2024 endenden Quartalszeitraum;
- (c) dem Abschnitt mit der Überschrift "BESCHREIBUNG VON MORGAN STANLEY & CO. INTERNATIONAL PLC – 7. Rechtsstreitigkeiten und Haftungsverhältnisse" im 2023 Registrierungsformular (wie durch den Zweiten 2023 Registrierungsformularnachtrag, den Vierten 2023 Registrierungsformularnachtrag und den Fünften 2023 Registrierungsformularnachtrag nachgetragen) auf den Seiten 61-62; und
- (d) dem Abschnitt mit der Überschrift "Gerichtsverfahren" unter der Überschrift "Rückstellungen" in "Anhang zum Konzernabschluss" auf den Seiten 89-91 des MSIP Berichts und Jahresabschlusses für das am 31. Dezember 2023 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.

MSBV

There are no governmental, legal or arbitration proceedings involving MSBV (including any such proceedings which are pending or threatened of which MSBV is aware) during the 12-month period before the date of the Base Prospectus which may have, or have had in the recent past, a significant effect on the financial position or profitability of MSBV.

MSESE

Save as disclosed in:

- (a) the paragraphs under the heading "Contingencies" under the heading "Commitments, Guarantees and Contingencies" in "Notes to Consolidated Financial Statements" on pages 125-129 and in the section entitled "Legal Proceedings" at page 156 of Morgan Stanley's Annual Report on Form 10-K for the year ended 31 December 2023;
- (b) the paragraphs under the heading "Contingencies" under the heading "Commitments, Guarantees and Contingencies" in "Notes to Consolidated Financial Statements (Unaudited)" on pages 60-63 and in the section entitled "Legal Proceedings" at page 74 of Morgan Stanley's Quarterly Report on Form 10-Q for the quarterly period ended 31 March 2024; and
- (c) the paragraph entitled "DESCRIPTION OF MORGAN STANLEY EUROPE SE - 7. Legal Proceedings" of the 2023 Registration Document (as supplemented by the Second 2023 Registration Document Supplement, the Fourth 2023 Registration Document Supplement and the Fifth 2023 Registration Document Supplement) on pages 73-74;

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

MSBV

MSBV war während des 12-Monatszeitraums vor dem Datum des Basisprospekts nicht in Verwaltungs-, Gerichts- oder Schiedsverfahren involviert (einschließlich anhängiger oder angedrohter Verfahren, von denen MSBV Kenntnis hat), die wesentliche Auswirkungen auf die Finanzlage oder Ertragskraft von MSBV haben können bzw. in jüngster Vergangenheit gehabt haben.

MSESE

Mit Ausnahme der Verfahren, die aufgeführt wurden in:

- (a) den Absätzen unter der Überschrift "Haftungsverhältnisse" unter der Überschrift "Verpflichtungen, Garantien und Haftungsverhältnisse" in "Anhang zum Konzernabschluss" auf den Seiten 125-129 und in dem Abschnitt mit der Überschrift "Rechtsstreitigkeiten" auf Seite 156 des Jahresberichts von Morgan Stanley nach dem Formular 10-K für das am 31. Dezember 2023 endende Geschäftsjahr;
- (b) den Absätzen unter der Überschrift "Haftungsverhältnisse" unter der Überschrift "Verpflichtungen, Garantien und Haftungsverhältnisse" in "Anhang zum Konzernabschluss (Ungeprüft)" auf den Seiten 60-63 und in dem Abschnitt mit der Überschrift "Rechtsstreitigkeiten" auf Seite 74 des Quartalsberichts von Morgan Stanley auf Formular 10-Q für den am 31. März 2024 endenden Quartalszeitraum; und
- (c) dem Abschnitt mit der Überschrift "BESCHREIBUNG VON MORGAN STANLEY EUROPE SE – 7. Rechtsstreitigkeiten" im 2023 Registrierungsformular (wie durch den Zweiten 2023 Registrierungsformularnachtrag, den Vierten 2023 Registrierungsformularnachtrag und den Fünften 2023

there are no, nor have there been, any governmental, legal or arbitration proceedings involving MSESE (including any such proceedings which are pending or threatened of which MSESE 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 MSESE.

Morgan Stanley

Save as disclosed in:

- (a) the paragraphs under the heading "Contingencies" under the heading "Commitments, Guarantees and Contingencies" in "Notes to Consolidated Financial Statements" on pages 125-129 and in the section entitled "Legal Proceedings" at page 156 of Morgan Stanley's Annual Report on Form 10-K for the year ended 31 December 2023;
- (b) the paragraphs under the heading "Contingencies" under the heading "Commitments, Guarantees and Contingencies" in "Notes to Consolidated Financial Statements (Unaudited)" on pages 60-63 and in the section entitled "Legal Proceedings" at page 74 of Morgan Stanley's Quarterly Report on Form 10-Q for the quarterly period ended 31 March 2024; and
- (c) the section entitled "DESCRIPTION OF MORGAN STANLEY - 7. Legal Proceedings and Contingencies" of the 2023 Registration Document (as supplemented by the Second 2023 Registration Document Supplement, the Fourth 2023 Registration Document Supplement and the Fifth 2023 Registration Document Supplement) on page 54;

there are no, nor have there been any, governmental, legal or arbitration proceedings involving Morgan Stanley (including any such proceedings which are pending or threatened of which Morgan Stanley is aware) during the 12-month period before the date of the Base Prospectus which may have, or have had in the

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

Morgan Stanley

Mit Ausnahme der Verfahren, die aufgeführt wurden in:

- (a) den Absätzen unter der Überschrift "Haftungsverhältnisse" unter der Überschrift "Verpflichtungen, Garantien und Haftungsverhältnisse" in "Anhang zum Konzernabschluss" auf den Seiten 125-129 und in dem Abschnitt mit der Überschrift "Rechtsstreitigkeiten" auf Seite 156 des Jahresberichts von Morgan Stanley nach dem Formular 10-K für das am 31. Dezember 2023 endende Geschäftsjahr;
- (b) den Absätzen unter der Überschrift "Haftungsverhältnisse" unter der Überschrift "Verpflichtungen, Garantien und Haftungsverhältnisse" in "Anhang zum Konzernabschluss (Ungeprüft)" auf den Seiten 60-63 und in dem Abschnitt mit der Überschrift "Rechtsstreitigkeiten" auf Seite 74 des Quartalsberichts von Morgan Stanley auf Formular 10-Q für den am 31. März 2024 endenden Quartalszeitraum; und
- (c) dem Abschnitt mit der Überschrift "BESCHREIBUNG VON MORGAN STANLEY – 7. Rechtsstreitigkeiten und Haftungsverhältnisse" im 2023 Registrierungsformular (wie durch den Zweiten 2023 Registrierungsformularnachtrag, den Vierten 2023 Registrierungsformularnachtrag und den Fünften 2023 Registrierungsformularnachtrag nachgetragen) auf Seite 54;

gibt bzw. gab es während des 12-Monatszeitraums vor dem Datum des Basisprospekts keine behördlichen, Gerichts-, oder Schiedsverfahren, an denen Morgan Stanley beteiligt ist bzw. war (einschließlich anhängiger oder angedrohter Verfahren, von denen Morgan Stanley Kenntnis hat), die

recent past, a significant effect on the financial position or profitability of Morgan Stanley or the Morgan Stanley Group.

Conflicts of Interest

MSIP

As set out on page 61 of the 2023 Registration Document (as supplemented by the Second 2023 Registration Document Supplement, the Fourth 2023 Registration Document Supplement and the Fifth 2023 Registration Document Supplement), there are no potential conflicts of interests between any duties to MSIP of its directors and their private interests and/or other duties.

MSBV

As set out on page 64 of the 2023 Registration Document (as supplemented by the Second 2023 Registration Document Supplement, the Fourth 2023 Registration Document Supplement and the Fifth 2023 Registration Document Supplement), there are no potential conflicts of interests between any duties to MSBV of its directors and their private interests and/or other duties.

MSESE

As set out on page 73 of the 2023 Registration Document (as supplemented by the Second 2023 Registration Document Supplement, the Fourth 2023 Registration Document Supplement and the Fifth 2023 Registration Document Supplement), there are no potential conflicts of interests between any duties to MSESE of its directors and their private interests and/or other duties.

Morgan Stanley

As set out on page 48 of the 2023 Registration Document (as supplemented by the Second 2023 Registration Document Supplement, the Fourth 2023 Registration Document Supplement and the Fifth 2023 Registration Document Supplement), there are no potential conflicts of interests between any duties to

erhebliche Auswirkungen auf die Finanzlage oder Rentabilität von Morgan Stanley oder der Morgan Stanley Gruppe haben könnten bzw. in jüngster Vergangenheit hatten.

Interessenkonflikte

MSIP

Wie auf Seite 61 des 2023 Registrierungsformulars (wie durch den Zweiten 2023 Registrierungsformularnachtrag, den Vierten 2023 Registrierungsformularnachtrag und den Fünften 2023 Registrierungsformularnachtrag nachgetragen) dargelegt, bestehen keine potenziellen Interessenkonflikte zwischen den Pflichten der Mitglieder der Führungsgremien von MSIP gegenüber der Letzteren und deren privaten Interessen und/oder sonstigen Pflichten.

MSBV

Wie auf Seite 64 des 2023 Registrierungsformulars (wie durch den Zweiten 2023 Registrierungsformularnachtrag, den Vierten 2023 Registrierungsformularnachtrag und den Fünften 2023 Registrierungsformularnachtrag nachgetragen) dargelegt, bestehen keine potenziellen Interessenkonflikte zwischen den Pflichten der Mitglieder der Führungsgremien von MSBV gegenüber der Letzteren und deren privaten Interessen und/oder sonstigen Pflichten.

MSESE

Wie auf Seite 73 des 2023 Registrierungsformulars (wie durch den Zweiten 2023 Registrierungsformularnachtrag, den Vierten 2023 Registrierungsformularnachtrag und den Fünften 2023 Registrierungsformularnachtrag nachgetragen) dargelegt, bestehen keine potenziellen Interessenkonflikte zwischen den Pflichten der Mitglieder der Führungsgremien von MSESE gegenüber der Letzteren und deren privaten Interessen und/oder sonstigen Pflichten.

Morgan Stanley

Wie auf Seite 48 des 2023 Registrierungsformulars (wie durch den Zweiten 2023 Registrierungsformularnachtrag, den Vierten 2023 Registrierungsformularnachtrag und den Fünften 2023 Registrierungsformularnachtrag nachgetragen) dargelegt, bestehen keine potenziellen Interessenkonflikte zwischen den

Morgan Stanley of its directors and their private interests and/or other duties.

Guarantee

Morgan Stanley (the "**Guarantor**") has given its unconditional and irrevocable guarantee (the "**Guarantee**") for the due payment of principal of, and interest on, and any other amounts expressed to be payable under the Securities. Under the Guarantee, upon non-payment by the Issuer, each Holder may require performance of the Guarantee directly from the Guarantor and enforce the Guarantee directly against the Guarantor. The Guarantee constitutes a direct, unconditional and unsecured obligation of the Guarantor and ranks without preference among themselves at least *pari passu* with all other outstanding unsecured and unsubordinated present and future obligations of the Guarantor but, in the event of insolvency, only to the extent permitted by laws affecting creditors' rights. Copies of the Guarantee may be obtained free of charge at the office of the Fiscal Agent.

The Guarantee of Morgan Stanley relates to issues of Securities by MSBV only.

Multi-issuances of Securities

Securities may be issued as multi-issuances under one set of Final Terms. This means that more than one series of Securities will be documented by one set of Final Terms. Information with regard to the relevant series of Securities which differs with regard to each series of Securities (such as, but not limited to, the maturity date of the Securities, issue price, the aggregate principal amount of Securities to be issued, the currency of the Securities and the specified denomination of the Securities) will be comprised in the General Terms and Conditions, the Issue-specific Terms and Conditions and Part I of the relevant Final Terms. Potential investors will be asked to look up the relevant information relating to the series of Securities they invested in. Each series of Securities will be represented by one Global Note.

Consent to the use of the Base Prospectus

In the context of any offer of the Securities that is not made within an exemption from the

Pflichten der Mitglieder der Führungsgremien von Morgan Stanley gegenüber der Letzteren und deren privaten Interessen und/oder sonstigen Pflichten.

Garantie

Morgan Stanley (die "**Garantin**") hat die unbedingte und unwiderrufliche Garantie (die "**Garantie**") für die ordnungsgemäße Zahlung von Kapital und Zinsen sowie von allen anderen ausdrücklich auf die Wertpapiere zahlbaren Beträge übernommen. Aufgrund der Garantie kann nach der Nichtzahlung durch die Emittentin jeder Gläubiger die Erfüllung der Garantie direkt von der Garantin verlangen und die Garantie direkt gegen die Garantin durchsetzen. Die Garantie stellt eine direkte, unbedingte und unbesicherte Verpflichtung der Garantin dar, die ohne Präferenz untereinander und mit allen anderen ausstehenden unbesicherten und nicht-nachrangigen gegenwärtigen und künftigen Verbindlichkeiten der Garantin, jedoch im Falle der Insolvenz nur in dem Umfang wie nach Gläubigerschutzgesetzen gestattet. Kopien der Garantie sind kostenlos in der Geschäftsstelle der Hauptzahlstelle erhältlich.

Die Garantie von Morgan Stanley bezieht sich ausschließlich auf Emissionen von Wertpapieren von MSBV.

Multi-Emissionen von Wertpapieren

Wertpapiere können im Rahmen derselben Endgültigen Bedingungen als Multi-Emissionen begeben werden. Dies bedeutet, dass mehr als eine Serie von Wertpapieren in denselben Endgültigen Bedingungen dokumentiert wird. Angaben zu der jeweiligen Serie von Wertpapieren, die sich für jede Serie von Wertpapieren unterscheiden (wie z.B. u.a. der Fälligkeitstag der Wertpapiere, der Emissionspreis, der Gesamtnennbetrag der zu begebenden Wertpapiere, die Währung der Wertpapiere und der Nennbetrag der Wertpapiere), sind in den Allgemeinen Emissionsbedingungen, den Emissions-spezifischen Bedingungen und in Teil I der jeweiligen Endgültigen Bedingungen enthalten. Potenzielle Anleger werden gebeten, die relevanten Informationen für die Serie von Wertpapieren, in die sie investiert haben, nachzulesen. Jede Serie von Wertpapieren ist in einer Globalurkunde verbrieft.

Einwilligung zur Verwendung des Basisprospekts

Bezüglich eines Angebots der Wertpapiere, welches nicht im Rahmen einer Ausnahme von

requirement to publish a prospectus under the Prospectus Regulation, the relevant Issuer may consent, to the extent and under the conditions, if any, indicated in the relevant Final Terms, to the use of the Base Prospectus for a certain period of time (corresponding to the applicable subscription period) or as long as the Base Prospectus is valid for the offer of the Securities (which option shall be selected in the relevant Final Terms) and accepts responsibility for the content of the Base Prospectus also with respect to subsequent resale or final placement of Securities by any financial intermediary which was given consent to use the Base Prospectus, if any.

Such consent may be given to one or more (individual consent) specified financial intermediary/intermediaries, as stated in the Final Terms, and, in addition to the Grand Duchy of Luxembourg, for the following member states, into which the Base Prospectus has been notified: Austria and/or Denmark and/or Finland and/or France and/or Germany and/or Liechtenstein and/or Sweden.

Such consent by the relevant Issuer is subject to each financial intermediary complying with the terms and conditions described in the Base Prospectus and the relevant Final Terms as well as any applicable selling restrictions. The distribution of the Base Prospectus, any supplement to the Base Prospectus and the relevant Final Terms as well as the offering, sale and delivery of Securities in certain jurisdictions may be restricted by law.

Each financial intermediary, if any, and/or each person into whose possession the Base Prospectus, any supplement to the Base Prospectus and the relevant Final Terms come are required to inform themselves about and observe any such restrictions. The relevant Issuer reserves the right to withdraw its consent to the use of the Base Prospectus in relation to certain financial intermediaries. A withdrawal, if any, may require a supplement to the Base Prospectus.

The Base Prospectus may only be delivered to potential investors together with all supplements published before such delivery.

der Verpflichtung zur Veröffentlichung eines Prospekts erfolgt, kann die jeweilige Emittentin in dem in den jeweiligen Endgültigen Bedingungen angegebenen Umfang und gegebenenfalls unter den dort genannten Bedingungen der Verwendung des Basisprospekts für einen bestimmten Zeitraum (der der betreffenden Zeichnungsfrist entspricht) oder für die Dauer der Gültigkeit des Basisprospekts für das Angebot der Wertpapiere (diese Option wird in den jeweiligen Endgültigen Bedingungen angegeben) und übernimmt damit die Verantwortung für den Inhalt des Basisprospekts auch in Verbindung mit einem späteren Weiterverkauf oder einer endgültigen Platzierung von Wertpapieren durch einen Finanzintermediär, dem gegebenenfalls die Einwilligung zur Verwendung des Basisprospekts erteilt wurde.

Die Einwilligung kann einem oder mehreren benannten Finanzintermediär(en) (jeweils einzeln) erteilt werden, wie in den Endgültigen Bedingungen angegeben, und sich neben dem Großherzogtum Luxemburg auf die folgenden Mitgliedstaaten beziehen, in die der Basisprospekt notifiziert wurde: Deutschland und/oder Österreich.

Die Einwilligung der betreffenden Emittentin steht unter dem Vorbehalt der Beachtung der in dem Basisprospekt und in den Endgültigen Bedingungen genannten Bedingungen sowie der anwendbaren Verkaufsbeschränkungen durch jeden Finanzintermediär. Die Verteilung des Basisprospekts, jedes Nachtrags zu dem Basisprospekt und der jeweiligen Endgültigen Bedingungen sowie das Angebot, der Verkauf und die Lieferung von Wertpapieren können in bestimmten Rechtsordnungen gesetzlichen Beschränkungen unterliegen.

Alle etwaigen Finanzintermediäre und/oder Personen, in deren Besitz der Basisprospekt, jeder Nachtrag zum Basisprospekt und die jeweiligen Endgültigen Bedingungen gelangen, sind verpflichtet, sich über diese Beschränkungen zu informieren und sie zu beachten. Die jeweilige Emittentin behält sich das Recht vor, ihre Einwilligung zur Verwendung des Basisprospekts in Bezug auf bestimmte Finanzintermediäre zu widerrufen. Ein solcher Widerruf könnte gegebenenfalls einen Nachtrag zu dem Basisprospekt erfordern.

Der Basisprospekt darf potenziellen Anlegern nur zusammen mit allen vor der Übergabe veröffentlichten Nachträgen übergeben

Any supplement to the Base Prospectus is available for viewing in electronic form on the website of the Luxembourg Stock Exchange (www.luxse.com) and on the website of the Issuers (<https://sp.morganstanley.com/EU> and <https://zertifikate.morganstanley.com>).

When using the Base Prospectus, each financial intermediary must make certain that it complies with all applicable selling restrictions, laws and regulations in force in the respective jurisdictions.

In the case of an offer being made by a financial intermediary, this financial intermediary will provide information to investors on the terms and conditions of the Securities and the offer thereof, at the time such offer is made.

If the Final Terms state that the consent to use the Base Prospectus is given to one or more specified financial intermediary/intermediaries (individual consent), any new information with respect to financial intermediaries unknown at the time of the approval of the Base Prospectus or any supplements thereto or the filing of the Final Terms will be published on the internet page <https://sp.morganstanley.com/EU> or <https://zertifikate.morganstanley.com> or such other internet page specified by the financial intermediary/intermediaries.

werden. Alle Nachträge zum Basisprospekt stehen zur elektronischen Einsichtnahme auf der Webseite der Luxemburger Börse (www.luxse.com) und auf der Webseite der Emittentinnen (<https://sp.morganstanley.com/EU> und <https://zertifikate.morganstanley.com>) zur Verfügung.

Bei der Verwendung des Basisprospekts muss jeder Finanzintermediär sicherstellen, dass er alle in den betreffenden Rechtsordnungen geltenden anwendbaren Verkaufsbeschränkungen, Gesetze und Vorschriften beachtet.

Bei Angeboten, die über einen Finanzintermediär durchgeführt werden, wird dieser Finanzintermediär den Anlegern zum Zeitpunkt der Unterbreitung des Angebots Informationen zu den Bedingungen der Wertpapiere und deren Angebot zur Verfügung stellen.

Soweit in den Endgültigen Bedingungen angegeben ist, dass die Einwilligung zur Verwendung des Basisprospekts einem oder mehreren benannten Finanzintermediär(en) (jeweils einzeln) erteilt wurde, werden zum Zeitpunkt der Billigung des Basisprospekts oder etwaiger Nachträge dazu oder der Einreichung der Endgültigen Bedingungen nicht bekannte neue Informationen zu den Finanzintermediären auf der Internetseite <https://sp.morganstanley.com/EU> oder <https://zertifikate.morganstanley.com> oder der Internetseite des oder der benannten Finanzintermediär(s)(e) veröffentlicht.

DESCRIPTION OF THE SECURITIES BESCHREIBUNG DER WERTPAPIERE

General

The following description is an abstract presentation of the following possible structures of the Securities to be issued under the terms of the Base Prospectus and does not refer to a specific issue of Securities which will be issued under the terms of the Base Prospectus.

The relevant Terms and Conditions of the Securities, which will govern the relationship between the relevant Issuer and the Holders, are attached to the relevant Global Note(s) and form an integral part of such Global Note(s). The form of terms and conditions of the Securities is set out in the part "TERMS AND CONDITIONS OF THE SECURITIES AND RELATED INFORMATION" of the Base Prospectus. Issuer means each of MSBV, MSIP and MSESE, unless otherwise specified.

Potential investors should note that information relating to a specific issue of Securities **that is not yet known at the date of the Base Prospectus**, including, but not limited to, the issue price, the issue date, the level of the interest rate (if the Securities bear interest), the type of interest payable (if the Securities bear interest), the maturity date and other details significantly affecting the economic assessment of the Securities is not contained in the Base Prospectus but in the relevant Final Terms only. **Consequently, the following description does not contain all information relating to the Securities. Any investment decision by an investor should therefore be made only on the basis of full information on the relevant Issuer and the Guarantor (in case of Securities issued by MSBV), and on the Securities to be offered which is set out in the Base Prospectus, the relevant Final Terms for such Securities when read together with the Base Prospectus, any supplement thereto and the relevant terms and conditions applicable to the Securities.**

Allgemeines

Im Folgenden sind die möglichen Strukturen der nach Maßgabe der in dem Basisprospekt enthaltenen Bedingungen zu begebenden Wertpapiere zusammenfassend wiedergegeben. Diese Zusammenfassung bezieht sich nicht auf eine bestimmte Emission der auf Grundlage der in dem Basisprospekt enthaltenen Bedingungen zu begebenden Wertpapiere.

Die jeweiligen Emissionsbedingungen der Wertpapiere, die für das Verhältnis zwischen der betreffenden Emittentin und den Gläubigern maßgeblich sind, sind der/den jeweiligen Globalurkunde(n) beigelegt und fester Bestandteil dieser Globalurkunde(n). Das Muster der Emissionsbedingungen der Wertpapiere ist im Teil "EMISSIONSBEDINGUNGEN DER WERTPAPIERE UND DAMIT VERBUNDENE INFORMATIONEN" des Basisprospekts wiedergegeben. Emittentin meint sowohl MSBV als auch MSIP und MSESE, sofern nicht anders angegeben.

Potenzielle Anleger sollten beachten, dass Angaben zu einer bestimmten Emission von Wertpapieren, **die zum Datum des Basisprospekts noch nicht bekannt sind**, einschließlich u.a. des Emissionspreises, des Begebungstags, der Höhe des Zinssatzes (soweit es sich um verzinsliche Wertpapiere handelt), der Verzinsungsart (bei verzinslichen Wertpapieren), des Fälligkeitstags und anderer Angaben, die für die wirtschaftliche Einschätzung der Wertpapiere von wesentlicher Bedeutung sind, nicht im Basisprospekt enthalten sind, sondern lediglich in den jeweiligen Endgültigen Bedingungen. **Folglich enthält die nachfolgende Beschreibung nicht alle Informationen zu den Wertpapieren. Jede Anlageentscheidung eines Anlegers sollte daher ausschließlich auf Basis der vollständigen Informationen zu der betreffenden Emittentin und der Garantin (im Fall einer Emission von Wertpapieren durch MSBV) sowie den anzubietenden Wertpapieren getroffen werden, die in dem Basisprospekt, den anwendbaren Endgültigen Bedingungen für diese Wertpapiere in Verbindung mit dem Basisprospekt und etwaigen Nachträgen sowie den auf die Wertpapiere**

Securities

Notwithstanding the following sub-paragraph, Securities issued under this Programme are issued under German law and are debt securities (*Schuldverschreibungen*) in the meaning of §793 of the German Civil Code (*Bürgerliches Gesetzbuch*). The Programme provides for the issue of debt securities, certificates and warrants (the "**Securities**").

In case of Nordic Securities §1 (2) of the Terms and Conditions shall be governed by and construed in accordance with the laws of Denmark or Sweden, as the case may be.

Typically, debt securities are quoted in percentage, while certificates are quoted in units.

In case of a unit style quotation, any references in this Base Prospectus to "*principal amount*" shall be deemed to refer to "*specified denomination*".

Issue price of the Securities and Yield

Securities may be issued and offered at an issue price, which is at par or at a discount to, or premium over, par, as stated in the relevant Final Terms. The issue price will be determined by the Issuer based on current market conditions prior to the issue date of the Securities.

The yield of the Securities cannot be calculated at the issue date of the Securities.

Underlyings of the Securities

The interest and/or redemption of the Securities issued under the Base Prospectus may be based on a commodity, a basket of commodities or a commodity index or on a currency or a basket of currencies.

A commodity is a basic good used in commerce that is interchangeable with other commodities of the same type. The sale and purchase of commodities is usually carried out through futures contracts on exchanges that standardise the quantity and minimum quality of the commodity being traded. A commodity

anwendbaren Emissionsbedingungen wiedergegeben sind.

Wertpapiere

Ungeachtet des nachfolgenden Absatzes, handelt es sich bei den unter diesem Programm begebenen Wertpapieren um Schuldverschreibungen im Sinne von §793 BGB, die deutschem Recht unterliegen. Im Rahmen des Programms ist die Begebung von Schuldverschreibungen, Zertifikaten und Optionsscheinen (die "**Wertpapiere**") vorgesehen.

Im Falle von Skandinavischen Wertpapieren unterliegt §1 (2) der Emissionsbedingungen dem Recht Dänemarks bzw. Schwedens und ist entsprechend auszulegen.

Üblicherweise erfolgt die Kursnotierung von Schuldverschreibungen in Prozent, während bei Zertifikaten eine Stücknotierung vorgenommen wird.

Im Falle einer Stückquotierung, sind innerhalb dieses Basisprospekts sämtliche Verweise auf den "*Nennbetrag*" als Verweise auf die "*festgelegte Stückelung*" zu verstehen.

Emissionspreis der Wertpapiere und Rendite

Wertpapiere können zu einem Emissionspreis begeben und angeboten werden, der ihrem Nennbetrag entspricht oder mit einem Abschlag oder Aufgeld gegenüber dem Nennbetrag, wie in den jeweiligen Endgültigen Bedingungen angegeben. Der Emissionspreis wird von der Emittentin auf Grundlage der aktuellen Marktbedingungen vor dem Begebungstag der Wertpapiere festgelegt.

Die Rendite der Wertpapiere kann zum Begebungstag der Wertpapiere nicht berechnet werden.

Basiswerte der Wertpapiere

Die Zinsen und/oder die Rückzahlung der Wertpapiere, die unter dem Basisprospekt begeben werden, können auf einer Ware, einem Warenkorb oder einem Warenindex oder einer Währung bzw. einem Währungskorb basieren.

Eine Ware ist ein im Handel verwendetes Basisgut, das mit anderen Waren derselben Art austauschbar ist. Der Verkauf und Kauf von Waren wird üblicherweise durch Futurekontrakte an Börsen durchgeführt, die die Quantität und die Mindestqualität der gehandelten Ware standardisieren. Ein

index tracks the performance of a specified number of commodities. The index is computed from the prices of the commodities such index is comprised of.

A currency is a generally accepted form of money which is the official payment instrument in one or more countries. Currencies may be subject to currency restrictions. Currencies may be traded on foreign exchange markets.

Interest on the Securities and Redemption of the Securities

The Programme provides for the issue of Securities with a commodity or a basket of commodities or a currency or a basket of currencies as underlying and with the following interest and/or redemption structures which may or may not depend on the performance of the underlying commodit(y)(ies) /currenc(y)(ies):

1. Commodity linked Reverse Convertible Securities;
2. Commodity linked Autocallable Securities;
3. Commodity linked Delta 1 Securities;
4. Commodity linked Yield Securities;
5. Commodity linked Protection Securities;
6. Currency linked Performance Securities;
7. Currency linked Autocallable Securities;
8. Currency linked Digital Securities;
9. Commodity linked Open End Warrants;
10. Commodity linked Term Warrants;
11. Commodity linked Discount Certificates;
12. Commodity Future linked Open End Warrants;
13. Commodity Future linked Term Warrants;

Warenindex bildet die Entwicklung einer festgelegten Anzahl von Waren ab. Der Index wird aus den Kursen der Waren, die in dem Index enthalten sind, berechnet.

Eine Währung ist eine allgemein anerkannte Form des Geldes, das das offizielle Zahlungsinstrument in einer oder mehreren Ländern ist. Währungen können Währungsbeschränkungen unterliegen. Währungen können an Devisenmärkten gehandelt werden.

Verzinsung und Rückzahlung der Wertpapiere

Im Rahmen des Programms ist die Emission von Wertpapieren vorgesehen, denen eine einzelne Ware oder ein Warenkorb oder eine einzelne Währung oder ein Währungskorb zugrunde liegt und die über die folgenden Verzinsungs- und/oder Rückzahlungsstrukturen verfügen, die von der Entwicklung der zugrunde liegenden Ware(n) / Währung(en) abhängig sein können:

1. Warenbezogene - Reverse Convertible Wertpapiere;
2. Warenbezogene Autocallable Wertpapiere;
3. Warenbezogene Delta 1-Wertpapiere;
4. Warenbezogene Rendite-Wertpapiere;
5. Warenbezogene Protection-Wertpapiere;
6. Währungsbezogene Performance Wertpapiere;
7. Währungsbezogene Autocallable Wertpapiere;
8. Währungsbezogene Digital Wertpapiere;
9. Rohstoffbezogene Optionsscheine ohne Endfälligkeit;
10. Rohstoffbezogene Optionsscheine mit Endfälligkeit;
11. Rohstoffbezogene Discount Zertifikate;
12. Rohstoff-Future-bezogene Optionsscheine ohne Endfälligkeit;
13. Rohstoff-Future-bezogene Optionsscheine mit Endfälligkeit;

14. Commodity Future linked Discount Certificates;
15. Currency linked Open End Warrants;
16. Currency linked Term Warrants;
17. Currency linked Discount Certificates;
18. Commodity linked Reverse Convertible Securities; and
19. Commodity linked Bonus Certificates.

14. Rohstoff-Future-bezogene Discount Zertifikate;
15. Währungsbezogene Optionsscheine ohne Endfälligkeit;
16. Währungsbezogene Optionsscheine mit Endfälligkeit;
17. Währungsbezogene Discount Zertifikate;
18. Rohstoffbezogene Reverse Convertible Wertpapiere; und
19. Rohstoffbezogene Bonus Zertifikate.

1. Commodity linked Reverse Convertible Securities

Commodity linked Reverse Convertible Securities carry interest at a fixed rate or at a floating rate. In case of Commodity linked Reverse Convertible Securities with a fixed interest rate, the rate of interest on the basis of which periodic interest payments are calculated will be specified before the issue date of the Securities.

In case of Commodity linked Reverse Convertible Securities with a floating interest rate, the interest rate on the basis of which the amount of interest payable to the Holders is calculated is not specified at the issue date of the Securities. Instead, the rate at which interest accrues changes over time and only the relevant variable rate on which the rate of interest on the Securities is based is specified. Commodity linked Reverse Convertible Securities with a floating interest rate may be issued with a structure where the interest rate applicable to the Commodity linked Reverse Convertible Securities with a floating interest rate is based on a reference rate, such as the EURIBOR® (the "**Reference Rate**") or a swap rate (the "**Swap Rate**") such as the constant maturity swap rate ("**CMS**"). However, interest references of Commodity linked Reverse Convertible Securities with a floating interest rate are not limited to EURIBOR® or CMS.

Commodity linked Reverse Convertible Securities with a floating rate of interest based on the Reference Rate or the Swap Rate may be limited to a lower minimum interest rate determined in advance (minimum rate of interest or "**Floor**"), or an upper maximum

1. Warenbezogene Reverse Convertible Wertpapiere

Warenbezogene Reverse Convertible Wertpapiere sind mit einem festen oder variablen Zinssatz verzinslich. Bei warenbezogenen Reverse Convertible Wertpapieren mit einem Festzinssatz wird der Zinssatz, auf dessen Grundlage periodische Zinszahlungen berechnet werden, vor dem Begebungstag der Wertpapiere festgelegt.

Bei warenbezogenen Reverse Convertible Wertpapieren mit einem variablen Zinssatz wird der Zinssatz, auf dessen Grundlage der Betrag der an die Gläubiger zu zahlenden Zinsen berechnet wird, nicht am Begebungstag der Wertpapiere festgelegt. Stattdessen ändert sich der Satz, mit dem Zinsen auflaufen, im Laufe der Zeit und nur der jeweilige variable Satz, auf dem der Zinssatz der Wertpapiere basiert, ist festgelegt. Warenbezogene Reverse Convertible Wertpapiere mit einer variablen Verzinsung können in der Form begeben werden, dass der auf die warenbezogenen Reverse Convertible Wertpapiere mit einer variablen Verzinsung anwendbare Zinssatz auf einem Referenzsatz basiert, wie z.B. dem EURIBOR® (der "**Referenzsatz**"), oder auf einem Swap-Satz (der "**Swap-Satz**"), wie dem Constant Maturity Swap-Satz ("**CMS**"). Die Referenzsätze für warenbezogene Reverse Convertible Wertpapiere mit einer variablen Verzinsung beschränken sich nicht auf den EURIBOR® oder CMS.

Warenbezogene Reverse Convertible Wertpapiere mit variablem Zinssatz auf Basis eines Referenzsatzes oder Swap-Satzes können durch einen im Voraus festgelegten Mindestzinssatz (Mindestzinssatz oder

interest rate determined in advance (maximum rate of interest or "**Cap**").

Commodity linked Reverse Convertible Securities will be redeemed at their commodity linked redemption amount at the maturity date. Depending on the performance of the underlying Commodity or a basket of Commodities and whether a barrier, specified before the issue date, has or has not been breached at the final commodity valuation date or during a pre-determined period of time, the Securities will be redeemed at their commodity linked redemption amount. The commodity linked redemption amount will be calculated in accordance with a formula specified in the Final Terms. It can be more or less or equal to 100 per cent. of the specified denomination, depending on the applicable formula and the performance of the underlying Commodity or basket of Commodities.

2. Commodity linked Autocallable Securities

Commodity linked Autocallable Securities may provide for a fixed rate of interest or for a commodity linked rate of interest. In case of Commodity linked Autocallable Securities with a fixed interest rate, the rate of interest on the basis of which periodic interest payments are calculated will be specified before the issue date of the Securities.

In case the Commodity linked Autocallable Securities provide for a commodity linked rate of interest, a fixed rate of interest will be determined at the issue date of the Securities, which is, however, only payable if the underlying Commodity has breached a specified barrier on either any specified observation date or during a specified period of time. The provisions on interest payments for Commodity linked Autocallable Securities may also include a memory feature. Commodity linked Autocallable Securities with a memory feature provide that any amount of interest that has not been paid on previous interest payment dates, because the condition for such interest payments, i.e. the performance of the underlying, were not fulfilled, will be added and paid on a later interest payment date, when such condition has been fulfilled.

"**Floor**") oder einem Höchstzinssatz (Höchstzinssatz oder "**Cap**") begrenzt sein.

Warenbezogene Reverse Convertible Wertpapiere werden mit ihrem warenbezogenen Rückzahlungsbetrag am Fälligkeitstag zurückgezahlt. In Abhängigkeit von der Entwicklung der zugrunde liegenden Ware oder eines Warenkorbs und davon, ob eine vor dem Begebungstag festgelegte Barriere am finalen Waren-Bewertungstag oder während eines im Voraus festgelegten Zeitraums durchbrochen wurde oder nicht, werden die Wertpapiere mit ihrem warenbezogenen Rückzahlungsbetrag zurückgezahlt. Der warenbezogene Rückzahlungsbetrag wird nach einer Formel berechnet, die in den Endgültigen Bedingungen angegeben ist. Er kann sich auf 100% des Nennbetrags belaufen oder darüber oder darunter liegen, je nach der anwendbaren Formel und der Entwicklung der zugrunde liegenden Ware bzw. des Warenkorbs

2. Warenbezogene Autocallable Wertpapiere

Bei warenbezogenen Autocallable Wertpapieren kann ein Festzinssatz oder ein warenbezogener Zinssatz vorgesehen sein. Bei warenbezogenen Autocallable Wertpapieren mit Festzinssatz wird der Zinssatz, auf dessen Grundlage die periodischen Zinszahlungen berechnet werden, vor dem Begebungstag der Wertpapiere festgelegt.

Soweit bei warenbezogenen Autocallable Wertpapieren ein warenbezogener Zinssatz vorgesehen ist, wird am Begebungstag der Wertpapiere ein Festzinssatz bestimmt, der jedoch nur zahlbar ist, wenn die zugrunde liegende Ware entweder an einem festgelegten Beobachtungstag oder in einem festgelegten Zeitraum eine festgelegte Barriere durchbrochen hat. Die Bestimmungen zu Zinszahlungen auf warenbezogene Autocallable Wertpapiere können auch eine Memory-Komponente umfassen. Bei warenbezogenen Autocallable Wertpapieren mit Memory-Komponente ist vorgesehen, dass jeder Zinsbetrag, der an den vorangegangenen Zinszahlungstagen nicht gezahlt wurde, weil die Bedingung für diese Zinszahlungen, d.h. die Entwicklung des Basiswertes, nicht erfüllt war, an einem späteren Zinszahlungstag, an dem diese Bedingung erfüllt ist, hinzugerechnet und gezahlt wird.

Commodity linked Autocallable Securities may also provide that no periodic payments of interest on the Securities are made.

Commodity linked Autocallable Securities always provide for an automatic early redemption upon the occurrence of an automatic early redemption event. Such automatic early redemption event occurs if the underlying Commodity(ies) is/are at or above a specified level on any specified date. The Securities will be redeemed automatically at their specified amount.

If no automatic early redemption of the Commodity linked Autocallable Securities has occurred, the Commodity linked Autocallable Securities will be redeemed at their maturity date at their commodity linked redemption amount. The commodity linked redemption amount will be calculated in accordance with a formula specified in the Final Terms. It can be more or less or equal to 100 per cent. of the specified denomination, depending on the applicable formula and the performance of the underlying Commodity or basket of Commodities.

3. Commodity linked Delta 1 Securities

Commodity linked Delta 1 Securities carry interest at a fixed rate or at a floating rate or may not carry interest at all. In case of Commodity linked Delta 1 Securities with a fixed interest rate, the rate of interest on the basis of which periodic interest payments are calculated will be specified before the issue date of the Securities.

In case of Commodity linked Delta 1 Securities with a floating interest rate, the interest rate on the basis of which the amount of interest payable to the Holders is calculated is not specified at the issue date of the Securities. Instead, the rate at which interest accrues changes over time and only the relevant variable rate on which the rate of interest on the Securities is based is specified. Commodity linked Delta 1 Securities with a floating interest rate may be issued with a structure where the interest rate applicable to the Commodity linked Delta 1 Securities with a floating interest rate is based on a reference rate, such as the EURIBOR® (the "**Reference Rate**") or a swap rate (the "**Swap Rate**") such as the constant

Bei warenbezogenen Autocallable Wertpapieren kann auch vorgesehen sein, dass keine periodischen Zinszahlungen auf die Wertpapiere erfolgen.

Bei warenbezogenen Autocallable Wertpapieren ist bei Eintritt eines automatischen vorzeitigen Rückzahlungsereignisses immer eine automatische vorzeitige Rückzahlung vorgesehen. Dieses automatische vorzeitige Rückzahlungsereignis tritt ein, wenn durch die zugrunde liegende(n) Ware(n) zu einem festgelegten Termin ein bestimmtes Preisniveau erreicht oder überschritten wird. Die Wertpapiere werden automatisch mit dem festgelegten Betrag zurückgezahlt.

Wenn keine automatische vorzeitige Rückzahlung der warenbezogenen Autocallable Wertpapiere erfolgt ist, werden die warenbezogenen Autocallable Wertpapiere am Fälligkeitstag mit ihrem warenbezogenen Rückzahlungsbetrag zurückgezahlt. Der warenbezogene Rückzahlungsbetrag wird nach einer Formel berechnet, die in den Endgültigen Bedingungen angegeben ist. Er kann sich auf 100% des Nennbetrags belaufen oder darüber oder darunter liegen, je nach der anwendbaren Formel und Entwicklung der zugrunde liegenden Ware oder des Warenkorbs.

3. Warenbezogene Delta 1-Wertpapiere

Warenbezogene Delta 1-Wertpapiere sind mit einem festen oder variablen Zinssatz oder möglicherweise gar nicht verzinslich. Im Falle von warenbezogenen Delta 1-Wertpapieren mit einer festen Verzinsung wird der Zinssatz, auf dessen Grundlage die periodischen Zinszahlungen berechnet werden, vor dem Begebungstag der Wertpapiere festgelegt.

Im Falle von warenbezogenen Delta 1-Wertpapieren mit einer variablen Verzinsung wird der Zinssatz, auf dessen Grundlage der Betrag der an die Gläubiger zu zahlenden Zinsen berechnet wird, nicht am Begebungstag der Wertpapiere festgelegt. Stattdessen ändert sich der Satz, mit dem Zinsen auflaufen, im Laufe der Zeit und nur der jeweilige variable Satz, auf dem der Zinssatz der Wertpapiere basiert, ist festgelegt. Warenbezogene Delta 1-Wertpapiere mit einer variablen Verzinsung können in der Form begeben werden, dass der auf die Variabel verzinslichen Wertpapiere anwendbare Zinssatz auf einem Referenzsatz basiert, wie z.B. dem EURIBOR®

maturity swap rate ("**CMS**"). However, interest references of Commodity linked Delta 1 Securities with a floating interest rate are not limited to EURIBOR® or CMS.

Commodity linked Delta 1 Securities with a floating rate of interest based on the Reference Rate or the Swap Rate may be limited to a lower minimum interest rate determined in advance (minimum rate of interest or "**Floor**"), or an upper maximum interest rate determined in advance (maximum rate of interest or "**Cap**").

Commodity linked Delta 1 Securities do not provide for a maturity date on the issue date. Commodity linked Delta 1 Securities will only be redeemed at their commodity linked redemption amount upon exercise of an Issuer's call right or a Holder's put right on any specified date. The commodity linked redemption amount decreases or increases linear to the performance of the underlying Commodity(ies) and will be calculated in accordance with the formula specified in the Final Terms.

4. Commodity linked Yield Securities

Commodity linked Yield Securities do not provide for periodic interest payments.

Commodity linked Yield Securities will be redeemed at their commodity linked redemption amount at the maturity date. The calculation of such commodity redemption amount is based on a formula specified in the Final Terms. It depends on the performance of the underlying Commodity(ies) and may provide for the following variations:

- *Bonus Securities:* Depending on whether or not the underlying Commodity(ies) breach(es) a specified barrier on either specified dates or during a specified period of time, the Holders will receive the specified bonus amount or an amount equal to the level of the commodity on the final valuation date. The commodity linked redemption amount in such case may be subject to a cap.

(der "**Referenzsatz**"), oder auf einem Swap-Satz (der "**Swap-Satz**") wie dem Constant Maturity Swap-Satz ("**CMS**"). Die Referenzsätze für Warenbezogene Delta 1-Wertpapiere mit einer variablen Verzinsung beschränken sich nicht auf den EURIBOR® oder CMS.

Warenbezogene Delta 1-Wertpapiere mit variablem Zinssatz auf Basis eines Referenzsatzes oder Swap-Satzes können durch einen im Voraus festgelegten Mindestzinssatz (Mindestzinssatz oder "**Floor**") oder einem Höchstzinssatz (Höchstzinssatz oder "**Cap**") begrenzt sein.

Bei warenbezogenen Delta 1-Wertpapieren ist am Begebungstag kein Fälligkeitstag angegeben. Warenbezogene Delta 1-Wertpapiere werden nur bei Ausübung des Rechts einer Emittentin oder eines Gläubigers auf vorzeitige Kündigung zu einem festgelegten Termin mit ihrem warenbezogenen Rückzahlungsbetrag zurückgezahlt. Der warenbezogene Rückzahlungsbetrag fällt oder steigt linear zur Entwicklung des/der zugrunde liegenden Waren(n) und wird nach einer in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Formel berechnet.

4. Warenbezogene Rendite-Wertpapiere

Bei warenbezogenen Rendite-Wertpapieren sind keine periodischen Zinszahlungen vorgesehen.

Warenbezogene Rendite-Wertpapiere werden mit ihrem warenbezogenen Rückzahlungsbetrag am Fälligkeitstag zurückgezahlt. Die Berechnung dieses warenbezogenen Rückzahlungsbetrags basiert auf einer in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Formel. Sie hängt von der Entwicklung der zugrunde liegenden Ware(n) ab und kann folgende Varianten vorsehen:

- *Bonus-Wertpapiere:* In Abhängigkeit davon, ob eine festgelegte Barriere entweder zu festgelegten Terminen oder während eines festgelegten Zeitraums von der/den zugrunde liegenden Ware(n) durchbrochen wurde oder nicht, erhalten die Inhaber den festgelegten Bonusbetrag oder einen Betrag, der dem Preisniveau der Ware am finalen Bewertungstag entspricht. Der warenbezogene Rückzahlungsbetrag

kann in diesem Fall einer Obergrenze (*Cap*) unterliegen.

- *Reverse Bonus Securities:* Reverse Bonus Securities have a specified barrier which is above the initial reference price of the underlying Commodity(ies). Should the barrier not be breached, the Holders will receive the specified bonus amount. Should the barrier be breached on any specified date or during a specified period of time, the commodity linked redemption amount will be calculated by taking into account the inverse performance of the underlying Commodity or one of the underlying Commodities and in accordance with the formula specified in the Final Terms. The commodity linked redemption amount in such case may be subject to a cap.
- *Reverse Bonus-Wertpapiere:* Bei Reverse Bonus-Wertpapieren liegt eine festgelegte Barriere über dem anfänglichen Referenzpreis der zugrunde liegenden Ware(n). Wird die Barriere nicht durchbrochen, erhalten die Gläubiger den festgelegten Bonusbetrag. Wird die Barriere zu einem festgelegten Termin oder während eines festgelegten Zeitraums durchbrochen, wird der warenbezogene Rückzahlungsbetrag unter Berücksichtigung der inversen Entwicklung der zugrunde liegende Ware oder einer der zugrunde liegenden Waren und nach Maßgabe einer in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Formel berechnet. Der warenbezogene Rückzahlungsbetrag kann in diesem Fall einer Obergrenze (*Cap*) unterliegen.
- *Ladder Lock-in Securities:* Ladder Lock-in Securities provide for different ranges through upper and lower barriers. The commodity linked redemption amount will be calculated in accordance with the formula specified in the Final Terms. The applicable formula and therefore the commodity linked redemption amount depends on the range the commodity level locks in during a specified period of time.
- *Ladder Lock-in-Wertpapiere:* Bei Ladder Lock-in-Wertpapieren sind unterschiedliche Bandbreiten durch die oberen und unteren Barrieren vorgesehen. Der warenbezogene Rückzahlungsbetrag wird nach einer in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Formel berechnet. Die anwendbare Formel und damit der warenbezogene Rückzahlungsbetrag hängen davon ab, in welcher Bandbreite der Warenkurs während eines festgelegten Zeitraums notiert.
- *Discount Securities:* Discount Securities will be redeemed at their commodity linked redemption amount, which is can be the final commodity level or the smaller of the final commodity level and a specified cap.
- *Discount Wertpapiere.* Discount-Wertpapiere werden mit ihrem warenbezogenen Rückzahlungsbetrag zurückgezahlt, der dem finalen Warenpreis oder einer darunter liegenden festgelegten Obergrenze (*Cap*) entsprechen kann.
- *Outperformance Securities:* Outperformance Securities are redeemed at their commodity linked redemption amount on the maturity date. If the final level of the Commodity is greater than the initial level of the Commodity, the Holders participate overproportionally on the positive performance of the Commodity, but will also participate overproportionally on a negative performance of the Commodity. The commodity linked redemption amount in such case may be subject to a cap.
- *Outperformance-Wertpapiere:* Outperformance-Wertpapiere werden mit ihrem warenbezogenen Rückzahlungsbetrag am Fälligkeitstag zurückgezahlt. Wenn der finale Preis der Ware über dem anfänglichen Niveau liegt, partizipieren die Gläubiger überproportional an der positiven Entwicklung der Ware, sie partizipieren jedoch auch überproportional an einer negativen Entwicklung der Ware. Der warenbezogene Rückzahlungsbetrag kann in einem solchen Fall einer Obergrenze (*Cap*) unterliegen.

- **Best Entry Securities:** Best Entry Securities are redeemed on the maturity date at their commodity linked redemption amount, which is calculated in accordance with the formula specified in the Final Terms. The applicable formula depends on whether or not a specified barrier has been breached on either specified dates or during a specified period of time. Such formula will take into account the lowest official closing price of the Commodity during a specified observation period. The commodity linked redemption amount may be subject to a cap.
- **Best Entry-Wertpapiere:** Best Entry-Wertpapiere werden am Fälligkeitstag mit ihrem warenbezogenen Rückzahlungsbetrag zurückgezahlt, der nach einer in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Formel berechnet wird. Die anwendbare Formel hängt davon ab, ob eine festgelegte Barriere entweder zu festgelegten Terminen oder während eines festgelegten Zeitraums durchbrochen wurde oder nicht. Diese Formel berücksichtigt den niedrigsten offiziellen Schlusskurs der Ware während der festgelegten Beobachtungsperiode. Der warenbezogene Rückzahlungsbetrag kann einer Obergrenze (Cap) unterliegen.
- **Twin win Securities:** Twin win Securities are redeemed on the maturity date at their commodity linked redemption amount, which is calculated in accordance with the applicable formula specified in the Final Terms and depends on whether or not a specified barrier has been breached on either specified dates or during a specified period of time.
- **Twin win Wertpapiere:** Twin win Wertpapiere werden am Fälligkeitstag zu ihrem warenbezogenen Rückzahlungsbetrag zurückgezahlt, der nach der in den Endgültigen Bedingungen angegebenen anwendbaren Formel berechnet wird und davon abhängt, ob eine festgelegte Barriere entweder zu festgelegten Terminen oder während eines festgelegten Zeitraums durchbrochen wurde oder nicht.

5. Commodity linked Protection Securities

Commodity linked Protection Securities may provide for a fixed rate of interest or for a commodity linked rate of interest. In case of Commodity linked Protection Securities with a fixed interest rate, the rate of interest on the basis of which periodic interest payments are calculated will be specified before the issue date of the Securities.

In case the Commodity linked Protection Securities provide for a commodity linked rate of interest, a fixed rate of interest will be determined at the issue date of the Securities, which is, however, only payable if the underlying Commodity(ies) has/have breached a specified barrier on any specified observation date. The provisions on interest payments for Commodity linked Protection Securities may also include a memory feature. Commodity linked Protection Securities with a memory feature provide that any amount of interest that has not been paid on previous interest payment dates, because the condition for such interest payments, i.e. the performance of the underlying Commodity(ies), were not fulfilled, will be

5. Warenbezogene Protection-Wertpapiere

Bei warenbezogenen Protection-Wertpapieren kann ein Festzinssatz oder ein warenbezogener Zinssatz vorgesehen sein. Bei warenbezogenen Protection-Wertpapieren mit einer festen Verzinsung wird der Zinssatz, auf dessen Grundlage periodische Zinszahlungen berechnet werden, vor dem Begebungstag der Wertpapiere festgelegt.

Soweit bei warenbezogenen Protection-Wertpapieren ein warenbezogener Zinssatz vorgesehen ist, wird am Begebungstag der Wertpapiere ein Festzinssatz bestimmt, der jedoch nur zahlbar ist, wenn eine festgelegte Barriere durch die zugrunde liegende(n) Ware(n) an einem festgelegten Beobachtungstag durchbrochen wurde. Die Bestimmungen zu Zinszahlungen auf warenbezogene Protection-Wertpapiere können auch eine Memory-Komponente umfassen. Bei warenbezogenen Protection-Wertpapieren mit Memory-Komponente ist vorgesehen, dass jeder Zinsbetrag, der an den vorangegangenen Zinszahlungstagen nicht gezahlt wurde, weil die Bedingung für diese Zinszahlungen, d.h. die Entwicklung der zugrunde liegenden Ware(n), nicht erfüllt war,

added and paid on a later interest payment date, when such condition has been fulfilled.

Commodity linked Protection Securities may also provide that no periodic payments of interest on the Securities are made.

Commodity linked Protection Securities will be redeemed at their commodity linked redemption amount or at their specified denomination at the maturity date. The calculation of such commodity redemption amount is based on a formula specified in the Final Terms. It depends on the performance of the underlying Commodity(ies) and may provide for the following variations:

- *Bonus Garant Securities:* The Bonus Garant Securities are redeemed at the maturity date at their commodity linked redemption amount, which is calculated in accordance with a formula specified in the Final Terms. Depending on the performance of the underlying Commodities, the Securities will be redeemed at their specified denomination or at their specified denomination plus a bonus amount. The value of the bonus amount, depends on how many Commodities in the commodity basket have breached the specified barrier.
- *Shark Securities:* The Shark Securities are redeemed at the maturity date at their commodity linked redemption amount, which is calculated in accordance with a formula specified in the Final Terms. The applicable formula depends on whether or not the level of the underlying Commodity has breached the specified barrier.
- *Capital Protection Securities:* The Capital Protection Securities are redeemed at the maturity date at their commodity linked redemption amount which will be calculated in accordance with the relevant formula specified in the Final Terms. Each Capital Protection Security takes into account the performance of the underlying Commodity(ies) and provides for a specified capital protection level.
- *Digital Securities:* The Digital Securities are redeemed at the maturity date at their commodity linked redemption amount

an einem späteren Zinszahlungstag, an dem diese Bedingung erfüllt ist, hinzugerechnet und gezahlt wird.

Bei warenbezogenen Protection-Wertpapieren kann auch vorgesehen sein, dass keine periodischen Zinszahlungen auf die Wertpapiere erfolgen.

Warenbezogene Protection-Wertpapiere werden am Fälligkeitstag zu ihrem warenbezogenen Rückzahlungsbetrag oder ihrem Nennbetrag zurückgezahlt. Die Berechnung dieses warenbezogenen Rückzahlungsbetrags basiert auf einer in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Formel. Sie hängt von der Entwicklung der zugrunde liegenden Ware(n) ab und kann die folgenden Varianten vorsehen:

- *Bonus Garant-Wertpapiere:* Bonus Garant-Wertpapiere werden am Fälligkeitstag zu ihrem warenbezogenen Rückzahlungsbetrag zurückgezahlt, der nach einer in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Formel berechnet wird. Je nach Entwicklung der zugrunde liegenden Waren werden die Wertpapiere zu ihrem Nennbetrag oder zu ihrem Nennbetrag zuzüglich eines Bonusbetrags zurückgezahlt. Die Höhe des Bonusbetrags hängt davon ab, wie viele Waren im Warenkorb die festgelegte Barriere durchbrochen haben.
- *Shark-Wertpapiere:* Shark-Wertpapiere werden am Fälligkeitstag zu ihrem warenbezogenen Rückzahlungsbetrag zurückgezahlt, der nach einer in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Formel berechnet wird. Die anwendbare Formel hängt davon ab, ob das Preisniveau der zugrunde liegenden Ware die festgelegte Barriere durchbrochen hat.
- *Kapitalschutz-Wertpapiere:* Kapitalschutz-Wertpapiere werden am Fälligkeitstag zu ihrem warenbezogenen Rückzahlungsbetrag zurückgezahlt, der nach einer in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Formel berechnet wird. Bei jedem Kapitalschutz-Wertpapier wird die Entwicklung der zugrunde liegenden Ware(n) berücksichtigt, während ein festgelegtes Kapitalschutz-Level vorgesehen ist.
- *Digital Wertpapiere:* Digital Wertpapiere werden am Fälligkeitstag zu ihrem warenbezogenen Rückzahlungsbetrag

which will be calculated in accordance with the relevant formula specified in the Final Terms. The applicable formula depends on whether or not the level of the underlying Commodity or a basket of Commodities has breached the specified barrier on either specified dates or during a specified period of time.

- *Reverse Shark Securities:* The Reverse Shark Securities are redeemed at the maturity date at their commodity linked redemption amount, which is calculated in accordance with a formula specified in the Final Terms. The applicable formula depends on whether or not the level of the underlying Commodity has breached the specified barrier. The commodity linked redemption amount will be calculated by taking into account the inverse performance of the underlying Commodity.
- *All Time High Securities:* The All Time High Securities are redeemed at the maturity date at their commodity linked redemption amount, which is calculated in accordance with a formula specified in the Final Terms. The Holders receive a specified percentage of the highest level of the underlying Commodity, that was observed either during a specified period of time or on a specified observation date.
- *Speeder Securities:* The Speeder Securities are redeemed at the maturity date at their commodity linked redemption amount which will be calculated in accordance with the relevant formula specified in the Final Terms. Each Speeder Security takes into account the leveraged performance of the underlying Commodity(ies) and provides for a specified capital protection level which corresponds at least to the final level of the underlying Commodity(ies).

6. Currency linked Performance Securities

Currency linked Performance Securities may provide for a fixed rate of interest, for a floating interest rate or for a currency linked rate of interest. In case of Currency linked Performance Securities with a fixed interest

zurückgezahlt, der nach einer in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Formel berechnet wird. Die anwendbare Formel hängt davon ab, ob das Preisniveau der zugrunde liegenden Ware oder eines Warenkorbs entweder zu festgelegten Terminen oder während eines festgelegten Zeitraums die festgelegte Barriere durchbrochen hat.

- *Reverse Shark-Wertpapiere:* Reverse Shark-Wertpapiere werden zu Fälligkeitstag mit ihrem warenbezogenen Rückzahlungsbetrag zurückgezahlt, der nach einer in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Formel berechnet wird. Die anwendbare Formel hängt davon ab, ob das Preisniveau der zugrunde liegenden Ware die festgelegte Barriere durchbrochen hat. Die Berechnung des warenbezogenen Rückzahlungsbetrags erfolgt unter Berücksichtigung der inversen Entwicklung der zugrunde liegenden Ware.
- *All Time High-Wertpapiere:* All Time High-Wertpapiere werden am Fälligkeitstag zu ihrem warenbezogenen Rückzahlungsbetrag zurückgezahlt, der nach einer in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Formel berechnet wird. Die Gläubiger erhalten einen festgelegten Prozentsatz des Höchstpreises der zugrunde liegenden Ware, der entweder während eines festgelegten Zeitraums oder an einem festgelegten Beobachtungstag festgestellt wurde.
- *Speeder Wertpapiere:* Die Speeder Wertpapiere werden am Fälligkeitstag zu ihrem warenbezogenen Rückzahlungsbetrag zurückgezahlt, der gemäß der in den Endgültigen Bedingungen angegebenen maßgeblichen Formel berechnet wird. Jedes Speeder Wertpapier berücksichtigt die gehebelte Wertentwicklung der zugrunde liegenden Ware(n) und sieht ein bestimmtes Kapitalschutzniveau vor, das mindestens dem endgültigen Stand der zugrunde liegenden Ware(n) entspricht.

6. Währungsbezogene Performance Wertpapiere

Währungsbezogene Performance Wertpapiere können einen festen Zinssatz, einen variablen Zinssatz oder einen währungsbezogenen Zinssatz vorsehen. Im Fall von Währungsbezogenen Performance

rate, the rate of interest on the basis of which periodic interest payments are calculated will be specified before the issue date of the Securities.

In case of Currency linked Performance Securities with a floating interest rate, the interest rate on the basis of which the amount of interest payable to the Holders is calculated is not specified at the issue date of the Securities. Instead, the rate at which interest accrues changes over time and only the relevant variable rate on which the rate of interest on the Securities is based is specified. Currency linked Performance Securities with a floating interest rate may be issued with a structure where the interest rate applicable to the Currency linked Performance Securities with a floating interest rate is based on a reference rate, such as the EURIBOR® (the "**Reference Rate**") or a swap rate (the "**Swap Rate**") such as the constant maturity swap rate ("**CMS**"). However, interest references of Currency linked Performance Securities with a floating interest rate are not limited to EURIBOR® or CMS.

In case the Currency linked Performance Securities provide for a currency rate of interest, a fixed rate of interest will be determined at the issue date of the Securities, which is, however, only payable if the underlying Currenc(y)(ies) has/have breached a specified barrier on any specified observation date.

Currency linked Performance Securities may also provide that no periodic payments of interest on the Securities are made.

Currency linked Performance Securities will be redeemed at their currency linked redemption amount or at their specified denomination at the maturity date. The currency linked redemption amount will be calculated in accordance with a formula specified in the Final Terms. It can be more or less or equal to 100 per cent. of the specified denomination, depending on the applicable formula and the performance of the underlying Currency or basket of Currencies.

Wertpapieren mit einem festen Zinssatz wird der Zinssatz, auf dessen Grundlage die periodischen Zinszahlungen berechnet werden, vor dem Begebungstag der Wertpapiere festgelegt.

Im Fall von Währungsbezogenen Performance Wertpapieren mit einem variablen Zinssatz wird der Zinssatz, auf dessen Grundlage der an die Gläubiger zahlbare Zinsbetrag berechnet wird, nicht am Begebungstag der Wertpapiere festgelegt. Stattdessen ändert sich der Zinssatz im Laufe der Zeit und nur der maßgebliche variable Zinssatz, auf dem der Zinssatz auf die Wertpapiere basiert, wird festgelegt. Währungsbezogene Performance Wertpapiere mit einem variablen Zinssatz können mit einer Struktur begeben werden, bei der der auf die Währungsbezogenen Performance Wertpapiere anwendbare Zinssatz mit einem variablen Zinssatz auf einem Referenzzinssatz basiert, wie z.B. EURIBOR® (der "**Referenzzinssatz**") oder einem Swapsatz (der "**Swapsatz**"), wie der Constant Maturity Swapsatz ("**CMS**"). Zinsreferenzen von Währungsbezogenen Performance Wertpapieren mit einem variablen Zinssatz sind jedoch nicht auf EURIBOR® oder CMS beschränkt.

Falls Währungsbezogene Performance Wertpapiere einen währungsbezogenen Zinssatz vorsehen, wird ein fester Zinssatz am Begebungstag der Wertpapiere festgelegt, der jedoch nur zahlbar ist, wenn die zugrunde liegende(n) Währung(en) eine bestimmte Barriere an einem bestimmten Beobachtungstag durchbricht (durchbrechen).

Währungsbezogene Performance Wertpapiere können auch vorsehen, dass keine periodischen Zinszahlungen auf die Wertpapiere erfolgen.

Währungsbezogene Performance Wertpapiere werden zu ihrem währungsbezogenen Rückzahlungsbetrag oder zu ihrem Nennbetrag am Fälligkeitstag zurückgezahlt. Der währungsbezogene Rückzahlungsbetrag wird gemäß einer Formel, die in den Endgültigen Bedingungen angegeben ist, berechnet. Er kann höher oder niedriger ausfallen als 100% des Nennbetrags oder 100% des Nennbetrags entsprechen. Dies ist abhängig von der anwendbaren Formel und der Entwicklung der zugrunde liegenden Währung bzw. des zugrunde liegenden Währungskorbs.

7. Currency linked Autocallable Securities

Currency linked Autocallable Securities may provide for a fixed rate of interest or for a floating rate of interest. In case of Currency linked Autocallable Securities with a fixed interest rate, the rate of interest on the basis of which periodic interest payments are calculated will be specified before the issue date of the Securities.

In case of Currency linked Autocallable Securities with a floating interest rate, the interest rate on the basis of which the amount of interest payable to the Holders is calculated is not specified at the issue date of the Securities. Instead, the rate at which interest accrues changes over time and only the relevant variable rate on which the rate of interest on the Securities is based is specified. Currency linked Autocallable Securities with a floating interest rate may be issued with a structure where the interest rate applicable to the Currency linked Autocallable Securities with a floating interest rate is based on a reference rate, such as the EURIBOR® (the "**Reference Rate**") or a swap rate (the "**Swap Rate**") such as the constant maturity swap rate ("**CMS**"). However, interest references of Currency linked Autocallable Securities with a floating interest rate are not limited to EURIBOR® or CMS.

Currency linked Autocallable Securities may also provide that no periodic payments of interest on the Securities are made.

Currency linked Autocallable Securities always provide for an automatic early redemption upon the occurrence of an automatic early redemption event. Such automatic early redemption event occurs if the underlying Currenc(y)(ies) is/are at or above a specified level on any specified date. The Securities will be redeemed automatically at their specified amount.

If no automatic early redemption of the Currency linked Autocallable Securities has occurred, the Currency linked Autocallable Securities will be redeemed at their maturity date at their currency linked redemption amount. The currency linked redemption amount will be calculated in accordance with a formula specified in the Final Terms. It can be

7. Währungsbezogene Autocallable Wertpapiere

Währungsbezogene Autocallable Wertpapiere können einen festen Zinssatz oder einen variablen Zinssatz vorsehen. Im Fall von Währungsbezogenen Autocallable Wertpapieren mit einem festen Zinssatz wird der Zinssatz, auf dessen Grundlage die periodischen Zinszahlungen berechnet werden, vor dem Begebungstag der Wertpapiere festgelegt.

Im Fall von Währungsbezogenen Autocallable Wertpapieren mit einem variablen Zinssatz wird der Zinssatz, auf dessen Grundlage der an die Gläubiger zahlbare Zinsbetrag berechnet wird, nicht am Begebungstag der Wertpapiere festgelegt. Stattdessen ändert sich der Zinssatz im Laufe der Zeit und nur der maßgebliche variable Zinssatz, auf dem der Zinssatz auf die Wertpapiere basiert, wird festgelegt. Währungsbezogene Autocallable Wertpapiere mit einem variablen Zinssatz können mit einer Struktur begeben werden, bei der der auf die Währungsbezogenen Autocallable Wertpapiere anwendbare Zinssatz mit einem variablen Zinssatz auf einem Referenzzinssatz basiert, wie z.B. EURIBOR® (der "**Referenzzinssatz**") oder einem Swapsatz (der "**Swapsatz**"), wie der Constant Maturity Swapsatz ("**CMS**"). Zinsreferenzen von Währungsbezogenen Autocallable Wertpapieren mit einem variablen Zinssatz sind jedoch nicht auf EURIBOR® oder CMS beschränkt.

Währungsbezogene Autocallable Wertpapiere können auch vorsehen, dass keine periodischen Zinszahlungen auf die Wertpapiere erfolgen.

Währungsbezogene Autocallable Wertpapiere sehen immer eine automatische vorzeitige Rückzahlung bei Eintritt eines automatischen vorzeitigen Rückzahlungsereignisses vor. Ein solches automatisches vorzeitiges Rückzahlungsereignis tritt ein, wenn die zugrunde liegende(n) Währung(en) an einem bestimmten Datum einen bestimmten Stand erreichen oder darüber liegen.

Wenn keine automatische vorzeitige Rückzahlung der Währungsbezogenen Autocallable Wertpapiere stattgefunden hat, werden die Währungsbezogenen Autocallable Wertpapiere an ihrem Fälligkeitstag zu ihrem währungsbezogenen Rückzahlungsbetrag zurückgezahlt. Der währungsbezogene Rückzahlungsbetrag wird gemäß einer

more or less or equal to 100 per cent. of the specified denomination, depending on the applicable formula and the performance of the underlying Currency or basket of Currencies.

8. Currency linked Digital Securities

Currency linked Digital Securities may provide for a fixed rate of interest or for a floating rate of interest. In case of Currency linked Digital Securities with a fixed interest rate, the rate of interest on the basis of which periodic interest payments are calculated will be specified before the issue date of the Securities.

In case of Currency linked Digital Securities with a floating interest rate, the interest rate on the basis of which the amount of interest payable to the Holders is calculated is not specified at the issue date of the Securities. Instead, the rate at which interest accrues changes over time and only the relevant variable rate on which the rate of interest on the Securities is based is specified. Currency linked Digital Securities with a floating interest rate may be issued with a structure where the interest rate applicable to the Currency linked Digital Securities with a floating interest rate is based on a reference rate, such as the EURIBOR® (the "**Reference Rate**") or a swap rate (the "**Swap Rate**") such as the constant maturity swap rate ("**CMS**"). However, interest references of Currency linked Digital Securities with a floating interest rate are not limited to EURIBOR® or CMS.

Currency linked Digital Securities may also provide that no periodic payments of interest on the Securities are made.

Currency linked Digital Securities will be redeemed at their maturity date at their currency linked redemption amount. The currency linked redemption amount will be calculated in accordance with a formula specified in the Final Terms. It can be more or less or equal to 100 per cent. of the specified denomination, depending on the applicable formula and the performance of the underlying Currency or basket of Currencies.

Formel, die in den Endgültigen Bedingungen angegeben ist, berechnet. Er kann höher oder niedriger ausfallen als 100% des Nennbetrags oder 100% des Nennbetrags entsprechen. Dies ist abhängig von der anwendbaren Formel und der Entwicklung der zugrunde liegenden Währung bzw. des zugrunde liegenden Währungskorbs.

8. Währungsbezogene Digital Wertpapiere

Währungsbezogene Digital Wertpapiere können einen festen Zinssatz oder einen variablen Zinssatz vorsehen. Im Fall von Währungsbezogenen Digital Wertpapieren mit einem festen Zinssatz wird der Zinssatz, auf dessen Grundlage die periodischen Zinszahlungen berechnet werden, vor dem Begebungstag der Wertpapiere festgelegt.

Im Fall von Währungsbezogenen Digital Wertpapieren mit einem variablen Zinssatz wird der Zinssatz, auf dessen Grundlage der an die Gläubiger zahlbare Zinsbetrag berechnet wird, nicht am Begebungstag der Wertpapiere festgelegt. Stattdessen ändert sich der Zinssatz im Laufe der Zeit und nur der maßgebliche variable Zinssatz, auf dem der Zinssatz auf die Wertpapiere basiert, wird festgelegt. Währungsbezogene Digital Wertpapiere mit einem variablen Zinssatz können mit einer Struktur begeben werden, bei der der auf die Währungsbezogenen Digital Wertpapiere anwendbare Zinssatz mit einem variablen Zinssatz auf einem Referenzzinssatz basiert, wie z.B. EURIBOR® (der "**Referenzzinssatz**") oder einem Swapsatz (der "**Swapsatz**"), wie der Constant Maturity Swapsatz ("**CMS**"). Zinsreferenzen von Währungsbezogenen Digital Wertpapieren mit einem variablen Zinssatz sind jedoch nicht auf EURIBOR® oder CMS beschränkt.

Währungsbezogene Digital Wertpapiere können auch vorsehen, dass keine periodischen Zinszahlungen auf die Wertpapiere erfolgen.

Währungsbezogene Digital Wertpapiere werden an ihrem Fälligkeitstag zu ihrem währungsbezogenen Rückzahlungsbetrag zurückgezahlt. Der währungsbezogene Rückzahlungsbetrag wird gemäß einer Formel, die in den Endgültigen Bedingungen angegeben ist, berechnet. Er kann höher oder niedriger ausfallen als 100% des Nennbetrags oder 100% des Nennbetrags entsprechen. Dies ist abhängig von der anwendbaren Formel und der Entwicklung der zugrunde

9. Commodity Linked Open End Warrants

Commodity Linked Open End Warrants do not provide for periodic interest payments.

Commodity Linked Open End Warrants do not have a fixed maturity. They will be redeemed upon occurrence of an Issuer's Call, a Holder's Exercise or automatically upon occurrence of a certain event described further below. The calculation of the Redemption Amount is based on a formula specified in the Final Terms. Open End Warrants rely on the performance of the underlying Commodity and may be based on rising (long) or falling (short) Commodity levels, and provide for the following variations:

- *Mini Future Warrants (long):* The Mini Future Warrant (long) provides for the investor to potentially participate disproportionately in rising levels of the underlying Commodity. In return, the investor also participates disproportionately in falling levels of the underlying Commodity. If the level of the Commodity, while being continuously monitored during the Observation Period, reaches or falls below the Stop Loss Barrier the product is automatically terminated and the Redemption Amount is calculated. Said amount depends on the Strike Price and on the fair value price for the underlying Commodity on the basis of the levels of the Commodity during a certain period, as further specified in the Final Terms. A total loss is possible. It is possible that the Observation Period does not start at the same time as the issue of a Mini Future Warrant (long). Instead, the respective Final Terms can provide for a mechanism whereby the Observation Period only begins on the day and time, on which the Issuer receives the first trade on a Mini Future Warrant (long). In such case, the beginning of the Observation Period shall be published immediately after this first purchase on the website of the Issuer. This means that, in case of such a mechanism provided in the Final Terms, before the first purchase of a Mini Future Warrant (long) from the Issuer, the

liegenden Währung bzw. des zugrunde liegenden Währungskorbs.

9. Rohstoffbezogene Optionsscheine ohne Endfälligkeit

Bei Rohstoffbezogenen Optionsscheinen ohne Endfälligkeit sind keine periodischen Zinszahlungen vorgesehen.

Rohstoffbezogene Optionsscheine ohne Endfälligkeit haben keine festgelegte Fälligkeit. Sie werden aufgrund einer Kündigung durch die Emittentin, einer Ausübung des Ausübungsrechts des Gläubigers oder automatisch nach Eintritt eines bestimmten, unten näher beschriebenen Ereignisses zurückgezahlt. Die Berechnung des Rückzahlungsbetrags basiert auf einer in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Formel. Optionsscheine ohne Endfälligkeit setzen auf die Entwicklung des zugrunde liegenden Rohstoffs und können auf einem steigenden (long) oder fallenden (short) Rohstoffpreis basieren und sehen folgenden Varianten vor:

- *Mini Future Optionsscheine (long):* Mit dem Mini Future Optionsschein (long) hat der Anleger die Möglichkeit überproportional an steigenden Kursen des zugrunde liegenden Rohstoffs zu partizipieren. Im Gegenzug nimmt der Anleger aber auch überproportional an fallenden Kursen des zugrunde liegenden Rohstoffs teil. Erreicht oder unterschreitet der Preis des Rohstoffs bei fortlaufender Beobachtung während des Beobachtungszeitraums die Stop Loss Barriere, wird das Produkt automatisch beendet und der Rückzahlungsbetrag ermittelt. Dieser Betrag hängt vom Basispreis und vom Fair Value Preis für den zugrunde liegenden Rohstoff auf Grundlage der Preise für den Rohstoff während eines bestimmten Zeitraums ab, wie jeweils näher in den Endgültigen Bedingungen bestimmt. Es kann zum Totalverlust kommen. Es kann sein, dass der Beobachtungszeitraum nicht zeitgleich mit der Emission eines Mini Future Optionsscheins (long) beginnt. Vielmehr können die jeweiligen Endgültigen Bedingungen einen Mechanismus vorsehen, aufgrund dessen der Beobachtungszeitraum erst an dem Tag und zu der Zeit beginnt, an dem die Emittentin das erste Geschäft (*trade*) in einem Mini Future Optionsschein (long) erhält. Der Beginn des Beobachtungszeitraums wird in einem

Observation Period does not begin und thus no Stop Loss Event can occur. Once the Observation Period has started, it can no longer be interrupted or stopped. If the value of the underlying Commodity quotes below or equal to the Stop Loss Barrier before the beginning of the Observation Period and thus before the first purchase of a Mini Future Warrant (long), the Issuer will not provide any offer quotes for the Mini Future Warrants (long) (*bid only*) or might suspend quoting altogether, so that during this period a purchase of the Mini Future Warrants (long) from the Issuer is not possible. Both of the Stop Loss Barrier and the Strike Price do not remain at a constant level. After initially being specified, they will both be adjusted as specified in the Final Terms. The product has no fixed term. After the exercise of an ordinary termination right the valuation of the Commodity occurs on the first Scheduled Trading Day of the Commodity falling in the month immediately following the expiry of 35 days after the Exercise Date.

solchen Fall unverzüglich nach diesem ersten Kauf auf der Webseite der Emittentin veröffentlicht. Dies bedeutet, dass im Falle eines solchen in den Endgültigen Bedingungen vorgesehen Mechanismus, vor dem ersten Kauf eines Mini Future Optionsscheins (long) von der Emittentin der Beobachtungszeitraum nicht beginnt und damit kein Stop Loss Ereignis eintreten kann. Nach dem Beginn des Beobachtungszeitraums kann dieser nicht mehr unterbrochen oder gestoppt werden. Sollte der Wert des zugrunde liegenden Rohstoffs vor Beginn des Beobachtungszeitraums und damit vor dem ersten Kauf eines Mini Future Optionsscheins (long) unter der Stop Loss Barriere notieren oder dieser entsprechen, wird die Emittentin keine Verkaufspreise für die Mini Future Optionsscheine (long) stellen (*bid only*) oder die Stellung von Preisen insgesamt aussetzen, sodass ein Kauf der Mini Future Optionsscheine (long) von der Emittentin in dieser Zeit nicht möglich ist. Sowohl die Stop Loss Barriere als auch der Basispreis sind nicht konstant. Nach anfänglicher Bestimmung dieser Werte werden, wie in den Endgültigen Bedingungen festgelegt, Anpassungen erfolgen. Das Produkt hat keine feste Laufzeit. Bei Ausübung des ordentlichen Kündigungsrechts erfolgt die Bewertung des Rohstoffs am ersten planmäßigen Handelstag (des Rohstoffs) eines jeden Monats, welcher dem Ablauf von 35 Tagen nach dem Ausübungstag folgt.

- *Mini Future Warrants (short)*: The Mini Future Warrant (short) provides for the investor to potentially participate disproportionately in falling levels of the underlying Commodity. In return, the investor also participates disproportionately in rising levels of the underlying Commodity. If the level of the Commodity, while being continuously monitored during the Observation Period, reaches or rises above the Stop Loss Barrier the product is automatically terminated and the Redemption Amount is calculated. Said amount depends on the Strike Price and on the fair value price for the underlying Commodity on the basis of the levels of the Commodity during a certain period, as further specified in the Final Terms. A total loss is possible. It is possible that the Observation Period does not start at the same time as the issue of a Mini Future Warrant (short). Instead, the
- *Mini Future Optionsscheine (short)*: Mit dem Mini Future Optionsschein (short) hat der Anleger die Möglichkeit überproportional an fallenden Kursen des zugrunde liegenden Rohstoffs zu partizipieren. Im Gegenzug nimmt der Anleger aber auch überproportional an steigenden Kursen des zugrunde liegenden Rohstoffs teil. Erreicht oder überschreitet der Preis des Rohstoffs bei fortlaufender Beobachtung während des Beobachtungszeitraums die Stop Loss Barriere, wird das Produkt automatisch beendet und der Rückzahlungsbetrag ermittelt. Dieser Betrag hängt vom Basispreis und vom Fair Value Preis für den zugrunde liegenden Rohstoff auf Grundlage der Preise für den Rohstoff während eines bestimmten Zeitraums ab, wie jeweils näher in den Endgültigen Bedingungen bestimmt. Es kann zum Totalverlust kommen. Es kann sein, dass

respective Final Terms can provide for a mechanism whereby the Observation Period only begins on the day and time, on which the Issuer receives the first trade on a Mini Future Warrant (short). In such case, the beginning of the Observation Period shall be published immediately after this first purchase on the website of the Issuer. This means that, in case of such a mechanism provided in the Final Terms, before the first purchase of a Mini Future Warrant (short) from the Issuer, the Observation Period does not begin and thus no Stop Loss Event can occur. Once the Observation Period has started, it can no longer be interrupted or stopped. If the value of the underlying Commodity quotes above or equal to the Stop Loss Barrier before the beginning of the Observation Period and thus before the first purchase of a Mini Future Warrant (short), the Issuer will not provide any offer quotes for the Mini Future Warrants (short) (*bid only*) or might suspend quoting altogether, so that during this period a purchase of the Mini Future Warrants (short) from the Issuer is not possible. Both of the Stop Loss Barrier and the Strike Price do not remain at a constant level. After initially being specified, they will both be adjusted as specified in the Final Terms. The product has no fixed term. After the exercise of an ordinary termination right the valuation of the Commodity occurs on the first Scheduled Trading Day of the Commodity falling in the month immediately following the expiry of 35 days after the Exercise Date.

- *Open End Turbo Warrants (long):* The Open End Turbo Warrant (long) provides for the investor to potentially participate disproportionately in rising levels of the underlying Commodity. In return, the investor also participates disproportionately in falling levels of the underlying Commodity. If the level of the Commodity, while being continuously monitored during the Observation Period,

der Beobachtungszeitraum nicht zeitgleich mit der Emission eines Mini Future Optionsscheins (short) beginnt. Vielmehr können die jeweiligen Endgültigen Bedingungen einen Mechanismus vorsehen, aufgrund dessen der Beobachtungszeitraum erst an dem Tag und zu der Zeit beginnt, an dem die Emittentin das erste Geschäft (*trade*) in einem Mini Future Optionsschein (short) erhält. Der Beginn des Beobachtungszeitraums wird in einem solchen Fall unverzüglich nach diesem ersten Kauf auf der Webseite der Emittentin veröffentlicht. Dies bedeutet, dass im Falle eines solchen in den Endgültigen Bedingungen vorgesehen Mechanismus, vor dem ersten Kauf eines Mini Future Optionsscheins (short) von der Emittentin der Beobachtungszeitraum nicht beginnt und damit kein Stop Loss Ereignis eintreten kann. Nach dem Beginn des Beobachtungszeitraums kann dieser nicht mehr unterbrochen oder gestoppt werden. Sollte der Wert des zugrunde liegenden Rohstoffs vor Beginn des Beobachtungszeitraums und damit vor dem ersten Kauf eines Mini Future Optionsscheins (short) über der Stop Loss Barriere notieren oder dieser entsprechen, wird die Emittentin keine Verkaufspreise für die Mini Future Optionsscheine (short) stellen (*bid only*) oder die Stellung von Preisen insgesamt aussetzen, sodass ein Kauf der Mini Future Optionsscheine (short) von der Emittentin in dieser Zeit nicht möglich ist. Sowohl die Stop Loss Barriere als auch der Basispreis sind nicht konstant. Nach anfänglicher Bestimmung dieser Werte werden, wie in den Endgültigen Bedingungen festgelegt, Anpassungen erfolgen. Das Produkt hat keine feste Laufzeit. Bei Ausübung des ordentlichen Kündigungsrechts erfolgt die Bewertung des Rohstoffs am ersten planmäßigen Handelstag (des Rohstoffs) eines jeden Monats, welcher dem Ablauf von 35 Tagen nach dem Ausübungstag folgt.

- *Open End Turbo Optionsscheine (long):* Mit dem Open End Turbo Optionsschein (long) hat der Anleger die Möglichkeit überproportional an steigenden Kursen des zugrunde liegenden Rohstoffs zu partizipieren. Im Gegenzug nimmt der Anleger aber auch überproportional an fallenden Kursen des zugrunde liegenden Rohstoffs teil. Erreicht oder unterschreitet der Preis des Rohstoffs bei fortlaufender

reaches or falls below the Knock Out Barrier the product is automatically terminated and the Minimum Amount is paid, resulting in a total loss. It is possible that the Observation Period does not start at the same time as the issue of an Open End Turbo Warrant (long). Instead, the respective Final Terms can provide for a mechanism whereby the Observation Period only begins on the day and time, on which the Issuer receives the first trade on an Open End Turbo Warrant (long). In such case, the beginning of the Observation Period shall be published immediately after this first purchase on the website of the Issuer. This means that, in case of such a mechanism provided in the Final Terms, before the first purchase of an Open End Turbo Warrant (long) from the Issuer, the Observation Period does not begin and thus no Knock Out Event can occur. Once the Observation Period has started, it can no longer be interrupted or stopped. If the value of the underlying Commodity quotes below or equal to the Knock Out Barrier before the beginning of the Observation Period and thus before the first purchase of an Open End Turbo Warrant (long), the Issuer will not provide any offer quotes for the Open End Turbo Warrants (long) (*bid only*) or might suspend quoting altogether, so that during this period a purchase of the Open End Turbo Warrants (long) from the Issuer is not possible. The Knock Out Barrier is always equal to the Strike Price. The Strike Price does not remain at a constant level. After initially being specified, it will be adjusted as specified in the Final Terms. The product has no fixed term. After the exercise of an ordinary termination right the valuation of the Commodity occurs on the first Scheduled Trading Day of the Commodity falling in the month immediately following the expiry of 35 days after the Exercise Date.

Beobachtung während des Beobachtungszeitraums die Knock Out Barriere, wird das Produkt automatisch beendet und der Mindestbetrag ausgezahlt, wodurch es zum Totalverlust kommt. Es kann sein, dass der Beobachtungszeitraum nicht zeitgleich mit der Emission eines Open End Turbo Optionsscheins (long) beginnt. Vielmehr können die jeweiligen Endgültigen Bedingungen einen Mechanismus vorsehen, aufgrund dessen der Beobachtungszeitraum erst an dem Tag und zu der Zeit beginnt, an dem die Emittentin das erste Geschäft (*trade*) in einem Open End Turbo Optionsschein (long) erhält. Der Beginn des Beobachtungszeitraums wird in einem solchen Fall unverzüglich nach diesem ersten Kauf auf der Webseite der Emittentin veröffentlicht. Dies bedeutet, dass im Falle eines solchen in den Endgültigen Bedingungen vorgesehen Mechanismus, vor dem ersten Kauf eines Open End Turbo Optionsscheins (long) von der Emittentin der Beobachtungszeitraum nicht beginnt und damit kein Knock Out Ereignis eintreten kann. Nach dem Beginn des Beobachtungszeitraums kann dieser nicht mehr unterbrochen oder gestoppt werden. Sollte der Wert des zugrunde liegenden Rohstoffs vor Beginn des Beobachtungszeitraums und damit vor dem ersten Kauf eines Open End Turbo Optionsscheins (long) unter der Knock Out Barriere notieren oder dieser entsprechen, wird die Emittentin keine Verkaufspreise für die Open End Turbo Optionsscheine (long) stellen (*bid only*) oder die Stellung von Preisen insgesamt aussetzen, sodass ein Kauf der Open End Turbo Optionsscheine (long) von der Emittentin in dieser Zeit nicht möglich ist. Die Knock Out Barriere entspricht stets dem Basispreis. Der Basispreis ist nicht konstant. Nach anfänglicher Bestimmung des Basispreises werden, wie in den Endgültigen Bedingungen festgelegt, Anpassungen erfolgen. Das Produkt hat keine feste Laufzeit. Bei Ausübung des ordentlichen Kündigungsrechts erfolgt die Bewertung des Rohstoffs am ersten planmäßigen Handelstag (des Rohstoffs) eines jeden Monats, welcher dem Ablauf von 35 Tagen nach dem Ausübungstag folgt.

- *Open End Turbo Warrants (short):* The Open End Turbo Warrant (short) provides
- *Open End Turbo Optionsscheine (short):* Mit dem Open End Turbo Optionsschein

for the investor to potentially participate disproportionately in falling levels of the underlying Commodity. In return, the investor also participates disproportionately in rising levels of the underlying Commodity. If the level of the Commodity, while being continuously monitored during the Observation Period, reaches or rises above the Knock Out Barrier the product is automatically terminated and the Minimum Amount is paid, resulting in a total loss. It is possible that the Observation Period does not start at the same time as the issue of an Open End Turbo Warrant (short). Instead, the respective Final Terms can provide for a mechanism whereby the Observation Period only begins on the day and time, on which the Issuer receives the first trade on an Open End Turbo Warrant (short). In such case, the beginning of the Observation Period shall be published immediately after this first purchase on the website of the Issuer. This means that, in case of such a mechanism provided in the Final Terms, before the first purchase of an Open End Turbo Warrant (short) from the Issuer, the Observation Period does not begin and thus no Knock Out Event can occur. Once the Observation Period has started, it can no longer be interrupted or stopped. If the value of the underlying Commodity quotes above or equal to the Knock Out Barrier before the beginning of the Observation Period and thus before the first purchase of an Open End Turbo Warrant (short), the Issuer will not provide any offer quotes for the Open End Turbo Warrants (short) (*bid only*) or might suspend quoting altogether, so that during this period a purchase of the Open End Turbo Warrants (short) from the Issuer is not possible. The Knock Out Barrier is always equal to the Strike Price. The Strike Price does not remain at a constant level. After initially being specified, it will be adjusted as specified in the Final Terms. The product has no fixed term. After the exercise of an ordinary termination right the valuation of the Commodity occurs on the first Scheduled Trading Day of the Commodity falling in the month immediately following the expiry of 35 days after the Exercise Date.

(short) hat der Anleger die Möglichkeit überproportional an fallenden Kursen des zugrunde liegenden Rohstoffs zu partizipieren. Im Gegenzug nimmt der Anleger aber auch überproportional an steigenden Kursen des zugrunde liegenden Rohstoffs teil. Erreicht oder überschreitet der Preis des Rohstoffs bei fortlaufender Beobachtung während des Beobachtungszeitraums die Knock Out Barriere, wird das Produkt automatisch beendet und der Mindestbetrag ausgezahlt, wodurch es zum Totalverlust kommt. Es kann sein, dass der Beobachtungszeitraum nicht zeitgleich mit der Emission eines Open End Turbo Optionsscheins (short) beginnt. Vielmehr können die jeweiligen Endgültigen Bedingungen einen Mechanismus vorsehen, aufgrund dessen der Beobachtungszeitraum erst an dem Tag und zu der Zeit beginnt, an dem die Emittentin das erste Geschäft (*trade*) in einem Open End Turbo Optionsschein (short) erhält. Der Beginn des Beobachtungszeitraums wird in einem solchen Fall unverzüglich nach diesem ersten Kauf auf der Webseite der Emittentin veröffentlicht. Dies bedeutet, dass im Falle eines solchen in den Endgültigen Bedingungen vorgesehen Mechanismus, vor dem ersten Kauf eines Open End Turbo Optionsscheins (short) von der Emittentin der Beobachtungszeitraum nicht beginnt und damit kein Knock Out Ereignis eintreten kann. Nach dem Beginn des Beobachtungszeitraums kann dieser nicht mehr unterbrochen oder gestoppt werden. Sollte der Wert des zugrunde liegenden Rohstoffs vor Beginn des Beobachtungszeitraums und damit vor dem ersten Kauf eines Open End Turbo Optionsscheins (short) über der Knock Out Barriere notieren oder dieser entsprechen, wird die Emittentin keine Verkaufspreise für die Open End Turbo Optionsscheine (short) stellen (*bid only*) oder die Stellung von Preisen insgesamt aussetzen, sodass ein Kauf der Open End Turbo Optionsscheine (short) von der Emittentin in dieser Zeit nicht möglich ist. Die Knock Out Barriere entspricht stets dem Basispreis. Der Basispreis ist nicht konstant. Nach anfänglicher Bestimmung des Basispreises werden, wie in den Endgültigen Bedingungen festgelegt, Anpassungen erfolgen. Das Produkt hat keine feste Laufzeit. Bei Ausübung des ordentlichen Kündigungsrechts erfolgt die

Bewertung des Rohstoffs am ersten planmäßigen Handelstag (des Rohstoffs) eines jeden Monats, welcher dem Ablauf von 35 Tagen nach dem Ausübungstag folgt.

- *Factor Warrants (long)*: The Factor Warrant (long) provides for the investor to potentially participate disproportionately in rising levels of the underlying Commodity. In return, the investor also participates disproportionately in falling levels of the underlying Commodity. If, during the Observation Period, the underlying Commodity falls below the Reset Barrier, a Reset Event will be caused and a Hedging Value will be determined. Such value will be determined on the basis of the prices realised for the hedging arrangements in relation to the Commodity, as further specified in the Final Terms. If such Hedging Value is above the Strike Price last applicable before the Reset Event, certain values of the Factor Warrant (long) will be adjusted, as further specified in the Final Terms.
- *Faktor-Optionsscheine (long)*: Mit dem Faktor-Optionsschein (long) hat der Anleger die Möglichkeit überproportional an steigenden Kursen des zugrunde liegenden Rohstoffs zu partizipieren. Im Gegenzug nimmt der Anleger aber auch überproportional an *fallenden* Kursen des zugrunde liegenden Rohstoffs teil. Falls der zugrunde liegende Rohstoff die Reset Barriere während des Beobachtungszeitraums unterschreitet, liegt ein Reset Ereignis vor und es wird ein Hedging-Wert ermittelt. Dieser Wert ergibt sich aufgrund der für den Rohstoff abgeschlossenen Hedgingvereinbarungen erzielten Preise, wie in den Endgültigen Bedingungen näher beschrieben. Wenn dieser Hedging-Wert über dem letzten unmittelbar vor dem Eintritt des Reset Ereignisses anwendbaren Basispreis liegt, werden bestimmte Werte des Faktor-Optionsscheins (long) angepasst, wie in den Endgültigen Bedingungen näher beschrieben.

If the Hedging Value is below or equal to the Strike Price last applicable before the Reset Event and the Factor Warrants (long) provide for the possibility of an automatic termination of the Securities in such case, a so called Reset Event Termination, the product is terminated automatically and the Minimum Amount is paid, resulting in a total loss.

Wenn allerdings der Hedging-Wert unter dem letzten unmittelbar vor dem Eintritt des Reset Ereignisses anwendbaren Basispreis liegt oder diesem entspricht und die Faktor-Optionsscheine (long) für diesen Fall die Möglichkeit einer automatischen Kündigung der Wertpapiere vorsehen, eine sogenannte Reset Ereignis Beendigung, wird das Produkt automatisch gekündigt und der Mindestbetrag ausgezahlt, wodurch es zum Totalverlust kommt.

If the Hedging Value is below or equal to the Strike Price last applicable before the Reset Event and the Factor Warrants (long) provide for the possibility of a termination of the Securities by the Issuer in such case, a so called Reset Event Call, the Issuer may, subject to a valid Holder's Exercise or a notice of an Issuer's Call, with immediate effect terminate the Securities in whole but not in part by giving notice to the Holders. As a result of the exercise of a Reset Event Call by the Issuer, the product is terminated with immediate effect and the Minimum Amount is paid, resulting in a total loss.

Falls jedoch der Hedging-Wert unter dem letzten unmittelbar vor dem Eintritt des Reset Ereignisses anwendbaren Basispreis liegt oder diesem entspricht und die Faktor-Optionsscheine (long) für diesen Fall die Möglichkeit einer Kündigung der Wertpapiere durch die Emittentin vorsehen, eine sogenannte Reset Ereignis Kündigung, steht es der Emittentin frei, vorbehaltlich einer wirksamen Ausübung des Ausübungsrechts des Gläubigers oder einer Mitteilung einer Kündigung durch die Emittentin, die Wertpapiere mit sofortiger Wirkung vollständig, jedoch nicht teilweise, durch Mitteilung an die Gläubiger zu kündigen. Als Folge der Ausübung einer

It is possible that the Observation Period does not start at the same time as the issue of a Factor Warrant (long). Instead, the respective Final Terms can provide for a mechanism whereby the Observation Period only begins on the day and time, on which the Issuer receives the first trade on a Factor Warrant (long). In such case, the beginning of the Observation Period shall be published immediately after this first purchase on the website of the Issuer. This means that, in case of such a mechanism provided in the Final Terms, before the first purchase of a Factor Warrant (long) from the Issuer, the Observation Period does not begin and thus no Reset Event can occur. Once the Observation Period has started, it can no longer be interrupted or stopped. If the value of the underlying Commodity quotes below or equal to the Reset Barrier before the beginning of the Observation Period and thus before the first purchase of a Factor Warrant (long), the Issuer will not provide any offer quotes for the Factor Warrants (long) (*bid only*) or might suspend quoting altogether, so that during this period a purchase of the Factor Warrant (long) from the Issuer is not possible.

Both of the Reset Barrier and the Strike Price do not remain at a constant level. After initially being specified, they will both be adjusted as specified in the Final Terms. These adjustments may have an adverse effect on the value of the Securities, even if the value of the underlying Commodity has not changed significantly in absolute terms over a longer period of time, so that Factor Warrants are not suitable for a longer-term investment.

The product has no fixed term. After the exercise of an ordinary termination right the valuation of the Commodity occurs on

Reset Ereignis Kündigung durch die Emittentin wird das Produkt mit sofortiger Wirkung beendet und der Mindestbetrag ausgezahlt, wodurch es zum Totalverlust kommt.

Es kann sein, dass der Beobachtungszeitraum nicht zeitgleich mit der Emission eines Faktor-Optionsscheins (long) beginnt. Vielmehr können die jeweiligen Endgültigen Bedingungen einen Mechanismus vorsehen, aufgrund dessen der Beobachtungszeitraum erst an dem Tag und zu der Zeit beginnt, an dem die Emittentin das erste Geschäft (*trade*) in einem Faktor-Optionsschein (long) erhält. Der Beginn des Beobachtungszeitraums wird in einem solchen Fall unverzüglich nach diesem ersten Kauf auf der Webseite der Emittentin veröffentlicht. Dies bedeutet, dass im Falle eines solchen in den Endgültigen Bedingungen vorgesehen Mechanismus, vor dem ersten Kauf eines Faktor-Optionsscheins (long) von der Emittentin der Beobachtungszeitraum nicht beginnt und damit kein Reset Ereignis eintreten kann. Nach dem Beginn des Beobachtungszeitraums kann dieser nicht mehr unterbrochen oder gestoppt werden. Sollte der Wert des zugrunde liegenden Rohstoffs vor Beginn des Beobachtungszeitraums und damit vor dem ersten Kauf eines Faktor-Optionsscheins (long) unter der Reset Barriere notieren oder dieser entsprechen, wird die Emittentin keine Verkaufspreise für die Faktor-Optionsscheine (long) stellen (*bid only*) oder die Stellung von Preisen insgesamt aussetzen, sodass ein Kauf der Faktor-Optionsscheine (long) von der Emittentin in dieser Zeit nicht möglich ist.

Sowohl die Reset Barriere als auch der Basispreis sind nicht konstant. Nach anfänglicher Bestimmung dieser Werte werden, wie in den Endgültigen Bedingungen festgelegt, Anpassungen erfolgen. Diese Anpassungen können sich nachteilig auf den Wert der Wertpapiere auswirken, selbst wenn sich der Wert des zugrunde liegenden Rohstoffs über einen längeren Zeitraum absolut betrachtet nicht wesentlich geändert hat, sodass sich Faktor-Optionsscheine nicht für eine längerfristige Anlage eignen.

Das Produkt hat keine feste Laufzeit. Bei Ausübung des ordentlichen Kündigungsrechts erfolgt die Bewertung

the first Scheduled Trading Day of the Commodity falling in the month immediately following the expiry of 35 days after the Exercise Date. In case of an exercise of a Reset Event Call by the Issuer, the Securities will be redeemed at their Minimum Amount.

- *Factor Warrants (short)*: The Factor Warrant (short) provides for the investor to potentially *participate* disproportionately in falling levels of the underlying Commodity. In return, the investor also participates disproportionately in rising levels of the underlying Commodity. If, during the Observation Period, the underlying Commodity rises above the Reset Barrier, a Reset Event will be caused and a Hedging Value will be determined. Such value will be determined on the basis of the prices realised for the hedging arrangements in relation to the Commodity, as further specified in the Final Terms. If such Hedging Value is below the Strike Price last applicable before the Reset Event, certain values of the Factor Warrant (short) will be adjusted, as further specified in the Final Terms.

However, if the Hedging Value is above or equal to the Strike Price last applicable before the Reset Event and the Factor Warrants (short) provide for the possibility of an automatic termination of the Securities in such case, a so called Reset Event Termination, the product is terminated automatically and the Minimum Amount is paid, resulting in a total loss.

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

des Rohstoffs am ersten planmäßigen Handelstag (des Rohstoffs) eines jeden Monats, welcher dem Ablauf von 35 Tagen nach dem Ausübungstag folgt. Bei Ausübung der Reset Ereignis Kündigung durch die Emittentin werden die Wertpapiere zum Mindestbetrag zurückgezahlt.

- *Faktor-Optionsscheine (short)*: Mit dem Faktor-Optionsschein (short) hat der Anleger die Möglichkeit überproportional an fallenden Kursen des zugrunde liegenden Rohstoffs zu partizipieren. Im Gegenzug nimmt der Anleger aber auch überproportional an steigenden Kursen des zugrunde liegenden Rohstoffs teil. Falls der zugrunde liegende Rohstoff die Reset Barriere während des Beobachtungszeitraums überschreitet, liegt ein Reset Ereignis vor und es wird ein Hedging-Wert ermittelt. Dieser Wert ergibt sich aufgrund der für den Rohstoff abgeschlossenen Hedgingvereinbarungen erzielten Preise, wie in den Endgültigen Bedingungen näher beschrieben. Wenn dieser Hedging-Wert unter dem letzten unmittelbar vor dem Eintritt des Reset Ereignisses anwendbaren Basispreis liegt, werden bestimmte Werte des Faktor-Optionsscheins (short) angepasst, wie in den Endgültigen Bedingungen näher beschrieben.

Wenn allerdings der Hedging-Wert über dem letzten unmittelbar vor dem Eintritt des Reset Ereignisses anwendbaren Basispreis liegt oder diesem entspricht und die Faktor-Optionsscheine (short) für diesen Fall die Möglichkeit einer automatischen Kündigung der Wertpapiere vorsehen, eine sogenannte Reset Ereignis Beendigung, wird das Produkt automatisch gekündigt und der Mindestbetrag ausgezahlt, wodurch es zum Totalverlust kommt.

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

with immediate effect and the Minimum Amount is paid, resulting in a total loss.

It is possible that the Observation Period does not start at the same time as the issue of a Factor Warrant (short). Instead, the respective Final Terms can provide for a mechanism whereby the Observation Period only begins on the day and time, on which the Issuer receives the first trade on a Factor Warrant (short). In such case, the beginning of the Observation Period shall be published immediately after this first purchase on the website of the Issuer. This means that, in case of such a mechanism provided in the Final Terms, before the first purchase of a Factor Warrant (short) from the Issuer, the Observation Period does not begin and thus no Reset Event can occur. Once the Observation Period has started, it can no longer be interrupted or stopped. If the value of the underlying Commodity quotes above or equal to the Reset Barrier before the beginning of the Observation Period and thus before the first purchase of a Factor Warrant (short), the Issuer will not provide any offer quotes for the Factor Warrants (short) (*bid only*) or might suspend quoting altogether, so that during this period a purchase of the Factor Warrant (short) from the Issuer is not possible.

Both of the Reset Barrier and the Strike Price do not remain at a constant level. After initially being specified, they will both be adjusted as specified in the Final Terms. These adjustments may have an adverse effect on the value of the Securities, even if the value of the underlying Commodity has not changed significantly in absolute terms over a longer period of time, so that Factor Warrants are not suitable for a longer-term investment.

Wirkung vollständig, jedoch nicht teilweise, durch Mitteilung an die Gläubiger zu kündigen. Als Folge der Ausübung einer Reset Ereignis Kündigung durch die Emittentin wird das Produkt mit sofortiger Wirkung beendet und der Mindestbetrag ausgezahlt, wodurch es zum Totalverlust kommt.

Es kann sein, dass der Beobachtungszeitraum nicht zeitgleich mit der Emission eines Faktor-Optionsscheins (short) beginnt. Vielmehr können die jeweiligen Endgültigen Bedingungen einen Mechanismus vorsehen, aufgrund dessen der Beobachtungszeitraum erst an dem Tag und zu der Zeit beginnt, an dem die Emittentin das erste Geschäft (*trade*) in einem Faktor-Optionsschein (short) erhält. Der Beginn des Beobachtungszeitraums wird in einem solchen Fall unverzüglich nach diesem ersten Kauf auf der Webseite der Emittentin veröffentlicht. Dies bedeutet, dass im Falle eines solchen in den Endgültigen Bedingungen vorgesehen Mechanismus, vor dem ersten Kauf eines Faktor-Optionsscheins (short) von der Emittentin der Beobachtungszeitraum nicht beginnt und damit kein Reset Ereignis eintreten kann. Nach dem Beginn des Beobachtungszeitraums kann dieser nicht mehr unterbrochen oder gestoppt werden. Sollte der Wert des zugrunde liegenden Rohstoffs vor Beginn des Beobachtungszeitraums und damit vor dem ersten Kauf eines Faktor-Optionsscheins (short) über der Reset Barriere notieren oder dieser entsprechen, wird die Emittentin keine Verkaufspreise für die Faktor-Optionsscheine (short) stellen (*bid only*) oder die Stellung von Preisen insgesamt aussetzen, sodass ein Kauf der Faktor-Optionsscheine (short) von der Emittentin in dieser Zeit nicht möglich ist.

Sowohl die Reset Barriere als auch der Basispreis sind nicht konstant. Nach anfänglicher Bestimmung dieser Werte werden, wie in den Endgültigen Bedingungen festgelegt, Anpassungen erfolgen. Diese Anpassungen können sich nachteilig auf den Wert der Wertpapiere auswirken, selbst wenn sich der Wert des zugrunde liegenden Rohstoffs über einen längeren Zeitraum absolut betrachtet nicht wesentlich geändert hat, sodass sich Faktor-Optionsscheine nicht für eine längerfristige Anlage eignen.

The product has no fixed term. After the exercise of an ordinary termination right the valuation of the Commodity occurs on the first Scheduled Trading Day of the Commodity falling in the month immediately following the expiry of 35 days after the Exercise Date. In case of an exercise of a Reset Event Call by the Issuer, the Securities will be redeemed at their Minimum Amount.

Das Produkt hat keine feste Laufzeit. Bei Ausübung des ordentlichen Kündigungsrechts erfolgt die Bewertung des Rohstoffs am ersten planmäßigen Handelstag (des Rohstoffs) eines jeden Monats, welcher dem Ablauf von 35 Tagen nach dem Ausübungstag folgt. Bei Ausübung der Reset Ereignis Kündigung durch die Emittentin werden die Wertpapiere zum Mindestbetrag zurückgezahlt.

Open End Warrants do not provide for a capital protection. In the case of a falling level of the Commodity (long) or a rising level of the Commodity (short) and under consideration of the relevant Strike Price and the relevant barrier, the Securities may be redeemed worthless at the Minimum Amount.

Optionsscheine ohne Endfälligkeit gewährleisten keinen Kapitalschutz. Im Falle eines fallenden (*long*) oder steigenden (*short*) Rohstoffpreises und unter Berücksichtigung des jeweils relevanten Basispreises sowie der relevanten Barriere, können die Wertpapiere wertlos zum Mindestbetrag zurückgezahlt werden.

10. Commodity Linked Term Warrants

Commodity Linked Term Warrants do not provide for periodic interest payments.

10. Rohstoffbezogene Optionsscheine mit Endfälligkeit

Bei Rohstoffbezogenen Optionsscheinen mit Endfälligkeit sind keine periodischen Zinszahlungen vorgesehen.

Term Warrants provide for a fixed maturity and will be redeemed on the maturity date or, in the case of Turbo Warrants, automatically upon occurrence of a Knock Out Event. The calculation of the Redemption Amount is based on a formula specified in the Final Terms. Term Warrants rely on the performance of the underlying Commodity and may be based on a rising (call/long) or falling (put/short) Commodity level, and provide for the following variations:

Optionsscheine mit Endfälligkeit haben eine festgelegte Fälligkeit und werden am Fälligkeitstag oder, im Falle von Turbo Optionsscheinen, automatisch nach Eintritt eines Knock Out Ereignisses zurückgezahlt. Die Berechnung des Rückzahlungsbetrags basiert auf einer in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Formel. Optionsscheine mit Endfälligkeit setzen auf die Entwicklung des zugrunde liegenden Rohstoffs und können auf einem steigenden (*Call/Long*) oder fallenden (*Put/Short*) Rohstoffpreis basieren und sehen folgenden Varianten vor:

- Turbo Warrants (long)*: The Turbo Warrant (long) provides for the investor to potentially participate disproportionately in rising levels of the underlying Commodity. In return, the investor also participates disproportionately in falling levels of the underlying Commodity. At the final maturity the investor receives a payout that corresponds to the product of (i) the Final Commodity Price minus the Strike Price and (ii) the Multiplier, converted into the currency of which payments under the Securities will be made (if applicable). If the level of the Commodity, while being continuously monitored during the Observation Period, reaches or falls below the
- Turbo Optionsscheine (long)*: Mit dem Turbo Optionsschein (*long*) hat der Anleger die Möglichkeit überproportional an steigenden Kursen des zugrunde liegenden Rohstoffs zu partizipieren. Im Gegenzug nimmt der Anleger aber auch überproportional an fallenden Kursen des zugrunde liegenden Rohstoffs teil. Bei Endfälligkeit erhält der Anleger einen Auszahlungsbetrag, der dem Produkt aus (i) dem Endgültigen Rohstoffpreis abzüglich des Basispreises und (ii) dem Bezugsverhältnis entspricht, umgerechnet in die Währung, in der Zahlungen unter den Wertpapieren geleistet werden (falls einschlägig). Erreicht oder unterschreitet der Preis des Rohstoffs bei fortlaufender Beobachtung

Knock Out Barrier the product is automatically terminated and the Minimum Amount is paid, resulting in a total loss. It is possible that the Observation Period does not start at the same time as the issue of a Turbo Warrant (long). Instead, the respective Final Terms can provide for a mechanism whereby the Observation Period only begins on the day and time, on which the Issuer receives the first trade on a Turbo Warrant (long). In such case, the beginning of the Observation Period shall be published immediately after this first purchase on the website of the Issuer. This means that, in case of such a mechanism provided in the Final Terms, before the first purchase of a Turbo Warrant (long) from the Issuer, the Observation Period does not begin and thus no Knock Out Event can occur. Once the Observation Period has started, it can no longer be interrupted or stopped. If the value of the underlying Commodity quotes below or equal to the Knock Out Barrier before the beginning of the Observation Period and thus before the first purchase of a Turbo Warrant (long), the Issuer will not provide any offer quotes for the Turbo Warrants (long) (*bid only*) or might suspend quoting altogether, so that during this period a purchase of the Turbo Warrants (long) from the Issuer is not possible. Both of the Knock Out Barrier and the Strike Price are equal, specified initially and remain at a constant level.

während des Beobachtungszeitraums die Knock Out Barriere, wird das Produkt automatisch beendet und der Mindestbetrag ausgezahlt, wodurch es zum Totalverlust kommt. Es kann sein, dass der Beobachtungszeitraum nicht zeitgleich mit der Emission eines Turbo Optionsscheins (long) beginnt. Vielmehr können die jeweiligen Endgültigen Bedingungen einen Mechanismus vorsehen, aufgrund dessen der Beobachtungszeitraum erst an dem Tag und zu der Zeit beginnt, an dem die Emittentin das erste Geschäft (*trade*) in einem Turbo Optionsschein (long) erhält. Der Beginn des Beobachtungszeitraums wird in einem solchen Fall unverzüglich nach diesem ersten Kauf auf der Webseite der Emittentin veröffentlicht. Dies bedeutet, dass im Falle eines solchen in den Endgültigen Bedingungen vorgesehen Mechanismus, vor dem ersten Kauf eines Turbo Optionsscheins (long) von der Emittentin der Beobachtungszeitraum nicht beginnt und damit kein Knock Out Ereignis eintreten kann. Nach dem Beginn des Beobachtungszeitraums kann dieser nicht mehr unterbrochen oder gestoppt werden. Sollte der Wert des zugrunde liegenden Rohstoffs vor Beginn des Beobachtungszeitraums und damit vor dem ersten Kauf eines Turbo Optionsscheins (long) unter der Knock Out Barriere notieren oder dieser entsprechen, wird die Emittentin keine Verkaufspreise für die Turbo Optionsscheine (long) stellen (*bid only*) oder die Stellung von Preisen insgesamt aussetzen, sodass ein Kauf der Turbo Optionsscheine (long) von der Emittentin in dieser Zeit nicht möglich ist. Sowohl die Knock Out Barriere als auch der Basispreis sind gleich, werden anfänglich bestimmt und sind konstant.

- *Turbo Warrants (short)*: The Turbo Warrant (short) provides for the investor to potentially *participate* disproportionately in falling levels of the underlying Commodity. In return, the investor also participates disproportionately in rising levels of the underlying Commodity. At the final maturity the investor receives a payout that corresponds to the product of (i) the Strike Price minus the Final Commodity Price and (ii) the Multiplier, converted into the currency of which payments under the Securities will be
- *Turbo Optionsscheine (short)*: Mit dem Turbo Optionsschein (*short*) hat der Anleger die Möglichkeit *überproportional* an fallenden Kursen des zugrunde liegenden Rohstoffs zu partizipieren. Im Gegenzug nimmt der Anleger aber auch *überproportional* an steigenden Kursen des zugrunde liegenden Rohstoffs teil. Bei Endfälligkeit erhält der Anleger einen Zahlungsbetrag, der dem Produkt aus (i) dem Basispreis abzüglich des Endgültigen Rohstoffpreises und (ii) dem Bezugsverhältnis entspricht, umgerechnet in die Währung, in der

made (if applicable). If the level of the Commodity, while being continuously monitored during the Observation Period, reaches or rises above the Knock Out Barrier the product is automatically terminated and the Minimum Amount is paid, resulting in a total loss. It is possible that the Observation Period does not start at the same time as the issue of a Turbo Warrant (short). Instead, the respective Final Terms can provide for a mechanism whereby the Observation Period only begins on the day and time, on which the Issuer receives the first trade on a Turbo Warrant (short). In such case, the beginning of the Observation Period shall be published immediately after this first purchase on the website of the Issuer. This means that, in case of such a mechanism provided in the Final Terms, before the first purchase of a Turbo Warrant (short) from the Issuer, the Observation Period does not begin and thus no Knock Out Event can occur. Once the Observation Period has started, it can no longer be interrupted or stopped. If the value of the underlying Commodity quotes above or equal to the Knock Out Barrier before the beginning of the Observation Period and thus before the first purchase of a Turbo Warrant (short), the Issuer will not provide any offer quotes for the Turbo Warrants (short) (bid only) or might suspend quoting altogether, so that during this period a purchase of the Turbo Warrants (short) from the Issuer is not possible. Both of the Knock Out Barrier and the Strike Price are equal, specified initially and remain at a constant level.

- *Call Warrants:* The Call Warrant provides for the investor to potentially participate disproportionately in rising levels of the underlying Commodity. In return, the investor also participates disproportionately in falling levels of the underlying Commodity. At the final maturity the investor receives a payout that corresponds to the product of (i)

Zahlungen unter den Wertpapieren geleistet werden (falls einschlägig). Erreicht oder überschreitet der Preis des Rohstoffs bei fortlaufender Beobachtung während des Beobachtungszeitraums die Knock Out Barriere, wird das Produkt automatisch beendet und der Mindestbetrag ausgezahlt, wodurch es zum Totalverlust kommt. Es kann sein, dass der Beobachtungszeitraum nicht zeitgleich mit der Emission eines Turbo Optionsscheins (short) beginnt. Vielmehr können die jeweiligen Endgültigen Bedingungen einen Mechanismus vorsehen, aufgrund dessen der Beobachtungszeitraum erst an dem Tag und zu der Zeit beginnt, an dem die Emittentin das erste Geschäft (trade) in einem Turbo Optionsschein (short) erhält. Der Beginn des Beobachtungszeitraums wird in einem solchen Fall unverzüglich nach diesem ersten Kauf auf der Webseite der Emittentin veröffentlicht. Dies bedeutet, dass im Falle eines solchen in den Endgültigen Bedingungen vorgesehen Mechanismus, vor dem ersten Kauf eines Turbo Optionsscheins (short) von der Emittentin der Beobachtungszeitraum nicht beginnt und damit kein Knock Out Ereignis eintreten kann. Nach dem Beginn des Beobachtungszeitraums kann dieser nicht mehr unterbrochen oder gestoppt werden. Sollte der Wert des zugrunde liegenden Rohstoffs vor Beginn des Beobachtungszeitraums und damit vor dem ersten Kauf eines Open End Turbo Optionsscheins (short) über der Knock Out Barriere notieren oder dieser entsprechen, wird die Emittentin keine Verkaufspreise für die Turbo Optionsscheine (short) stellen (bid only) oder die Stellung von Preisen insgesamt aussetzen, sodass ein Kauf der Turbo Optionsscheine (short) von der Emittentin in dieser Zeit nicht möglich ist. Sowohl die Knock Out Barriere als auch der Basispreis sind gleich, werden anfänglich bestimmt und sind konstant.

- *Call Optionsscheine:* Mit dem Call Optionsschein hat der Anleger die Möglichkeit überproportional an steigenden Kursen des zugrunde liegenden Rohstoffs zu partizipieren. Im Gegenzug nimmt der Anleger aber auch überproportional an fallenden Kursen des zugrunde liegenden Rohstoffs teil. Bei Endfälligkeit erhält der Anleger

the Final Commodity Price minus the Strike Price and (ii) the Multiplier, converted into the currency of which payments under the Securities will be made (if applicable). If the Final Commodity Price is lower than or equal to the Strike Price, the investor will receive the Minimum Amount and suffer a total loss. The Strike Price is specified initially and remains at a constant level.

- *Put Warrants:* The Put Warrant provides for the investor to potentially participate disproportionately in falling levels of the underlying Commodity. In return, the investor also participates disproportionately in rising levels of the underlying Commodity. At the final maturity the investor receives a payout that corresponds to the product of (i) the Strike Price minus the Final Commodity Price and (ii) the Multiplier, converted into the currency of which payments under the Securities will be made (if applicable). If the Final Commodity Price is greater than or equal to the Strike Price, the investor will receive the Minimum Amount and suffer a total loss. The Strike Price is specified initially and remains at a constant level.
- *Discount Call Warrants:* The Discount Call Warrant provides for the investor to potentially participate disproportionately in rising levels of the underlying Commodity up to a certain Cap. In return, the investor also participates disproportionately in falling levels of the underlying Commodity. At the final maturity the investor receives a payout that corresponds to the product of (i) the Final Commodity Price which is limited to a certain Cap minus the Strike Price and (ii) the Multiplier converted into the currency of which payments under the Securities will be made (if applicable). If the Final Commodity Price is lower than or equal to the Strike Price, the investor will receive the Minimum Amount and suffer a total loss. The Strike Price and the Cap are specified initially and remain at a constant level.

einen Auszahlungsbetrag, der dem Produkt aus (i) Endgültigem Rohstoffpreises abzüglich des Basispreises und (ii) dem Bezugsverhältnis entspricht, umgerechnet in die Währung, in der Zahlungen unter den Wertpapieren geleistet werden (falls einschlägig). Sollte der Endgültige Rohstoffpreis kleiner sein als der Basispreis oder diesem entsprechen, erhält der Anleger lediglich den Mindestbetrag und erleidet einen Totalverlust. Der Basispreis wird anfänglich bestimmt und ist konstant.

- *Put Optionsscheine:* Mit dem Put Optionsschein hat der Anleger die Möglichkeit überproportional an fallenden Kursen des zugrunde liegenden Rohstoffs zu partizipieren. Im Gegenzug nimmt der Anleger aber auch überproportional an steigenden Kursen des zugrunde liegenden Rohstoffs teil. Bei Endfälligkeit erhält der Anleger einen Auszahlungsbetrag, der dem Produkt aus (i) Basispreis abzüglich des Endgültigen Rohstoffpreises und (ii) dem Bezugsverhältnis entspricht, umgerechnet in die Währung, in der Zahlungen unter den Wertpapieren geleistet werden (falls einschlägig). Sollte der Endgültige Rohstoffpreis größer sein als der Basispreis oder diesem entsprechen, erhält der Anleger lediglich den Mindestbetrag und erleidet einen Totalverlust. Der Basispreis wird anfänglich bestimmt und ist konstant.
- *Discount Call Optionsscheine:* Mit dem Discount Call Optionsschein hat der Anleger die Möglichkeit, bis zu einem bestimmten Höchstpreis, überproportional an steigenden Kursen des zugrunde liegenden Rohstoffs zu partizipieren. Im Gegenzug nimmt der Anleger aber auch überproportional an fallenden Kursen des zugrunde liegenden Rohstoffs teil. Bei Endfälligkeit erhält der Anleger einen Auszahlungsbetrag, der dem Produkt aus (i) Endgültigem Rohstoffpreis, der nicht höher sein kann als ein bestimmter Höchstpreis, abzüglich des Basispreises und (ii) dem Bezugsverhältnis entspricht, umgerechnet in die Währung, in der Zahlungen unter den Wertpapieren geleistet werden (falls einschlägig). Sollte der Endgültige Rohstoffpreis kleiner sein als der Basispreis oder diesem entsprechen, erhält der Anleger

- *Discount Put Warrants:* The Discount Put Warrant provides for the investor to potentially participate disproportionately in falling levels of the underlying Commodity, up to a certain Floor. In return, the investor also participates disproportionately in rising levels of the underlying Commodity. At the final maturity the product investor receives a payout that corresponds to the product of (i) the Strike Price minus the Final Commodity Price which is limited to a certain Floor and (ii) the Multiplier converted into the currency of which payments under the Securities will be made (if applicable). If the Final Commodity Price is greater than or equal to the Strike Price, the investor will receive the Minimum Amount and suffer a total loss. The Strike Price and the Floor are specified initially and remain at a constant level.

Term Warrants do not provide for a capital protection. In the case of a falling level of the Commodity (*long/call*) or a rising level of the Commodity (*short/put*) and under consideration of the relevant Strike Price and the relevant barrier if applicable, the Securities may expire worthless and may be redeemed at the Minimum Amount.

11. Commodity Linked Discount Certificates

Discount Certificates do not provide for periodic interest payments.

Discount Certificates provide for a fixed maturity and will be redeemed on the maturity date. The calculation of the Redemption Amount is based on a formula specified in the Final Terms. Discount Certificates rely on the performance of the underlying Commodity and are based on a rising Commodity level.

The Discount Certificate provides for the investor to potentially participate disproportionately in rising levels of the underlying Commodity up to a certain Cap. In

lediglich den Mindestbetrag und erleidet einen Totalverlust. Der Basispreis und der Höchstpreis werden anfänglich bestimmt und sind konstant.

- *Discount Put Optionsscheine:* Mit dem Discount Put Optionsschein hat der Anleger die Möglichkeit, bis zu einem bestimmten Tiefstpreis, überproportional an fallenden Kursen des zugrunde liegenden Rohstoffs zu partizipieren. Im Gegenzug nimmt der Anleger aber auch überproportional an steigenden Kursen des zugrunde liegenden Rohstoffs teil. Bei Endfälligkeit erhält der Anleger einen Auszahlungsbetrag, der dem Produkt aus (i) Basispreis abzüglich des Endgültigen Rohstoffpreises, der nicht niedriger sein kann als ein bestimmter Tiefstpreis, und (ii) dem Bezugsverhältnis entspricht, umgerechnet in die Währung, in der Zahlungen unter den Wertpapieren geleistet werden (falls einschlägig). Sollte der Endgültige Rohstoffpreis größer sein als der Basispreis oder diesem entsprechen, erhält der Anleger lediglich den Mindestbetrag und erleidet einen Totalverlust. Der Basispreis und der Tiefstpreis werden anfänglich bestimmt und sind konstant.

Optionsscheine mit Endfälligkeit gewährleisten keinen Kapitalschutz. Im Falle eines fallenden (*long/call*) oder steigenden (*short/put*) Rohstoffpreises und unter Berücksichtigung des jeweiligen relevanten Basispreises sowie der relevanten Barriere (falls einschlägig), können die Wertpapiere wertlos verfallen und können zum Mindestbetrag zurückgezahlt werden.

11. Rohstoffbezogene Discount Zertifikate

Bei Discount Zertifikaten sind keine periodischen Zinszahlungen vorgesehen.

Discount Zertifikate haben eine festgelegte Fälligkeit und werden am Fälligkeitstag zurückgezahlt. Die Berechnung des Rückzahlungsbetrags basiert auf einer in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Formel. Discount Zertifikate setzen auf die Entwicklung des zugrunde liegenden Rohstoffs und basieren auf einem steigenden Rohstoffpreis.

Mit dem Discount Zertifikat hat der Anleger die Möglichkeit, bis zu einem bestimmten Höchstpreis, überproportional an steigenden Kursen des zugrunde liegenden Rohstoffs zu

return, the investor also participates disproportionately in falling levels of the underlying Commodity. At the final maturity the investor receives a payout that corresponds to the product of (i) the Final Commodity Price which is limited to a certain Cap and (ii) the Multiplier, converted into the currency of which payments under the Securities will be made (if applicable). The Cap is specified initially and remains at a constant level.

Discount Certificates do not provide for a capital protection. In the case of a falling Commodity level the Securities may expire worthless and the investor will suffer a total loss.

12. Commodity Future Linked Open End Warrants

Regarding the description of the structure of Commodity Future Linked Open End Warrants, please refer to the description of the structure of Commodity Linked Open End Warrants above, whereas all references to "Commodity" shall be read as references to "Commodity Future".

With respect to Commodity Future Linked Open End Warrants, it should be considered that, under consideration of the applicable Rollover Spread, the Commodity Future serving as underlying may be replaced at a Rollover Date by a financially equivalent commodity future selected by the Issuer.

13. Commodity Future Linked Term Warrants

With respect to the description of the structure of Commodity Future Linked Term Warrants, please refer to the description of the structure of Commodity Linked Term Warrants above, whereas all references to "Commodity" shall be read as references to "Commodity Future".

14. Commodity Future Linked Discount Certificates

With respect to the description of the structure of Commodity Future Linked Discount Certificates, please refer to the description of the structure of Commodity Linked Discount

partizipieren. Im Gegenzug nimmt der Anleger aber auch überproportional an fallenden Kursen des zugrunde liegenden Rohstoffs teil. Bei Endfälligkeit erhält der Anleger einen Auszahlungsbetrag, der dem Produkt aus (i) dem Endgültigen Rohstoffpreis, der nicht höher sein kann als ein bestimmter Höchstpreis, und (ii) dem Bezugsverhältnis entspricht, umgerechnet in die Währung, in der Zahlungen unter den Wertpapieren geleistet werden (falls einschlägig). Der Höchstpreis wird anfänglich bestimmt und ist konstant.

Discount Zertifikate gewährleisten keinen Kapitalschutz. Im Falle eines fallenden Rohstoffpreises können die Wertpapiere wertlos verfallen wodurch der Anleger einen Totalverlust erleidet.

12. Rohstoff-Future-bezogene Optionscheine ohne Endfälligkeit

Hinsichtlich der Beschreibung der Struktur von Rohstoff-Future-bezogenen Optionsscheinen ohne Endfälligkeit wird Bezug genommen auf die Beschreibung der Struktur von Rohstoffbezogenen Optionsscheinen ohne Endfälligkeit, wobei alle Bezugnahmen auf "Rohstoff" als Bezugnahmen auf "Rohstoff-Future" zu lesen sind.

Dabei ist zu beachten, dass bei Rohstoff-Future-bezogenen Optionsscheinen ohne Endfälligkeit der als Basiswert dienende Rohstoff-Future an einem Rollover-Tag unter Berücksichtigung des jeweiligen Rollover Anpassungssatzes durch einen von der Emittentin ausgewählten wirtschaftlich vergleichbaren Rohstoff-Futureskontrakt ersetzt werden kann.

13. Rohstoff-Future-bezogene Optionscheine mit Endfälligkeit

Hinsichtlich der Beschreibung der Struktur von Rohstoff-Future-bezogenen Optionsscheinen mit Endfälligkeit wird Bezug genommen auf die Beschreibung der Struktur von Rohstoffbezogenen Optionsscheinen mit Endfälligkeit, wobei alle Bezugnahmen auf "Rohstoff" als Bezugnahmen auf "Rohstoff-Future" zu lesen sind.

14. Rohstoff-Future-bezogene Discount Zertifikate

Hinsichtlich der Beschreibung der Struktur von Rohstoff-Future-bezogenen Discount Zertifikaten wird Bezug genommen auf die Beschreibung der Struktur von

Certificates above, whereas all references to "Commodity" shall be read as references to "Commodity Future".

15. Currency Linked Open End Warrants

Regarding the description of the structure of Currency Linked Open End Warrants, please refer to the description of the structure of Commodity Linked Open End Warrants above, whereas all references to "Commodity" shall be read as references to "Underlying Exchange Rate".

16. Currency Linked Term Warrants

With respect to the description of the structure of Currency Linked Term Warrants, please refer to the description of the structure of Commodity Linked Term Warrants above, whereas all references to "Commodity" shall be read as references to "Underlying Exchange Rate".

17. Currency Linked Discount Certificates

With respect to the description of the structure of Currency Linked Discount Certificates, please refer to the description of the structure of Commodity Linked Discount Certificates above, whereas all references to "Commodity" shall be read as references to "Underlying Exchange Rate".

18. Commodity Linked Reverse Convertible Securities

Commodity Linked Reverse Convertible Securities carry interest at a fixed rate. The rate of interest on the basis of which periodic interest payments are calculated will be specified before the issue date of the Securities.

Commodity Linked Reverse Convertible Securities will be redeemed at their redemption amount at the maturity date.

The redemption amount will be calculated in accordance with a formula specified in the Final Terms. It can be equal to or less than 100 per cent. of the specified denomination, depending on the applicable formula, the performance of the underlying commodity and

Rohstoffbezogenen Discount Zertifikaten, wobei alle Bezugnahmen auf "Rohstoff" als Bezugnahmen auf "Rohstoff-Future" zu lesen sind.

15. Währungsbezogene Optionsscheine ohne Endfälligkeit

Hinsichtlich der Beschreibung der Struktur von Währungsbezogenen Optionsscheinen ohne Endfälligkeit wird Bezug genommen auf die Beschreibung der Struktur von Rohstoffbezogenen Optionsscheinen ohne Endfälligkeit, wobei alle Bezugnahmen auf "Rohstoff" als Bezugnahmen auf "Referenzwechsellkurs" zu lesen sind.

16. Währungsbezogene Optionsscheine mit Endfälligkeit

Hinsichtlich der Beschreibung der Struktur von Währungsbezogenen Optionsscheinen mit Endfälligkeit wird Bezug genommen auf die Beschreibung der Struktur von Rohstoffbezogenen Optionsscheinen mit Endfälligkeit, wobei alle Bezugnahmen auf "Rohstoff" als Bezugnahmen auf "Referenzwechsellkurs" zu lesen sind.

17. Währungsbezogene Discount Zertifikate

Hinsichtlich der Beschreibung der Struktur von Währungsbezogenen Discount Zertifikaten wird Bezug genommen auf die Beschreibung der Struktur von Rohstoffbezogenen Discount Zertifikaten, wobei alle Bezugnahmen auf "Rohstoff" als Bezugnahmen auf "Referenzwechsellkurs" zu lesen sind.

18. Rohstoffbezogene Reverse Convertible Wertpapiere

Rohstoffbezogene Reverse Convertible Wertpapiere sind mit einem festen Zinssatz verzinslich. Der Zinssatz, auf dessen Grundlage periodische Zinszahlungen berechnet werden, wird vor dem Begebungstag der Wertpapiere festgelegt.

Rohstoffbezogene Reverse Convertible Wertpapiere werden mit ihrem Rückzahlungsbetrag am Fälligkeitstag zurückgezahlt.

Der Rückzahlungsbetrag wird nach einer Formel berechnet, die in den Endgültigen Bedingungen angegeben ist. Er kann sich auf 100% des Nennbetrags belaufen oder darunter liegen, je nach der anwendbaren Formel, der Entwicklung des zugrunde

(if applicable) depending on whether or not a barrier specified before the Issue date has been breached during a pre-determined period of time.

19. Commodity Linked Bonus Certificates

Commodity Linked Bonus Certificates do not provide for periodic interest payments.

Commodity Linked Bonus Certificates will be redeemed at their redemption amount at the maturity date.

Depending on whether or not the underlying commodity breaches a specified barrier on either specified dates or during a specified period of time, the Holders will receive the specified bonus amount or an amount equal to the level of the commodity on the final valuation date multiplied by the multiplier. The redemption amount in such case may be subject to a cap.

Commodity Linked Reverse Bonus Securities have a specified barrier which is above the initial reference price of the underlying commodity. Should the barrier not be breached, the Holders will receive the specified bonus amount. Should the barrier be breached on any specified date or during a specified period of time, the redemption amount will be calculated by taking into account the inverse performance of the underlying commodity and in accordance with the formula specified in the Final Terms. The redemption amount in such case may be subject to a cap.

Due dates for interest payments and calculation of the amount of interest

Interest payments may be made monthly, quarterly, semi-annually or annually. The amount of interest payable in respect of the Securities is calculated by applying the relevant interest rate for the interest period concerned and – in the case of Securities with an interest period shorter than a year – the relevant day count fraction to the specified denomination of the Securities.

Early redemption of the Securities

liegenden Rohstoffs und abhängig davon (sofern anwendbar), ob eine vor dem Begebungstag festgelegte Barriere während eines im Voraus festgelegten Zeitraums durchbrochen wurde oder nicht.

19. Rohstoffbezogene Bonus Zertifikate

Bei Rohstoffbezogenen Bonus Zertifikaten sind keine periodischen Zinszahlungen vorgesehen.

Rohstoffbezogene Bonus Zertifikate werden mit ihrem Rückzahlungsbetrag am Fälligkeitstag zurückgezahlt.

In Abhängigkeit davon, ob eine festgelegte Barriere entweder zu festgelegten Terminen oder während eines festgelegten Zeitraums von dem zugrunde liegenden Rohstoffs durchbrochen wurde oder nicht, erhalten die Gläubiger den festgelegten Bonusbetrag oder einen Betrag, der dem Kursniveau des Rohstoffs am Bewertungstag multipliziert mit dem Bezugsverhältnis entspricht. Der Rückzahlungsbetrag kann in diesem Fall einer Obergrenze (Cap) unterliegen.

Bei Rohstoffbezogenen Reverse Bonus-Wertpapieren liegt eine festgelegte Barriere über dem anfänglichen Referenzpreis des zugrunde liegenden Rohstoffs. Wird die Barriere nicht durchbrochen, erhalten die Gläubiger den festgelegten Bonusbetrag. Wird die Barriere zu einem festgelegten Termin oder während eines festgelegten Zeitraums durchbrochen, wird der Rückzahlungsbetrag unter Berücksichtigung der inversen Entwicklung des zugrunde liegende Rohstoff und nach Maßgabe einer in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Formel berechnet. Der Rückzahlungsbetrag kann in diesem Fall einer Obergrenze (Cap) unterliegen.

Fälligkeitstermine für Zinszahlungen und Berechnung des Zinsbetrags

Zinszahlungen können monatlich, vierteljährlich, halbjährlich oder jährlich vorgenommen werden. Der Betrag der auf die Wertpapiere zahlbaren Zinsen wird unter Anwendung des maßgeblichen Zinssatzes für die betreffende Zinsperiode und – im Falle von Wertpapieren mit einer Zinsperiode von weniger als einem Jahr – des maßgeblichen Zinstagequotienten auf den Nennbetrag der Wertpapiere berechnet.

Vorzeitige Rückzahlung der Wertpapiere

Issuer's right of early redemption

Early redemption at the option of the Issuer (Issuer's call right)

The Final Terms may specify that the Issuer has the right of early termination of the Securities at predetermined call redemption dates and to redeem the Securities at their call redemption amount.

Tax Call

The Terms and Conditions of the Securities provide for a right of early redemption of the Issuer for reasons of taxation in case of a result of any change in, or amendment to relevant tax laws and regulations as further specified in the Terms and Conditions of the Securities (Tax Call).

Early Redemption following a change in law, increased cost of hedging or hedging disruption

The Final Terms may specify that the Issuer has the right of an early redemption of the Securities if certain events such as a change in law, increased cost of hedging and/or hedging disruption (as further specified in the Final Terms) occur with regard to the Securities. If the Issuer exercises such right, the optional redemption amount would be due and payable.

Holder's right of early redemption

Events of Default

Furthermore, the Terms and Conditions of the Securities provide for a right of early termination by a Holder due to the occurrence of an event of default as further specified in the Terms and Conditions of the Securities. Events of default comprise aspects such as a default with regard to the payment of interest and/or principal, failure by the Issuer to perform any other obligation under the Securities, insolvency proceedings or similar proceedings concerning the Issuer, the Issuer ceases all or substantially all of its business operations.

Vorzeitiges Rückzahlungsrecht der Emittentin

Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin

Die Endgültigen Bedingungen können vorsehen, dass die Emittentin berechtigt ist, die Wertpapiere zu vorab bestimmten Rückzahlungstagen (*Call*) vorzeitig zu kündigen und die Wertpapiere zu ihrem Rückzahlungsbetrag (*Call*) zurückzuzahlen.

Vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen

Die Emissionsbedingungen der Wertpapiere sehen vor, dass die Emittentin aufgrund einer Änderung oder Ergänzung der maßgeblichen Steuergesetze und -vorschriften, wie in den Emissionsbedingungen der Wertpapiere näher ausgeführt, zur vorzeitigen Rückzahlung aus steuerlichen Gründen (Vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen) berechtigt ist.

Vorzeitige Rückzahlung bei Gesetzesänderung, erhöhten Hedging-Kosten oder einer Hedging-Störung

Die Endgültigen Bedingungen können vorsehen, dass die Emittentin berechtigt ist, die Wertpapiere vorzeitig zurückzuzahlen, wenn bestimmte Ereignisse wie eine Gesetzesänderung, eine Erhöhung der Hedging-Kosten und/oder eine Hedging-Störung (wie in den Endgültigen Bedingungen näher ausgeführt) in Bezug auf die Wertpapiere eintreten. Falls die Emittentin dieses Recht ausübt, wird der Wahlrückzahlungsbetrag fällig und zahlbar.

Vorzeitiges Kündigungsrecht der Gläubiger

Kündigungsgründe

Darüber hinaus sehen die Emissionsbedingungen der Wertpapiere ein vorzeitiges Kündigungsrecht des Gläubigers vor, wenn ein Kündigungsgrund, wie in den Emissionsbedingungen der Wertpapiere näher ausgeführt, eintritt. Kündigungsgründe umfassen u.a. Ereignisse wie ein Versäumnis der Emittentin Zinsen und/oder Kapital zu zahlen oder eine andere Verpflichtung in Verbindung mit den Wertpapieren zu erfüllen, ein Insolvenz- oder ein vergleichbares Verfahren in Bezug auf die Emittentin oder die Einstellung der gesamten oder nahezu aller Geschäftstätigkeiten der Emittentin.

The Terms and Conditions of the Securities do not provide for any cross default clause.

Automatic early redemption of the Securities

The Final Terms may provide that Securities will be redeemed early at the relevant automatic early redemption amount(s) at the relevant automatic early redemption date(s) if a certain event occurs (automatic early redemption event) all as further specified in the relevant Terms and Conditions of the Securities;

Substitution of the Issuer

The Issuer may at any time, and without the consent of the Holders, substitute for the Issuer as the principal debtor any entity provided that such entity is, on the date of such substitution of at least the equivalent creditworthiness (this will be deemed to be the case where the substitute entity has a long term credit rating from at least one rating agency of standard application on the international capital markets (including but not limited to S&P, Moody's and Fitch) which is at least as high as the credit rating of (i) the Issuer in the case of a substitution of MSIP or MSESE as issuer or (ii) the Guarantor in the case of a substitution of MSBV as issuer) of the Issuer provided that certain requirements are met as further described in the Terms and Conditions of the Securities. It cannot be excluded, that such substitution of the Issuer may have an impact on the tax treatment of the Securities, including the requirement for the Issuer to withhold taxes. In this respect, unless otherwise specified in the Terms and Conditions of the Securities, no additional amounts will be required to be paid with respect to the amounts so withheld.

Further Issues of Securities and Purchases and Cancellation

The Issuer may from time to time, without the consent of the Holders, issue further Securities having the same terms and conditions as the Securities in all respects (or in all respects except for the issue date, interest commencement date and/or issue price) so as to form a single series with the Securities.

In den Emissionsbedingungen der Wertpapiere ist keine Drittverzugsklausel vorgesehen.

Automatische vorzeitige Rückzahlung der Wertpapiere

Die Endgültigen Bedingungen können vorsehen, dass die Wertpapiere zu dem/den maßgeblichen vorzeitigen automatischen Rückzahlungsbetrag bzw. -beträgen an dem/den jeweiligen vorzeitigen Rückzahlungstag(en) zurückgezahlt werden, wenn ein bestimmtes Ereignis eintritt (automatisches vorzeitiges Rückzahlungsereignis), jeweils wie in den Emissionsbedingungen der Wertpapiere näher ausgeführt.

Ersetzung der Emittentin

Die Emittentin ist jederzeit, und auch ohne die Zustimmung der Gläubiger, berechtigt, jegliche andere juristische Person an ihrer Stelle als Hauptschuldnerin einzusetzen, soweit diese juristische Person am Tag einer solchen Einsetzung eine Kreditwürdigkeit hat, die der der Emittentin mindestens gleichwertig ist (dies ist dann der Fall, wenn die eingesetzte juristische Person ein langfristiges Credit Rating von einer auf den internationalen Kapitalmärkten üblicherweise beauftragten Ratingagentur (einschließlich, aber nicht begrenzt auf S&P, Moody's und Fitch) hat, das mindestens dem Credit Rating (i) der Emittentin, soweit MSIP oder MSESE als Hauptschuldnerin ersetzt wird oder (ii) der Garantin, soweit MSBV als Hauptschuldnerin ersetzt wird, entspricht), soweit bestimmte in den Emissionsbedingungen der Wertpapiere näher beschriebene Voraussetzungen erfüllt sind. Es kann nicht ausgeschlossen werden, dass eine solche Ersetzung der Emittentin Auswirkungen auf die steuerliche Behandlung der Wertpapiere, einschließlich des Erfordernisses zum Steuereinbehalt durch die Emittentin, haben wird. Sofern in den Emissionsbedingungen nicht anders geregelt, sind zusätzliche Beträge in Bezug auf die einbehaltenen Beträge nicht zu zahlen.

Begebung weiterer Wertpapiere, Ankauf und Entwertung

Die Emittentin ist berechtigt, jederzeit ohne Zustimmung der Gläubiger weitere Wertpapiere mit gleicher Ausstattung (ggf. mit Ausnahme des Begebungstags, des Verzinsungsbeginns und/oder des Emissionspreises) in der Weise zu begeben,

The Issuer may at any time purchase Securities in the open market or otherwise and at any price. Securities purchased by the Issuer may, at the option of the Issuer, be held, resold or cancelled.

All Securities redeemed in full shall be cancelled forthwith and may not be reissued or resold.

Minimum Denomination of the Securities

Under the Programme, Securities can be issued either with a par value or with no par value. This will, in each case, be specified in § 1 (1) of the Terms and Conditions of the relevant Securities.

In case of Securities with par value, the Securities are redeemed at their Final Redemption Amount and must have a denomination of at least Euro 1,000 or the equivalent in another currency.

In case of Securities with no par value, Holders have the right to receive a cash amount from the relevant Issuer (Security Right). In this case, there is no minimum denomination of the Securities issued under the Programme.

Currency of the Securities

Securities may be issued in any currency as determined by the Issuer subject to applicable laws and regulations.

Type, status and ranking of Securities

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

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

Nordic Securities are issued in uncertificated and dematerialised form. Ownership of Nordic Securities will be recorded and transfer effected only through the book-entry system and register maintained by VP and in accordance

dass sie mit diesen Wertpapieren eine einheitliche Serie bilden.

Die Emittentin ist berechtigt, Wertpapiere im Markt oder anderweitig zu jedem beliebigen Preis zu kaufen. Die von der Emittentin erworbenen Wertpapiere können nach Wahl der Emittentin von ihr gehalten, weiterverkauft oder entwertet werden.

Sämtliche vollständig zurückgezahlten Wertpapiere sind unverzüglich zu entwerten und können nicht wiederbegeben oder weiterverkauft werden.

Mindeststückelung der Wertpapiere

Im Rahmen des Programms können Wertpapiere mit Nennbetrag und ohne Nennbetrag begeben werden. Dies wird jeweils in § 1 (1) der Emissionsbedingungen der jeweiligen Wertpapiere bestimmt.

Haben die Wertpapiere einen Nennbetrag, werden sie zu ihrem Endgültigen Rückzahlungsbetrag zurückgezahlt und müssen eine Stückelung von mindestens EUR 1.000 oder den Gegenwert in anderer Währung haben.

Haben die Wertpapiere keinen Nennbetrag, haben die Gläubiger Anspruch auf Erhalt eines Barbetrags von der betreffenden Emittentin (Wertpapierrecht). In diesem Fall müssen die unter dem Programm begebenen Wertpapiere keine Mindeststückelung haben.

Währung der Wertpapiere

Die Wertpapiere können vorbehaltlich der anwendbaren Gesetze und Vorschriften in jeder von der Emittentin bestimmten Währung begeben werden.

Art, Status und Rang der Wertpapiere

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

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

Skandinavische Wertpapiere sind in unverbriefter und dematerialisierter Form begeben. Das Eigentum an den Skandinavischen Wertpapieren wird dokumentiert und Eigentumsübertragungen an den Skandinavischen Wertpapieren nur bewirkt durch das Buchungssystem und

with Danish law or by ECS and in accordance with Swedish law, as the case may be.

The obligations under the Securities constitute unsecured and unsubordinated obligations of the relevant Issuer ranking *pari passu* among themselves and *pari passu* with all other unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer, save for such obligations as may be preferred by mandatory provisions of law.

Guarantee and Status and ranking of the Guarantee

For issuances of Securities by Morgan Stanley B.V. under this Programme, Morgan Stanley (the "**Guarantor**") has given its unconditional and irrevocable guarantee (the "**Guarantee**") for the due payment of principal of, and interest on, and any other amounts expressed to be payable under the Securities. Under the Guarantee, upon non-payment by the Issuer, each Holder may require performance of the Guarantee directly from the Guarantor and enforce the Guarantee directly against the Guarantor.

The Guarantee constitutes a direct, unconditional and unsecured obligation of the Guarantor and ranks without preference among themselves and *pari passu* with all other outstanding unsecured and unsubordinated obligations of the Guarantor, present and future, but, in the event of insolvency, only to the extent permitted by laws affecting creditors' rights. Copies of the Guarantee may be obtained free of charge at the office of the Fiscal Agent.

Form of Securities

Non-Nordic Securities are represented by one or more Global Note(s) in bearer form. Securities in definitive form will not be issued

Nordic Securities are issued in uncertificated and dematerialised form and are registered in the book-entry system of either VP in accordance with the Danish Capital Markets Act (*Lov om kapitalmarkeder*), as amended and supplemented from time to time, and the Executive Order on Book-Entry of Dematerialised Securities in a Central Securities Depository (*Bekendtgørelse om registrering af fondsaktiver i en*

Register, welches von VP, in Übereinstimmung mit dänischem Recht, oder von ECS, in Übereinstimmung mit schwedischem Recht, geführt wird.

Die Verpflichtungen aus den Wertpapieren begründen unbesicherte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der jeweiligen Emittentin, die untereinander und mit allen anderen unbesicherten und nicht nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin gleichrangig sind, vorbehaltlich zwingender gesetzlicher Vorschriften, die den Verpflichtungen Vorrang einräumen.

Garantie, Status und Rang der Garantie

Für Emissionen von Wertpapieren durch Morgan Stanley B.V. unter diesem Programm hat Morgan Stanley (die "**Garantin**") die unbedingte und unwiderrufliche Garantie (die "**Garantie**") für die ordnungsgemäße Zahlung von Kapital und Zinsen sowie von allen anderen ausdrücklich auf die Wertpapiere zahlbaren Beträge übernommen. Aufgrund der Garantie kann jeder Gläubiger nach der Nichtzahlung durch die Emittentin die Erfüllung der Garantie direkt von der Garantin verlangen und die Garantie direkt gegen die Garantin durchsetzen.

Die Garantie stellt eine direkte, unbedingte, unbesicherte ohne Präferenz untereinander und mit allen anderen ausstehenden unbesicherten und nicht-nachrangigen gegenwärtigen und künftigen Verbindlichkeiten der Garantin, jedoch im Falle der Insolvenz nur in dem Umfang wie nach Gläubigerschutzgesetzen gestattet. Kopien der Garantie sind kostenlos in der Geschäftsstelle der Hauptzahlstelle erhältlich.

Form der Wertpapiere

Nicht-Skandinavische Wertpapiere werden durch eine oder mehrere auf den Inhaber lautende(n) Globalurkunde(n) verbrieft. Wertpapiere in Form von effektiven Stücken werden nicht begeben.

Skandinavische Wertpapiere sind in unverbriefter und dematerialisierter Form begeben und im Buchungssystem entweder von VP gemäß dem dänischen Kapitalmarktgesetz (*Lov om kapitalmarkeder*) in seiner jeweils gültigen und ergänzten Fassung und der Durchführungsverordnung über die buchmäßige Erfassung dematerialisierter Wertpapiere bei einer zentralen Wertpapierverwahrstelle

værdipapircentral (CSD)), as amended from time to time (the "**Danish CSD Rules**") or ECS in accordance with Swedish legislation, regulations, rules and operating procedures applicable to and/or issued by ECS (including but not limited to, the Swedish Central Securities Depositories and Financial Instruments Accounts Act (*lag (1998:1479) om centrala värdepappersförvarare och kontoföring av finansiella instrument*)), as amended from time to time (the "**Swedish CSD Rules**").

No physical securities, such as global temporary or permanent securities or definitive securities will be issued in respect of the Nordic Securities.

Negative Pledge

The Terms and Conditions of the Securities do not provide for any negative pledge clause.

Governing law, place of performance, jurisdiction, process agent and limitation period

The Securities are governed by German law. The Guarantee shall be governed and construed in accordance with New York law, without regard to the conflict of laws principles. In case of Nordic Securities §1 (2) of the Terms and Conditions shall be governed by and construed in accordance with the laws of Denmark or the laws of Sweden, as the case may be.

The exclusive place of jurisdiction for all proceedings arising out of or in connection with the Securities ("**Proceedings**") shall be Frankfurt am Main. Holders, however, may also pursue their claims before any other court of competent jurisdiction.

For any Proceedings before German courts, each of the Issuers and the Guarantor appoints Morgan Stanley Bank AG, Große Gallusstraße 18, 60312 Frankfurt am Main as their respective authorised agent for service of process in Germany.

(*Bekendtgørelse om registrering af fondsaktiver i en værdipapircentral (CSD)*)), in der jeweils gültigen Fassung (die "**Dänischen CSD-Regeln**") oder im Buchungssystem von ECS in Übereinstimmung mit den schwedischen Gesetzen, Verordnungen, Regeln und Verfahrensregelungen, die auf ECS anwendbar sind und/oder von ECS herausgegeben werden (einschließlich, aber nicht beschränkt auf das schwedische Gesetz über Zentralverwahrer und Finanzinstrumentenkonten (*lag (1998: 1479) om centrala värdepappersförvarare och kontoföring av finansiella instrument*)), in der jeweils gültigen Fassung (die "**Schwedischen CSD-Regeln**") registriert.

Es werden keine physischen Wertpapiere, wie zum Beispiel globale vorläufige oder dauerhafte Wertpapiere oder effektive Stücke, in Bezug auf die Skandinavischen Wertpapiere ausgegeben.

Negativverpflichtung

In den Emissionsbedingungen der Wertpapiere ist keine Negativverpflichtung vorgesehen.

Anwendbares Recht, Erfüllungsort, Gerichtsstand, Zustellungsbevollmächtigter und Verjährungsfrist

Die Wertpapiere unterliegen deutschem Recht. Die Garantie unterliegt dem Recht des Bundesstaates New York und wird unter Ausschluss der Grundsätze des Kollisionsrechts nach diesem Recht ausgelegt. Im Falle von Skandinavischen Wertpapieren unterliegt §1 (2) der Emissionsbedingungen dem Recht Dänemarks bzw. Schwedens und ist entsprechend auszulegen.

Ausschließlicher Gerichtsstand für alle sich aus oder in Verbindung mit den Wertpapieren ergebenden Verfahren ("**Rechtsstreitigkeiten**") ist Frankfurt am Main. Die Gläubiger können ihre Ansprüche jedoch auch vor jedem anderen zuständigen Gericht geltend machen.

Für etwaige Rechtsstreitigkeiten vor deutschen Gerichten bestellt jede der Emittentinnen sowie die Garantin Morgan Stanley Bank AG, Große Gallusstraße 18, 60312 Frankfurt am Main zu ihrem jeweiligen Zustellungsbevollmächtigten in Deutschland.

The presentation period provided in §801 paragraph 1, sentence 1 of the German Civil Code (*Bürgerliches Gesetzbuch*) is reduced to ten years for the Securities.

Die Vorlegungsfrist gemäß §801 Abs. 1 Satz 1 BGB wird für die Wertpapiere auf zehn Jahre verkürzt.

TERMS AND CONDITIONS OF THE SECURITIES AND RELATED INFORMATION
EMISSIONSBEDINGUNGEN DER WERTPAPIERE UND DAMIT VERBUNDENE INFORMATIONEN

Terms and Conditions

The conditions applicable to the relevant issue of Securities (the "**Terms and Conditions**") will be determined as follows:

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

The information contained in this part "**Terms and Conditions of the Securities and Related information**" includes the following parts relating to the terms and conditions of the Securities:

I	General Information applicable to the Securities
II	General Terms and Conditions of the Securities
III	Issue Specific Terms and Conditions of the Securities
IV	Form of Final Terms for Securities
V	Form of Guarantee

Emissionsbedingungen

Die auf die jeweilige Serie von Wertpapieren anwendbaren Bedingungen (die "**Emissionsbedingungen**") werden wie folgt festgelegt:

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

Die in diesem Abschnitt "**Emissionsbedingungen der Wertpapiere und damit Verbundene Informationen**" enthaltenen Informationen, umfassen die folgenden Teile bezüglich der Emissionsbedingungen der Wertpapiere:

I	Allgemeine Informationen in Bezug auf die Wertpapiere
II	Allgemeine Emissionsbedingungen der Wertpapiere
III	Emissionsspezifische Emissionsbedingungen der Wertpapiere
IV	Muster der Endgültigen Bedingungen für Wertpapiere
V	Form der Garantie

I. GENERAL INFORMATION APPLICABLE TO THE SECURITIES
I. ALLGEMEINE INFORMATIONEN IN BEZUG AUF DIE WERTPAPIERE

Issue Procedures

General Terms and Conditions of the Securities

The general terms and conditions of the Securities (the "**General Terms and Conditions of the Securities**") are set forth in the following 2 options (each a "**General Option**" and, together, the "**General Options**");

General Option I applies to Securities issued by Morgan Stanley & Co. International plc and Morgan Stanley Europe SE.

General Option II applies to Securities issued by Morgan Stanley B.V. and guaranteed by Morgan Stanley.

Issue Specific Terms and Conditions of the Securities

The issue specific terms and conditions of the Securities (the "**Issue Specific Terms and Conditions of the Securities**") are set forth in the following 19 options (each an "**Issue Specific Option**" and, together, the "**Issue Specific Options**");

Issue Specific Option I applies to Commodity linked Reverse Convertible Securities.

Issue Specific Option II applies to Commodity linked Autocallable Securities.

Issue Specific Option III applies to Commodity linked Delta 1 Securities.

Issue Specific Option IV applies to Commodity linked Yield Securities.

Issue Specific Option V applies to Commodity linked Protection Securities.

Issue Specific Option VI applies to Currency linked Performance Securities

Ablauf der Emission

Allgemeine Emissionsbedingungen der Wertpapiere

Die allgemeinen Emissionsbedingungen der Wertpapiere (die "**Allgemeinen Emissionsbedingungen der Wertpapiere**") sind in den folgenden 2 Optionen aufgeführt (jeweils eine "**Allgemeine Option**" und gemeinsam die "**Allgemeinen Optionen**");

Die **Allgemeine Option I** findet Anwendung auf Wertpapiere, die von Morgan Stanley & Co. International plc und Morgan Stanley Europe SE begeben werden.

Die **Allgemeine Option II** findet Anwendung auf Wertpapiere, die von Morgan Stanley B.V. begeben und von Morgan Stanley garantiert werden.

Emissionsspezifische Emissionsbedingungen der Wertpapiere

Die emissionsspezifischen Emissionsbedingungen der Wertpapiere (die "**Emissionsspezifischen Emissionsbedingungen der Wertpapiere**") sind in den folgenden 19 Optionen aufgeführt (jeweils eine "**Emissionsspezifische Option**" und gemeinsam die "**Emissionsspezifischen Optionen**");

Die **Emissionsspezifische Option I** findet Anwendung auf Warenbezogene Reverse Convertible Wertpapiere.

Die **Emissionsspezifische Option II** findet Anwendung auf Warenbezogene Autocallable Wertpapiere.

Die **Emissionsspezifische Option III** findet Anwendung auf Warenbezogene Delta 1 Wertpapiere.

Die **Emissionsspezifische Option IV** findet Anwendung auf Warenbezogene Yield Wertpapiere.

Die **Emissionsspezifische Option V** findet Anwendung auf Warenbezogene Protection Wertpapiere.

Die **Emissionsspezifische Option VI** findet Anwendung auf Währungsbezogene Performance Wertpapiere.

Issue Specific Option VII applies to Currency linked Autocallable Securities.

Issue Specific Option VIII applies to Currency linked Digital Securities.

Issue Specific Option IX applies to Commodity linked Open End Warrants.

Issue Specific Option X applies to Commodity linked Term Warrants.

Issue Specific Option XI applies to Commodity linked Discount Certificates.

Issue Specific Option XII applies to Commodity Future linked Open End Warrants.

Issue Specific Option XIII applies to Commodity Future linked Term Warrants.

Issue Specific Option XIV applies to Commodity Future linked Discount Certificates.

Issue Specific Option XV applies to Currency linked Open End Warrants.

Issue Specific Option XVI applies to Currency linked Term Warrants.

Issue Specific Option XVII applies to Currency linked Discount Certificates.

Issue Specific Option XVIII applies to Commodity linked Reverse Convertible Securities.

Issue Specific Option XIX applies to Commodity linked Bonus Certificates.

Language

The German or the English text of the Terms and Conditions shall be legally binding, if so specified in the Final Terms. If specified in the Final Terms, a non-binding English or German translation, as the case may be, will be prepared for convenience only.

Die **Emissionsspezifische Option VII** findet Anwendung auf Währungsbezogene Autocallable Wertpapiere.

Die **Emissionsspezifische Option VIII** findet Anwendung auf Währungsbezogene Digital Wertpapiere.

Die **Emissionsspezifische Option IX** findet Anwendung auf Rohstoffbezogene Options-scheine ohne Endfälligkeit.

Die **Emissionsspezifische Option X** findet Anwendung auf Rohstoffbezogene Options-scheine mit Endfälligkeit.

Die **Emissionsspezifische Option XI** findet Anwendung auf Rohstoffbezogene Discount Zertifikate.

Die **Emissionsspezifische Option XII** findet Anwendung auf Rohstoff-Future-bezogene Optionsscheine ohne Endfälligkeit.

Die **Emissionsspezifische Option XIII** findet Anwendung auf Rohstoff-Future-bezogene Optionsscheine mit Endfälligkeit.

Die **Emissionsspezifische Option XIV** findet Anwendung auf Rohstoff-Future-bezogene Discount Zertifikate.

Die **Emissionsspezifische Option XV** findet Anwendung auf Währungsbezogene Optionsscheine ohne Endfälligkeit.

Die **Emissionsspezifische Option XVI** findet Anwendung auf Währungsbezogene Optionsscheine mit Endfälligkeit.

Die **Emissionsspezifische Option XVII** findet Anwendung auf Währungsbezogene Discount Zertifikate.

Die **Emissionsspezifische Option XVIII** findet Anwendung auf Warenbezogene Reverse Convertible Wertpapiere.

Die **Emissionsspezifische Option XIX** findet Anwendung auf Rohstoffbezogene Bonus Zertifikate.

Sprache

Die deutsche oder englische Fassung der Emissionsbedingungen ist rechtlich bindend, wenn dies in den Endgültigen Bedingungen entsprechend angegeben wurde. Sofern in den Endgültigen Bedingungen vorgesehen, wird eine unverbindliche Übersetzung in die englische bzw. deutsche Sprache erstellt.

II. GENERAL TERMS AND CONDITIONS OF THE SECURITIES II. ALLGEMEINE EMISSIONSBEDINGUNGEN DER WERTPAPIERE

GENERAL OPTION I:

**GENERAL TERMS AND CONDITIONS OF
MORGAN STANLEY & CO. INTERNATIONAL
PLC AND MORGAN STANLEY EUROPE SE**

§1

**(Currency. Denomination. Form. [Security
Right.] Clearing System)**

- (1) *Currency. Denomination. Form. [Security
Right.]*

[This Series of [notes][certificates] (the "**Securities**") of [Morgan Stanley & Co. International plc][Morgan Stanley Europe SE] (the "**Issuer**") is issued in an aggregate principal amount of **[currency]**² (the "**Currency**" or "**[abbreviation of currency]**") **[amount]**³ (in words: **[principal amount in words]**) on **[issue date]**⁴ (the "**Issue Date**") and is divided in denominations of **[denominations]**⁵ (the "**Specified Denomination**").]

[This Series of [warrants][certificates] (the "**Securities**") of Morgan Stanley & Co. International plc (the "**Issuer**") is issued in **[[number of units]**⁶ units quoted in **[currency]**⁷ (the "**Currency**" or "**[abbreviation of currency]**") with no par value **[in the case of call warrants, insert: in the form of call options] [in the case of put warrants, insert: in the form**

ALLGEMEINE OPTION I:

**ALLGEMEINE EMISSIONSBEDINGUNGEN
VON MORGAN STANLEY & CO.
INTERNATIONAL PLC UND MORGAN
STANLEY EUROPE SE**

§1

**(Währung. Stückelung. Form.
[Wertpapierrecht.] Clearing Systeme)**

- (1) *Währung. Stückelung. Form.
[Wertpapierrecht.]*

[Diese Serie von [Schuldverschreibungen] [Zertifikaten] (die "**Wertpapiere**") der [Morgan Stanley & Co. International plc][Morgan Stanley Europe SE] (die "**Emittentin**") wird in **[Währung]**² (die "**Währung**" oder "**[Kürzel der Währung]**") im Gesamtnennbetrag von **[Kürzel der Währung] [Gesamtnennbetrag]**³ (in Worten: **[Gesamtnennbetrag in Worten]**) am **[Begebungstag]**⁴ (der "**Begebungstag**") begeben und ist eingeteilt in Stückelungen von **[festgelegte Stückelungen]**⁵ (der "**Nennbetrag**").]

[Diese Serie von [Optionsscheinen][Zertifikaten] (die "**Wertpapiere**") der Morgan Stanley & Co. International plc (die "**Emittentin**") wird in **[[Anzahl der Stücke]**⁶ in **[Währung]**⁷ (die "**Währung**" oder "**[Kürzel der Währung]**") ohne Nennbetrag **[Im Falle von Call Optionsscheinen, einfügen: in der Form**

² In the case of multi-issuances, insert relevant table which sets out the relevant Currency for each Series of Securities.
Im Fall von Multi-Emissionen, maßgebliche Tabelle einfügen, die die maßgebliche Währung für jede Serie von Wertpapieren beinhaltet.

³ In the case of multi-issuances, insert relevant table which sets out the relevant aggregate principal amount for each Series of Securities.
Im Fall von Multi-Emissionen, maßgebliche Tabelle einfügen, die den maßgeblichen Gesamtnennbetrag für jede Serie von Wertpapieren beinhaltet.

⁴ In the case of multi-issuances, insert relevant table which sets out the relevant Issue Date for each Series of Securities.
Im Fall von Multi-Emissionen, eine maßgebliche Tabelle einfügen, die den maßgeblichen Begebungstag für jede Serie von Wertpapieren beinhaltet.

⁵ In the case of multi-issuances, insert relevant table which sets out the relevant Specified Denomination for each Series of Securities.
Im Fall von Multi-Emissionen, maßgebliche Tabelle einfügen, die die maßgebliche festgelegte Stückelung für jede Serie von Wertpapieren beinhaltet.

⁶ In case of multi-issuances, insert relevant table which sets out the relevant number of units for each Series of Securities.
Im Fall von Multi-Emissionen, maßgebliche Tabelle einfügen, die die Anzahl der Stücke für jede Serie von Wertpapieren beinhaltet.

⁷ In case of multi-issuances, insert relevant table which sets out the relevant Currency for each Series of Securities.
Im Fall von Multi-Emissionen, maßgebliche Tabelle einfügen, die die maßgebliche Währung für jede Serie von Wertpapieren beinhaltet.

of put options][a number of units specified in the Table in [Euro][•] (the "Currency" or "[EUR][•]") with no par value].]

[In the case of Securities with no par value, insert: In accordance with these Terms and Conditions, Holders have the right to demand from the Issuer[, within **[insert number of days]** Business Days after] [on] the [Maturity Date (as defined below)] **[insert other day if applicable]** payment of the [Commodity][Currency] Linked Redemption Amount (as defined in § 4a). Subject to early termination in accordance with §4 and §8, the aforementioned right of Holders will be deemed to be automatically exercised on **[insert exercise date]** without the requirement of an exercise notice or the performance of other qualifications.]

[In the case of Electronic Securities, insert: Each Security confers identical (*inhaltsgleich*) rights to the relevant Holder as beneficiary.]

[In the case of Non-Nordic Securities, insert:

- (2) *Global Note.* The Securities are represented by a global note (the "**Global Note**") without coupons which shall be signed manually or by facsimile by one or more authorised signatory/ies of the Issuer [and shall be authenticated by or on behalf of the Fiscal Agent]. The holders of the Securities (each a "**Holder**" and, together, the "**Holders**") will not have the right to demand or to receive definitive securities under any circumstances.

von Kaufoptionen] **[Im Falle von Put Optionsscheinen, einfügen:** in der Form von Verkaufsoptionen] begeben] [einer in der Tabelle beschriebenen Anzahl von Stücken in [Euro][•] (die "**Währung**" oder "[EUR][•]") ohne Nennbetrag begeben].]

[Im Fall von Wertpapieren ohne Nennbetrag, einfügen: Der Gläubiger hat das Recht, von der Emittentin [innerhalb von **[Anzahl der Tage einfügen]** Geschäftstagen nach dem] [am] [Fälligkeitstag (wie nachstehend definiert)] **[anderen Tag einfügen, sofern anwendbar]** nach Maßgabe dieser Bedingungen die Zahlung des [Waren][Währungs]bezogenen Rückzahlungsbetrags (wie in § 4a definiert) zu verlangen. Das zuvor genannte Recht gilt, soweit die Wertpapiere nicht zuvor nach Maßgabe der §4 und §8 vorzeitig zurückgezahlt wurden als am **[Ausübungstag einfügen]** ausgeübt, ohne dass es der Abgabe einer Ausübungserklärung oder der Erfüllung sonstiger Voraussetzungen bedarf.]

[Im Falle von Elektronischen Wertpapieren, einfügen: Jedes Wertpapier vermittelt dem jeweiligen Gläubiger als Berechtigten inhaltsgleiche Rechte.]

[Im Falle von Nicht-Skandinavischen Wertpapieren, einfügen:

- (2) *Globalurkunde.* Die Wertpapiere sind durch eine Globalurkunde (die "**Globalurkunde**") ohne Zinsscheine verbrieft, welche die eigenhändige/n oder faksimilierte/n Unterschrift/en eines oder mehrerer ordnungsgemäß bevollmächtigten/er Vertreter/s der Emittentin trägt [und von der Hauptzahlstelle mit einer Kontrollunterschrift versehen ist]. Gläubiger der Wertpapiere (jeweils ein "**Gläubiger**" und zusammen die "**Gläubiger**") haben unter keinen Umständen das Recht, effektive Wertpapiere zu verlangen oder zu erhalten.

- (3) *Clearing System.* Each Global Note will be kept in custody by or on behalf of the Clearing System until all obligations of the Issuer under the Securities have been satisfied. "**Clearing System**" means the following: Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main ("**CBF**") or any successor in this capacity. The Holders have claims to co-ownership shares (*Miteigentumsanteile*) of the respective Global Note which may be transferred in accordance with the rules and regulations of the respective Clearing System.]

[In the case of Nordic Securities, insert:

- (2) *Form of Securities.* The Securities are issued in uncertificated and dematerialised form and are registered in the book-entry system of [VP Securities A/S, Weidekampsgade 14, P.O. Box 4040, 2300 Koebenhavn S, Denmark] [Euroclear Sweden AB, Klarabergsviadukten 63, Box 191, SE 10123, Stockholm, Sweden] (the "**Clearing System**") in accordance with the relevant regulations and operating procedures applicable to and/or issued by the Clearing System ("**[Danish][Swedish] CSD Rules**"). No physical securities, such as global temporary or permanent securities or definitive securities will be issued in respect of the Securities. The Issuer shall be entitled to obtain from the Clearing System information based on the Clearing System's register regarding the Securities for the purpose of performing its obligations pursuant to these Terms and Conditions.
- (3) *Holders.* "**Holder**" means the person in whose name a Security is registered with the Clearing System (including a person duly authorised to act as a nominee and who is registered as such for the relevant Security) or any other person acknowledged as the holder of the Security pursuant to the [Danish][Swedish] CSD Rules and, accordingly, where the relevant Securities are held through a duly authorised nominee, the nominee shall be the Holder. The Holder shall, for all purposes, be treated by the Issuer as the person entitled to such Securities and the person

- (3) *Clearing System.* Jede Globalurkunde wird so lange von einem oder im Namen eines Clearing Systems verwahrt werden, bis sämtliche Verbindlichkeiten der Emittentin aus den Wertpapieren erfüllt sind. "**Clearing System**" bedeutet folgendes: Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main ("**CBF**") oder jeder Rechtsnachfolger. Den Gläubigern stehen Miteigentumsanteile an der jeweiligen Globalurkunde zu, die gemäß den Regelungen und Bestimmungen des jeweiligen Clearing Systems übertragen werden können.

[Im Falle von Skandinavischen Wertpapieren, einfügen:

- (2) *Form der Wertpapiere.* Die Wertpapiere sind in unverbriefter und dematerialisierter Form begeben und im Buchungssystem von [VP Securities A/S, Weidekampsgade 14, P.O. Box 4040, 2300 Koebenhavn S, Dänemark] [Euroclear Sweden AB, Klarabergsviadukten 63, Box 191, SE 10123, Stockholm, Schweden] (das "**Clearing System**") in Übereinstimmung mit den für das Clearing System geltenden und/oder von diesem herausgegebenen einschlägigen Vorschriften und Verfahrensregelungen ("**[Dänische][Schwedische] CSD-Regeln**") eingetragen. In Bezug auf die Wertpapiere werden keine physischen Wertpapiere, wie zum Beispiel globale vorläufige oder dauerhafte Wertpapiere oder effektive Stücke, ausgegeben. Die Emittentin ist berechtigt, von dem Clearing System Informationen auf der Grundlage des Registers des Clearing Systems in Bezug auf die Wertpapiere zum Zwecke der Erfüllung ihrer Verpflichtungen gemäß diesen Emissionsbedingungen zu erhalten.
- (3) *Gläubiger.* "**Gläubiger**" bezeichnet die Person, auf deren Namen ein Wertpapier beim Clearing System registriert ist (einschließlich einer Person, die ordnungsgemäß ermächtigt ist, als Vertreter zu handeln, und die als solcher für das betreffende Wertpapier registriert ist), oder jede andere Person, die gemäß den [Dänischen][Schwedischen] CSD-Regeln als Inhaber des Wertpapiers anerkannt ist. Dementsprechend ist, wenn die betreffenden Wertpapiere durch einen ordnungsgemäß ermächtigten Vertreter gehalten werden, der Vertreter der Gläubiger. Der Gläubiger ist für jegliche Zwecke von der Emittentin als die Person

entitled to receive the benefits of the rights represented by such Securities.

Title to the Securities will pass by transfer between accountholders at the Clearing System perfected in accordance with the relevant [Danish][Swedish] CSD Rules.]

[In the case of Electronic Securities, insert:

- (2) *Form of Securities.* The Securities are being issued in bearer form. The Securities are represented by a Central Register Security entered into a central securities register (the "**Central Securities Register**") operated by the Central Registrar. The Central Registrar is entered into the Central Securities Register as the holder (*Inhaber*) of the Central Register Security in collective entry (*Sammeleintragung*) pursuant to § 8(1) no. 1 eWpG for the aggregate [principal amount][number of units] of Securities issued. Central Register Securities in collective entry (*Sammeleintragung*) are deemed by statutory law to form a collective securities inventory (*Wertpapiersammelbestand*).

"**Central Registrar**" means the following: Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main ("**CBF**") or any other central securities depository specified by the Issuer as registrar within the meaning of § 12(2) no. 1 eWpG.

"**Central Register Security**" means an electronic security pursuant to § 4(2) eWpG.

"**eWpG**" means the German Electronic Securities Act (*Gesetz über elektronische Wertpapiere*), as amended.

- (3) A physical global note certificate (*Sammelurkunde*) or definitive note certificates and interest coupons will not be issued. Any claim of the Holders to request to change the entry of the Central Register Securities from collective entry (*Sammeleintragung*) to individual entry (*Einzeleintragung*) or to request to exchange the Central Register Security for a global note certificate (*Sammelurkunde*) or for definitive note

zu behandeln, die Anspruch auf diese Wertpapiere hat und die berechtigt ist, die Leistungen der durch diese Wertpapiere verbriefen Rechte zu erhalten.

Eigentumsübertragungen an den Wertpapieren werden durch Übertragung zwischen Kontoinhabern beim Clearing System gemäß den maßgeblichen [Dänischen][Schwedischen] CSD-Regeln vollzogen.]

[Im Falle von Elektronischen Wertpapieren, einfügen:

- (2) *Form der Wertpapiere.* Die Wertpapiere lauten auf den Inhaber. Die Wertpapiere werden durch ein Zentralregisterwertpapier verbrieft, das in ein von der Registerführenden Stelle geführtes zentrales Wertpapierregister (das "**Zentrale Register**") eingetragen ist. Die Registerführende Stelle ist gemäß § 8 Abs. 1 Nr. 1 eWpG für [den Gesamtnennbetrag][die Gesamtanzahl] der ausgegebenen Wertpapiere als Inhaber des Zentralregisterwertpapiers in Sammeleintragung in das Zentrale Register eingetragen. Zentralregisterwertpapiere in Sammeleintragung bilden kraft Gesetzes einen Wertpapiersammelbestand.

"**Registerführende Stelle**" bedeutet folgendes: Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main ("**CBF**") oder eine andere von der Emittentin benannte Wertpapiersammelbank als Registerführende Stelle im Sinne des § 12 Abs. 2 Nr. 1 eWpG.

"**Zentralregisterwertpapier**" bedeutet ein elektronisches Wertpapier im Sinne des § 4 Abs. 2 eWpG.

"**eWpG**" bezeichnet das Gesetz über elektronische Wertpapiere.

- (3) Eine physische Sammelurkunde oder Einzelurkunden (effektive Stücke) und Zinsscheine werden nicht ausgegeben. Ein Anspruch der Gläubiger auf eine Einzeleintragung auf den Namen der Gläubiger oder auf Ersetzung des Zentralregisterwertpapiers durch eine Sammelurkunde oder durch Einzelurkunden und Zinsscheine ist ausdrücklich ausgeschlossen.

certificates and interest coupons is explicitly excluded.

- (4) In the event that (i) the Central Registrar announces an intention to permanently cease business of the Central Securities Register or (ii) the Central Securities Register is closed for business for a continuous period of more than 30 days (other than by reasons that would also affect the clearing of notes represented by physical global note certificates), the Issuer reserves the right to exchange the Securities represented by Central Register Securities in accordance with § 6(2) no. 2 eWpG without the consent of the Holders for identical (*inhaltsgleich*) Notes represented by a physical global note certificate. The Issuer will give notice in accordance with § 12 of any such exchange. The Holders will have no right to request physical delivery of the Global Note; also in this case any claim of the Holders to request to exchange the global note certificate (Sammelurkunde) for definitive note certificates and interest coupons is explicitly excluded.

- (5) *Holders*. "**Holder**" means the relevant beneficiary (*Berechtigter*) within the meaning of § 3(2) eWpG in relation to a Security. The Holders hold proportional co-ownership interests or similar rights in the collective securities inventory (*Wertpapiersammelbestand*), which are transferable in accordance with applicable law and the rules and regulations of the Clearing System.

"**Clearing System**" means the following: Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main ("**CBF**") or any successor in this capacity.]

§2 (Status)

[In case of issuances by MSESE, insert:

The obligations under the Securities constitute unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer ranking *pari passu* among themselves and *pari passu* with all other unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer, save

- (4) Für den Fall, dass (i) die Registerführende Stelle die Absicht ankündigt, den Geschäftsbetrieb des Zentralen Registers endgültig einzustellen, oder (ii) das Zentralwertpapierregister für einen ununterbrochenen Zeitraum von mehr als 30 Tagen für den Geschäftsbetrieb geschlossen ist (außer aus Gründen, die auch das Clearing von Schuldverschreibungen, die durch physische Sammelurkunden verbrieft sind, betreffen), behält sich die Emittentin vor, das Zentralregisterwertpapier gemäß § 6 Absatz 2 Nr 2 eWpG ohne Zustimmung der Gläubiger durch inhaltsgleiche, durch eine physische Sammelurkunde verbrieft Schuldverschreibungen zu ersetzen. Die Emittentin wird diese Ersetzung gemäß § 12 bekannt machen. Der Anspruch der Gläubiger auf die physische Herausgabe der Sammelurkunde ist ausgeschlossen; auch in diesem Fall ist ein Anspruch der Gläubiger auf Ersetzung der Sammelurkunde durch Einzelurkunden und Zinsscheine ausdrücklich ausgeschlossen.

- (5) *Gläubiger*. "**Gläubiger**" bezeichnet den jeweiligen Berechtigten im Sinne des § 3 Absatz 2 eWpG in Bezug auf ein Wertpapier. Den Gläubigern stehen Miteigentumsanteile oder vergleichbare Teilrechte an dem Wertpapiersammelbestand zu, die nach Maßgabe des anwendbaren Rechts und der Regeln und Bestimmungen des Clearing Systems übertragen werden können.

"**Clearing System**" bedeutet folgendes: Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main ("**CBF**") oder jeder Rechtsnachfolger.]

§2 (Status)

[Im Falle von Emissionen der MSESE, einfügen:

Die Verpflichtungen aus den Wertpapieren begründen unbesicherte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin, die untereinander und mit allen anderen unbesicherten und nicht nachrangigen

for such obligations as may be preferred by mandatory provisions of law.]

[In case of issuances by MSIP, insert:

- (1) The obligations under the Securities constitute unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer ranking *pari passu* among themselves and *pari passu* with all other unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer, save for such obligations as may be preferred by mandatory provisions of law.
- (2) Notwithstanding any other agreements, arrangements, or understandings between Morgan Stanley & Co. International plc ("**MSIP**") and any Holder or beneficial owner of Securities issued by MSIP (the "**MSIP Securities**") by purchasing or acquiring the MSIP Securities, each Holder (including each beneficial owner) of MSIP Securities acknowledges, accepts, agrees to be bound by and consents to the effect of the exercise of any U.K. bail-in power (as defined below) by the relevant U.K. resolution authority that may include and result in any of the following, or some combination thereof:
 - (a) the reduction or cancellation of all, or a portion, of the of MSIP Securities or any other outstanding amounts due under or in respect of MSIP Securities;
 - (b) the conversion of all, or a portion, of the MSIP Securities into shares or other securities or other obligations of MSIP or another person (and the issue to or conferral on the Holder of such shares, securities or obligations); and/or
 - (c) the amendment or alteration of the maturity of MSIP Securities, including by suspending payment for a temporary period; any U.K. bail-in power may be exercised by means of variation of the terms of MSIP Securities solely to give effect to the exercise by the relevant U.K.

Verbindlichkeiten der Emittentin gleichrangig sind, vorbehaltlich zwingender gesetzlicher Vorschriften, die den Verpflichtungen Vorrang einräumen.]

[Im Falle von Emissionen der MSIP, einfügen:

- (1) Die Verpflichtungen aus den Wertpapieren begründen unbesicherte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin, die untereinander und mit allen anderen unbesicherten und nicht nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin gleichrangig sind, vorbehaltlich zwingender gesetzlicher Vorschriften, die den Verpflichtungen Vorrang einräumen.
- (2) Ungeachtet anderweitiger Verträge, Vereinbarungen oder Übereinkünfte zwischen Morgan Stanley & Co. International plc ("**MSIP**") und einem Gläubiger oder wirtschaftlichen Eigentümer von Wertpapieren, die von MSIP begeben wurden (die "**MSIP Wertpapiere**") bestätigt jeder Gläubiger (einschließlich jedes wirtschaftlichen Eigentümers) durch Kauf oder Erwerb der MSIP Wertpapiere, sein Einverständnis damit, an die Auswirkungen einer Ausübung der U.K. Bail-in Befugnis (wie nachstehend definiert) durch die zuständige britische Abwicklungsbehörde gebunden zu sein. Diese Ausübung kann möglicherweise unter anderem zu Folgendem (oder einer Kombination davon) führen:
 - (a) die Reduzierung oder Kündigung des gesamten oder eines Teils der MSIP Wertpapiere oder sonstiger ausstehender Beträge, die unter oder in Bezug auf die MSIP Wertpapiere fällig sind;
 - (b) die Umwandlung des gesamten oder eines Teils der MSIP Wertpapiere in Aktien oder andere Wertpapiere oder andere Verbindlichkeiten von MSIP oder einer anderen Person (und die Ausgabe an bzw. Übertragung auf den Gläubiger solcher Aktien, Wertpapiere oder Verbindlichkeiten); und/oder
 - (c) die Anpassung oder Änderung der Laufzeit der MSIP Wertpapiere, einschließlich durch Aussetzung der Zahlung für einen befristeten Zeitraum; jegliche U.K. Bail-in Befugnis kann dadurch ausgeübt werden, dass die Bedingungen der MSIP Wertpapiere durch die

resolution authority of such U.K. bail-in power.

zuständige britische
Abwicklungsbehörde der U.K. Bail-in
Befugnis geändert werden.

With respect to (a), (b) and (c) above, references to principal shall include payments of principal that have become due and payable (including principal that has become due and payable at the maturity date), but which have not been paid, prior to the exercise of any U.K. bail-in power.

In Bezug auf vorstehende Unterabsätze (a), (b) und (c) schließen Bezugnahmen auf Kapitalbeträge Zahlungen von Kapitalbeträgen ein, die fällig und zahlbar geworden sind (einschließlich Kapitalbeträge, die zum Fälligkeitstag fällig und zahlbar geworden sind), die jedoch vor der Ausübung einer U.K. Bail-in Befugnis nicht gezahlt worden sind.

Each Holder and each beneficial owner of MSIP Securities further acknowledges and agrees that the rights of the Holders and/or beneficial owners under MSIP Securities are subject to, and will be varied, if necessary, solely to give effect to, the exercise of any U.K. bail-in power by the relevant U.K. resolution authority.

Darüber hinaus erkennt jeder Gläubiger und jeder wirtschaftliche Eigentümer von MSIP Wertpapieren an und erklärt sein Einverständnis damit, dass die Rechte der Gläubiger und/oder der wirtschaftlichen Eigentümer unter MSIP Wertpapieren der Ausübung einer U.K. Bail-in Befugnis des Vereinigten Königreichs durch die maßgebliche britische Abwicklungsbehörde unterliegen und diese Rechte, falls erforderlich, geändert werden, um damit der Ausübung der U.K. Bail-in Befugnis durch die maßgebliche britische Abwicklungsbehörde Wirkung zu verleihen.

(3) No repayment of the MSIP Securities shall become due and payable after the exercise of any U.K. bail-in power by the relevant U.K. resolution authority unless, at the time that such repayment or payment, respectively, is scheduled to become due, such repayment or payment would be permitted to be made by MSIP under the laws and regulations of the United Kingdom and the European Union applicable to MSIP or other members of the MSIP Group.

(3) Ein Anspruch auf Rückzahlung der MSIP Wertpapiere wird nach der Ausübung einer U.K. Bail-in Befugnis durch die zuständige britische Abwicklungsbehörde nicht fällig, es sei denn, im Zeitpunkt der Fälligkeit der Rückzahlung bzw. Zahlung wäre eine solche Rückzahlung bzw. Zahlung durch MSIP unter den Gesetzen und Verordnungen des Vereinigten Königreichs und der Europäischen Union, die für MSIP oder andere Mitglieder der MSIP Gruppe gelten, zulässig.

(4) By its acquisition of MSIP Securities, each Holder and each beneficial owner of MSIP Securities acknowledges and agrees that:

(4) Durch den Erwerb von MSIP Wertpapieren erkennt jeder Gläubiger und jeder wirtschaftliche Eigentümer von MSIP an und erklärt sein Einverständnis damit, dass:

(a) the exercise of the U.K. bail-in power by the relevant U.K. resolution authority with respect to MSIP Securities shall not give rise to an event of default or otherwise constitute non-performance of a contractual obligation, or entitle the Holder to any remedies which are hereby expressly waived; and

(a) die Ausübung einer U.K. Bail-in Befugnis durch die maßgebliche britische Abwicklungsbehörde in Bezug auf MSIP Wertpapiere nicht zu einem Kündigungsgrund führt oder auf andere Weise eine Nichterfüllung von vertraglichen Verpflichtungen darstellt oder den Gläubiger zu irgendwelchen Rechtsmitteln, auf die hiermit ausdrücklich verzichtet wird, berechtigt; und

(b) it shall be deemed to have consented to the exercise of any U.K. bail-in power as it may be imposed without any prior notice by the relevant U.K.

(b) angenommen wird, dass der Gläubiger der Ausübung einer U.K. Bail-in Befugnis, wie sie ohne vorherige Mitteilung durch die

resolution authority of its decision to exercise such power with respect to MSIP Securities.

maßgebliche britische Abwicklungsbehörde über ihre Entscheidung, ihre Befugnis im Hinblick auf die MSIP Wertpapiere auszuüben, auferlegt wird, zustimmt.

- (5) Upon the exercise of the U.K. bail-in power by the relevant U.K. resolution authority with respect to MSIP Securities, MSIP shall provide notice to the Holders in accordance with §12 as soon as practicable regarding such exercise of the U.K. bail-in power for purposes of notifying Holders of such occurrence. MSIP shall also deliver a copy of such notice to the Fiscal Agent for information purposes only. Any delay or failure by MSIP to give notice shall not affect the validity and enforceability of the U.K. bail-in power nor the effects on MSIP Securities described in this §2 above.
- (6) Upon the exercise of any U.K. bail-in power by the relevant U.K. resolution authority, MSIP and, by its acquisition of MSIP Securities, each Holder (including each holder of a beneficial interest in MSIP Securities) hereby agree that (a) the Fiscal Agent shall not be required to take any directions from Holders, and (b) the Agency Agreement shall impose no duties upon the Fiscal Agent whatsoever, in each case with respect to the exercise of any U.K. bail-in power by the relevant U.K. resolution authority.

- (5) Nach Ausübung der U.K. Bail-in Befugnis durch die maßgebliche britische Abwicklungsbehörde in Bezug auf MSIP Wertpapiere benachrichtigt MSIP die Gläubiger in Übereinstimmung mit § 12 so bald wie möglich über die Ausübung der U.K. Bail-in Befugnis. MSIP stellt der Hauptzahlstelle zudem eine Kopie dieser Benachrichtigung, ausschließlich zu Informationszwecken, zu. Ein Verzug oder ein Unterlassen der Mitteilung vonseiten MSIP beeinträchtigt weder die Gültigkeit und Durchsetzbarkeit der U.K. Bail-in Befugnis noch die in diesem § 2 beschriebenen Auswirkungen auf die MSIP Wertpapiere.

- (6) Bei der Ausübung einer U.K. Bail-in Befugnis durch die zuständige britische Abwicklungsbehörde stimmen MSIP und durch den Erwerb von MSIP Wertpapieren jeder Gläubiger (einschließlich jeder wirtschaftliche Eigentümer von MSIP Wertpapieren) zu, dass (a) die Hauptzahlstelle keinem Weisungsrecht der Gläubiger unterliegt und (b) der Zahlstellenvertrag keine Verpflichtungen irgendwelcher Art gegenüber der Hauptzahlstelle begründet jeweils im Hinblick auf die Ausübung einer U.K. Bail-in Befugnis durch die zuständige britische Abwicklungsbehörde.

Notwithstanding the foregoing, if, following the completion of the exercise of the U.K. bail-in power by the relevant U.K. resolution authority, any MSIP Securities remain outstanding (for example, if the exercise of the U.K. bail-in power results in only a partial write-down of the principal of MSIP Securities), then the Fiscal Agent's duties under the Agency Agreement shall remain applicable with respect to MSIP Securities following such completion to the extent that MSIP and the Fiscal Agent shall agree pursuant to an amendment to the Agency Agreement.

Ungeachtet der vorstehenden Bestimmungen gilt: Falls nach der Ausübung der U.K. Bail-in Befugnis durch eine zuständige britische Abwicklungsbehörde MSIP Wertpapiere weiterhin ausstehend sind (zum Beispiel, falls die Ausübung der U.K. Bail-in Befugnis nur zu einer teilweisen Abschreibung des Kapitalbetrags der MSIP Wertpapiere führt), dann gelten die Verpflichtungen der Hauptzahlstelle aus dem Zahlstellenvertrag in Bezug auf MSIP Wertpapiere nach der Ausübung insoweit fort, wie MSIP und die Hauptzahlstelle darin gemäß einer Ergänzung zum Zahlstellenvertrag übereinkommen.

Whereby:

Wobei Folgendes gilt:

"U.K. bail-in power" means any write-down and/or conversion power existing from time to time under any laws, regulations, rules or requirements relating to the resolution of banks, banking group companies, credit institutions

"U.K. Bail-in Befugnis" bezeichnet eine Befugnis zur Abschreibung und/oder Umwandlung, die von Zeit zu Zeit unter Gesetzen, Verordnungen, Vorschriften oder Anforderungen bezüglich der Abwicklung von

and/or investment firms incorporated in the United Kingdom in effect and applicable in the United Kingdom to MSIP and the MSIP Group, including but not limited to any such laws, regulations, rules or requirements which are implemented, adopted or enacted within the context of a U.K. resolution regime under the U.K. Banking Act 2009 as the same has been or may be amended from time to time (whether pursuant to the Banking Reform Act 2013, secondary legislation or otherwise), pursuant to which obligations of a bank, banking group company, credit institution or investment firm or any of its affiliates can be reduced, cancelled, amended, transferred and/or converted into shares or other securities or obligations of the obligor or any other person (and a reference to the "relevant U.K. resolution authority" is to any authority with the ability to exercise a U.K. bail-in power).

"MSIP Group" means Morgan Stanley & Co. International plc and all of its subsidiary undertakings.]

§3 (Interest)

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

§4 (Redemption)

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

§5 (Payments)

[(1) The Issuer undertakes to pay the Redemption Amount [and the interest amount] [or the] [Stop Loss Amount][Minimum Amount] [within [three][five] [insert other]] [on the] [insert] [the Maturity Date specified in the Table] [Business Day[s] following the Valuation Date [or the] [Stop Loss Valuation Date] [Knock Out Event] [Reset Event Termination] [exercise of a Reset Event Call by the Issuer]] (the "**Maturity Date**") **[in the case of Nordic Securities,**

Banken, Bankkonzernen, Kreditinstituten und/oder Wertpapierfirmen mit Sitz im Vereinigten Königreich besteht, die im Vereinigten Königreich für MSIP und die MSIP Gruppe gelten, einschließlich solcher Gesetze, Verordnungen, Vorschriften oder Anforderungen, die im Rahmen eines britischen Abwicklungssystems unter dem U.K. Banking Act 2009, in der jeweils gültigen Fassung (entweder gemäß dem Banking Reform Act 2013, Sekundärgesetzgebung oder anderweitig) umgesetzt oder erlassen wurden, wonach Verpflichtungen einer Bank, eines Bankkonzerns, Kreditinstituts oder einer Wertpapierfirma oder deren jeweiliger Tochtergesellschaften gekürzt, gekündigt, ergänzt, übertragen und/oder in Aktien oder andere Wertpapiere oder Verpflichtungen des Schuldners oder einer anderen Person umgewandelt werden können (und eine Bezugnahme auf die "zuständige britische Abwicklungsbehörde" gilt als Bezugnahme auf eine Behörde mit der Fähigkeit, eine U.K. Bail-in Befugnis auszuüben).

"MSIP Gruppe" bezeichnet Morgan Stanley & Co. International plc und sämtliche ihrer Tochtergesellschaften.]

§3 (Zinsen)

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

§4 (Rückzahlung)

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

§5 (Zahlungen)

[(1) Die Emittentin verpflichtet sich, **[im Falle von Skandinavischen Wertpapieren, einfügen:** in Übereinstimmung mit den maßgeblichen [Dänischen][Schwedischen] CSD-Regeln] den Rückzahlungsbetrag [und den Zinsbetrag] [oder den] [Stop Loss Betrag][Mindestbetrag] [innerhalb von [drei][fünf] **[andere einfügen]] [am] **[einfügen]** [der in der Tabelle angegebene Fälligkeitstag] [Geschäftstag[en] nach dem Bewertungstag [oder] [dem Stop Loss Bewertungstag] [dem Knock Out Ereignis]**

insert: in accordance with the relevant [Danish][Swedish] CSD Rules].

The amounts mentioned in this paragraph (1) and all further amounts payable under these Terms and Conditions shall be rounded

[if the Currency is Euro, insert: up or down: to the nearest [0.01][•] [Euro][•] if the amount is greater than or equal to [0.25] [•] [Euro] [•], and to the nearest [0.001] [•] [Euro] [•] otherwise.]

[if the Currency is not Euro, either insert: up or down to the smallest unit of the Currency, with [0.5][•] of such unit being rounded [always upwards] [always downwards][.]]

[or insert: up or down to the nearest [0.01][•] [insert Currency], with [0.005][•] [insert Currency] being rounded [[always] upwards] [always downwards][.]]**[for Mini Future Warrants insert,** except for the Stop Loss Amount, where any amount below [0.25][•] [insert Currency] will be rounded up or down to the nearest [0.001][•] [insert Currency], with [0.0005][•] [insert Currency] being rounded [[always] upwards] [always downwards].]

[The conversion of the amounts payable in [Euro] [insert other] is effected [insert].]

[In the case of Non-Nordic Securities, insert:

- ((•)) *Payment of Principal [and Interest][, if any].* Payment of principal [and interest][, if any,] in respect of Securities shall be made, subject to applicable fiscal and other laws and regulations, in the Currency and to the Clearing System or to its order for credit to the accounts of the relevant account holders of the Clearing System upon presentation and surrender of the Global Note at the specified office of any Paying Agent outside the United States.]

[der Reset Ereignis Beendigung] [der Ausübung einer Reset Ereignis Kündigung durch die Emittentin]] (der "Fälligkeitstag") zu zahlen.

Die in diesem Absatz (1) genannten Beträge sowie alle weiteren gemäß diesen Emissionsbedingungen geschuldeten Beträge werden

[falls die Währung der Euro ist, einfügen: auf den nächsten [0,01][•] [Euro] [•] sofern der Betrag größer als [0.25] [•] [Euro] [•] ist oder dem entspricht, ansonsten auf den nächsten [0,001] [Euro] [•].]

[falls die Währung nicht der Euro ist, einfügen: auf die kleinste Einheit der Währung auf- oder abgerundet, wobei [0,5][•] einer solchen Einheit [stets aufgerundet] [stets abgerundet] werden.]

[oder einfügen: auf den nächsten [0,01][•] [Währung einfügen] auf- oder abgerundet, wobei [0,005][•] [Währung einfügen] [[stets] aufgerundet] [stets abgerundet] werden[.]]**[bei Mini Future Optionsscheinen einfügen:** mit Ausnahme des Stop Loss Betrags, bei dem jeder Betrag unter [0,25][•] [Währung einfügen] stets auf den nächsten [0,001][•] [Währung einfügen] aufgerundet oder abgerundet wird, wobei [0,0005][•] [Währung einfügen] [[stets] aufgerundet] [stets abgerundet] werden.]

[Die Umrechnung der zahlbaren Beträge in [Euro] [andere einfügen] erfolgt [einfügen].]

[Im Falle von Nicht-Skandinavischen Wertpapieren, einfügen:

- ((•)) *Zahlungen von Kapital [und[, soweit einschlägig,] Zinsen].* Zahlungen von Kapital [und[, soweit einschlägig,] Zinsen] auf die Wertpapiere erfolgen nach Maßgabe der anwendbaren steuerlichen und sonstigen Gesetze und Vorschriften in der festgelegten Währung an das Clearing System oder dessen Order zur Gutschrift auf den Konten der betreffenden Kontoinhaber bei dem Clearingsystem gegen Vorlage und Einreichung der Globalurkunde bei der bezeichneten Geschäftsstelle einer der Zahlstellen außerhalb der Vereinigten Staaten.]

([•]) *Business Day*. If the date for payment of any amount in respect of any Security is not a Business Day

[In the case of Following Business Day Convention, insert: then the Holder shall not be entitled to payment until the next Business Day.]

[In the case of Modified Following Business Day Convention, insert: then the Holder shall not be entitled to payment until the next day which is a Business Day unless it would thereby fall into the next calendar month, in which event payment shall be made on the immediately preceding Business Day.]

[In the case of Preceding Business Day Convention, insert: the Holder shall be entitled to payment on the immediately preceding Business Day.]

[If no adjustment occurs, insert: If the payment of any amount shall be adjusted as described above, the relevant amount payable shall not be adjusted respectively.]

[If an adjustment occurs, insert: If the payment of any amount shall be adjusted as described above, the relevant amount payable and the relevant Interest Payment Date shall be adjusted respectively.]

"Business Day" means a day on which (except Saturday and Sunday) banks are open for business (including dealings in foreign exchange and foreign currency deposits) in **[enter all relevant business centres]⁸ [If Securities denominated in Euro, insert:** and all relevant parts of [the Trans-European Automated Real-Time Gross Settlement Express Transfer System 2][T2 (the real time gross settlement system operated by the Eurosystem)] or any successor system thereto ("TARGET") are operating to effect payments in Euro].

([•]) *United States*. "United States" means the United States of America including the

([•]) *Geschäftstag*. Fällt der Fälligkeitstag einer Zahlung in Bezug auf ein Wertpapier auf einen Tag, der kein Geschäftstag ist,

[Falls die Geschäftstagekonvention "Folgende" anwendbar ist, einfügen: hat der Gläubiger keinen Anspruch auf Zahlung vor dem nächsten Geschäftstag.]

[Falls die Geschäftstagekonvention "Modifiziert Folgende" anwendbar ist, einfügen: hat der Gläubiger keinen Anspruch auf Zahlung vor dem nächstfolgenden Geschäftstag, es sei denn, jener würde dadurch in den nächsten Kalendermonat fallen; in diesem Fall erfolgt die Zahlung am unmittelbar vorhergehenden Geschäfts-tag.]

[Falls die Geschäftstagekonvention "Vorangegangen" anwendbar ist, einfügen: hat der Gläubiger Anspruch auf Zahlung am unmittelbar vorangegangenen Geschäftstag.]

[Falls keine Anpassung erfolgt, einfügen: Falls eine Zahlung wie oben beschrieben verschoben wird, erfolgt keine Anpassung des zu zahlenden Betrags.]

[Falls eine Anpassung erfolgt, einfügen: Falls eine Zahlung wie oben beschrieben verschoben wird, erfolgt eine entsprechende Anpassung des zu zahlenden Zinsbetrags sowie des jeweiligen Zinszahlungstags.]

"Geschäftstag" ist jeder Tag (außer Samstag und Sonntag), an dem die Banken in **[alle maßgeblichen Finanzzentren]⁸** für Geschäfte (einschließlich Devisenhandelsgeschäfte und Fremdwährungseinlagengeschäfte) geöffnet sind **[Falls Wertpapiere in Euro begeben wurden, einfügen:** und alle für die Abwicklung von Zahlungen in Euro wesentlichen Teile des **[Trans-European Automated Real-Time Gross Settlement Express Transfer Systems 2][T2** (das vom Eurosystem betriebene Echtzeit-Bruttoabwicklungssystem)] oder eines Nachfolgesystems ("TARGET") in Betrieb sind].

([•]) *Vereinigte Staaten*. "Vereinigte Staaten" sind die Vereinigten Staaten von Amerika,

⁸ In case of multi-issuances, insert relevant table which sets out the relevant financial centres for each Series of Securities.
Im Fall von Multi-Emissionen, maßgebliche Tabelle einfügen, die die maßgeblichen Finanzzentren für jede Serie von Wertpapieren beinhaltet.

States thereof and the District of Columbia and its possessions (including Puerto Rico, the U.S. Virgin Islands, Guam, American Samoa, Wake Island and the Northern Mariana Islands).

- ([•]) *Discharge.* The Issuer shall be discharged by payment to, or to the order of, the Clearing System.
- ([•]) *References to Principal [and[, if applicable,] Interest].* References to "principal" shall be deemed to include, as applicable the **[In the case the Securities are redeemable at their Commodity/Currency Linked Redemption Amount, insert:** [Commodity][Currency] Linked Redemption Amount**][In the case the Securities are redeemable at their Final Redemption Amount, insert:** Final Redemption Amount**]; [In the case the Securities are redeemable at their Redemption Amount, insert:** Redemption Amount**][In the case the Securities are redeemable at their Stop Loss Amount, insert:**; the Stop Loss Amount**][In the case the Securities are redeemable at their Stop Loss Amount, insert:**; the Minimum Amount**]; the Early Redemption Amount[In the case the Securities are redeemable at their Final Redemption Amount, insert:**; the Optional Redemption Amount**][In the case of an Automatic Early Redemption, insert:**; the Automatic Early Redemption Amount**]; [If call redemption amount applies, insert:**; the Call Redemption Amount**]** and any premium and any other amounts which may be payable under or in respect of the Securities. [References to "interest" shall be deemed to include, as applicable, any Additional Amounts which may be payable under §6.]

§6 (Tax Gross-up)

All payments of principal [and/or interest][, if any,] made by the Issuer in respect of the Securities to the Holders shall be made free and clear of, and without withholding or deduction for, any taxes, duties, assessments or governmental charges of whatever nature imposed, levied, collected, withheld or assessed by or within any Taxing Jurisdiction, unless such withholding or deduction is required by law.

einschließlich deren Bundesstaaten und des Districts of Columbia und deren Besitztümer (einschließlich Puerto Rico, die US Virgin Islands, Guam, American Samoa, Wake Island und die Northern Mariana Islands).

- ([•]) *Erfüllung.* Die Emittentin wird durch Zahlung an oder an die Order des Clearing Systems von ihren Zahlungsverpflichtungen befreit.
- ([•]) *Bezugnahmen auf Kapital[und Zinsen].* Bezugnahmen in diesen Emissionsbedingungen auf "Kapital" schließen, soweit anwendbar, den **[Im Falle der Rückzahlung zum Warenbezogenen/Währungsbezogenen Rückzahlungsbetrag einfügen:** [Warenbezogenen] [Währungsbezogenen] 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 Mindestbetrag einfügen:**; den Mindestbetrag**]** den Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag**][Bei Automatischer Vorzeitiger Rückzahlung einfügen:**; den Automatischen Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag**]; [Bei Rückzahlungsbetrag (Call) einfügen:**; den Rückzahlungsbetrag (Call)**]** sowie jeden Aufschlag sowie sonstige auf oder in Bezug auf die Wertpapiere zahlbaren Beträge ein. [Bezugnahmen auf "Zinsen" schließen, soweit anwendbar, alle nach §6 zahlbaren zusätzlichen Beträge mit ein.]

§6 (Steuer Gross-up)

Alle in Bezug auf die Wertpapiere von der Emittentin an die Gläubiger zahlbaren [Kapitalbeträge][Kapital- und/oder Zinsbeträge][, soweit einschlägig,] werden ohne Einbehalt oder Abzug an der Quelle für oder wegen gegenwärtiger oder zukünftiger Steuern, Abgaben oder Gebühren bzw. Veranlagungen gleich welcher Art gezahlt, die von einer Steuerjurisdiktion im Wege des Einbehalts oder des Abzugs auferlegt, einbehalten oder erhoben

[For the avoidance of doubt: In such event, additional amounts (the "**Additional Amounts**") shall not be payable.]

[In that event the Issuer shall pay such additional amounts (the "**Additional Amounts**") as shall result in receipt by the Holders of such amounts as would have been received by them had no such withholding or deduction been required, except that no Additional Amounts shall be payable with respect to any Security:

- (a) as far as German *Kapitalertragsteuer* (including *Abgeltungsteuer*, as well as including church tax, if any) to be deducted or withheld pursuant to the German Income Tax Act (*Einkommensteuergesetz*), even if the deduction or withholding has to be made by the Issuer or its representative and the German Solidarity Surcharge (*Solidaritätzuschlag*) or any other tax which may substitute the German *Kapitalertragsteuer* or *Solidaritätzuschlag*, as the case may be, is concerned; or
- (b) to, or to a third party on behalf of, a Holder where such Holder (or a fiduciary, settlor, beneficiary, member or shareholder of such Holder, if such Holder is an estate, a trust, a partnership or a corporation) is liable to such withholding or deduction by reason of having some present or former connection with any Taxing Jurisdiction, including, without limitation, such Holder (or such fiduciary, settlor, beneficiary, member or shareholder) being or having been a citizen or resident thereof or being or having been engaged in a trade or business or present therein or having, or having had, a permanent establishment therein, other than by reason only of the holding of such Security or the receipt of the relevant payment in respect thereof; or

werden, es sei denn, ein solcher Abzug oder Einbehalt ist gesetzlich vorgeschrieben.

[Zur Klarstellung: In diesem Fall sind keine zusätzlichen Beträge ("**Zusätzliche Beträge**") zu zahlen.]

[In diesem Fall wird die Emittentin diejenigen zusätzlichen Beträge ("**Zusätzliche Beträge**") zahlen, die erforderlich sind, damit die den Gläubigern zufließenden Nettobeträge nach diesem Einbehalt oder Abzug jeweils den Beträgen an Kapital [und Zinsen][, soweit einschlägig,] entsprechen, die ohne einen solchen Einbehalt oder Abzug von den Gläubigern erhalten worden wären; jedoch sind solche Zusätzlichen Beträge nicht zu zahlen:

- (a) in Bezug auf die deutsche Kapitalertragsteuer (inklusive der Abgeltungsteuer sowie einschließlich Kirchensteuer, soweit anwendbar), die nach dem deutschen Einkommensteuergesetz abgezogen oder einbehalten wird, auch wenn der Abzug oder Einbehalt durch die Emittentin oder ihren Stellvertreter vorzunehmen ist, und den deutschen Solidaritätzuschlag oder jede andere Steuer, welche die deutsche Kapitalertragsteuer bzw. den Solidaritätzuschlag ersetzen sollte; oder
- (b) an einen Gläubiger oder an einen Dritten für einen Gläubiger, falls dieser Gläubiger (oder ein Treuhänder, Gründer eines Treuhandvermögens, Begünstigter, Teilhaber oder Aktionär eines solchen Gläubigers, falls es sich bei diesem um ein Nachlassvermögen, ein Treuhandvermögen oder eine Personengesellschaft handelt) auf Grund irgendeiner über die bloße Inhaberschaft der Wertpapiere oder den Erhalt der unter diesen zu leistenden Zahlungen hinausgehenden früheren oder gegenwärtigen Verbindungen zu irgendeiner Steuerjurisdiktion (einschließlich solcher Gläubiger (bzw. Treuhänder, Gründer eines Treuhandvermögens, Begünstigte, Teilhaber oder Aktionäre), welche Staatsbürger dieses Landes waren oder sind oder in diesem Land Handel oder Geschäfte betrieben haben oder betreiben oder in diesem einen Geschäfts- oder Wohnsitz hatten oder haben) einem solchen Einbehalt oder Abzug unterliegt und sich diese Verbindung nicht nur darauf beschränkt, dass er die Wertpapiere hält oder die unter diesen

	jeweils zu leistenden Zahlungen erhält; oder
(c) to, or to a third party on behalf of, a Holder where no such withholding or deduction would have been required to be withheld or deducted if the Securities were credited at the time of payment to a securities deposit account with a bank outside any Taxing Jurisdiction; or	(c) an den Gläubiger oder an einen Dritten für den Gläubiger, falls kein Einbehalt oder Abzug erfolgen müsste, wenn die Wertpapiere zum Zeitpunkt der fraglichen Zahlung einem Depotkonto bei einer nicht in einer Steuerjurisdiktion ansässigen Bank gutgeschrieben gewesen wären; oder
(d) to the extent such withholding tax or deduction is payable by or on behalf of a Holder who could lawfully avoid (but has not so avoided) such withholding or deduction by complying or procuring that any third party complies with any statutory requirements or by making or procuring that a third party makes a declaration of non-residence or other similar claim for exemption to any tax authority in the place where the payment is effected; or	(d) soweit der Einbehalt oder Abzug von dem Gläubiger oder von einem Dritten für den Gläubiger zahlbar ist, der einen solchen Einbehalt oder Abzug dadurch rechtmäßigerweise hätte vermeiden können (aber nicht vermieden hat), dass er Vorschriften beachtet, oder dafür sorgt, dass Dritte dieses tun, welche die Abgabe einer Nichtansässigkeitserklärung oder eines ähnlichen Antrags auf Quellensteuerbefreiung gegenüber der am Zahlungsort zuständigen Steuerbehörden vorsehen; oder
(e) to the extent such withholding tax or deduction is payable by or on behalf of a Holder who would have been able to avoid such withholding or deduction by effecting a payment via another Paying Agent in a Member State of the European Union, not obliged to withhold or deduct tax; or	(e) soweit der Einbehalt oder Abzug von dem Gläubiger oder von einem Dritten für den Gläubiger zahlbar ist, der einen solchen Einbehalt oder Abzug durch die Bewirkung einer Zahlung über eine andere Zahlstelle in einem Mitgliedsstaat der Europäischen Union, welche nicht zu einem solchen Einbehalt oder Abzug verpflichtet ist, hätte vermeiden können; oder
(f) to the extent such withholding tax or deduction is for or on account of the presentation by the Holder of any Security for payment on a date more than 30 days after the date on which such payment became due and payable or the date on which payment thereof is duly provided for, whichever occurs later; or	(f) soweit der Einbehalt oder Abzug für einen Gläubiger oder dessen Rechnung zahlbar ist, der Wertpapiere mehr als 30 Tage nach dem Tag, an dem eine Zahlung unter den Wertpapieren fällig und zahlbar wurde bzw., soweit dies später eintritt, nach dem Tag, an dem die Zahlung ordnungsgemäß vorgenommen wurde, vorgelegt hat; oder
(g) any combination of items (a)-(f);	(g) jegliche Kombination der Absätze (a)-(f);

nor shall any Additional Amounts be paid with respect to any payment on a Security to a Holder who is a fiduciary or partnership or who is other than the sole beneficial owner of such payment to the extent such payment would be required by the laws of the Taxing Jurisdiction to be included in the income, for tax purposes, of a beneficiary or settlor with respect to such fiduciary or a member of such partnership or a beneficial owner who would not have been entitled to such Additional Amounts had such beneficiary, settlor, member or beneficial owner been the Holder of the Security.]

Zudem werden keine Zahlungen Zusätzlicher Beträge im Hinblick auf Zahlungen auf die Wertpapiere an einen Gläubiger vorgenommen, welcher als Treuhänder oder Personengesellschaft oder ein anderer als der wirtschaftliche Eigentümer fungiert, soweit nach den Gesetzen einer Steuerjurisdiktion eine solche Zahlung für Steuerzwecke dem Einkommen des Begünstigten bzw. Gründers eines Treuhandvermögens zugerechnet würde im Hinblick auf einen solchen Treuhänder oder einen Teilhaber einer solchen Personengesellschaft oder wirtschaftlichen Eigentümer, welcher selbst nicht zum Erhalt von Zusätzlichen Beträgen berechtigt gewesen wäre,

Notwithstanding anything to the contrary in this section 6, the Issuer, any paying agent or any other person shall be entitled to withhold or deduct from any payment of principal [and/or interest] on the Securities, and shall not be required to pay any additional amounts with respect to any such withholding or deduction, any withholding tax (i) imposed on or in respect of any Security pursuant to FATCA, the laws of the Federal Republic of Germany, the United Kingdom, or any jurisdiction in which payments on the Securities are made implementing FATCA, or any agreement between the Issuer and any such jurisdiction, the United States or any authority of any of the foregoing entered into for FATCA purposes, or (ii) imposed on or with respect to any "dividend equivalent" payment made pursuant to section 871 or 881 of the United States Internal Revenue Code of 1986, as amended.

§7 (Prescription)

The presentation period provided in §801 paragraph 1, sentence 1 of the German Civil Code (*Bürgerliches Gesetzbuch*) is reduced to ten years for the Securities. **[In case of Electronic Securities, insert:** The presentation shall be made by means of an explicit request for performance and substantiation of the entitlement (§ 29(2) eWpG). The substantiation of the entitlement can be made by means of a certificate of any bank or other financial institution of recognised standing authorised to engage in securities custody business with which the Holder maintains a securities account in respect of the Securities and includes the Clearing System (the "Custodian") or in any other appropriate manner.]

§8 (Events of Default)

If any of the following events (each an "Event of Default") occurs, the holder of any Security may by notice in text form to the Issuer at the specified office of the Fiscal Agent declare such Security to be forthwith due and payable, whereupon the Early Redemption Amount of such Security **[If accrued interest shall be paid separately, insert:** together with accrued interest to the date of payment in accordance with the Day Count Fraction] shall become

wenn dieser Begünstigte, Gründer eines Treuhandvermögens, Teilhaber oder wirtschaftliche Eigentümer unmittelbarer Gläubiger der Wertpapiere wäre.]

Ungeachtet gegenteiliger Angaben in diesem § 6 sind die Emittentin, irgendeine Zahlstelle oder sonstige Person ermächtigt, Einbehalte oder Abzüge von Zahlungen von Kapital [und/oder Zinsen] in Bezug auf die Wertpapiere vorzunehmen und nicht zur Zahlung zusätzlicher Beträge in Bezug auf jegliche solche Einbehalte oder Abzüge verpflichtet, die (i) von oder in Bezug auf jegliche Wertpapiere gemäß FATCA, gemäß den Gesetzen der Bundesrepublik Deutschland oder des Vereinigten Königreichs oder einer anderen Jurisdiktion, in der Zahlungen unter den Wertpapieren vorgenommen werden, zur Umsetzung von FATCA oder gemäß jeglichem Vertrag zwischen der Emittentin und einer anderen solchen Jurisdiktion, den Vereinigten Staaten oder einer Behörde der Vereinigten Staaten oder (ii) von oder in Bezug auf jegliche "dividendenäquivalente" Zahlung gemäß den Abschnitten 871 oder 881 des *United States Internal Revenue Code of 1986*, in der jeweils geltenden Fassung, gemacht werden.

§7 (Verjährung)

Die in §801 Absatz 1 Satz 1 BGB bestimmte Vorlegungsfrist wird für die Wertpapiere auf zehn Jahre abgekürzt. **[Im Falle von Elektronischen Wertpapieren, einfügen:** Die Vorlegung erfolgt durch ausdrückliches Leistungsverlangen unter Glaubhaftmachung der Berechtigung (§29 Abs. 2 eWpG). Der Nachweis kann durch eine Bescheinigung jeder Bank oder eines sonstigen anerkannten Finanzinstituts, die/das berechtigt ist, das Wertpapierverwahrungsgeschäft zu betreiben und bei der/dem der Gläubiger ein Wertpapierdepot für die Wertpapiere unterhält, einschließlich des Clearing Systems (die "Depotbank") oder auf andere geeignete Weise erbracht werden.]

§8 (Kündigungsgründe)

Wenn einer der folgenden Kündigungsgründe (jeweils ein "Kündigungsgrund") eintritt, ist jeder Gläubiger berechtigt, sein Wertpapier durch Erklärung in Textform an die Emittentin, die in der bezeichneten Geschäftsstelle der Hauptzahlstelle zugehen muss, mit sofortiger Wirkung zu kündigen, woraufhin für dieses Wertpapier der Vorzeitige Rückzahlungsbetrag **[Falls aufgelaufene Zinsen separat gezahlt werden, einfügen:** zusammen mit etwaigen im

immediately due and payable, unless such Event of Default shall have been remedied prior to the receipt of such notice by the Issuer:

- (a) any principal [, or interest[, if any,] on such Securities] has not been paid within 30 days, following the due date for payment. The Issuer shall not, however, be in default if such sums were not paid in order to comply with a mandatory law, regulation or order of any court of competent jurisdiction. Where there is doubt as to the validity or applicability of any such law, regulation or order, the Issuer will not be in default if it acts on the advice given to it during such 30 day period by independent legal advisers; or
- (b) German insolvency proceedings (*Insolvenzverfahren*) or similar proceedings in other jurisdictions are commenced by a court in the relevant place of jurisdiction or the Issuer itself institutes proceedings, or offers or makes an arrangement for the benefit of creditors generally (otherwise than in connection with a scheme of reconstruction, merger or amalgamation the terms of which have previously been approved by the Holders); or
- (c) the Issuer ceases all or substantially all of its business operations or sells or disposes of its assets or the substantial part thereof and thus (i) diminishes considerably the value of its assets and (ii) for this reason it becomes likely that the Issuer may not fulfil its payment obligations against the Holders under the Securities.

§9 (Agents)

- (1) *Appointment.* The Fiscal Agent, the Paying Agent, the Determination Agent and, if a Calculation Agent has been appointed, the Calculation Agent (each an "**Agent**" and, together, the "**Agents**") and their offices (which can be substituted with other offices in the same city) are:

Einklang mit dem Zinstagequotienten bis zum tatsächlichen Rückzahlungstag aufgelaufenen Zinsen] sofort fällig und zahlbar ist, es sei denn, der Kündigungsgrund ist vor Erhalt der Erklärung durch die Emittentin weggefallen:

- (a) das Kapital ist nicht [oder die Zinsen[, soweit einschlägig,] in Bezug auf solche Wertpapiere sind nicht] innerhalb von 30 Tagen nach dem betreffenden Fälligkeitstag gezahlt worden, es sei denn, die Nichtzahlung erfolgte im Einklang mit zwingenden Gesetzesvorschriften, Verordnungen oder der Entscheidung eines zuständigen Gerichtes. Sofern Zweifel an der Wirksamkeit oder Anwendbarkeit solcher Gesetzesvorschriften, Verordnungen oder einer solchen Entscheidung besteht, gerät die Emittentin nicht in Verzug, wenn sie sich innerhalb der 30 Tage bei der Nichtzahlung auf den Rat unabhängiger Rechtsberater stützt; oder
- (b) gegen die Emittentin ist von einem Gericht ein Insolvenzverfahren eröffnet worden oder ein dem Insolvenzverfahren vergleichbares Verfahren in einer anderen Rechtsordnung ist eröffnet worden oder die Emittentin beantragt von sich aus ein solches Verfahren oder bietet einen Vergleich mit Gläubigern an (außer zum Zweck einer Restrukturierung oder Verschmelzung, deren Bedingungen zuvor durch eine Versammlung der Gläubiger genehmigt wurde); oder
- (c) die Emittentin stellt ihre Geschäftstätigkeit ganz oder überwiegend ein, veräußert oder gibt ihr gesamtes Vermögen oder den wesentlichen Teil ihres Vermögens anderweitig ab und (i) vermindert dadurch den Wert ihres Vermögens wesentlich und (ii) es wird dadurch wahrscheinlich, dass die Emittentin ihre Zahlungsverpflichtungen gegenüber den Gläubigern nicht mehr erfüllen kann.

§9 (Beauftragte Stellen)

- (1) *Bestellung.* Die Hauptzahlstelle, die Zahlstelle, die Festlegungsstelle und, soweit eine Berechnungsstelle ernannt wurde, die Berechnungsstelle (jede eine "**beauftragte Stelle**" und zusammen die "**beauftragten Stellen**") und ihre Geschäftsstellen (die durch Geschäftsstellen innerhalb derselben Stadt ersetzt werden können) lauten:

Fiscal Agent:

[Citibank Europe plc
1 North Wall
Quay Dublin 1
Ireland]

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

[Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)
Kungstradgardsgatan
SE-106 40
Stockholm
Sweden]

**[other/additional Fiscal Agents
and specified offices]**

Hauptzahlstelle:

[Citibank Europe plc
1 North Wall Quay
Dublin 1
Irland]

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

[Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)
Kungstradgardsgatan
SE-106 40
Stockholm
Schweden]

**[andere/weitere
Hauptzahlstelle(n) und
bezeichnete Geschäftsstellen]**

Paying Agent:

[Citibank Europe plc
1 North Wall
Quay Dublin 1
Ireland]

[Citibank, N.A.,
London Branch
Citigroup Centre
Canada Square
Canary Wharf
London
E14 5LB
United Kingdom]

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

[Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)
Kungstradgardsgatan
SE-106 40
Stockholm
Sweden]

Zahlstelle[n]:

[Citibank Europe plc
1 North Wall Quay
Dublin 1
Irland]

[Citibank, N.A.,
London Branch
Citigroup Centre
Canada Square
Canary Wharf
London
E14 5LB
Vereinigtes
Königreich]

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

[Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)
Kungstradgardsgatan
SE-106 40
Stockholm
Schweden]

**[other/additional Paying Agents
and specified offices]**

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

**[other/additional Determination
Agent and specified offices]**

[Calculation Agent: [Citibank Europe
plc
1 North Wall
Quay Dublin 1
Ireland]

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

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

**[other/additional Calculation
Agent and specified offices]]**

In case the Securities denominate in U.S. Dollar and payments at or through the offices of all Paying Agents outside the United States become illegal or are effectively precluded because of the imposition of exchange controls or similar restrictions on the full payment or receipt of such amounts in U.S. Dollar, the Issuer shall at all times maintain a Paying Agent with a specified office in New York City.

- (2) *Variation or Termination of Appointment.* The Issuer reserves the right at any time to vary or terminate the appointment of any Agent and to appoint another Agent or (an) additional Agent(s) provided that the Issuer shall at all times (i) maintain a

**[andere/weitere Zahlstelle(n) und
bezeichnete Geschäftsstellen]**

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

**[andere/weitere Festlegungs-
stelle und bezeichnete
Geschäftsstellen]**

[Berechnungsstelle:[Citibank Europe plc
1 North Wall Quay
Dublin 1
Irland]

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

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

**[andere/weitere
Berechnungsstelle]]**

Falls die Wertpapiere in US-Dollar denominieren und falls Zahlungen bei den oder durch die Geschäftsstellen aller Zahlstellen außerhalb der Vereinigten Staaten aufgrund der Einführung von Devisenbeschränkungen oder ähnlichen Beschränkungen hinsichtlich der vollständigen Zahlung oder des Empfangs der entsprechenden Beträge in US-Dollar widerrechtlich oder tatsächlich ausgeschlossen werden, wird die Emittentin zu jedem Zeitpunkt eine Zahlstelle mit bezeichneter Geschäftsstelle in New York City unterhalten.

- (2) *Änderung der Bestellung oder Abberufung.* Die Emittentin behält sich das Recht vor, jederzeit die Bestellung einer beauftragten Stelle zu ändern oder zu beenden und eine andere beauftragte Stelle zu bestellen. Die Emittentin wird zu

Fiscal Agent, (ii) so long as the Securities are listed on a regulated market of a stock exchange, a Paying Agent (which may be the Fiscal Agent) with a specified office in such place as may be required by the rules of such stock exchange, (iii) a Determination Agent and a Calculation Agent (if any) with a specified office located in such place as required by the rules of any stock exchange or other applicable rules (if any) and (iv) if a Directive of the European Union regarding the taxation of interest income or any law implementing such Directive is introduced, ensure that it maintains a Paying Agent in a Member State of the European Union that will not be obliged to withhold or deduct tax pursuant to any such Directive or law, to the extent this is possible in a Member State of the European Union. Any variation, termination, appointment or change shall only take effect (other than in the case of insolvency, when it shall be of immediate effect) after not less than 30 nor more than 45 days' prior notice thereof shall have been given to the Holders in accordance with §12.

- (3) *Agent of the Issuer.* Any Agent acts solely as the agent of the Issuer and does not assume any obligations towards or relationship of agency or trust for any Holder.
- (4) *Determinations and Calculations Binding.* All certificates, communications, opinions, determinations, calculations, quotations and decisions given, expressed, made or obtained for the purposes of these Terms and Conditions by the Determination Agent and by the Calculation Agent (if any) shall (in the absence of manifest error) be binding on the Issuer, the Fiscal Agent, the Paying Agent(s) and the Holders and shall be made in accordance with §317 of the German Civil Code (*Bürgerliches Gesetzbuch*).
- (5) None of the Agents shall have any responsibility in respect of any error or omission or subsequent correcting made

jedem Zeitpunkt (i) eine Hauptzahlstelle unterhalten, (ii) solange die Wertpapiere an einer Börse notiert sind, eine Zahlstelle (die die Hauptzahlstelle sein kann) mit bezeichneter Geschäftsstelle an dem Ort unterhalten, den die Regeln dieser Börse verlangen, (iii) eine Festlegungsstelle und eine Berechnungsstelle (soweit vorhanden) mit Geschäftsstelle an demjenigen Ort unterhalten, der durch die Regeln irgendeiner Börse oder sonstigen anwendbaren Regeln vorgeschrieben ist, und (iv) falls eine Richtlinie der Europäischen Union zur Besteuerung von Zinseinkünften oder irgendein Gesetz zur Umsetzung dieser Richtlinie eingeführt wird, sicherstellen, dass sie eine Zahlstelle in einem Mitgliedsstaat der Europäischen Union unterhält, die nicht zum Abzug oder Einbehalt von Steuern gemäß dieser Richtlinie oder eines solchen Gesetzes verpflichtet ist, soweit dies in irgendeinem Mitgliedsstaat der Europäischen Union möglich ist. Eine Änderung, Abberufung, Bestellung oder ein sonstiger Wechsel wird nur wirksam (außer im Insolvenzfall, in dem eine solche Änderung sofort wirksam wird), sofern die Gläubiger hierüber gemäß §12 vorab unter Einhaltung einer Frist von mindestens 30 und nicht mehr als 45 Tagen informiert wurden.

- (3) *Beauftragte der Emittentin.* Jede beauftragte Stelle handelt ausschließlich als Beauftragte der Emittentin und übernimmt keinerlei Verpflichtungen gegenüber den Gläubigern und es wird kein Auftrags- oder Treuhandverhältnis zwischen ihr und den Gläubigern begründet.
- (4) *Verbindlichkeit der Festsetzungen und Berechnungen.* Alle Bescheinigungen, Mitteilungen, Gutachten, Festsetzungen, Berechnungen, Quotierungen und Entscheidungen, die von der Festlegungsstelle und der Berechnungsstelle (soweit vorhanden) für die Zwecke dieser Emissionsbedingungen gemacht, abgegeben, getroffen oder eingeholt werden, sind (sofern nicht ein offensichtlicher Irrtum vorliegt) für die Emittentin, die Hauptzahlstelle, die Zahlstelle(n) und die Gläubiger bindend und sind in Übereinstimmung mit §317 BGB zu treffen.
- (5) Keine der beauftragten Stellen übernimmt irgendeine Haftung für irgendeinen Irrtum oder eine Unterlassung oder irgendeine

in the calculation or publication of any amount in relation to the Securities, whether caused by negligence or otherwise (other than gross negligence or wilful misconduct).

§10
(Substitution of the Issuer)

- (1) The Issuer (reference to which shall always include any previous substitute debtor) may, without the consent of the Holders, substitute any company (incorporated in any country in the world) (not necessarily a Morgan Stanley Group Company, a **"Morgan Stanley Group Company"** being a consolidated subsidiary of Morgan Stanley as set out in the most recent available audited annual report) for the Issuer as the principal debtor in respect of the Securities or undertake its obligations in respect of the Securities through any such company (any such company, the **"Substitute Debtor"**), provided that:

- (a) (i) if the Substitute Debtor is a Morgan Stanley Group Company, Morgan Stanley irrevocably and unconditionally guarantees the payment of all amounts payable by the Substitute Debtor in respect of the Securities (unless Morgan Stanley is the Substitute Debtor) and (ii) if the Substitute Debtor is not a Morgan Stanley Group Company, the Substitute Debtor is, on the date of such substitution, of at least the equivalent creditworthiness as the Issuer (which will be deemed to be the case where the Substitute Debtor has a long term credit rating from at least one rating agency of standard application on the international capital markets (including but not limited to S&P Global Ratings, Moody's Investors Service and Fitch Ratings) which is at least as high as the credit rating of the Issuer);]

- (b) such documents shall be executed by the Substitute Debtor and the

darauf beruhende nachträgliche Korrektur in der Berechnung oder Veröffentlichung irgendeines Betrags zu den Wertpapieren, sei es auf Grund von Fahrlässigkeit oder aus sonstigen Gründen (mit Ausnahme von grober Fahrlässigkeit und Vorsatz).

§10
(Ersetzung der Emittentin)

- (1) Die Emittentin (dieser Begriff umfasst jeweils jede frühere Ersatzschuldnerin) kann ohne die Zustimmung der Gläubiger jedes Unternehmen (mit Sitz in jedem Land der Welt) (nicht notwendigerweise ein Unternehmen der Morgan Stanley Gruppe, wobei **"Unternehmen der Morgan Stanley Gruppe"** eine konsolidierte Tochtergesellschaft von Morgan Stanley auf Basis des aktuellsten verfügbaren geprüften Jahresabschlusses bezeichnet) anstelle der Emittentin als Hauptschuldnerin im Rahmen der Wertpapiere einsetzen oder ihre Verpflichtungen aus den Wertpapieren über ein solches Unternehmen eingehen (ein solches Unternehmen wird jeweils als **"Ersatzschuldnerin"** bezeichnet), vorausgesetzt:

- (a) (i) dass falls die Ersatzschuldnerin ein Unternehmen der Morgan Stanley Gruppe ist, Morgan Stanley unwiderruflich und unbedingte die Zahlung sämtlicher durch die Nachfolgeschuldnerin unter den Wertpapieren zahlbaren Beträge garantiert (es sei denn Morgan Stanley ist die Ersatzschuldnerin) und, (ii) falls die Ersatzschuldnerin kein Unternehmen der Morgan Stanley Gruppe ist, die Ersatzschuldnerin zum Datum einer solchen Ersetzung mindestens die gleiche Kreditqualität wie die Emittentin hat (dies wird angenommen, wenn die Ersatzschuldnerin ein langfristiges Credit Rating hat, dass durch mindestens eine im internationalen Kapitalmarkt anerkannte Ratingagentur (einschließlich, aber nicht darauf beschränkt, S&P Global Ratings, Moody's Investors Service und Fitch Ratings) festgestellt wurde, dass mindestens so hoch ist wie das Credit Rating der Emittentin);]

- (b) von der Ersatzschuldnerin und der Emittentin werden die Dokumente

Issuer as may be necessary to give full effect to the substitution (together the "**Documents**") and pursuant to which the Substitute Debtor shall undertake in favour of each Holder to be bound by these Terms and Conditions and the provisions of the agency agreement concluded by the Issuer and the Agents (the "**Agency Agreement**") as fully as if the Substitute Debtor had been named in the Securities and the Agency Agreement as the principal debtor in respect of the Securities in place of the Issuer;

- (c) the Documents shall contain a warranty and representation by the Substitute Debtor and the Issuer that the obligations assumed by the Substitute Debtor are valid and binding in accordance with their respective terms and enforceable by each Holder and that, in the case of the Substitute Debtor undertaking its obligations with respect to the Securities through a branch, the Securities remain the valid and binding obligations of such Substitute Debtor; [and]
- (d) each stock exchange or listing authority on which the Securities are listed shall have confirmed that, following the proposed substitution of the Substitute Debtor, the Securities would continue to be listed on such stock exchange[.]; and]

[In the case of Nordic Securities, insert:

- (e) the Issuer and the Substitute Debtor have obtained all necessary authorisations as well as consents, where necessary, of the Clearing System[.]; and]]

ausgefertigt, die etwa erforderlich sind, damit die Ersetzung vollständig wirksam wird (zusammen die "**Dokumente**"), und nach deren Maßgabe die Ersatzschuldnerin sich zugunsten jedes Inhabers diesen Emissionsbedingungen sowie den Bestimmungen des zwischen der Emittentin und den Emissionsstellen abgeschlossenen Emissionsstellenvertrags (der "**Emissionsstellenvertrag**") in vollem Umfang so unterwirft, als sei die Ersatzschuldnerin anstelle der Emittentin in den Wertpapieren und im Emissionsstellenvertrag als Hauptschuldnerin aus den Wertpapieren benannt;

- (c) die Dokumente enthalten eine Gewährleistung und Zusicherung der Ersatzschuldnerin und der Emittentin, dass die von der Ersatzschuldnerin übernommenen Verpflichtungen nach Maßgabe ihrer entsprechenden Bedingungen gültig und bindend und für jeden Inhaber durchsetzbar sind und dass die Wertpapiere, falls die Ersatzschuldnerin ihre Verpflichtungen aus den Wertpapieren über eine Niederlassung eingeht, gültige und verbindliche Verpflichtungen dieser Ersatzschuldnerin bleiben; [und]
- (d) jede Wertpapierbörse oder Zulassungsbehörde, bei der die Wertpapiere zugelassen sind, hat bestätigt, dass die Wertpapiere nach der vorgesehenen Ersetzung der Ersatzschuldnerin weiterhin an dieser Wertpapierbörse zugelassen sein werden[.]; und]

[Im Falle von Skandinavischen Wertpapieren, einfügen:

- (e) die Emittentin und die Ersatzschuldnerin haben alle erforderlichen Genehmigungen und Zustimmungen des Clearing Systems, soweit erforderlich, eingeholt [.]; und]]

~~[(e)]~~~~[(f)]~~ §8 shall be deemed to be amended so that it shall also be an Event of Default under the said Condition if the Substitution Guarantee shall cease to be valid or binding on or enforceable against the Issuer.]

- (2) Upon the Documents becoming valid and binding obligations of the Substitute Debtor and the Issuer and subject to notice having been given in accordance with sub-paragraph (4) below, the Substitute Debtor shall be deemed to be named in the Securities as the principal debtor in place of the Issuer as issuer and the Securities shall thereupon be deemed to be amended to give effect to the substitution including that the relevant jurisdiction in §6 shall be the jurisdiction of incorporation of the Substitute Debtor. The execution of the Documents together with the notice referred to in sub-paragraph (4) below shall, in the case of the substitution of any other company as principal debtor, operate to release the Issuer as issuer from all of its obligations as principal debtor in respect of the Securities.
- (3) The Documents shall be deposited with and held by the Fiscal Agent for so long as any Securities remain outstanding and for so long as any claim made against the Substitute Debtor or the Issuer by any Holder in relation to the Securities or the Documents shall not have been finally adjudicated, settled or discharged. The Substitute Debtor and the Issuer acknowledge the right of every Holder to the production of the Documents for the enforcement of any of the Securities or the Documents.
- (4) No later than 15 Business Days after the execution of the Documents, the Substitute Debtor shall give notice thereof to the Holders and, if any Securities are listed on any stock exchange, to such stock exchange in accordance with §12 and to any other person or authority as required by applicable laws or regulations. A supplement to the Base Prospectus relating to the Securities concerning the substitution of the Issuer shall be prepared by the Issuer.

~~[(e)]~~~~[(f)]~~ §8 soll als dahingehend geändert gelten, dass es nach der genannten Bestimmung ebenfalls einen Kündigungsgrund darstellt, wenn die Ersatzgarantie nicht mehr gültig oder für die Emittentin bindend oder gegen sie durchsetzbar ist.]

- (2) Sobald die Dokumente gültige und verbindliche Verpflichtungen der Ersatzschuldnerin und der Emittentin geworden sind und unter der Voraussetzung, dass die Mitteilung gemäß nachstehendem Absatz (4) erfolgt ist, gilt die Ersatzschuldnerin als in den Wertpapieren anstelle der Emittentin als Emittentin und Hauptschuldnerin benannt, und die Wertpapiere sind daraufhin als dahingehend geändert anzusehen, dass die Ersetzung wirksam wird; dies beinhaltet auch, dass die maßgebliche Jurisdiktion in §6 die ist, in dem die Ersatzschuldnerin ihren Sitz hat. Die Ausfertigung der Dokumente zusammen mit der Mitteilung gemäß nachstehendem Absatz (4) bewirkt im Falle der Einsetzung eines anderen Unternehmens als Hauptschuldnerin eine Freistellung der Emittentin von allen ihren Verpflichtungen als Emittentin und Hauptschuldnerin der Wertpapiere.
- (3) Die Dokumente werden bei der Zahlstelle hinterlegt und von ihr gehalten, solange Wertpapiere ausstehen und gegen die Ersatzschuldnerin oder die Emittentin durch einen Inhaber in Bezug auf die Wertpapiere oder die Dokumente geltend gemachte Ansprüche noch nicht rechtskräftig festgestellt, befriedigt oder erfüllt wurden. Die Ersatzschuldnerin und die Emittentin bestätigen das Recht jedes Inhabers auf Vorlage der Dokumente zwecks Durchsetzung der Wertpapiere oder der Dokumente.
- (4) Spätestens 15 Geschäftstage nach Ausfertigung der Dokumente erfolgt eine entsprechende Mitteilung durch die Ersatzschuldnerin an die Inhaber und, soweit Wertpapiere an einer Börse notiert sind, an die betreffende Börse gemäß § 12 sowie an alle anderen Personen oder Behörden nach Maßgabe der anwendbaren Gesetze oder Vorschriften. Die Emittentin erstellt bezüglich der Ersetzung der Emittentin einen Nachtrag zum Basisprospekt für die Wertpapiere.

§11

(Further Issues of Securities and Purchases and Cancellation)

- (1) *Further Issues.* The Issuer may from time to time without the consent of the Holders create and issue further securities having the same terms and conditions as the Securities (except for the issue price[and][.] the Issue Date[, the Interest Commencement Date and the [first] Interest Payment Date][(as applicable)]) and so that the same shall be consolidated and form a single Series with such Securities, and references to "Securities" shall be construed accordingly. **[In case of Electronic Securities, insert:** The corresponding instruction pursuant to § 14(1)(1) no. 1 eWpG of the holder (*Inhaber*) to the Central Registrar to change the Central Securities Register regarding the aggregate [principal amount][number of units] of Securities represented by the Central Register Security following any further issue under this § 11 (1) shall be deemed to have been given in the case of this § 11 (1).]
- (2) *Purchases.* The Issuer and any of its subsidiaries may at any time purchase Securities at any price in the open market or otherwise. If purchases are made by tender, tenders must be available to all Holders alike. Such Securities may be held, reissued, resold or cancelled, all at the option of the Issuer.
- (3) *Cancellation.* All Securities redeemed in full shall be cancelled forthwith and may not be reissued or resold.

§12

(Notices)

- [(1)] *Publication.* All notices concerning the Securities [shall be published on the internet on website [https://sp.morganstanley.com/EU] [https://zertifikate.morganstanley.com] **[insert other website]**. Any notice so given will be deemed to have been validly given on the fifth day following the date of

§11

(Begebung weiterer Wertpapiere und Ankauf und Entwertung)

- (1) *Begebung weiterer Wertpapiere.* Die Emittentin ist berechtigt, jederzeit ohne Zustimmung der Gläubiger weitere Wertpapiere mit gleicher Ausstattung (ggf. mit Ausnahme des Emissionspreises[und][.] des Begebungstags[, des Verzinsungsbeginns und des [ersten] Zinszahlungstags][(soweit einschlägig)]) in der Weise zu begeben, dass sie mit diesen Wertpapieren eine einheitliche Serie bilden, wobei in diesem Fall der Begriff "Wertpapiere" entsprechend auszulegen ist. **[Im Falle von Elektronischen Wertpapieren, einfügen:** Die bei einer Aufstockung gemäß diesem § 11 (1) zur Änderung des Inhalts des Zentralwertpapierregisters hinsichtlich [des Gesamtnennbetrags][der Gesamtstückzahl] der durch das Zentralregisterwertpapier verbrieften Wertpapiere gemäß § 14 Absatz 1 Satz 1 Nr. 1 eWpG erforderliche entsprechende Weisung der Inhaberin an die Zentralregisterführerin gilt im Fall dieses § 11 (1) als erteilt.]
- (2) *Ankauf.* Die Emittentin und jedes ihrer Tochterunternehmen sind berechtigt, Wertpapiere im Markt oder anderweitig zu jedem beliebigen Preis zu kaufen. Sofern diese Käufe durch öffentliches Angebot erfolgen, muss dieses Angebot allen Gläubigern gegenüber erfolgen. Die von der Emittentin erworbenen Wertpapiere können nach Wahl der Emittentin von ihr gehalten, weiterverkauft oder entwertet werden.
- (3) *Entwertung.* Sämtliche vollständig zurückgezahlten Wertpapiere sind unverzüglich zu entwerten und können nicht wiederbegeben oder wiederverkauft werden.

§12

(Mitteilungen)

- [(1)] *Bekanntmachung.* Alle die Wertpapiere betreffenden Mitteilungen [sind im Internet auf der Webseite [https://sp.morganstanley.com/EU] [https://zertifikate.morganstanley.com] **[andere Webseite einfügen]** zu veröffentlichen. Jede derartige Mitteilung gilt mit dem fünften Tag nach dem Tag der

such publication (or, if published more than once, on the fifth day following the first such publication).][will be transmitted to the Clearing System for distribution to the Holders. Any such notice shall be deemed to have been given to the Holders on the fifth day following the transmission to the Clearing System.][**In the case of Securities to be listed on SeDeX Market or on EuroTLX, insert:** All notices concerning the Securities shall be published on the Internet in accordance with the rules of [SeDeX Market][EuroTLX], as amended from time to time, on the website [www.sp.morganstanley.com] [https://zertifikate.morganstanley.com] [•]. [All notices to the Holders, in particular such regarding relevant events, shall be published and/or sent in accordance with the rules of [SeDeX Market][EuroTLX][•] as amended from time to time.]]

- [(2) *Notification to Clearing System.* The Issuer may, instead, or in addition, of a publication pursuant to subparagraph (1) above, deliver the relevant notice to the Clearing System, for communication by the Clearing System to the Holders, provided that the rules and regulations of the relevant Clearing System provides for such communication and, so long as any Securities are listed on any stock exchange, the rules of such stock exchange permit such form of notice. Any such notice shall be deemed to have been given to the Holders on the fifth day after the day on which the said notice was given to the Clearing System.]

§13 (Governing Law and Jurisdiction)

- (1) *Governing Law.* The Securities are governed by German law[.] [**In the case of Nordic Securities, insert:**], except for §1 (2) which is governed by and shall be construed in accordance with the laws of [Denmark][Sweden].
- (2) *Jurisdiction.* The exclusive place of jurisdiction for all proceedings arising out of or in connection with the Securities ("**Proceedings**") shall be Frankfurt am Main. The Holders, however, may also pursue their claims before any other court

Veröffentlichung (oder bei mehreren Veröffentlichungen mit dem fünften Tag nach dem Tag der ersten solchen Veröffentlichung) als wirksam erfolgt.][werden an das Clearing System zur Weiterleitung an die Gläubiger übermittelt. Jede derartige Mitteilung gilt am fünften Tag nach dem Tag der Mitteilung an das Clearing System als den Gläubigern mitgeteilt.][**Im Falle von Wertpapieren, die am SeDeX Markt oder an EuroTLX gelistet werden, einfügen:** Alle die Wertpapiere betreffenden Mitteilungen sind in Übereinstimmung mit den Regeln von [SeDeX Market][EuroTLX], in der jeweils geltenden Fassung, im Internet auf der Webseite [www.sp.morganstanley.com] [https://zertifikate.morganstanley.com] [•] zu veröffentlichen. [Sämtliche Mitteilungen an die Gläubiger, insbesondere solche bezüglich maßgeblicher Ereignisse, sind in Übereinstimmung mit den Regeln von [SeDeX Market][EuroTLX][•], in der jeweils geltenden Fassung, zu veröffentlichen und/oder zu übermitteln.]]

- [(2) *Mitteilungen an das Clearing System.* Die Emittentin ist berechtigt, eine Veröffentlichung nach dem vorstehenden Absatz 1 durch eine Mitteilung an das Clearing System zur Weiterleitung an die Gläubiger zu ersetzen oder zusätzlich vorzunehmen, vorausgesetzt, dass das entsprechende Clearing System dies zulässt und dass in Fällen, in denen die Wertpapiere an einer Börse notiert sind, die Regeln dieser Börse diese Form der Mitteilung zulassen. Jede derartige Mitteilung gilt am fünften Tag nach dem Tag der Mitteilung an das Clearing System als den Gläubigern mitgeteilt.]

§13 (Anwendbares Recht und Gerichtsstand)

- (1) *Anwendbares Recht.* Die Wertpapiere unterliegen deutschem Recht.[**Im Falle von Skandinavischen Wertpapieren, einfügen:** Hiervon ausgenommen ist §1 (2), der [dänischem][schwedischen] Recht unterliegt und entsprechend auszulegen ist.]
- (2) *Gerichtsstand.* Ausschließlich zuständig für sämtliche im Zusammenhang mit den Wertpapieren entstehenden Klagen oder sonstige Verfahren ("**Rechtsstreitigkeiten**") ist das Landgericht Frankfurt/Main. Die Gläubiger können ihre

of competent jurisdiction. The Issuer hereby submits to the jurisdiction of the courts referred to in this subparagraph.

- (3) *Appointment of Process Agent.* For any Proceedings before German courts, the Issuer appoints Morgan Stanley Bank AG, Große Gallusstraße 18, 60312 Frankfurt am Main as its authorised agent for service of process in Germany.
- (4) *Enforcement.* Any Holder may in any proceedings against the Issuer, or to which such Holder and the Issuer are parties, protect and enforce in his own name his rights arising under such Securities on the basis of (i) a statement issued by the Custodian with whom such Holder maintains a securities account in respect of the Securities (a) stating the full name and address of the Holder[.][and] (b) specifying the aggregate principal amount or the number of units, as the case may be, of Securities credited to such securities account on the date of such statement[.] **[In the case of Non-Nordic Securities, insert:** and (c) confirming that the Custodian has given written notice to the Clearing System containing the information pursuant to (a) and (b) and (ii) a copy of the security in global form certified as being a true copy by a duly authorised officer of the Clearing System or a depository of the Clearing System, without the need for production in such proceedings of the actual records or the global note representing the Securities.] **["Custodian"** means any bank or other financial institution of recognised standing authorised to engage in securities custody business with which the Holder maintains a securities account in respect of the Securities and includes the Clearing System.] **[In the case of Electronic Securities, insert:** and (c) confirming that the Custodian has given written notice to the Clearing System containing the information pursuant to (a) and (b) and (ii) an excerpt of the Central Securities Register.] Each Holder may, without prejudice to the foregoing, protect and enforce his rights under these Securities also in any other manner permitted in the country of the proceedings.

Ansprüche jedoch auch vor anderen zuständigen Gerichten geltend machen. Die Emittentin unterwirft sich den in diesem Absatz bestimmten Gerichten.

- (3) *Bestellung von Zustellungsbevollmächtigten.* Für etwaige Rechtsstreitigkeiten vor deutschen Gerichten bestellt die Emittentin Morgan Stanley Bank AG, Große Gallusstraße 18, 60312 Frankfurt am Main zu ihrem Zustellungsbevollmächtigten in Deutschland.
- (4) *Gerichtliche Geltendmachung.* Jeder Gläubiger ist berechtigt, in jedem Rechtsstreit gegen die Emittentin oder in jedem Rechtsstreit, in dem der Gläubiger und die Emittentin Partei sind, seine Rechte aus diesen Wertpapieren im eigenen Namen auf der folgenden Grundlage zu stützen oder geltend zu machen: (i) er bringt eine Bescheinigung der Depotbank bei, bei der er für die Wertpapiere ein Wertpapierdepot unterhält, welche (a) den vollständigen Namen und die vollständige Adresse des Gläubigers enthält[.][und] (b) den Gesamtnennbetrag oder die Anzahl der Stücke der Wertpapiere bezeichnet, die unter dem Datum der Bestätigung auf dem Wertpapierdepot verbucht sind[.] **[Im Falle von Nicht-Skandinavischen Wertpapieren einfügen:** und (c) bestätigt, dass die Depotbank gegenüber dem Clearing System eine schriftliche Erklärung abgegeben hat, die die vorstehend unter (a) und (b) bezeichneten Informationen enthält; und (ii) er legt eine Kopie der die betreffenden Wertpapiere verbriefenden Globalurkunde vor, deren Übereinstimmung mit dem Original durch eine vertretungsberechtigte Person des Clearing Systems oder des Verwahrers des Clearing Systems bestätigt wurde, ohne dass eine Vorlage der Originalbelege oder der die Wertpapiere verbriefenden Globalurkunde in einem solchen Verfahren erforderlich wäre.] **[Für die Zwecke des Vorstehenden bezeichnet "Depotbank" jede Bank oder ein sonstiges anerkanntes Finanzinstitut, die/das berechtigt ist, das Wertpapierverwahrungsgeschäft zu betreiben und bei der/dem der Gläubiger ein Wertpapierdepot für die Wertpapiere unterhält, einschließlich des Clearing Systems.] **[Im Falle von Elektronischen Wertpapieren einfügen:** und (c) bestätigt, dass die Depotbank**

gegenüber dem Clearing System eine schriftliche Erklärung abgegeben hat, die die vorstehend unter (a) und (b) bezeichneten Informationen enthält; und (ii) einen Auszug aus dem Zentralen Register.] Jeder Gläubiger kann, ungeachtet der vorstehenden Bestimmungen, seine Rechte unter diesen Wertpapieren auch auf jede andere im Land der Geltendmachung zulässige Methode geltend machen.

**§14
(Language)**

These Terms and Conditions are written in the [German] [English] language [and provided with a[n] [English] [German] language translation]. [The [German] [English] text shall be controlling and binding. The [English] [German] language translation is provided for convenience only.]

**§14
(Sprache)**

Diese Emissionsbedingungen sind in [deutscher] [englischer] Sprache abgefasst. [Eine Übersetzung in die [englische] [deutsche] Sprache ist beigefügt. Der [deutsche] [englische] Text ist bindend und maßgeblich. Die Übersetzung in die [englische] [deutsche] Sprache ist unverbindlich.]

GENERAL OPTION II:

GENERAL TERMS AND CONDITIONS OF MORGAN STANLEY B.V.

§1

(Currency. Denomination. Form. [Security Right.] Clearing System)

- (1) *Currency. Denomination. Form.* [Security Right.] [This Series][This Tranche [•]] of [notes][certificates] (the "**Securities**") of Morgan Stanley B.V. (the "**Issuer**") is issued in an aggregate [principal amount of][number of [amount]⁹ (in words: **[number of Securities in words]**) in [currency]¹⁰ (the "**Currency**" or "[abbreviation of currency]") **[amount]¹¹ (in words: [principal amount in words])**¹² on [issue date]¹³ (the "**Issue Date**") and is divided in denominations of [denominations]¹⁴ [(the "**Principal Amount**") (the "**Specified Denomination**")].

[Insert in case of increase:

This Tranche [•] shall be consolidated and form a single series as of [insert date] with the issue of [insert original tranche including ISIN Code and

ALLGEMEINE OPTION II:

ALLGEMEINE EMISSIONSBEDINGUNGEN VON MORGAN STANLEY B.V.

§1

(Währung. Stückelung. Form. [Wertpapierrecht.] Clearing Systeme)

- (1) *Währung. Stückelung. Form.* [Wertpapierrecht.] [Diese Serie][Diese Tranche [•]] von [Schuldverschreibungen] [Zertifikaten] (die "**Wertpapiere**") der Morgan Stanley B.V. (die "**Emittentin**") wird in [Währung]¹⁰ (die "**Währung**" oder "[Kürzel der Währung]") [im Gesamtnennbetrag von [Kürzel der Währung][Gesamtnennbetrag]¹¹ (in Worten: **[Gesamtnennbetrag in Worten]**)] in der Gesamtanzahl von [Gesamtanzahl]⁹ Wertpapieren (in Worten: **[Gesamtanzahl von Wertpapieren in Worten]**) am [Begebungstag]¹³ (der "**Begebungstag**") begeben und ist eingeteilt in Stückelungen von [festgelegte Stückelungen]¹⁴ [(der "**Nennbetrag**")][(die "**Festgelegte Stückelung**")].

[Im Fall einer Aufstockung einfügen:

Diese Tranche [•] soll mit den [ursprüngliche Tranche einfügen, einschließlich ISIN Code und Gesamtnennbetrag], die am [Datum einfügen] von der Emittentin begeben wurden, ab dem [Datum einfügen]

⁹ In case of multi-issuances, insert relevant table which sets out the relevant aggregate number of Securities for each Series of Securities.

Im Fall von Multi-Emissionen, kann eine maßgebliche Tabelle eingefügt werden, die die maßgebliche Anzahl an Wertpapieren für jede Serie von Wertpapieren beinhaltet.

¹⁰ In case of multi-issuances, insert relevant table which sets out the relevant Currency for each Series of Securities.

Im Fall von Multi-Emissionen, maßgebliche Tabelle einfügen, die die maßgebliche Währung für jede Serie von Wertpapieren beinhaltet.

¹¹ In case of multi-issuances, insert relevant table which sets out the relevant aggregate principal amount for each Series of Securities.

Im Fall von Multi-Emissionen, kann eine maßgebliche Tabelle eingefügt werden, die den maßgeblichen Gesamtnennbetrag für jede Serie von Wertpapieren beinhaltet.

¹² In case of unit style quotations, references in the Terms and Conditions to "principal amount" shall be replaced with references to "Specified Denomination".

Im Fall einer Stücknotierung werden Verweise auf "Nennbetrag" durch Verweise auf "Festgelegte Stückelung" ersetzt.

¹³ In case of multi-issuances, insert relevant table which sets out the relevant Issue Date for each Series of Securities.

Im Fall von Multi-Emissionen, maßgebliche Tabelle einfügen, die den maßgeblichen Begebungstag für jede Serie von Wertpapieren beinhaltet.

¹⁴ In case of multi-issuances, insert relevant table which sets out the relevant Specified Denomination for each Series of Securities.

Im Fall von Multi-Emissionen, maßgebliche Tabelle einfügen, die die maßgebliche festgelegte Stückelung für jede Serie von Wertpapieren beinhaltet.

aggregate principal amount] issued by the Issuer on **[insert date]**.]

[In the case of Securities issued with no par value, insert: In accordance with these Terms and Conditions, Holders have the right to demand from the Issuer[, within **[insert number of days]** Business Days after] [on] the [Maturity Date (as defined below)] **[insert other day if applicable]** payment of the [Commodity][Currency] Linked Redemption Amount (as defined in § 4a). Subject to early termination in accordance with §4 and §8, the aforementioned right of Holders will be deemed to be automatically exercised on **[insert exercise date]** without the requirement of an exercise notice or the performance of other qualifications.]

[In the case of Electronic Securities, insert: Each Security confers identical (*inhaltsgleich*) rights to the relevant Holder as beneficiary.]

- (2) **Global Note.** The Securities are represented by a global note (the "**Global Note**") without coupons which shall be signed manually or by facsimile by one or more authorised signatory/ies of the Issuer [and shall be authenticated by or on behalf of the Fiscal Agent]. The holders of the Securities (each a "**Holder**" and, together, the "**Holders**") will not have the right to demand or to receive definitive securities under any circumstances.
- (3) **Clearing System.** Each Global Note will be kept in custody by or on behalf of the Clearing System until all obligations of the Issuer under the Securities have been satisfied. "**Clearing System**" means the following: Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main ("**CBF**") or any successor in this capacity. The Holders have claims to co-ownership shares of the respective Global Note which may be transferred in accordance with the rules and regulations of the respective Clearing System.

[In the case of Electronic Securities, insert:

konsolidiert werden und eine einheitliche Serie bilden.]

[Im Fall von Wertpapieren ohne Nennbetrag, einfügen: Der Gläubiger hat das Recht, von der Emittentin [innerhalb von **[Anzahl der Tage einfügen]** Geschäftstagen nach dem] [am] [Fälligkeitstag (wie nachstehend definiert)] **[anderen Tag einfügen, sofern anwendbar]** nach Maßgabe dieser Bedingungen die Zahlung des [Waren][Währungs]bezogenen Rückzahlungsbetrags (wie in § 4a definiert) zu verlangen. Das zuvor genannte Recht gilt, soweit die Wertpapiere nicht zuvor nach Maßgabe der §4 und §8 vorzeitig zurückgezahlt wurden als am **[Ausübungstag einfügen]** ausgeübt, ohne dass es der Abgabe einer Ausübungserklärung oder der Erfüllung sonstiger Voraussetzungen bedarf.]

[Im Falle von Elektronischen Wertpapieren, einfügen: Jedes Wertpapier vermittelt dem jeweiligen Gläubiger als Berechtigten inhaltsgleiche Rechte.]

- (2) **Globalurkunde.** Die Wertpapiere sind durch eine Globalurkunde (die "**Globalurkunde**") ohne Zinsscheine verbrieft, welche die eigenhändige/n oder faksimilierte/n Unterschrift/en eines oder mehrerer ordnungsgemäß bevollmächtigten/er Vertreter/s der Emittentin trägt [und von der Hauptzahlstelle mit einer Kontrollunterschrift versehen ist]. Gläubiger der Wertpapiere (jeweils ein "**Gläubiger**" und zusammen die "**Gläubiger**") haben unter keinen Umständen das Recht, effektive Wertpapiere zu verlangen oder zu erhalten.
- (3) **Clearing System.** Jede Globalurkunde wird so lange von einem oder im Namen eines Clearing Systems verwahrt werden, bis sämtliche Verbindlichkeiten der Emittentin aus den Wertpapieren erfüllt sind. "**Clearing System**" bedeutet folgendes: Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main ("**CBF**") oder jeder Rechtsnachfolger. Den Gläubigern stehen Miteigentumsanteile an der jeweiligen Globalurkunde zu, die gemäß den Regelungen und Bestimmungen des jeweiligen Clearing Systems übertragen werden können.

[Im Falle von Elektronischen Wertpapieren, einfügen:

- (2) *Form of Securities.* The Securities are being issued in bearer form. The Securities are represented by a Central Register Security entered into a central securities register (the "**Central Securities Register**") operated by the Central Registrar. The Central Registrar is entered into the Central Securities Register as the holder (*Inhaber*) of the Central Register Security in collective entry (*Sammeleintragung*) pursuant to § 8(1) no. 1 eWpG for the aggregate [principal amount][number of units] of Securities issued. Central Register Securities in collective entry (*Sammeleintragung*) are deemed by statutory law to form a collective securities inventory (*Wertpapiersammelbestand*).

"**Central Registrar**" means the following: Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main ("**CBF**") or any other central securities depository specified by the Issuer as registrar within the meaning of § 12(2) no. 1 eWpG.

"**Central Register Security**" means an electronic security pursuant to § 4(2) eWpG.

"**eWpG**" means the German Electronic Securities Act (*Gesetz über elektronische Wertpapiere*), as amended.

- (3) A physical global note certificate (*Sammelurkunde*) or definitive note certificates and interest coupons will not be issued. Any claim of the Holders to request to change the entry of the Central Register Securities from collective entry (*Sammeleintragung*) to individual entry (*Einzeleintragung*) or to request to exchange the Central Register Security for a global note certificate (*Sammelurkunde*) or for definitive note certificates and interest coupons is explicitly excluded.
- (4) In the event that (i) the Central Registrar announces an intention to permanently cease business of the Central Securities Register or (ii) the Central Securities Register is closed for business for a continuous period of more than 30 days (other than by reasons that would also affect the clearing of notes represented by physical global note certificates), the Issuer reserves the right to exchange the Securities represented by Central Register Securities in accordance with §

- (2) *Form der Wertpapiere.* Die Wertpapiere lauten auf den Inhaber. Die Wertpapiere werden durch ein Zentralregisterwertpapier verbrieft, das in ein von der Registerführenden Stelle geführtes zentrales Wertpapierregister (das "**Zentrale Register**") eingetragen ist. Die Registerführende Stelle ist gemäß § 8 Abs. 1 Nr. 1 eWpG für [den Gesamtnennbetrag][die Gesamtanzahl] der ausgegebenen Wertpapiere als Inhaber des Zentralregisterwertpapiers in Sammeleintragung in das Zentrale Register eingetragen. Zentralregisterwertpapiere in Sammeleintragung bilden kraft Gesetzes einen Wertpapiersammelbestand.

"**Registerführende Stelle**" bedeutet folgendes: Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main ("**CBF**") oder eine andere von der Emittentin benannte Wertpapiersammelbank als Registerführende Stelle im Sinne des § 12 Abs. 2 Nr. 1 eWpG.

"**Zentralregisterwertpapier**" bedeutet ein elektronisches Wertpapier im Sinne des § 4 Abs. 2 eWpG.

"**eWpG**" bezeichnet das Gesetz über elektronische Wertpapiere.

- (3) Eine physische Sammelurkunde oder Einzelurkunden (effektive Stücke) und Zinsscheine werden nicht ausgegeben. Ein Anspruch der Gläubiger auf eine Einzeleintragung auf den Namen der Gläubiger oder auf Ersetzung des Zentralregisterwertpapiers durch eine Sammelurkunde oder durch Einzelurkunden und Zinsscheine ist ausdrücklich ausgeschlossen.
- (4) Für den Fall, dass (i) die Registerführende Stelle die Absicht ankündigt, den Geschäftsbetrieb des Zentralen Registers endgültig einzustellen, oder (ii) das Zentralwertpapierregister für einen ununterbrochenen Zeitraum von mehr als 30 Tagen für den Geschäftsbetrieb geschlossen ist (außer aus Gründen, die auch das Clearing von Schuldverschreibungen, die durch physische Sammelurkunden verbrieft sind, betreffen), behält sich die

6(2) no. 2 eWpG without the consent of the Holders for identical (*inhaltsgleich*) Notes represented by a physical global note certificate. The Issuer will give notice in accordance with § 12 of any such exchange. The Holders will have no right to request physical delivery of the Global Note; also in this case any claim of the Holders to request to exchange the global note certificate (Sammelurkunde) for definitive note certificates and interest coupons is explicitly excluded.

- (5) *Holders*. "**Holder**" means the relevant beneficiary (*Berechtigter*) within the meaning of § 3(2) eWpG in relation to a Security. The Holders hold proportional co-ownership interests or similar rights in the collective securities inventory (*Wertpapiersammelbestand*), which are transferable in accordance with applicable law and the rules and regulations of the Clearing System.

"**Clearing System**" means the following: Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main ("**CBF**") or any successor in this capacity.]

§2 (Status. Guarantee)

- (1) *Status*. The obligations under the Securities constitute unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer ranking *pari passu* among themselves and *pari passu* with all other unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer, save for such obligations as may be preferred by mandatory provisions of law.
- (2) *Guarantee*. Morgan Stanley (the "**Guarantor**") has given its unconditional and irrevocable guarantee (the "**Guarantee**") for the due payment of principal of, and interest on, and any other amounts expressed to be payable under the Securities. Under the Guarantee, upon non-payment by the Issuer, each Holder may require performance of the Guarantee directly from the Guarantor and enforce the Guarantee directly against the Guarantor. The Guarantee constitutes a direct, unconditional and unsecured obligation of the Guarantor and ranks without preference among

Emittentin vor, das Zentralregisterwertpapier gemäß § 6 Absatz 2 Nr 2 eWpG ohne Zustimmung der Gläubiger durch inhaltsgleiche, durch eine physische Sammelurkunde verbrieft Schuldverschreibungen zu ersetzen. Die Emittentin wird diese Ersetzung gemäß § 12 bekannt machen. Der Anspruch der Gläubiger auf die physische Herausgabe der Sammelurkunde ist ausgeschlossen; auch in diesem Fall ist ein Anspruch der Gläubiger auf Ersetzung der Sammelurkunde durch Einzelurkunden und Zinsscheine ausdrücklich ausgeschlossen.

- (5) *Gläubiger*. "**Gläubiger**" bezeichnet den jeweiligen Berechtigten im Sinne des § 3 Absatz 2 eWpG in Bezug auf ein Wertpapier. Den Gläubigern stehen Miteigentumsanteile oder vergleichbare Teilrechte an dem Wertpapiersammelbestand zu, die nach Maßgabe des anwendbaren Rechts und der Regeln und Bestimmungen des Clearing Systems übertragen werden können.

"**Clearing System**" bedeutet folgendes: Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main ("**CBF**") oder jeder Rechtsnachfolger.]

§2 (Status. Garantie)

- (1) *Status*. Die Verpflichtungen aus den Wertpapieren begründen unbesicherte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin, die untereinander und mit allen anderen unbesicherten und nicht nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin gleichrangig sind, vorbehaltlich zwingender gesetzlicher Vorschriften, die den Verpflichtungen Vorrang einräumen.
- (2) *Garantie*. Morgan Stanley (die "**Garantin**") hat eine unbedingte und unwiderrufliche Garantie (die "**Garantie**") für die vertragsgemäße Zahlung von Kapital und Zinsen sowie sonstiger auf die Wertpapiere zahlbarer Beträge übernommen. Aufgrund der Garantie kann jeder Gläubiger nach der Nichtzahlung durch die Emittentin die Erfüllung der Garantie direkt von der Garantin verlangen und die Garantie direkt gegen die Garantin durchsetzen. Die Garantie begründet unmittelbare, unbedingte und nicht-besicherte Verbindlichkeiten der Garantin, die untereinander und mit allen

themselves and *pari passu* with all other outstanding unsecured and unsubordinated obligations of the Guarantor, present and future, but, in the event of insolvency, only to the extent permitted by laws affecting creditors' rights. Copies of the Guarantee may be obtained free of charge at the office of the Fiscal Agent set forth in §9.

§3 (Interest)

[insert Option [I] [II] [III] [IV] [V] [VI] [VII] [VIII] of the Issue Specific Terms and Conditions]

§4 (Redemption)

[insert Option [I] [II] [III] [IV] [V] [VI] [VII] [VIII] of the Issue Specific Terms and Conditions]

§5 (Payments)

- (1) *Payment of Principal [and Interest][, if any].* Payment of principal [and interest][, if any,] in respect of Securities shall be made, subject to applicable fiscal and other laws and regulations, in the Currency and to the Clearing System or to its order for credit to the accounts of the relevant account holders of the Clearing System upon presentation and surrender of the Global Note at the specified office of any Paying Agent outside the United States.
- (2) *Business Day.* If the date for payment of any amount in respect of any Security is not a Business Day

[In the case of Following Business Day Convention, insert: then the Holder shall not be entitled to payment until the next Business Day.]

[In the case of Modified Following Business Day Convention, insert: then the Holder shall not be entitled to payment until the next day which is a Business Day unless it would thereby fall into the next calendar month, in which event payment shall be made on the immediately preceding Business Day.]

[In the case of Preceding Business Day Convention, insert: the Holder shall be entitled

anderen ausstehenden, nicht-besicherten und nicht-nachrangigen gegenwärtigen und zukünftigen Verbindlichkeiten der Garantin gleichrangig sind, jedoch im Falle der Insolvenz nur in dem Umfang, wie nach Gläubigerschutzgesetzen gestattet. Kopien der Garantie sind kostenlos bei der in §9 bezeichneten Geschäftsstelle der Hauptzahlstelle erhältlich.

§3 (Zinsen)

[Option [I] [II] [III] [IV] [V] [VI] [VII] [VIII] der Emissionspezifischen Emissionsbedingungen einfügen]

§4 (Rückzahlung)

[Option [I] [II] [III] [IV] [V] [VI] [VII] [VIII] der Emissionspezifischen Emissionsbedingungen einfügen]

§5 (Zahlungen)

- (1) *Zahlungen von Kapital [und[, soweit einschlägig,] Zinsen].* Zahlungen von Kapital [und, soweit einschlägig,] Zinsen] auf die Wertpapiere erfolgen nach Maßgabe der anwendbaren steuerlichen und sonstigen Gesetze und Vorschriften in der festgelegten Währung an das Clearing System oder dessen Order zur Gutschrift auf den Konten der betreffenden Kontoinhaber bei dem Clearingsystem gegen Vorlage und Einreichung der Globalurkunde bei der bezeichneten Geschäftsstelle einer der Zahlstellen außerhalb der Vereinigten Staaten.
- (2) *Geschäftstag.* Fällt der Fälligkeitstag einer Zahlung in Bezug auf ein Wertpapier auf einen Tag, der kein Geschäftstag ist,

[Falls die Geschäftstagekonvention "Folgende" anwendbar ist, einfügen: hat der Gläubiger keinen Anspruch auf Zahlung vor dem nächsten Geschäftstag.]

[Falls die Geschäftstagekonvention "Modifiziert Folgende" anwendbar ist, einfügen: hat der Gläubiger keinen Anspruch auf Zahlung vor dem nächstfolgenden Geschäftstag, es sei denn, jener würde dadurch in den nächsten Kalendermonat fallen; in diesem Fall erfolgt die Zahlung am unmittelbar vorhergehenden Geschäfts-tag.]

[Falls die Geschäftstagekonvention "Vorangegangen" anwendbar ist, einfügen:

to payment on the immediately preceding Business Day.]

[If no adjustment occurs, insert: If the payment of any amount shall be adjusted as described above, the relevant amount payable shall not be adjusted respectively.]

[If an adjustment occurs, insert: If the payment of any amount shall be adjusted as described above, the relevant amount payable and the relevant Interest Payment Date shall be adjusted respectively.]

"**Business Day**" means a day on which (except Saturday and Sunday) banks are open for business (including dealings in foreign exchange and foreign currency deposits) in **[enter all relevant business centres]**¹⁵ **[If Securities denominated in Euro, insert:** and all relevant parts of [the Trans-European Automated Real-Time Gross Settlement Express Transfer System 2][T2 (the real time gross settlement system operated by the Eurosystem)] or any successor system thereto ("**TARGET**") are operating to effect payments in Euro].

- (3) *United States.* "**United States**" means the United States of America including the States thereof and the District of Columbia and its possessions (including Puerto Rico, the U.S. Virgin Islands, Guam, American Samoa, Wake Island and the Northern Mariana Islands).
- (4) *Discharge.* The Issuer or, as the case may be, the Guarantor, shall be discharged by payment to, or to the order of, the Clearing System.
- (5) *References to Principal [and, if applicable, Interest].* References to "principal" shall be deemed to include, as applicable the **[In the case the Securities are redeemable at their Commodity/Currency Linked Redemption Amount, insert:** [Commodity][Currency] Linked Redemption Amount]**[In the case the Securities are redeemable at their Final Redemption Amount, insert:** Final Redemption Amount]**[In the case the Securities are redeemable at their Redemption Amount, insert:** Redemption Amount]; the Early

hat der Gläubiger Anspruch auf Zahlung am unmittelbar vorangegangenen Geschäftstag.]

[Falls keine Anpassung erfolgt, einfügen: Falls eine Zahlung wie oben beschrieben verschoben wird, erfolgt keine Anpassung des zu zahlenden Betrags.]

[Falls eine Anpassung erfolgt, einfügen: Falls eine Zahlung wie oben beschrieben verschoben wird, erfolgt eine entsprechende Anpassung des zu zahlenden Zinsbetrags sowie des jeweiligen Zinszahlungstags.]

"**Geschäftstag**" ist jeder Tag (außer Samstag und Sonntag), an dem die Banken in **[alle maßgeblichen Finanzzentren]**¹³ für Geschäfte (einschließlich Devisenhandelsgeschäfte und Fremdwährungseinlagengeschäfte) geöffnet sind **[Falls Wertpapiere in Euro begeben wurden, einfügen:** und alle für die Abwicklung von Zahlungen in Euro wesentlichen Teile des [Trans-European Automated Real-Time Gross Settlement Express Transfer Systems 2][T2 (das vom Eurosystem betriebene Echtzeit-Bruttoabwicklungssystem)] oder eines Nachfolgesystems ("**TARGET**") in Betrieb sind].

- (3) *Vereinigte Staaten.* "**Vereinigte Staaten**" sind die Vereinigten Staaten von Amerika, einschließlich deren Bundesstaaten und des Districts of Columbia und deren Besitztümer (einschließlich Puerto Rico, die US Virgin Islands, Guam, American Samoa, Wake Island und die Northern Mariana Islands).
- (4) *Erfüllung.* Die Emittentin bzw. die Garantin wird durch Zahlung an oder an die Order des Clearing Systems von ihren Zahlungsverpflichtungen befreit.
- (5) *Bezugnahmen auf Kapital [und Zinsen].* Bezugnahmen in diesen Emissionsbedingungen auf "Kapital" schließen, soweit anwendbar, den **[Im Falle der Rückzahlung zum Warenbezogenen/Währungsbezogenen Rückzahlungsbetrag einfügen:** [Warenbezogenen] [Währungsbezogenen] Rückzahlungsbetrag]**[Im Falle der Rückzahlung zum Endgültigen Rückzahlungsbetrag einfügen:** Endgültigen Rückzahlungsbetrag]**[Im Falle der Rückzahlung zum Rückzahlungsbetrag einfügen:** Rückzahlungsbetrag], den

¹⁵ In case of multi-issuances, insert relevant table which sets out the relevant financial centres for each Series of Securities. Im Fall von Multi-Emissionen, maßgebliche Tabelle einfügen, die die maßgeblichen Finanzzentren für jede Serie von Wertpapieren beinhaltet.

Redemption Amount **[In the case the Securities are redeemable at their Optional Redemption Amount, insert:;** the Optional Redemption Amount **[In the case of an Automatic Early Redemption, insert:;** the Automatic Early Redemption Amount **[If call redemption amount applies, insert:;** the Call Redemption Amount] and any premium and any other amounts which may be payable under or in respect of the Securities. [References to "interest" shall be deemed to include, as applicable, any Additional Amounts which may be payable under §6.]

§6 (Tax Gross-up)

All payments of principal [and/or interest][, if any,] made by the Issuer in respect of the Securities to the Holders shall be made free and clear of, and without withholding or deduction for, any taxes, duties, assessments or governmental charges of whatever nature imposed, levied, collected, withheld or assessed by or within any Taxing Jurisdiction, unless such withholding or deduction is required by law.

[For the avoidance of doubt: In such event, additional amounts (the "**Additional Amounts**") shall not be payable.]

[In that event the Issuer shall pay such additional amounts (the "**Additional Amounts**") as shall result in receipt by the Holders of such amounts as would have been received by them had no such withholding or deduction been required, except that no Additional Amounts shall be payable with respect to any Security:

- (a) as far as German *Kapitalertragsteuer* (including *Abgeltungsteuer*, as well as including church tax, if any) to be deducted or withheld pursuant to the German Income Tax Act (*Einkommensteuergesetz*), even if the deduction or withholding has to be made by the Issuer or its representative and the German Solidarity Surcharge (*Solidaritätszuschlag*) or any other tax which may substitute the German *Kapitalertragsteuer* or *Solidaritätszuschlag*, as the case may be, is concerned; or

Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag **[Im Falle der Rückzahlung zum Wahlrückzahlungsbetrag einfügen:;** den Wahlrückzahlungsbetrag] **[Bei Automatischer Vorzeitiger Rückzahlung einfügen:;** den Automatischen Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag] **[Bei Rückzahlungsbetrag (Call) einfügen:;** den Rückzahlungsbetrag (Call)] sowie jeden Aufschlag sowie sonstige auf oder in Bezug auf die Wertpapiere zahlbaren Beträge ein. [Bezugnahmen auf "Zinsen" schließen, soweit anwendbar, alle nach §6 zahlbaren zusätzlichen Beträge mit ein.]

§6 (Steuer Gross-up)

Alle in Bezug auf die Wertpapiere von der Emittentin an die Gläubiger zahlbaren [Kapitalbeträge][Kapital- und/oder Zinsbeträge][, soweit einschlägig,] werden ohne Einbehalt oder Abzug an der Quelle für oder wegen gegenwärtiger oder zukünftiger Steuern, Abgaben oder Gebühren bzw. Veranlagungen gleich welcher Art gezahlt, die von einer Steuerjurisdiktion im Wege des Einbehalts oder des Abzugs auferlegt, einbehalten oder erhoben werden, es sei denn, ein solcher Abzug oder Einbehalt ist gesetzlich vorgeschrieben.

[Zur Klarstellung: In diesem Fall sind keine zusätzlichen Beträge ("**Zusätzliche Beträge**") zu zahlen.]

[In diesem Fall wird die Emittentin diejenigen zusätzlichen Beträge ("**Zusätzliche Beträge**") zahlen, die erforderlich sind, damit die den Gläubigern zufließenden Nettobeträge nach diesem Einbehalt oder Abzug jeweils den Beträgen an Kapital [und Zinsen][, soweit einschlägig,] entsprechen, die ohne einen solchen Einbehalt oder Abzug von den Gläubigern erhalten worden wären; jedoch sind solche Zusätzlichen Beträge nicht zu zahlen:

- (a) in Bezug auf die deutsche Kapitalertragsteuer (inklusive der Abgeltungsteuer sowie einschließlich Kirchensteuer, soweit anwendbar), die nach dem deutschen Einkommensteuergesetz abgezogen oder einbehalten wird, auch wenn der Abzug oder Einbehalt durch die Emittentin oder ihren Stellvertreter vorzunehmen ist, und den deutschen Solidaritätszuschlag oder jede andere Steuer, welche die deutsche Kapitalertragsteuer bzw. den Solidaritätszuschlag ersetzen sollte; oder

(b) to, or to a third party on behalf of, a Holder where such Holder (or a fiduciary, settlor, beneficiary, member or shareholder of such Holder, if such Holder is an estate, a trust, a partnership or a corporation) is liable to such withholding or deduction by reason of having some present or former connection with any Taxing Jurisdiction, including, without limitation, such Holder (or such fiduciary, settlor, beneficiary, member or shareholder) being or having been a citizen or resident thereof or being or having been engaged in a trade or business or present therein or having, or having had, a permanent establishment therein, other than by reason only of the holding of such Security or the receipt of the relevant payment in respect thereof; or	(b) an einen Gläubiger oder an einen Dritten für einen Gläubiger, falls dieser Gläubiger (oder ein Treuhänder, Gründer eines Treuhandvermögens, Begünstigter, Teilhaber oder Aktionär eines solchen Gläubigers, falls es sich bei diesem um ein Nachlassvermögen, ein Treuhandvermögen oder eine Personengesellschaft handelt) auf Grund irgendeiner über die bloße Inhaberschaft der Wertpapiere oder den Erhalt der unter diesen zu leistenden Zahlungen hinausgehenden früheren oder gegenwärtigen Verbindungen zu irgendeiner Steuerjurisdiktion (einschließlich solcher Gläubiger (bzw. Treuhänder, Gründer eines Treuhandvermögens, Begünstigte, Teilhaber oder Aktionäre), welche Staatsbürger dieses Landes waren oder sind oder in diesem Land Handel oder Geschäfte betrieben haben oder betreiben oder in diesem einen Geschäfts- oder Wohnsitz hatten oder haben) einem solchen Einbehalt oder Abzug unterliegt und sich diese Verbindung nicht nur darauf beschränkt, dass er die Wertpapiere hält oder die unter diesen jeweils zu leistenden Zahlungen erhält; oder
(c) to, or to a third party on behalf of, a Holder where no such withholding or deduction would have been required to be withheld or deducted if the Securities were credited at the time of payment to a securities deposit account with a bank outside any Taxing Jurisdiction; or	(c) an den Gläubiger oder an einen Dritten für den Gläubiger, falls kein Einbehalt oder Abzug erfolgen müsste, wenn die Wertpapiere zum Zeitpunkt der fraglichen Zahlung einem Depotkonto bei einer nicht in einer Steuerjurisdiktion ansässigen Bank gutgeschrieben gewesen wären; oder
(d) to the extent such withholding tax or deduction is payable by or on behalf of a Holder who could lawfully avoid (but has not so avoided) such withholding or deduction by complying or procuring that any third party complies with any statutory requirements or by making or procuring that a third party makes a declaration of non-residence or other similar claim for exemption to any tax authority in the place where the payment is effected; or	(d) soweit der Einbehalt oder Abzug von dem Gläubiger oder von einem Dritten für den Gläubiger zahlbar ist, der einen solchen Einbehalt oder Abzug dadurch rechtmäßigerweise hätte vermeiden können (aber nicht vermieden hat), dass er Vorschriften beachtet, oder dafür sorgt, dass Dritte dieses tun, welche die Abgabe einer Nichtansässigkeitserklärung oder eines ähnlichen Antrags auf Quellensteuerbefreiung gegenüber der am Zahlungsort zuständigen Steuerbehörden vorsehen; oder
(e) to the extent such withholding tax or deduction is payable by or on behalf of a Holder who would have been able to avoid such withholding or deduction by effecting a payment via another Paying Agent in a Member State of the European Union, not obliged to withhold or deduct tax; or	(e) soweit der Einbehalt oder Abzug von dem Gläubiger oder von einem Dritten für den Gläubiger zahlbar ist, der einen solchen Einbehalt oder Abzug durch die Bewirkung einer Zahlung über eine andere Zahlstelle in einem Mitgliedsstaat der Europäischen Union, welche nicht zu einem solchen

Einbehalt oder Abzug verpflichtet ist, hätte vermeiden können; oder

(f) to the extent such withholding tax or deduction is for or on account of the presentation by the Holder of any Security for payment on a date more than 30 days after the date on which such payment became due and payable or the date on which payment thereof is duly provided for, whichever occurs later; or

(f) soweit der Einbehalt oder Abzug für einen Gläubiger oder dessen Rechnung zahlbar ist, der Wertpapiere mehr als 30 Tage nach dem Tag, an dem eine Zahlung unter den Wertpapieren fällig und zahlbar wurde bzw., soweit dies später eintritt, nach dem Tag, an dem die Zahlung ordnungsgemäß vorgenommen wurde, vorgelegt hat; oder

(g) to the extent such withholding or deduction is required to be made pursuant to the Dutch Withholding Tax Act 2021 (*Wet bronbelasting 2021*) or

(g) soweit ein solcher Einbehalt oder Abzug gemäß dem niederländischen Quellensteuergesetz 2021 (*Wet bronbelasting 2021*) vorzunehmen ist; oder

(h) any combination of items (a)-(g);

(h) jegliche Kombination der Absätze (a)-(g);

nor shall any Additional Amounts be paid with respect to any payment on a Security to a Holder who is a fiduciary or partnership or who is other than the sole beneficial owner of such payment to the extent such payment would be required by the laws of the Taxing Jurisdiction to be included in the income, for tax purposes, of a beneficiary or settlor with respect to such fiduciary or a member of such partnership or a beneficial owner who would not have been entitled to such Additional Amounts had such beneficiary, settlor, member or beneficial owner been the Holder of the Security.]

zudem werden keine Zahlungen Zusätzlicher Beträge im Hinblick auf Zahlungen auf die Wertpapiere an einen Gläubiger vorgenommen, welcher als Treuhänder oder Personengesellschaft oder ein anderer als der wirtschaftliche Eigentümer fungiert, soweit nach den Gesetzen einer Steuerjurisdiktion eine solche Zahlung für Steuerzwecke dem Einkommen des Begünstigten bzw. Gründers eines Treuhandvermögens zugerechnet würde im Hinblick auf einen solchen Treuhänder oder einen Teilhaber einer solchen Personengesellschaft oder wirtschaftlichen Eigentümer, welcher selbst nicht zum Erhalt von Zusätzlichen Beträgen berechtigt gewesen wäre, wenn dieser Begünstigte, Gründer eines Treuhandvermögens, Teilhaber oder wirtschaftliche Eigentümer unmittelbarer Gläubiger der Wertpapiere wäre.]

Notwithstanding anything to the contrary in this section 6, the Issuer, the Guarantor, any paying agent or any other person shall be entitled to withhold or deduct from any payment of principal [and/or interest on the Securities], and shall not be required to pay any additional amounts with respect to any such withholding or deduction, any withholding tax (i) imposed on or in respect of any Security pursuant to FATCA, the laws of the Federal Republic of Germany, the Netherlands or any jurisdiction in which payments on the Securities are made implementing FATCA, or any agreement between the Issuer and any such jurisdiction, the United States or any authority of any of the foregoing entered into for FATCA purposes, or (ii) imposed on or with respect to any "dividend equivalent" payment made pursuant to section 871 or 881 of the United States Internal Revenue Code of 1986, as amended.

Ungeachtet gegenteiliger Angaben in diesem § 6 sind die Emittentin, die Garantin, irgendeine Zahlstelle oder sonstige Person ermächtigt, Einbehalte oder Abzüge von Zahlungen von Kapital [und/oder Zinsen] in Bezug auf die Wertpapiere vorzunehmen und nicht zur Zahlung zusätzlicher Beträge in Bezug auf jegliche solche Einbehalte oder Abzüge verpflichtet, die (i) von oder in Bezug auf jegliche Wertpapiere gemäß FATCA, gemäß den Gesetzen der Bundesrepublik Deutschland oder der Niederlande oder einer anderen Jurisdiktion, in der Zahlungen unter den Wertpapieren vorgenommen werden, zur Umsetzung von FATCA oder gemäß jeglichem Vertrag zwischen der Emittentin und den Vereinigten Staaten oder einer Behörde der Vereinigten Staaten oder (ii) von oder in Bezug auf jegliche "dividendenäquivalente" Zahlung gemäß den Abschnitten 871 oder 881 des *United States*

Internal Revenue Code of 1986, as amended
gemacht werden.

**§7
(Prescription)**

The presentation period provided in §801 paragraph 1, sentence 1 of the German Civil Code (*Bürgerliches Gesetzbuch*) is reduced to ten years for the Securities. **[In case of Electronic Securities, insert:** The presentation shall be made by means of an explicit request for performance and substantiation of the entitlement (§ 29(2) eWpG). The substantiation of the entitlement can be made by means of a certificate of any bank or other financial institution of recognised standing authorised to engage in securities custody business with which the Holder maintains a securities account in respect of the Securities and includes the Clearing System (the "Custodian") or in any other appropriate manner.]

**§8
(Events of Default)**

If any of the following events (each an "Event of Default") occurs, the holder of any Security may by notice in text form to the Issuer at the specified office of the Fiscal Agent declare such Security to be forthwith due and payable, whereupon the Early Redemption Amount of such Security **[If accrued interest shall be paid separately, insert:** together with accrued interest to the date of payment in accordance with the Day Count Fraction] shall become immediately due and payable, unless such Event of Default shall have been remedied prior to the receipt of such notice by the Issuer:

- (a) any principal [, or interest[, if any,] on such Securities] has not been paid within 30 days, following the due date for payment. The Issuer shall not, however, be in default if such sums were not paid in order to comply with a mandatory law, regulation or order of any court of competent jurisdiction. Where there is doubt as to the validity or applicability of any such law, regulation or order, the Issuer will not be in default if it acts on the advice given to it during such 30 day period by independent legal advisers; or
- (b) German insolvency proceedings (*Insolvenzverfahren*) or similar

**§7
(Verjährung)**

Die in §801 Absatz 1 Satz 1 BGB bestimmte Vorlegungsfrist wird für die Wertpapiere auf zehn Jahre abgekürzt. **[Im Falle von Elektronischen Wertpapieren, einfügen:** Die Vorlegung erfolgt durch ausdrückliches Leistungsverlangen unter Glaubhaftmachung der Berechtigung (§29 Abs. 2 eWpG). Der Nachweis kann durch eine Bescheinigung jeder Bank oder eines sonstigen anerkannten Finanzinstituts, die/das berechtigt ist, das Wertpapierverwahrungsgeschäft zu betreiben und bei der/dem der Gläubiger ein Wertpapierdepot für die Wertpapiere unterhält, einschließlich des Clearing Systems (die "Depotbank") oder auf andere geeignete Weise erbracht werden.]

**§8
(Kündigungsgründe)**

Wenn einer der folgenden Kündigungsgründe (jeweils ein "Kündigungsgrund") eintritt, ist jeder Gläubiger berechtigt, sein Wertpapier durch Erklärung in Textform an die Emittentin, die in der bezeichneten Geschäftsstelle der Hauptzahlstelle zugehen muss, mit sofortiger Wirkung zu kündigen, woraufhin für dieses Wertpapier der Vorzeitige Rückzahlungsbetrag **[Falls aufgelaufene Zinsen separat gezahlt werden, einfügen:** zusammen mit etwaigen im Einklang mit dem Zinstagequotienten bis zum tatsächlichen Rückzahlungstag aufgelaufenen Zinsen] sofort fällig und zahlbar ist, es sei denn, der Kündigungsgrund ist vor Erhalt der Erklärung durch die Emittentin weggefallen:

- (a) das Kapital ist nicht [oder die Zinsen[, soweit einschlägig,] in Bezug auf solche Wertpapiere sind nicht] innerhalb von 30 Tagen nach dem betreffenden Fälligkeitstag gezahlt worden, es sei denn, die Nichtzahlung erfolgte im Einklang mit zwingenden Gesetzesvorschriften, Verordnungen oder der Entscheidung eines zuständigen Gerichtes. Sofern Zweifel an der Wirksamkeit oder Anwendbarkeit solcher Gesetzesvorschriften, Verordnungen oder einer solchen Entscheidung besteht, gerät die Emittentin nicht in Verzug, wenn sie sich innerhalb der 30 Tage bei der Nichtzahlung auf den Rat unabhängiger Rechtsberater stützt; oder
- (b) gegen die Emittentin ist von einem Gericht ein Insolvenzverfahren eröffnet worden

proceedings in other jurisdictions are commenced by a court in the relevant place of jurisdiction or the Issuer itself institutes such proceedings, or offers or makes an arrangement for the benefit of creditors generally (otherwise than in connection with a scheme of reconstruction, merger or amalgamation the terms of which have previously been approved by the Holders); or

- (c) the Issuer ceases all or substantially all of its business operations or sells or disposes of its assets or the substantial part thereof and thus (i) diminishes considerably the value of its assets and (ii) for this reason it becomes likely that the Issuer may not fulfil its payment obligations against the Holders under the Securities.

Nothing herein contained shall be deemed to authorise any Holder to exercise any remedy against the Issuer or the Guarantor solely as a result of, or because it is related directly or indirectly to, the insolvency of the Guarantor or the commencement of any proceedings relative to the Guarantor under Title 11 of the United States Code, or the appointment of a receiver for the Guarantor under Title II of the Dodd-Frank Wall Street Reform and Consumer Protection Act of 2010 or the commencement of any other applicable federal or state bankruptcy, insolvency, resolution or other similar law, or solely as a result of, or because it is related directly or indirectly to, a receiver, assignee or trustee in bankruptcy or reorganization, liquidator, sequestrator or similar official having been appointed for or having taken possession of the Guarantor or its property, or solely as a result of, or because it is related directly or indirectly to, the institution of any other comparable judicial or regulatory proceedings relative to the Guarantor, or to the creditors or property of the Guarantor. Notwithstanding the foregoing, Holders are authorised to exercise any remedy against the Issuer as a result of an Event of Default described in Section 8(c).

§9 (Agents)

oder ein dem Insolvenzverfahren vergleichbares Verfahren in einer anderen Rechtsordnung ist eröffnet worden oder die Emittentin beantragt von sich aus ein solches Verfahren oder bietet einen Vergleich mit Gläubigern an (außer zum Zweck einer Restrukturierung oder Verschmelzung, deren Bedingungen zuvor durch eine Versammlung der Gläubiger genehmigt wurde); oder

- (c) die Emittentin stellt ihre Geschäftstätigkeit ganz oder überwiegend ein, veräußert oder gibt ihr gesamtes Vermögen oder den wesentlichen Teil ihres Vermögens anderweitig ab und (i) vermindert dadurch den Wert ihres Vermögens wesentlich und (ii) es wird dadurch wahrscheinlich, dass die Emittentin ihre Zahlungsverpflichtungen gegenüber den Gläubigern nicht mehr erfüllen kann.

Keine der in diesen Emissionsbedingungen enthaltenen Bestimmungen soll in einer Weise verstanden werden, die es Gläubigern ermöglichen würde, gegen die Emittentin oder die Garantin allein deshalb von Rechtsmitteln Gebrauch zu machen, weil sie mit der Insolvenz der Garantin, etwaigen in Bezug auf die Garantin erfolgenden Verfahren unter Titel 11 des United States Code, der Bestellung eines Insolvenzverwalters unter Titel II des Dodd-Frank Wall Street Reform and Consumer Protections Acts von 2010, der Einleitung etwaiger anderweitig anwendbarer bundes- oder landesrechtlicher Konkurs-, Insolvenz- oder Abwicklungsgesetze oder sonstiger Gesetze direkt oder indirekt verbunden ist; oder, allein auf Grund der Tatsache, dass sie direkt oder indirekt mit einem Insolvenz-, oder Restrukturierungsverwalter, Abwicklungsverwalter, Zwangsverwalter oder ähnlichen behördlich zur Inbesitznahme der Garantin oder deren Eigentum bestellten Personen verbunden ist; oder allein aufgrund der Tatsache, dass sie direkt oder indirekt mit der Eröffnung eines jedweden vergleichbaren richterlichen oder regulatorischen Verfahrens in Bezug auf die Garantin oder bezüglich der Gläubiger oder des Eigentums der Garantin verbunden ist. Ungeachtet des Vorstehenden, sind die Gläubiger berechtigt von jeglichen Rechtsmitteln gegen die Emittentin Gebrauch zu machen, die sich aus einem in § 8 (c) bezeichneten Kündigungsgrund ergeben.

§9 (Beauftragte Stellen)

- (1) *Appointment.* The Fiscal Agent, the Paying Agent, the Determination Agent, and if a Calculation Agent has been appointed, the Calculation Agent (each an "**Agent**" and, together, the "**Agents**") and their offices (which can be substituted with other offices in the same city) are:

Fiscal Agent: [Citibank Europe plc
1 North Wall
Quay Dublin 1
Ireland]

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

[Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)
Kungstradgardsgatan
SE-106 40
Stockholm
Sweden]

[other/additional Fiscal Agents and specified offices]

Paying Agent: [Citibank Europe plc
1 North Wall
Quay Dublin 1
Ireland]

[Citibank, N.A.,
London Branch
Citigroup Centre
Canada Square
Canary Wharf
London
E14 5LB
United Kingdom]

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

[Skandinaviska Enskilda Banken

- (1) *Bestellung.* Die Hauptzahlstelle, die Zahlstelle, die Festlegungsstelle und, soweit eine Berechnungsstelle ernannt wurde, die Berechnungsstelle (jede eine "**beauftragte Stelle**" und zusammen die "**beauftragten Stellen**") und ihre Geschäftsstellen (die durch Geschäftsstellen innerhalb derselben Stadt ersetzt werden können) lauten:

Hauptzahlstelle: [Citibank Europe plc
1 North Wall Quay
Dublin 1
Irland]

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

[Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)
Kungstradgardsgatan
SE-106 40
Stockholm
Schweden]

[andere/weitere Hauptzahlstelle(n) und bezeichnete Geschäftsstellen]

Zahlstelle[n]: [Citibank Europe plc
1 North Wall Quay
Dublin 1
Irland]

[Citibank, N.A.,
London Branch
Citigroup Centre
Canada Square
Canary Wharf
London
E14 5LB
Vereinigtes
Königreich]

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

[Skandinaviska Enskilda Banken AB

AB (publ)
Kungstradgardsg
atan
SE-106 40
Stockholm
Sweden]

(publ)
Kungstradgardsgata
n
SE-106 40
Stockholm
Schweden]

**[other/additional Paying Agents
and specified offices]**

**[andere/weitere Zahlstelle(n) und
bezeichnete Geschäftsstellen]**

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

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

**[other/additional Determination
Agent and specified offices]**

**[andere/weitere
Festlegungsstelle und
bezeichnete Geschäftsstellen]**

[Calculation Agent: [Citibank Europe
plc
1 North Wall
Quay Dublin 1
Ireland]

[Berechnungsstelle: [Citibank Europe
plc
1 North Wall
Quay Dublin 1
Irland]

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

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

**[other/additional Calculation
Agent and specified offices]]**

**[andere/weitere
Berechnungsstelle]]**

In case the Securities denominate in U.S. Dollar and payments at or through the offices of all Paying Agents outside the United States become illegal or are effectively precluded because of the imposition of exchange controls or similar restrictions on the full payment or receipt of such amounts in U.S. Dollar, the Issuer shall at all times maintain a Paying Agent with a specified office in New York City.

Falls die Wertpapiere in US-Dollar denominieren und falls Zahlungen bei den oder durch die Geschäftsstellen aller Zahlstellen außerhalb der Vereinigten Staaten aufgrund der Einführung von Devisenbeschränkungen oder ähnlichen Beschränkungen hinsichtlich der vollständigen Zahlung oder des Empfangs der entsprechenden Beträge in US-Dollar widerrechtlich oder tatsächlich ausgeschlossen werden, wird die Emittentin zu jedem Zeitpunkt eine Zahlstelle mit bezeichneter Geschäftsstelle in New York City unterhalten.

- (2) *Variation or Termination of Appointment.* The Issuer reserves the right at any time to vary or terminate the appointment of any Agent and to appoint another Agent or (an) additional Agent(s) provided that the

- (2) *Änderung der Bestellung oder Abberufung.* Die Emittentin behält sich das Recht vor, jederzeit die Bestellung einer beauftragten Stelle zu ändern oder zu beenden und eine andere beauftragte

Issuer shall at all times (i) maintain a Fiscal Agent, (ii) so long as the Securities are listed on a regulated market of a stock exchange, a Paying Agent (which may be the Fiscal Agent) with a specified office in such place as may be required by the rules of such stock exchange, (iii) a Determination Agent and a Calculation Agent (if any) with a specified office located in such place as required by the rules of any stock exchange or other applicable rules (if any) and (iv) if a Directive of the European Union regarding the taxation of interest income or any law implementing such Directive is introduced, ensure that it maintains a Paying Agent in a Member State of the European Union that will not be obliged to withhold or deduct tax pursuant to any such Directive or law, to the extent this is possible in a Member State of the European Union. Any variation, termination, appointment or change shall only take effect (other than in the case of insolvency, when it shall be of immediate effect) after not less than 30 nor more than 45 days' prior notice thereof shall have been given to the Holders in accordance with §12.

Stelle zu bestellen. Die Emittentin wird zu jedem Zeitpunkt (i) eine Hauptzahlstelle unterhalten, (ii) solange die Wertpapiere an einer Börse notiert sind, eine Zahlstelle (die die Hauptzahlstelle sein kann) mit bezeichneter Geschäftsstelle an dem Ort unterhalten, den die Regeln dieser Börse verlangen, (iii) eine Festlegungsstelle und eine Berechnungsstelle (soweit vorhanden) mit Geschäftsstelle an demjenigen Ort unterhalten, der durch die Regeln irgendeiner Börse oder sonstigen anwendbaren Regeln vorgeschrieben ist, und (iv) falls eine Richtlinie der Europäischen Union zur Besteuerung von Zinseinkünften oder irgendein Gesetz zur Umsetzung dieser Richtlinie eingeführt wird, sicherstellen, dass sie eine Zahlstelle in einem Mitgliedsstaat der Europäischen Union unterhält, die nicht zum Abzug oder Einbehalt von Steuern gemäß dieser Richtlinie oder eines solchen Gesetzes verpflichtet ist, soweit dies in irgendeinem Mitgliedsstaat der Europäischen Union möglich ist. Eine Änderung, Abberufung, Bestellung oder ein sonstiger Wechsel wird nur wirksam (außer im Insolvenzfall, in dem eine solche Änderung sofort wirksam wird), sofern die Gläubiger hierüber gemäß §12 vorab unter Einhaltung einer Frist von mindestens 30 und nicht mehr als 45 Tagen informiert wurden.

- (3) *Agent of the Issuer.* Any Agent acts solely as the agent of the Issuer and does not assume any obligations towards or relationship of agency or trust for any Holder.
- (4) *Determinations and Calculations Binding.* All certificates, communications, opinions, determinations, calculations, quotations and decisions given, expressed, made or obtained for the purposes of these Terms and Conditions by the Determination Agent and by the Calculation Agent (if any) shall (in the absence of manifest error) be binding on the Issuer, the Guarantor, the Fiscal Agent, the Paying Agent(s) and the Holders and shall be made in accordance with §317 of the German Civil Code (*Bürgerliches Gesetzbuch*).

- (3) *Beauftragte der Emittentin.* Jede beauftragte Stelle handelt ausschließlich als Beauftragte der Emittentin und übernimmt keinerlei Verpflichtungen gegenüber den Gläubigern und es wird kein Auftrags- oder Treuhandverhältnis zwischen ihr und den Gläubigern begründet.
- (4) *Verbindlichkeit der Festsetzungen und Berechnungen.* Alle Bescheinigungen, Mitteilungen, Gutachten, Festsetzungen, Berechnungen, Quotierungen und Entscheidungen, die von der Festlegungsstelle und der Berechnungsstelle (soweit vorhanden) für die Zwecke dieser Emissionsbedingungen gemacht, abgegeben, getroffen oder eingeholt werden, sind (sofern nicht ein offensichtlicher Irrtum vorliegt) für die Emittentin, die Garantin, die Hauptzahlstelle, die Zahlstelle(n) und die Gläubiger bindend und sind in Übereinstimmung mit §317 BGB zu treffen.

- (5) None of the Agents shall have any responsibility in respect of any error or omission or subsequent correcting made in the calculation or publication of any amount in relation to the Securities, whether caused by negligence or otherwise (other than gross negligence or wilful misconduct).

§10
(Substitution of the Issuer)

- (1) The Issuer (reference to which shall always include any previous substitute debtor) may, without the consent of the Holders, substitute any company (incorporated in any country in the world) (not necessarily a Morgan Stanley Group Company, a **"Morgan Stanley Group Company"** being a consolidated subsidiary of Morgan Stanley as set out in the most recent available audited annual report) for the Issuer as the principal debtor or the Guarantor in respect of the Securities or undertake its obligations in respect of the Securities through any such company (any such company, the **"Substitute Debtor"**), provided that:

- (a) (i) if the Substitute Debtor is a Morgan Stanley Group Company, Morgan Stanley irrevocably and unconditionally guarantees the payment of all amounts payable by the Substitute Debtor in respect of the Securities (unless Morgan Stanley is the Substitute Debtor) and (ii) if the Substitute Debtor is not a Morgan Stanley Group Company the Substitute Debtor is, on the date of such substitution, of at least the equivalent creditworthiness as the Guarantor (which will be deemed to be the case where the Substitute Debtor has a long term credit rating from at least one rating agency of standard application on the international capital markets (including but not limited to S&P Global Ratings, Moody's Investors Service and Fitch Ratings) which is at least as high as the credit rating of the Guarantor).]

- (5) Keine der beauftragten Stellen übernimmt irgendeine Haftung für irgendeinen Irrtum oder eine Unterlassung oder irgendeine darauf beruhende nachträgliche Korrektur in der Berechnung oder Veröffentlichung irgendeines Betrags zu den Wertpapieren, sei es auf Grund von Fahrlässigkeit oder aus sonstigen Gründen (mit Ausnahme von grober Fahrlässigkeit und Vorsatz).

§10
(Ersetzung der Emittentin)

- (1) Die Emittentin (dieser Begriff umfasst jeweils jede frühere Ersatzschuldnerin) kann ohne die Zustimmung der Gläubiger jedes Unternehmen (mit Sitz in jedem Land der Welt) (nicht notwendigerweise ein Unternehmen der Morgan Stanley Gruppe, wobei **"Unternehmen der Morgan Stanley Gruppe"** eine konsolidierte Tochtergesellschaft von Morgan Stanley auf Basis des aktuellsten verfügbaren geprüften Jahresabschlusses bezeichnet) anstelle der Emittentin als Hauptschuldnerin oder die Garantin im Rahmen der Wertpapiere einsetzen oder ihre Verpflichtungen aus den Wertpapieren über ein solches Unternehmen eingehen (ein solches Unternehmen wird jeweils als **"Ersatzschuldnerin"** bezeichnet), vorausgesetzt:

- (a) (i) dass falls die Ersatzschuldnerin ein Unternehmen der Morgan Stanley Gruppe ist, Morgan Stanley unwiderruflich und unbedingt die Zahlung sämtlicher durch die Nachfolgeschuldnerin unter den Wertpapieren zahlbaren Beträge garantiert (es sei denn Morgan Stanley ist die Ersatzschuldnerin) und (ii) falls die Ersatzschuldnerin kein Unternehmen der Morgan Stanley Gruppe ist, die Ersatzschuldnerin hat zum Datum einer solchen Ersetzung mindestens die gleiche Kreditqualität wie die Garantin (dies wird angenommen, wenn die Ersatzschuldnerin ein langfristiges Credit Rating hat, dass durch mindestens eine im internationalen Kapitalmarkt anerkannte Ratingagentur (einschließlich, aber nicht darauf beschränkt, S&P Global Ratings, Moody's Investors Service und Fitch Ratings) festgestellt wurde, dass mindestens

so hoch ist wie das Credit Rating der Garantin).]

(b) such documents shall be executed by the Substitute Debtor and the Issuer as may be necessary to give full effect to the substitution (together the "Documents") and pursuant to which the Substitute Debtor shall undertake in favour of each Holder to be bound by these Terms and Conditions and the provisions of the agency agreement concluded by the Issuer and the Agents (the "Agency Agreement") as fully as if the Substitute Debtor had been named in the Securities and the Agency Agreement as the principal debtor in respect of the Securities in place of the Issuer; (c) the Documents shall contain a warranty and representation by the Substitute Debtor and the Issuer that the obligations assumed by the Substitute Debtor are valid and binding in accordance with their respective terms and enforceable by each Holder and that, in the case of the Substitute Debtor undertaking its obligations with respect to the Securities through a branch, the Securities remain the valid and binding obligations of such Substitute Debtor; [and] (d) each stock exchange or listing authority on which the Securities are listed shall have confirmed that, following the proposed substitution of the Substitute Debtor, the Securities would continue to be listed on such stock exchange[.]; and] [(e) §8 shall be deemed to be amended so that it shall also be an Event of Default under the said Condition if the Substitution Guarantee shall cease to be valid or binding on or enforceable against the Issuer.] (2) Upon the Documents becoming valid and binding obligations of the Substitute Debtor and the Issuer and subject to	(b) von der Ersatzschuldnerin und der Emittentin werden die Dokumente ausgefertigt, die etwa erforderlich sind, damit die Ersetzung vollständig wirksam wird (zusammen die "Dokumente"), und nach deren Maßgabe die Ersatzschuldnerin sich zugunsten jedes Inhabers diesen Emissionsbedingungen sowie den Bestimmungen des zwischen der Emittentin und den Emissionsstellen abgeschlossenen Emissionsstellenvertrags (der "Emissionsstellenvertrag") in vollem Umfang so unterwirft, als sei die Ersatzschuldnerin anstelle der Emittentin in den Wertpapieren und im Emissionsstellenvertrag als Hauptschuldnerin aus den Wertpapieren benannt; (c) die Dokumente enthalten eine Gewährleistung und Zusicherung der Ersatzschuldnerin und der Emittentin, dass die von der Ersatzschuldnerin übernommenen Verpflichtungen nach Maßgabe ihrer entsprechenden Bedingungen gültig und bindend und für jeden Inhaber durchsetzbar sind und dass die Wertpapiere, falls die Ersatzschuldnerin ihre Verpflichtungen aus den Wertpapieren über eine Niederlassung eingeht, gültige und verbindliche Verpflichtungen dieser Ersatzschuldnerin bleiben; [und] (d) jede Wertpapierbörse oder Zulassungsbehörde, bei der die Wertpapiere zugelassen sind, hat bestätigt, dass die Wertpapiere nach der vorgesehenen Ersetzung der Ersatzschuldnerin weiterhin an dieser Wertpapierbörse zugelassen sein werden[.]; und] [(e) §8 soll als dahingehend geändert gelten, dass es nach der genannten Bestimmung ebenfalls einen Kündigungsgrund darstellt, wenn die Ersatzgarantie nicht mehr gültig oder für die Emittentin bindend oder gegen sie durchsetzbar ist.] (2) Sobald die Dokumente gültige und verbindliche Verpflichtungen der Ersatzschuldnerin und der Emittentin

notice having been given in accordance with sub-paragraph (4) below, the Substitute Debtor shall be deemed to be named in the Securities as the principal debtor in place of the Issuer as issuer and the Securities shall thereupon be deemed to be amended to give effect to the substitution including that the relevant jurisdiction in §6 shall be the jurisdiction of incorporation of the Substitute Debtor. The execution of the Documents together with the notice referred to in sub-paragraph (4) below shall, in the case of the substitution of any other company as principal debtor, operate to release the Issuer as issuer from all of its obligations as principal debtor in respect of the Securities.

- (3) The Documents shall be deposited with and held by the Fiscal Agent for so long as any Securities remain outstanding and for so long as any claim made against the Substitute Debtor or the Issuer by any Holder in relation to the Securities or the Documents shall not have been finally adjudicated, settled or discharged. The Substitute Debtor and the Issuer acknowledge the right of every Holder to the production of the Documents for the enforcement of any of the Securities or the Documents.
- (4) No later than 15 Business Days after the execution of the Documents, the Substitute Debtor shall give notice thereof to the Holders and, if any Securities are listed on any stock exchange, to such stock exchange in accordance with §12 and to any other person or authority as required by applicable laws or regulations. A supplement to the Base Prospectus relating to the Securities concerning the substitution of the Issuer shall be prepared by the Issuer.

§11 (Further Issues of Securities and Purchases and Cancellation)

- (1) *Further Issues.* The Issuer may from time to time without the consent of the Holders create and issue further Securities having the same terms and conditions as the Securities (except for the issue price[and][,] the Issue Date[, the Interest Commencement Date and the first Interest Payment Date]] (as applicable)) and so that the same shall be

geworden sind und unter der Voraussetzung, dass die Mitteilung gemäß nachstehendem Absatz (4) erfolgt ist, gilt die Ersatzschuldnerin als in den Wertpapieren anstelle der Emittentin als Emittentin und Hauptschuldnerin benannt, und die Wertpapiere sind daraufhin als dahingehend geändert anzusehen, dass die Ersetzung wirksam wird; dies beinhaltet auch, dass die maßgebliche Jurisdiktion in §6 die ist, in dem die Ersatzschuldnerin ihren Sitz hat. Die Ausfertigung der Dokumente zusammen mit der Mitteilung gemäß nachstehendem Absatz (4) bewirkt im Falle der Einsetzung eines anderen Unternehmens als Hauptschuldnerin eine Freistellung der Emittentin von allen ihren Verpflichtungen als Emittentin und Hauptschuldnerin der Wertpapiere.

- (3) Die Dokumente werden bei der Zahlstelle hinterlegt und von ihr gehalten, solange Wertpapiere ausstehen und gegen die Ersatzschuldnerin oder die Emittentin durch einen Inhaber in Bezug auf die Wertpapiere oder die Dokumente geltend gemachte Ansprüche noch nicht rechtskräftig festgestellt, befriedigt oder erfüllt wurden. Die Ersatzschuldnerin und die Emittentin bestätigen das Recht jedes Inhabers auf Vorlage der Dokumente zwecks Durchsetzung der Wertpapiere oder der Dokumente.
- (4) Spätestens 15 Geschäftstage nach Ausfertigung der Dokumente erfolgt eine entsprechende Mitteilung durch die Ersatzschuldnerin an die Inhaber und, soweit Wertpapiere an einer Börse notiert sind, an die betreffende Börse gemäß § 12 sowie an alle anderen Personen oder Behörden nach Maßgabe der anwendbaren Gesetze oder Vorschriften. Die Emittentin erstellt bezüglich der Ersetzung der Emittentin einen Nachtrag zum Basisprospekt für die Wertpapiere.

§11 (Begebung weiterer Wertpapiere und Ankauf und Entwertung)

- (1) *Begebung weiterer Wertpapiere.* Die Emittentin ist berechtigt, jederzeit ohne Zustimmung der Gläubiger weitere Wertpapiere mit gleicher Ausstattung (ggf. mit Ausnahme des Emissionspreises[und][,] des Begebungstags[, des Verzinsungsbeginns und des ersten Zinszahlungstags]] (soweit einschlägig))

consolidated and form a single Series with such Securities, and references to "Securities" shall be construed accordingly. **[In case of Electronic Securities, insert:** The corresponding instruction pursuant to § 14(1)(1) no. 1 eWpG of the holder (*Inhaber*) to the Central Registrar to change the Central Securities Register regarding the aggregate [principal amount][number of units] of Securities represented by the Central Register Security following any further issue under this § 11 (1) shall be deemed to have been given in the case of this § 11 (1).]

- (2) *Purchases.* The Issuer and any of its subsidiaries may at any time purchase Securities at any price in the open market or otherwise. If purchases are made by tender, tenders must be available to all Holders alike. Such Securities may be held, reissued, resold or cancelled, all at the option of the Issuer.
- (3) *Cancellation.* All Securities redeemed in full shall be cancelled forthwith and may not be reissued or resold.

§12 (Notices)

- [(1)] *Publication.* All notices concerning the Securities [shall be published on the internet on website [https://sp.morganstanley.com/EU] [https://zertifikate.morganstanley.com] **[insert other website]**. Any notice so given will be deemed to have been validly given on the fifth day following the date of such publication (or, if published more than once, on the fifth day following the first such publication).][will be transmitted to the Clearing System for distribution to the Holders. Any such notice shall be deemed to have been given to the Holders on the fifth day following the transmission to the Clearing System.][**In the case of Securities to be listed on SeDeX Market or on EuroTLX, insert:** All notices concerning the Securities shall be published on the Internet in accordance with the rules of [SeDeX

in der Weise zu begeben, dass sie mit diesen Wertpapieren eine einheitliche Serie bilden, wobei in diesem Fall der Begriff "Wertpapiere" entsprechend auszulegen ist. **[Im Falle von Elektronischen Wertpapieren, einfügen:** Die bei einer Aufstockung gemäß diesem § 11 (1) zur Änderung des Inhalts des Zentralwertpapierregisters hinsichtlich [des Gesamtnennbetrags][der Gesamtstückzahl] der durch das Zentralregisterwertpapier verbriefen Wertpapiere gemäß § 14 Absatz 1 Satz 1 Nr. 1 eWpG erforderliche entsprechende Weisung der Inhaberin an die Zentralregisterführerin gilt im Fall dieses § 11 (1) als erteilt.]

- (2) *Ankauf.* Die Emittentin und jedes ihrer Tochterunternehmen sind berechtigt, Wertpapiere im Markt oder anderweitig zu jedem beliebigen Preis zu kaufen. Sofern diese Käufe durch öffentliches Angebot erfolgen, muss dieses Angebot allen Gläubigern gegenüber erfolgen. Die von der Emittentin erworbenen Wertpapiere können nach Wahl der Emittentin von ihr gehalten, weiterverkauft oder entwertet werden.
- (3) *Entwertung.* Sämtliche vollständig zurückgezahlten Wertpapiere sind unverzüglich zu entwerten und können nicht wiederbegeben oder wiederverkauft werden.

§12 (Mitteilungen)

- [(1)] *Bekanntmachung.* Alle die Wertpapiere betreffenden Mitteilungen [sind im Internet auf der Webseite [https://sp.morganstanley.com/EU] [https://zertifikate.morganstanley.com] **[andere Webseite einfügen]** zu veröffentlichen. Jede derartige Mitteilung gilt mit dem fünften Tag nach dem Tag der Veröffentlichung (oder bei mehreren Veröffentlichungen mit dem fünften Tag nach dem Tag der ersten solchen Veröffentlichung) als wirksam erfolgt.][werden an das Clearing System zur Weiterleitung an die Gläubiger übermittelt. Jede derartige Mitteilung gilt am fünften Tag nach dem Tag der Mitteilung an das Clearing System als den Gläubigern mitgeteilt.][**Im Falle von Wertpapieren, die am SeDeX Markt oder an EuroTLX gelistet werden, einfügen:** Alle die Wertpapiere betreffenden Mitteilungen

Market][EuroTLX], as amended from time to time, on the website [www.sp.morganstanley.com] [https://zertifikate.morganstanley.com] [●]. [All notices to the Holders, in particular such regarding relevant events, shall be published and/or sent in accordance with the rules of [SeDdeX Market][EuroTLX][●] as amended from time to time.]]

sind in Übereinstimmung mit den Regeln von [SeDeX Market][EuroTLX], in der jeweils geltenden Fassung, im Internet auf der Webseite [www.sp.morganstanley.com] [https://zertifikate.morganstanley.com] [●] zu veröffentlichen. [Sämtliche Mitteilungen an die Gläubiger, insbesondere solche bezüglich maßgeblicher Ereignisse, sind in Übereinstimmung mit den Regeln von [SeDeX Market][EuroTLX][●], in der jeweils geltenden Fassung, zu veröffentlichen und/oder zu übermitteln.]]

- [(2) *Notification to Clearing System.* The Issuer may, instead, or in addition, of a publication pursuant to subparagraph (1) above, deliver the relevant notice to the Clearing System, for communication by the Clearing System to the Holders, provided that the rules and regulations of the relevant Clearing System provides for such communication and, so long as any Securities are listed on any stock exchange, the rules of such stock exchange permit such form of notice. Any such notice shall be deemed to have been given to the Holders on the fifth day after the day on which the said notice was given to the Clearing System.]]

- [(2) *Mitteilungen an das Clearing System.* Die Emittentin ist berechtigt, eine Veröffentlichung nach dem vorstehenden Absatz 1 durch eine Mitteilung an das Clearing System zur Weiterleitung an die Gläubiger zu ersetzen oder zusätzlich vorzunehmen, vorausgesetzt, dass das entsprechende Clearing System dies zulässt und dass in Fällen, in denen die Wertpapiere an einer Börse notiert sind, die Regeln dieser Börse diese Form der Mitteilung zulassen. Jede derartige Mitteilung gilt am fünften Tag nach dem Tag der Mitteilung an das Clearing System als den Gläubigern mitgeteilt.]]

§13

(Governing Law and Jurisdiction)

- (1) *Governing Law.* The Securities are governed by German law. The Guarantee shall be governed and construed in accordance with New York law, without regard to the conflict of laws principles.
- (2) *Jurisdiction.* The exclusive place of jurisdiction for all proceedings arising out of or in connection with the Securities ("**Proceedings**") shall be Frankfurt am Main. The Holders, however, may also pursue their claims before any other court of competent jurisdiction. The Issuer hereby submits to the jurisdiction of the courts referred to in this subparagraph.
- (3) *Appointment of Process Agent.* For any Proceedings before German courts, the Issuer [and the Guarantor] appoints Morgan Stanley Bank AG, Große Gallusstraße 18, 60312 Frankfurt am Main as their authorised agent for service of process in Germany.

§13

(Anwendbares Recht und Gerichtsstand)

- (1) *Anwendbares Recht.* Die Wertpapiere unterliegen deutschem Recht. Die Garantie unterliegt New Yorker Recht ausschließlich den Vorschriften des Internationalen Privatrechts.
- (2) *Gerichtsstand.* Ausschließlich zuständig für sämtliche im Zusammenhang mit den Wertpapieren entstehenden Klagen oder sonstige Verfahren ("**Rechtsstreitigkeiten**") ist das Landgericht Frankfurt/Main. Die Gläubiger können ihre Ansprüche jedoch auch vor anderen zuständigen Gerichten geltend machen. Die Emittentin unterwirft sich den in diesem Absatz bestimmten Gerichten.
- (3) *Bestellung von Zustellungsbevollmächtigten.* Für etwaige Rechtsstreitigkeiten vor deutschen Gerichten bestellen die Emittentin [und die Garantin] Morgan Stanley Bank AG, Große Gallusstraße 18, 60312 Frankfurt am Main zu ihrem Zustellungsbevollmächtigten in Deutschland.

(4) *Enforcement.* Any Holder may in any proceedings against the Issuer, or to which such Holder and the Issuer are parties, protect and enforce in his own name his rights arising under such Securities on the basis of (i) a statement issued by the Custodian with whom such Holder maintains a securities account in respect of the Securities (a) stating the full name and address of the Holder, (b) specifying the aggregate principal amount or the number of units, as the case may be, of Securities credited to such securities account on the date of such statement [and (c) confirming that the Custodian has given written notice to the Clearing System containing the information pursuant to (a) and (b) and (ii) a copy of the Security in global form certified as being a true copy by a duly authorised officer of the Clearing System or a depository of the Clearing System, without the need for production in such proceedings of the actual records or the global note representing the Securities.] **["Custodian"** means any bank or other financial institution of recognised standing authorised to engage in securities custody business with which the Holder maintains a securities account in respect of the Securities and includes the Clearing System.] **[In the case of Electronic Securities, insert:** and (c) confirming that the Custodian has given written notice to the Clearing System containing the information pursuant to (a) and (b) and (ii) an excerpt of the Central Securities Register.] Each Holder may, without prejudice to the foregoing, protect and enforce his rights under these Securities also in any other manner permitted in the country of the proceedings.

§14 (Language)

These Terms and Conditions are written in the [German] [English] language [and provided with a[n] [English] [German] language translation].

(4) *Gerichtliche Geltendmachung.* Jeder Gläubiger ist berechtigt, in jedem Rechtsstreit gegen die Emittentin oder in jedem Rechtsstreit, in dem der Gläubiger und die Emittentin Partei sind, seine Rechte aus diesen Wertpapieren im eigenen Namen auf der folgenden Grundlage zu stützen oder geltend zu machen: (i) er bringt eine Bescheinigung der Depotbank bei, bei der er für die Wertpapiere ein Wertpapierdepot unterhält, welche (a) den vollständigen Namen und die vollständige Adresse des Gläubigers enthält, (b) den Gesamtnennbetrag oder die Anzahl der Stücke der Wertpapiere bezeichnet, die unter dem Datum der Bestätigung auf dem Wertpapierdepot verbucht sind, [und (c) bestätigt, dass die Depotbank gegenüber dem Clearing System eine schriftliche Erklärung abgegeben hat, die die vorstehend unter (a) und (b) bezeichneten Informationen enthält; und (ii) er legt eine Kopie der die betreffenden Wertpapiere verbriefenden Globalurkunde vor, deren Übereinstimmung mit dem Original durch eine vertretungsberechtigte Person des Clearing Systems oder des Verwahrers des Clearing Systems bestätigt wurde, ohne dass eine Vorlage der Originalbelege oder der die Wertpapiere verbriefenden Globalurkunde in einem solchen Verfahren erforderlich wäre.] [Für die Zwecke des Vorstehenden bezeichnet "**Depotbank**" jede Bank oder ein sonstiges anerkanntes Finanzinstitut, die/das berechtigt ist, das Wertpapierverwahrungsgeschäft zu betreiben und bei der/dem der Gläubiger ein Wertpapierdepot für die Wertpapiere unterhält, einschließlich des Clearing Systems.] **[Im Falle von Elektronischen Wertpapieren einfügen:** und (c) bestätigt, dass die Depotbank gegenüber dem Clearing System eine schriftliche Erklärung abgegeben hat, die die vorstehend unter (a) und (b) bezeichneten Informationen enthält; und (ii) einen Auszug aus dem Zentralen Register.] Jeder Gläubiger kann, ungeachtet der vorstehenden Bestimmungen, seine Rechte unter diesen Wertpapieren auch auf jede andere im Land der Geltendmachung zulässige Methode geltend machen.

§14 (Sprache)

Diese Emissionsbedingungen sind in [deutscher] [englischer] Sprache abgefasst. [Eine Übersetzung in die [englische] [deutsche]

[The [German] [English] text shall be controlling and binding. The [English] [German] language translation is provided for convenience only.]

Sprache ist beigefügt. Der [deutsche] [englische] Text ist bindend und maßgeblich. Die Übersetzung in die [englische] [deutsche] Sprache ist unverbindlich.]

III. ISSUE SPECIFIC TERMS AND CONDITIONS OF THE SECURITIES
III. EMISSIONSSPEZIFISCHE EMISSIONSBEDINGUNGEN DER WERTPAPIERE

OPTION I:
ISSUE SPECIFIC TERMS AND CONDITIONS
FOR
COMMODITY-LINKED REVERSE
CONVERTIBLE SECURITIES

§3
(Interest)

[Insert in case of fixed rate Securities:]

- (1) *Rate of Interest and Interest Payment Dates.* The Securities shall bear interest on their principal amount from (and including) **[Interest Commencement Date]** (the "Interest Commencement Date") to (but excluding) the Maturity Date (as defined in §4(1)) at the rate of **[Rate of Interest]**¹⁶ per cent. *per annum*.

Interest shall be payable in arrear on **[fixed interest date or dates]** [in each year] (each such date, an "Interest Payment Date"), subject to adjustment in accordance with §5(2). The first payment of interest shall, subject to adjustment in accordance with §5(2), be made on **[first Interest Payment Date]** **[In the case of a short/long first coupon, insert:** and will amount to **[initial broken amount per Specified Denomination]** per Specified Denomination]. **[In the case of a short/long last coupon insert:** Interest in respect of the period from **[fixed interest date preceding the Maturity Date]** [the **[number]** Interest Payment Date] (including) to the Maturity Date (excluding) will amount to **[final broken amount per Specified Denomination]** per Specified Denomination.]

[In the case of "clean" secondary market pricing, insert:

Accrued interest for any secondary market trades will be calculated in accordance with the relevant Day Count Fraction (as defined below).]

[In the case of "dirty" secondary market pricing, insert:

There will be no payment of accrued interest for any secondary market trades

OPTION I:
EMISSIONSSPEZIFISCHE
EMISSIONSBEDINGUNGEN FÜR
WARENBEZOGENE REVERSE
CONVERTIBLE WERTPAPIERE

§3
(Zinsen)

[Im Fall von festverzinslichen Wertpapieren einfügen:]

- (1) *Zinssatz und Zinszahlungstage.* Die Wertpapiere werden in Höhe ihres Nennbetrags verzinst, und zwar vom **[Verzinsungsbeginn]** (der "Verzinsungsbeginn") (einschließlich) bis zum Fälligkeitstag (wie in §4 (1) definiert) (ausschließlich) mit jährlich **[Zinssatz]**¹⁴ %.

Die Zinsen sind nachträglich am **[Festzinstermine]** [eines jeden Jahres] (jeweils ein "Zinszahlungstag"), vorbehaltlich einer Anpassung gemäß §5(2), zahlbar. Die erste Zinszahlung erfolgt am **[erster Zinszahlungstag]** vorbehaltlich einer Anpassung gem. §5(2) **[Im Fall eines ersten kurzen/langen Kupons einfügen:** und beläuft sich auf **[anfänglicher Bruchteilszinsbetrag je Nennbetrag]** je Nennbetrag]. **[Im Fall eines letzten kurzen/langen Kupons einfügen:** Die Zinsen für den Zeitraum vom **[letzter, dem Fälligkeitstag vorausgehender Zinszahlungstag]** **[Zahl]** Zinszahlungstag] (einschließlich) bis zum Fälligkeitstag (ausschließlich) belaufen sich auf **[abschließender Bruchteilszinsbetrag je Nennbetrag]** je Nennbetrag.]

[Im Fall einer bereinigten (clean) Preisstellung im Sekundärmarkthandel einfügen:]

Bei etwaigen Sekundärmarktgeschäften werden aufgelaufene Zinsen im Einklang mit dem Zinstagequotienten (wie nachstehend definiert) berechnet.]

[Im Fall einer nicht bereinigten (dirty) Preisstellung im Sekundärmarkthandel einfügen:]

Es wird bei etwaigen Sekundärmarktgeschäften keine Zahlung im Hinblick auf aufgelaufene Zinsen

as accrued interest will be reflected in the on-going trading price of the Securities.]

[If Actual/Actual (ICMA), insert:

The number of interest determination dates per calendar year is **[number of regular interest payment dates per calendar year]** (each a "Determination Date").]

- (2) *Calculation of Interest for Partial Periods.* If interest is required to be calculated for a period of less than a full year, such interest shall be calculated on the basis of the Day Count Fraction (as defined below).
- (3) "Day Count Fraction", in respect of the calculation of an amount for any period of time (the "Calculation Period") means:

["Actual/Actual (ICMA)"]:

- (a) where the Calculation Period is equal to or shorter than the Interest Period during which it falls, the actual number of days in the Calculation Period divided by the product of (i) the actual number of days in such Interest Period and (ii) the number of Interest Periods in any calendar year; and
- (b) where the Calculation Period is longer than one Interest Period, the sum of: (i) the actual number of days in such Calculation Period falling in the Interest Period in which it begins divided by the product of (x) the actual number of days in such Interest Period and (y) the number of Interest Periods in any year; and (ii) the actual number of days in such Calculation Period falling in the next Interest Period divided by the product of (x) the actual number of days in such Interest Period and (y) the number of Interest Periods in any year.]

erfolgen. Diese werden im laufenden Handelspreis der Wertpapiere reflektiert.]

[Im Fall von Actual/Actual (ICMA) einfügen:

Die Anzahl der Feststellungstermine im Kalenderjahr beträgt **[Anzahl der regulären Zinszahlungstage im Kalenderjahr]** (jeweils ein "Feststellungstermin").]

- (2) *Unterjährige Berechnung der Zinsen.* Sofern Zinsen für einen Zeitraum von weniger als einem Jahr zu berechnen sind, erfolgt die Berechnung auf der Grundlage des Zinstagequotienten (wie nachstehend definiert).
- (3) "Zinstagequotient" bezeichnet im Hinblick auf die Berechnung eines Betrags für einen beliebigen Zeitraum (der "Zinsberechnungszeitraum"):

["Actual/Actual (ICMA)"]:

- (a) falls der Zinsberechnungszeitraum gleich oder kürzer als die Zinsperiode ist, innerhalb welcher er fällt, die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum, dividiert durch das Produkt (i) der tatsächlichen Anzahl von Tagen in der jeweiligen Zinsperiode und (ii) der Anzahl der Zinsperioden in einem Jahr; und
- (b) falls der Zinsberechnungszeitraum länger als eine Zinsperiode ist, die Summe: (i) der tatsächlichen Anzahl von Tagen in demjenigen Zinsberechnungszeitraum, der in die Zinsperiode fällt, in der er beginnt, geteilt durch das Produkt aus (x) der tatsächlichen Anzahl von Tagen in dieser Zinsperiode und (y) der Anzahl von Zinsperioden in einem Jahr, und (ii) der tatsächlichen Anzahl von Tagen in demjenigen Zinsberechnungszeitraum, der in die nächste Zinsperiode fällt, geteilt durch das Produkt aus (x) der tatsächlichen Anzahl von Tagen in dieser Zinsperiode und (y) der

¹⁶ In case of multi-issuances, insert relevant table which sets out the relevant Rate of Interest for each Series of Securities.
Im Fall von Multi-Emissionen ist eine entsprechende Tabelle einzufügen, die den jeweiligen Zinssatz für jede Serie von Wertpapieren darstellt.

Anzahl von Zinsperioden in einem Jahr.]

["30/360"]:

the number of days in the Calculation Period divided by 360 (the number of days to be calculated on the basis of a year of 360 days with twelve 30-day months (unless (i) the last day of the Calculation Period is the 31st day of a month but the first day of the Calculation Period is a day other than the 30th or 31st day of a month, in which case the month that includes that last day shall not be considered to be shortened to a 30-day month, or (ii) the last day of the Calculation Period is the last day of the month of February, in which case the month of February shall not be considered to be lengthened to a 30-day month)).]

["30E/360" or "Eurobond Basis"]:

the number of days in the Calculation Period divided by 360 (unless, in the case of the final Calculation Period, the Maturity Date is the last day of the month of February, in which case the month of February shall not be considered to be lengthened to a 30-day month).]

["Actual/365" or "Actual/Actual (ISDA)"]:

the actual number of days in the Calculation Period divided by 365 (or, if any portion of the Calculation Period falls in a leap year, the sum of (i) the actual number of days in that portion of the Calculation Period falling in a leap year divided by 366 and (ii) the actual number of days in that portion of the Calculation Period falling in a non-leap year divided by 365).]

["Actual/365 (Fixed)"]:

the actual number of days in the Calculation Period divided by 365.]

["Actual/360"]:

["30/360"]:

Die Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360 (wobei die Anzahl der Tage auf der Grundlage eines Jahres von 360 mit zwölf Monaten zu 30 Tagen zu ermitteln ist (es sei denn, (i) der letzte Tag des Zinsberechnungszeitraumes fällt auf den 31. Tag eines Monats, während der erste Tag des Zinsberechnungszeitraumes weder auf den 30. noch auf den 31. Tag eines Monats fällt, wobei in diesem Fall der diesen Tag enthaltende Monat nicht als ein auf 30 Tage gekürzter Monat zu behandeln ist, oder (ii) der letzte Tag des Zinsberechnungszeitraumes fällt auf den letzten Tag des Monats Februar, wobei in diesem Fall der Monat Februar nicht als ein auf 30 Tage verlängerter Monat zu behandeln ist)).]

["30E/360" oder "Eurobond Basis"]:

Die Anzahl der Tage im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360 (es sei denn, im Fall des letzten Zinsberechnungszeitraumes fällt der Fälligkeitstag auf den letzten Tag des Monats Februar, in welchem Fall der Monat Februar als nicht auf einen Monat von 30 Tagen verlängert gilt).]

["Actual/365" oder "Actual/Actual (ISDA)"]:

Die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum, dividiert durch 365 (oder, falls ein Teil dieses Zinsberechnungszeitraumes in ein Schaltjahr fällt, die Summe aus (i) der tatsächlichen Anzahl der in das Schaltjahr fallenden Tage des Zinsberechnungszeitraumes dividiert durch 366 und (ii) die tatsächliche Anzahl der nicht in das Schaltjahr fallenden Tage des Zinsberechnungszeitraumes dividiert durch 365).]

["Actual/365 (Fixed)"]:

Die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 365.]

["Actual/360"]:

the actual number of days in the Calculation Period divided by 360.]

- (4) If the Issuer for any reason fails to render any payment in respect of the Securities when due, interest shall continue to accrue at the default rate established by statutory law on the outstanding amount from, and, including, the due date to, but excluding, the day on which such payment is received by or on behalf of the Holders.]

[Insert in case of floating rate Securities:]

(1) *Interest Payment Dates.*

- (a) The Securities bear interest on their principal amount from **[Interest Commencement Date]** (inclusive) (the "**Interest Commencement Date**") to the first Interest Payment Date (exclusive) and thereafter from each Interest Payment Date (inclusive) to the next following Interest Payment Date (exclusive). Interest on the Securities shall be payable on each Interest Payment Date.

- (b) "**Interest Payment Date**" means, subject to adjustment in accordance with §5(2),

[In the case of specified Interest Payment Dates without a first long/short coupon, insert:]

each **[specified Interest Payment Dates]** of each calendar year from, and including, the **[insert first Interest Payment Date]** to, and including, the Maturity Date.]

[In the case of specified Interest Payment Dates with a first long/short coupon, insert:]

the **[first Interest Payment Date]** and thereafter **[each][the]** **[specified Interest Payment Date(s)]** of each calendar year from, and including, the **[insert first Interest Payment Date]** to, and including, the Maturity Date.]

Die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum, dividiert durch 360.]

- (4) Wenn die Emittentin eine fällige Zahlung auf die Wertpapiere aus irgendeinem Grund nicht leistet, wird der ausstehende Betrag von dem Fälligkeitstag (einschließlich) bis zum Tag der vollständigen Zahlung an die Gläubiger (ausschließlich) mit dem gesetzlich bestimmten Verzugszins verzinst.]

[Im Fall von Variabel Verzinslichen Wertpapieren einfügen:]

(1) *Zinszahlungstage.*

- (a) Die Wertpapiere werden in Höhe ihres Nennbetrags ab dem **[Verzinsungsbeginn]** (der "**Verzinsungsbeginn**") (einschließlich) bis zum ersten Zinszahlungstag (ausschließlich) und danach von jedem Zinszahlungstag (einschließlich) bis zum nächstfolgenden Zinszahlungstag (ausschließlich) verzinst. Zinsen auf die Wertpapiere sind an jedem Zinszahlungstag zahlbar.

- (b) "**Zinszahlungstag**" bezeichnet, vorbehaltlich einer Anpassung gemäß §5(2),

[Im Fall von festgelegten Zinszahlungstagen ohne ersten langen/kurzen Kupon einfügen:]

jeden **[festgelegte Zinszahlungstage]** eines jeden Kalenderjahres, ab dem **[ersten Zinszahlungstag einfügen]** (einschließlich) bis zu dem Fälligkeitstag (einschließlich).]

[Im Fall von festgelegten Zinszahlungstagen mit einem ersten langen/kurzen Kupon einfügen:]

den **[erster Zinszahlungstag]** und danach **[jeden][den]** **[festgelegte(r) Zinszahlungstag(e)]** eines jeden Kalenderjahres, ab dem **[ersten Zinszahlungstag einfügen]** (einschließlich) bis zu dem Fälligkeitstag (einschließlich).]

[If Actual/Actual (ICMA), insert:

The number of interest determination dates per calendar year is **[number of regular interest payment dates per calendar year]** (each a "Determination Date").]

[In the case of "clean" secondary market pricing, insert:

Accrued interest for any secondary market trades will be calculated in accordance with the relevant Day Count Fraction (as defined below).]

[In the case of "dirty" secondary market pricing, insert:

There will be no payment of accrued interest for any secondary market trades as accrued interest will be reflected in the on-going trading price of the Securities.]

(2) *Rate of Interest.*

The rate of interest (the "**Rate of Interest**") for each Interest Period (as defined below) will, except as provided below, be the Reference Rate **[In the case of Factor, insert:**, multiplied by **[factor]** **[In the case of Margin, insert:**, [plus] [minus] the Margin (as defined below)].]

[In the case of Margin, insert:

"Margin" means **[number]** per cent. *per annum.*]

[In the case of Securities other than Constant Maturity Swap ("CMS") floating rate Securities, insert:

"Reference Rate" means either,

- (a) the **[[•]]** month **[EURIBOR®][•]]** **[insert Reference Rate]** offered quotation (if there is only one quotation on the Screen Page (as defined below)), or

[Im Fall von Actual/Actual (ICMA) einfügen:

Die Anzahl der Feststellungstermine im Kalenderjahr beträgt **[Anzahl der regulären Zinszahlungstage im Kalenderjahr]** (jeweils ein "ICMA Feststellungstermin").]

[Im Fall von bereinigter (clean) Preisstellung im Sekundärmarkthandel einfügen:

Bei etwaigen Sekundärmarktgeschäften werden aufgelaufene Zinsen im Einklang mit dem Zinstagequotienten (wie nachstehend definiert) berechnet.]

[Im Fall von nicht bereinigter (dirty) Preisstellung im Sekundärmarkthandel einfügen:

Es wird bei etwaigen Sekundärmarktgeschäften keine Zahlung im Hinblick auf aufgelaufene Zinsen erfolgen. Diese werden im laufenden Handelspreis der Wertpapiere reflektiert.]

(2) *Zinssatz.*

Der Zinssatz (der "**Zinssatz**") für jede Zinsperiode (wie nachstehend definiert) ist, sofern nachstehend nichts Abweichendes bestimmt wird, der Referenzsatz **[Im Fall eines Faktors einfügen:**, multipliziert mit **[Faktor]** **[Im Fall einer Marge einfügen:**, [zuzüglich] [abzüglich] der Marge (wie nachstehend definiert)].]

[Im Fall einer Marge einfügen:

Die "**Marge**" beträgt **[Zahl]** % *per annum.*]

[Im Fall von Wertpapieren, die nicht CMS variabel verzinsliche Wertpapiere sind, einfügen:

"Referenzsatz" bezeichnet, entweder

- (a) den **[[•]]**-Monats-**[EURIBOR®-][•]]** **[Referenzsatz einfügen]** Angebotssatz (wenn nur ein Angebotssatz auf der Bildschirmseite (wie nachstehend definiert) angezeigt ist), oder

- (b) the arithmetic mean (rounded if necessary to the nearest one **[If the Reference Rate is EURIBOR®, insert: thousandth of a percentage point, with 0.0005]** **[If the Reference Rate is not EURIBOR®, insert relevant rounding provisions]** being rounded upwards) of the offered quotations,

(expressed as a percentage rate *per annum*) for deposits in the Currency for that Interest Period which appears or appear, as the case may be, on the Screen Page as of [●] ([Brussels] [London] [●] time) on the Interest Determination Date (as defined below), all as determined by the Determination Agent.

If, in the case of (b) above, five or more such offered quotations are available on the Screen Page, the highest (or, if there is more than one such highest rate, only one of such rates) and the lowest (or, if there is more than one such lowest rate, only one of such rates) shall be disregarded by the Determination Agent for the purposes of determining the arithmetic mean (rounded as provided above) of such offered quotations and this rule shall apply throughout this subparagraph (2).]

[In the case of CMS floating rate Securities, insert:

The "Reference Rate" means

the **[relevant number of years]** year **[Euro][other currency]** swap rate expressed as a rate *per annum* (the "**[relevant number of years]** Year Swap Rate") which appears on the Screen Page as of [●] ([Frankfurt] **[other relevant location]** time) on the Interest Determination Date (as defined below) all as determined by the Determination Agent.]

"Interest Period" means each period from (and including) the Interest Commencement Date to (but excluding) the first Interest Payment Date and from (and including) each Interest Payment Date to (but excluding) the following Interest Payment Date respectively.]

- (b) das arithmetische Mittel (falls erforderlich, auf- oder abgerundet auf das nächste ein **[Falls der Referenzsatz EURIBOR® ist einfügen: Tausendstel Prozent, wobei 0,0005]** **[Falls der Referenzsatz nicht EURIBOR® ist, maßgebliche Rundungsvorschriften einfügen]** aufgerundet wird) der Angebotssätze,

(ausgedrückt als Prozentsatz *per annum*) für Einlagen in der Währung für die jeweilige Zinsperiode, der bzw. die auf der Bildschirmseite am Zinsfestlegungstag (wie nachstehend definiert) gegen [●] Uhr ([Brüsseler] [Londoner] [●] Ortszeit) angezeigt werden, wobei alle Festlegungen durch die Festlegungsstelle erfolgen.

Wenn im vorstehenden Fall (b) auf der maßgeblichen Bildschirmseite fünf oder mehr Angebotssätze angezeigt werden, werden der höchste (falls mehr als ein solcher Höchstsatz angezeigt wird, nur einer dieser Sätze) und der niedrigste (falls mehr als ein solcher Niedrigstsatz angezeigt wird, nur einer dieser Sätze) von der Festlegungsstelle für die Bestimmung des arithmetischen Mittels der Angebotssätze (das wie vorstehend beschrieben auf- oder abgerundet wird) außer Acht gelassen; diese Regel gilt entsprechend für diesen gesamten Absatz (2).]

[Im Fall von CMS variabel verzinslichen Wertpapieren einfügen:

"Referenzsatz" bezeichnet,

den als Jahressatz ausgedrückte[n] **[maßgebliche Anzahl von Jahren]-Jahres-[Euro][andere Währung]]-Swapsatz[es]** (der "**[maßgebliche Anzahl von Jahren]-Jahres-Swapsatz**"), der auf der Bildschirmseite am Zinsfestlegungstag (wie nachstehend definiert) gegen [●] Uhr ([Frankfurter] **[zutreffender anderer Ort]** Ortszeit)] angezeigt wird, wobei alle Festlegungen durch die Festlegungsstelle erfolgen.]

"Zinsperiode" bezeichnet den Zeitraum von dem Verzinsungsbeginn (einschließlich) bis zum ersten Zinszahlungstag (ausschließlich) bzw. von jedem Zinszahlungstag (einschließlich) bis zum jeweils

"Interest Determination Date" means the [second] [other applicable number of days] [TARGET] [London] [other relevant location] Business Day prior to the [commencement] [expiry] of the relevant Interest Period. **[In the case of a TARGET Business Day, insert: "TARGET Business Day" means a day on which [TARGET] (Trans-European Automated Real-Time Gross Settlement Express Transfer System 2)][T2 (the real time gross settlement system operated by the Eurosystem or any successor system)] is operating.] [In the case of a non-TARGET Business Day, insert: "[London] [other relevant location] Business Day" means a day which is a day (other than a Saturday or Sunday) on which commercial banks are open for business (including dealings in foreign exchange and foreign currency) in [London] [other relevant location].]**

"Screen Page" means [relevant Screen Page].

[If the determination of the Reference Rate in case of disruptions occurs other than in good faith of the Determination Agent, insert:

[In the case of Securities other than CMS Floating Rate Securities, insert:

If the Screen Page is not available or if, in the case of (a) above, no such quotation appears or, in the case of (b) above, fewer than three such offered quotations appear, in each case as at such time, the Determination Agent shall request the principal [Euro-Zone] [London] [other relevant location] office of each of the Reference Banks (as defined below) to provide the Determination Agent with its offered quotation (expressed as a percentage rate *per annum*) for deposits in the Currency for the relevant Interest Period to leading banks in the [London] [other relevant location] interbank market [of the Euro-Zone] at approximately [●] ([Brussels] [London] [●] time) on the Interest Determination Date. If two or more of the Reference Banks provide the Determination Agent with such offered quotations, the Reference Rate for such Interest Period shall be the arithmetic

darauffolgenden Zinszahlungstag (ausschließlich).

"Zinsfestlegungstag" bezeichnet den [zweiten] [zutreffende andere Zahl von Tagen] [TARGET-] [Londoner] [zutreffender anderer Ort] Geschäftstag vor [Beginn] [Ablauf] der jeweiligen Zinsperiode. **[Im Fall eines TARGET-Geschäftstages einfügen: "TARGET-Geschäftstag" bezeichnet einen Tag, an dem [TARGET] (Trans-European Automated Real-Time Gross Settlement Express Transfer System 2)][T2 (das vom Eurosystem betriebene Echtzeit-Bruttoabwicklungssystem oder jedes Nachfolgesystem)] betriebsbereit ist.] [Im Fall eines anderen Geschäftstages als eines TARGET-Geschäftstages einfügen: "[Londoner] [zutreffenden anderen Ort] Geschäftstag" bezeichnet einen Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem Geschäftsbanken in [London] [zutreffender anderer Ort] für Geschäfte (einschließlich Devisen- und Sortengeschäfte) geöffnet sind.**

"Bildschirmseite" bedeutet [Bildschirmseite].

[Falls Ersatzfeststellung des Referenzsatzes bei Störungen anders als im guten Glauben der Festlegungsstelle, einfügen:

[Im Fall von Wertpapieren, die nicht CMS variabel verzinsliche Wertpapiere sind, einfügen:

Sollte die maßgebliche Bildschirmseite nicht zur Verfügung stehen, oder wird im Fall von (a) kein Angebotssatz, oder werden im Fall von (b) weniger als drei Angebotssätze angezeigt (dort jeweils zur genannten Zeit), wird die Festlegungsstelle von den [Londoner] [zutreffender anderer Ort] Hauptniederlassungen jeder der Referenzbanken (wie nachstehend definiert) [in der Euro-Zone] deren jeweilige Angebotssätze (jeweils als Prozentsatz *per annum* ausgedrückt) für Einlagen in der Währung für die betreffende Zinsperiode gegenüber führenden Banken im [Londoner] [zutreffender anderer Ort] Interbanken-Markt [in der Euro-Zone] gegen [●] Uhr ([Londoner] [Brüsseler] [●] Ortszeit) am Zinsfestlegungstag anfordern. Falls zwei oder mehr Referenzbanken der Festlegungsstelle solche Angebotssätze

mean (rounded if necessary to the nearest one **[If the Reference Rate is EURIBOR®, insert:** thousandth of a percentage point, with 0.0005] **[If the Reference Rate is not EURIBOR®, insert relevant rounding provisions]** being rounded upwards) of such offered quotations, all as determined by the Determination Agent.

If on any Interest Determination Date only one or none of the Reference Banks provides the Determination Agent with such offered quotations as provided in the preceding paragraph, the Reference Rate for the relevant Interest Period shall be the rate *per annum* which the Determination Agent determines as being the arithmetic mean (rounded if necessary to the nearest one **[If the Reference Rate is EURIBOR®, insert:** thousandth of a percentage point, with 0.0005] **[If the Reference Rate is not EURIBOR®, insert relevant rounding provisions]** being rounded upwards) of the rates, as communicated to (and at the request of) the Determination Agent by the Reference Banks or any two or more of them, at which such banks were offered, as at **[•]** ([Brussels] [London] **[•]** time) on the relevant Interest Determination Date, deposits in the Currency for the relevant Interest Period by leading banks in the **[London] [other relevant location]** interbank market **[of the Euro-Zone]** or, if fewer than two of the Reference Banks provide the Determination Agent with such offered rates, the offered rate for deposits in the Currency for the relevant Interest Period, or the arithmetic mean (rounded as provided above) of the offered rates for deposits in the Currency for the relevant Interest Period, at which, on the relevant Interest Determination Date, any one or more banks (which bank or banks is or are in the opinion of the Determination Agent and the Issuer suitable for such purpose) inform(s) the Determination Agent it is or they are quoting to leading banks in the **[London] [other relevant location]** interbank market **[of the Euro-Zone]** (or, as the case may be, the quotations of such bank or banks to the Determination Agent). If the Reference Rate cannot be determined in accordance with the foregoing provisions of this paragraph, the Reference Rate shall be the offered

nennen, ist der Referenzsatz für die betreffende Zinsperiode das arithmetische Mittel (falls erforderlich, auf- oder abgerundet auf das nächste ein **[Falls der Referenzsatz EURIBOR® ist einfügen:** Tausendstel Prozent, wobei 0,0005] **[Falls der Referenzsatz nicht EURIBOR® ist, maßgebliche Rundungsvorschriften einfügen]** aufgerundet wird) dieser Angebotssätze, wobei alle Festlegungen durch die Festlegungsstelle erfolgen.

Falls an einem Zinsfestlegungstag nur eine oder keine der Referenzbanken der Festlegungsstelle solche im vorstehenden Absatz beschriebenen Angebotssätze nennt, ist der Referenzsatz für die betreffende Zinsperiode der Satz *per annum*, den die Festlegungsstelle als das arithmetische Mittel (falls erforderlich, auf- oder abgerundet auf das nächste ein **[Falls der Referenzsatz EURIBOR® ist einfügen:** Tausendstel Prozent, wobei 0,0005] **[Falls der Referenzsatz nicht EURIBOR® ist, maßgebliche Rundungsvorschriften einfügen]** aufgerundet wird) der Angebotssätze ermittelt, die die Referenzbanken bzw. zwei oder mehrere von ihnen der Festlegungsstelle auf deren Anfrage als den jeweiligen Satz nennen, zu dem ihnen gegen **[•]** Uhr ([Brüsseler] [Londoner] **[•]** Ortszeit) an dem betreffenden Zinsfestlegungstag Einlagen in der Währung für die betreffende Zinsperiode von führenden Banken im **[Londoner] [zutreffenden anderen Ort]** Interbanken-Markt **[in der Euro-Zone]** angeboten werden; falls weniger als zwei der Referenzbanken der Festlegungsstelle solche Angebotssätze nennen, dann ist der Referenzsatz für die betreffende Zinsperiode der Angebotssatz für Einlagen in der Währung für die betreffende Zinsperiode oder das arithmetische Mittel (gerundet wie oben beschrieben) der Angebotssätze für Einlagen in der Währung für die betreffende Zinsperiode, den bzw. die eine oder mehrere Banken (die nach Ansicht der Festlegungsstelle und der Emittentin für diesen Zweck geeignet sind) der Festlegungsstelle als Sätze bekannt geben, die sie an dem betreffenden Zinsfestlegungstag gegenüber führenden Banken am **[Londoner] [zutreffenden anderen Ort]** Interbanken-Markt **[in der Euro-Zone]** nennen (bzw. den diese Banken gegenüber der Festlegungsstelle

quotation or the arithmetic mean of the offered quotations on the Screen Page, as described above, on the last day preceding the Interest Determination Date on which such quotations were offered.

[In the case of Securities where the Reference Rate is not SOFR, insert:

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

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

nennen). Für den Fall, dass der Referenzsatz nicht gemäß den vorstehenden Bestimmungen dieses Absatzes ermittelt werden kann, ist der Referenzsatz der Angebotssatz oder das arithmetische Mittel der Angebotssätze auf der Bildschirmseite, wie vorstehend beschrieben, an dem letzten Tag vor dem Zinsfestlegungstag, an dem diese Angebotssätze angezeigt wurden.

[Im Fall von Wertpapieren, bei denen der Referenzsatz nicht der U SOFR ist, einfügen:

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

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

- (c) a public statement or publication of information by the regulatory supervisor for the administrator of the Reference Rate announcing that the Reference Rate is no longer representative; or

- (d) an Administrator/Benchmark Event occurs in relation to the Reference Rate,

then the Determination Agent may use, as a substitute for the Reference Rate, and for each future Interest Determination Date (or other rate fixing date), the alternative reference rate determined in accordance with the following provisions:

- (i) if an alternative reference rate, index or benchmark is specified in this § 3 (2) for this purpose (an **"Alternative Pre-nominated Reference Rate"**), such Alternative Pre-nominated Reference Rate; or
- (ii) if an Alternative Pre-nominated Reference Rate is not specified in this § 3 (2), the alternative reference rate, index or benchmark selected by the central bank, reserve bank, monetary authority or any similar institution (including any committee or working group thereof) in the jurisdiction of the applicable currency of the Reference Rate that is consistent with accepted market practice (the reference rate determined under subparagraph (i) above or this subparagraph (ii), the **"Alternative Rate"**).

The Determination Agent may, after consultation with the Issuer, determine any adjustments to the Alternative Rate or the Margin (which may include the addition of an adjustment spread, which may be positive or negative, in order to reduce or eliminate, to the extent reasonably practicable, any transfer of economic value to or from the Issuer as a result of the replacement of the Reference Rate with the Alternative Rate), as well as

den Referenzsatz weiterhin bereitstellen wird;

- (c) eine öffentliche Erklärung oder Veröffentlichung von Informationen durch die Aufsichtsbehörde für den Administrator des Referenzsatzes, in der mitgeteilt wird, dass der Referenzsatz nicht mehr repräsentativ ist; oder

- (d) ein Administrator-/Benchmark-Ereignis in Bezug den Referenzsatz eintritt,

dann kann die Festlegungsstelle, als Ersatz für den Referenzsatz und für jeden zukünftigen Zinsfestlegungstag (oder andere Kursfestlegungstage), den alternativen Referenzsatz in Übereinstimmung mit den folgenden Bestimmungen nutzen:

- (i) wenn ein alternativer Referenzsatz, Index oder Benchmark in diesem § 3 (2) zu diesem Zweck festgelegt wird (ein **"Alternativer Vorbestimmter Referenzsatz"**), einen solchen Alternativen Vorbestimmten Referenzsatz; oder
- (ii) wenn ein Alternativer Vorbestimmter Referenzsatz in diesem § 3 (2) nicht festgelegt wird, der alternative Referenzsatz, Index oder Benchmark, der von der Zentralbank, Notenbank, Währungsbehörde oder einer ähnlichen Institution (einschließlich einem Ausschuss oder einer Arbeitsgruppe von diesen) in der Rechtsordnung der anwendbaren Währung des Referenzsatzes, der mit der anerkannten Marktpraxis übereinstimmt (der Referenzsatz, wie in vorstehendem Unterabsatz (i) bzw. diesem Unterabsatz (ii) festgelegt, der **"Alternativsatz"**).

Die Festlegungsstelle kann, nach Rücksprache mit der Emittentin, Anpassungen an dem Alternativsatz oder der Marge (die das Hinzufügen einer Anpassungsspanne umfassen kann, die positiv oder negativ ausfallen kann, um, soweit angemessen umsetzbar, jeden Transfer eines wirtschaftlichen Wertes an oder von der Emittentin infolge der Ersetzung des Referenzsatzes mit dem Alternativsatz zu minimieren oder zu

the applicable business day convention, Interest Determination Dates (or any other rate fixing dates) and related provisions and definitions of the Securities, in each case that are consistent with accepted market practice for the use of such Alternative Rate for debt obligations such as the Securities.

If the Determination Agent determines, after consultation with the Issuer, that no such Alternative Rate exists on the relevant date, it may, after consultation with the Issuer, determine an alternative rate to be used as a substitute for the Reference Rate (which shall be the "**Alternative Rate**" for the purposes of these provisions), as well as any adjustments to the Margin (including any adjustment spread), the business day convention, the Interest Determination Dates (or any other rate fixing dates) and related provisions and definitions in respect of the Securities, in each case, that are consistent with accepted market practice for the use of such Alternative Rate for debt obligations such as the Securities.

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

Notwithstanding anything else in this provision, if the Determination Agent determines that the selection of a particular index, benchmark or other price source as an "Alternative Rate" (taking into account any necessary adjustments that would need to be made in accordance with this provision) (1) is or would be unlawful under any applicable law or regulation; or (2) would contravene any applicable licensing requirements; or (3) would result in the Determination Agent, the Issuer or the Calculation Agent being considered to be administering a benchmark, index or other price source whose production, publication, methodology or governance would subject

beseitigen) ebenso wie die anwendbare Geschäftstage-Konvention, Zinsfestlegungstage (oder alle anderen Kursfeststellungstage) und damit verbundene Bestimmungen und Definitionen der Wertpapiere bestimmen, in jedem Fall im Einklang mit der anerkannten Marktpraxis für die Nutzung dieses Alternativsatzes für Schuldverpflichtungen wie die Wertpapiere.

Wenn die Festlegungsstelle festlegt, dass nach Rücksprache mit der Emittentin kein Alternativsatz am maßgeblichen Tag existiert, kann sie nach Rücksprache mit der Emittentin festlegen, dass ein alternativer Satz als Ersatz für den Referenzsatz genutzt wird (der der "**Alternativsatz**" für die Zwecke dieser Bestimmungen sein soll), ebenso wie alle Anpassungen der Marge (einschließlich allen Anpassungsspannen), der Geschäftstage-Konvention, Zinsfestlegungstage (oder alle anderen Kursfeststellungstage) und damit verbundene Bestimmungen und Definitionen der Wertpapiere, in jedem Fall im Einklang mit der anerkannten Marktpraxis für die Nutzung dieses Alternativsatzes für Schuldverpflichtungen wie die Wertpapiere.

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

Ungeachtet sonstiger Ausführungen in dieser Bestimmung gilt: Sofern die Festlegungsstelle festlegt, dass die Auswahl eines bestimmten Index, einer bestimmten Benchmark oder einer anderen Preisquelle als "Alternativsatz" (unter Berücksichtigung aller notwendigen Anpassungen, die in Übereinstimmung mit dieser Bestimmung vorgenommen werden müssten) (1) unter einem anwendbaren Recht oder anwendbaren Verordnungen rechtswidrig ist oder sein würde; oder (2) gegen geltende Lizenzbestimmungen verstoßen würde; oder (3) dazu führen würde, dass die Festlegungsstelle oder die Emittentin als Administrator einer Benchmark, eines

the Determination Agent, the Issuer or the Calculation Agent to material additional regulatory obligations which it is unwilling to undertake, then the Determination Agent shall not select such index, benchmark or price source as the Alternative Rate.

If the Determination Agent is unable to identify an Alternative Rate and determine the necessary adjustments to the Terms and Conditions of the Securities, then the Issuer may, in its reasonable discretion (*billiges Ermessen*, § 315 BGB), determine that the Securities shall be redeemed. If the Issuer so determines that the Securities shall be redeemed, then the Issuer shall give not less than **[five][•]** Business Days' notice to the Holders to redeem the Securities and upon redemption the Issuer will pay in respect of each Security an amount equal to the **[Early Redemption Amount][•]**.

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

"Alternative Pre-nominated Reference Rate" [means **[•]** or **[•]**], provided that the first alternative is subject to an Administrator/Benchmark Event or an Index Cancellation or an Index Modification (as defined in § 4b)[is not specified].]

[In the case of Securities where the Reference Rate is SOFR, insert:

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

Index oder einer anderen Preisquelle anzusehen sein würde, deren Produktion, Veröffentlichung, Methodologie oder Verwaltung die Festlegungsstelle oder die Emittentin wesentlichen zusätzlichen regulatorischen Verpflichtungen unterwerfen würde, derer sie nicht unterworfen sein wollen, dann darf die Festlegungsstelle diesen Index, diese Benchmark oder diese Preisquelle nicht als den Alternativsatz auswählen.

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

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

"Alternativer Vorbestimmter Referenzsatz" [bezeichnet **[•]** oder **[•]**], sollte die erste Alternative einem Administrator-/Benchmark-Ereignis oder einer Einstellung des Index oder einer Veränderung des Index (wie in § 4b definiert) unterliegen][ist nicht bestimmt].]

[Im Fall von Wertpapieren, bei denen der Referenzsatz der SOFR ist, einfügen:

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

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

Decisions and Determinations. Any determination, decision or election that may be made by the Issuer or its designee pursuant to these provisions, including any determination with respect to a tenor, rate or adjustment or of the occurrence or non-occurrence of an event, circumstance or date and any decision to take or refrain from taking any action or any selection, will be conclusive and binding absent manifest error, will be made in the Issuer's or its designee's reasonable discretion (*billiges Ermessen*, § 315 BGB), and, notwithstanding anything to the contrary in the documentation relating to the Securities, shall become effective without consent from the Holders or any other party.

Whereby:

[In the case of Securities where the Reference Rate is SOFR, insert:

"Reference Rate Replacement" means the first alternative set forth in the order below that can be determined by the Issuer or its designee as of the Reference Rate Replacement Date:

- (1) the sum of: (a) the alternate rate of interest that has been selected or recommended by the Relevant Governmental Body as the replacement for the then-current Reference Rate for the applicable Corresponding Tenor and (b) the Reference Rate Replacement Adjustment;
- (2) the sum of: (a) the ISDA Fallback Rate and (b) the Reference Rate Replacement Adjustment;
- (3) the sum of: (i) the alternate rate of interest that has been selected by the Issuer or its designee as the replacement for the then-current Reference Rate for the applicable Corresponding Tenor giving due consideration to any industry-accepted

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

Entscheidungen und Festsetzungen. Jede Festsetzung, Entscheidung oder Auswahl, welche von der Emittentin oder der von ihr beauftragten Stelle gemäß diesen Bestimmungen getroffen werden kann, einschließlich aller Festsetzungen hinsichtlich einer Laufzeit, einer Rate oder der Anpassung oder des Eintretens oder Nichteintretens eines Ereignisses, Umständen oder eines Termins und jede Entscheidung, eine Handlung oder eine Auswahl vorzunehmen oder zu unterlassen, wird nach billigem Ermessen (§ 315 BGB) der Emittentin oder der von ihr beauftragten Stelle getroffen, gilt als endgültig und bindend, sofern kein offensichtlicher Fehler vorliegt, und wird, ungeachtet von Gegenteiligem in der Dokumentation in Bezug auf die Wertpapiere, wirksam, ohne Zustimmung der Gläubiger oder einer anderen Partei.

Wobei:

[Im Fall von Wertpapieren, bei denen der Referenzsatz der SOFR ist, einfügen:

"Ersatz-Referenzsatz" bezeichnet die erste Alternative, die in der nachstehenden Reihenfolge angegeben ist und die von der Emittentin oder der von ihr beauftragten Stelle zum Referenzsatz-Ersetzungstermin bestimmt werden kann:

- (1) die Summe aus: (a) dem alternativen Referenzsatz, welcher von der Zuständigen Regierungsstelle ausgewählt oder empfohlen wurde als der Ersatz für den dann aktuellen Referenzsatz für die anwendbare Korrespondierende Laufzeit und (b) der Ersatz-Referenzsatz-Anpassung;
- (2) die Summe aus: (a) der ISDA Fallbackrate und (b) der Ersatz-Referenzsatz-Anpassung;
- (3) die Summe aus: (a) dem alternativen Referenzsatz, welcher von der Emittentin oder der von ihr beauftragten Stelle ausgewählt wurde als der Ersatz für den dann aktuellen Referenzsatz für die anwendbare Korrespondierende Laufzeit unter Berücksichtigung eines

rate of interest as a replacement for the then-current Reference Rate for U.S. dollar-denominated floating rate notes at such time and (ii) the Reference Rate Replacement Adjustment.

"Reference Rate Replacement Adjustment" means the first alternative set forth in the order below that can be determined by the Issuer or its designee as of the Reference Rate Replacement Date:

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

"Reference Rate Replacement Conforming Changes" means, with respect to any Reference Rate Replacement, any technical, administrative or operational changes (including changes to the definition of "Interest Period", timing and frequency of determining rates and making payments of interest, changes to the definition of "Corresponding Tenor" solely when such tenor is longer than the Interest Period and other administrative matters) that the Issuer or its designee decides may be appropriate to reflect the adoption of such Reference Rate Replacement in a manner substantially

branchenüblichen Zinssatzes als Ersatz für den dann aktuellen Referenzsatz für auf US-Dollar lautende variable verzinsten Schuldverschreibungen zu dieser Zeit und (b) der Ersatz-Referenzsatz-Anpassung.

"Ersatz-Referenzsatz-Anpassung"

bezeichnet die erste Alternative in der unten folgenden Reihenfolge, die von der Emittentin und der von ihr beauftragten Stelle am Referenzsatz-Ersetzungstermin festgelegt werden kann:

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

"Ersatz-Referenzsatz-Folgeänderungen" bezeichnet unter Berücksichtigung eines Ersatz-Referenzsatzes, jede technische, administrative oder operative Änderung (einschließlich Änderungen der Definition von "Zinsperiode", Zeitpunkt und Häufigkeit der Festsetzung von Zinssätzen und Zinszahlungen, Änderungen der Definition von "Korrespondierende Laufzeit" nur dann, wenn diese Laufzeit länger als der Zinszeitraum ist und andere administrative Angelegenheiten), die die Emittentin oder die von ihr beauftragte Stelle für angemessen hält, die Einführung eines

consistent with market practice (or, if the Issuer or its designee decides that adoption of any portion of such market practice is not administratively feasible or if the Issuer or its designee determines that no market practice for use of the Reference Rate Replacement exists, in such other manner as the Issuer or its designee determines is reasonably necessary).

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

"ISDA Definitions" means

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

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

solchen Ersatz-Referenzsatzes in einer Weise widerzuspiegeln, die im Wesentlichen mit der Marktpraxis übereinstimmt (oder, wenn die Emittentin oder die von ihr beauftragte Stelle entscheidet, dass die Übernahme eines Teils dieser Marktpraxis administrativ nicht durchführbar ist, oder wenn die Emittentin oder die von ihr beauftragte Stelle festlegt, dass keine Marktpraxis für die Verwendung des Ersatz-Referenzsatzes besteht, in einer anderen Weise, die die Emittentin oder die von ihr beauftragte Stelle für vernünftigerweise notwendig hält).

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

"ISDA-Definitionen" bezeichnet

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

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

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

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

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

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

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

"Reference Rate Transition Event" means the occurrence of one or more of the following events with respect to the then-current Reference Rate:

- (1) a public statement or publication of information by or on behalf of the administrator of the Reference Rate announcing that such administrator has ceased or will cease to provide

"ISDA-Fallbackrate" bezeichnet die Rate, die für Derivatgeschäfte gelten würde die auf die ISDA-Definitionen Bezug nehmen, die bei Eintritt einer Index Einstellung in Bezug auf den Referenzsatz für die jeweilige Laufzeit wirksam sein würde, ausgenommen der anwendbaren ISDA-Fallback-Anpassung.

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

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

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

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

"Referenzsatz-Übergangs-Ereignis" bezeichnet das Eintreten eines oder mehrerer der folgenden Ereignisse in Bezug auf den dann aktuellen Referenzsatz:

- (1) eine öffentliche Mitteilung oder Veröffentlichung von Informationen durch oder im Auftrag des Administrators des Referenzsatzes, in der dieser erklärt, dass er den

the Reference Rate, permanently or indefinitely, provided that, at the time of such statement or publication, there is no successor administrator that will continue to provide the Reference Rate or

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

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

"Unadjusted Reference Rate Replacement" means the Reference Rate Replacement excluding the Reference Rate Replacement Adjustment.

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

Referenzsatz dauerhaft oder für unbestimmte Zeit eingestellt hat oder einstellen wird, vorausgesetzt es gibt zum Zeitpunkt der Mitteilung oder Veröffentlichung keinen Nachfolge-Administrator, der den Referenzsatz weiterhin bereitstellen wird; oder

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

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

"Unangepasster Ersatz-Referenzsatz" bezeichnet den Ersatz-Referenzsatz ohne die Ersatz-Referenzsatz-Anpassung.

"Webseite der Federal Reserve Bank von New York" bezeichnet die Webseite der Federal Reserve Bank of New York, gegenwärtig unter

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

As used herein, "**Reference Banks**" means [If no other Reference Banks are specified, insert: those offices of at least four of such banks in the swap market whose [relevant number of years] Year Swap Rates were used to determine such [relevant number of years] Year Swap Rates when such [relevant number of years] Year Swap Rate last appeared on the Screen Page] [If other Reference Banks are specified, insert: [other Reference Banks].]

If at such time the Screen Page is not available or if no [relevant number of years] Year Swap Rate appears, the Determination Agent shall request each of the Reference Banks (as defined below) to provide the Determination Agent with its [relevant number of years] Year Swap Rates to leading banks in the interbank swapmarket in the Euro-Zone at approximately [•] ([Frankfurt] [other relevant location] time) on the Interest Determination Date. If two or more of the Reference Banks provide the Determination Agent with such [relevant number of years] Year Swap Rates, the Reference Rate for such Interest Period shall be the arithmetic mean (rounded up or down if necessary to the nearest one thousandth of a percentage point, with 0.0005 being rounded upwards) of such [relevant number of years] Year Swap, all as determined by the Determination Agent.

If on any Interest Determination Date only one or none of the Reference Banks provides the Determination Agent with such [relevant number of years] Year Swap Rates as provided in the preceding paragraph, the Reference Rate for the

<http://www.newyorkfed.org> oder eine Nachfolge-Quelle.

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

"**Referenzbanken**" bezeichnen [Falls keine anderen Referenzbanken bestimmt werden einfügen: diejenigen Niederlassungen von mindestens vier derjenigen Banken im Swapmarkt, deren [maßgebliche Anzahl von Jahren]-Jahres-Swapsätze zur Ermittlung des maßgeblichen [maßgebliche Anzahl von Jahren]-Jahres-Swapsatzes zu dem Zeitpunkt benutzt wurden, als solch ein [maßgebliche Anzahl von Jahren]-Jahres-Swapsatz letztmals auf der maßgeblichen Bildschirmseite angezeigt wurde] [Falls andere Referenzbanken bestimmt werden einfügen: [andere Referenzbanken].]

Sollte die maßgebliche Bildschirmseite nicht zur Verfügung stehen oder wird zu der genannten Zeit kein [maßgebliche Anzahl von Jahren]-Jahres-Swapsatz angezeigt, wird die Festlegungsstelle von den Referenzbanken (wie nachstehend definiert) deren jeweilige [maßgebliche Anzahl von Jahren]-Jahres-Swapsätze gegenüber führenden Banken im Interbanken-Swapmarkt in der Euro-Zone gegen [•] Uhr ([Frankfurter] [zutreffender anderer Ort] Ortszeit) am Zinsfestlegungstag anfordern. Falls zwei oder mehr Referenzbanken der Festlegungsstelle solche [maßgebliche Anzahl von Jahren]-Jahres-Swapsätze nennen, ist der Referenzsatz für die betreffende Zinsperiode das arithmetische Mittel (falls erforderlich, auf- oder abgerundet auf das nächste ein Tausendstel Prozent, wobei 0,0005 aufgerundet wird) dieser [maßgebliche Anzahl von Jahren]-Jahres-Swapsätze, wobei alle Festlegungen durch die Festlegungsstelle erfolgen.

Falls an einem Zinsfestlegungstag nur eine oder keine der Referenzbanken der Festlegungsstelle solche im vorstehenden Absatz beschriebenen [maßgebliche Anzahl von Jahren]-Jahres-Swapsätze nennt, ist der Referenzsatz für die

relevant Interest Period shall be the rate *per annum* which the Determination Agent determines as being the arithmetic mean (rounded up or down if necessary to the nearest one thousandth of a percentage point, with 0.0005 being rounded upwards) of the **[relevant number of years]** Year Swap Rates, as communicated to (and at the request of) the Determination Agent by the Reference Banks or any two or more of them, at which such banks were offered, as at **[•]** ([Frankfurt] **[other relevant location]** time) on the relevant Interest Determination Date by leading banks in the interbank swap market in the Euro-Zone or, if fewer than two of the Reference Banks provide the Determination Agent with such **[relevant number of years]** Year Swap Rates, the **[relevant number of years]** Year Swap Rate, or the arithmetic mean (rounded as provided above) of the **[relevant number of years]** Year Swap Rate, at which, on the relevant Interest Determination Date, any one or more banks (which bank or banks is or are in the opinion of the Determination Agent and the Issuer suitable for such purpose) inform(s) the Determination Agent it is or they are quoting to leading banks in the interbank swap market in the Euro-Zone (or, as the case may be, the quotations of such bank or banks to the Determination Agent). If the Reference Rate cannot be determined in accordance with the foregoing provisions of this paragraph, the Reference Rate shall be the **[relevant number of years]** Year Swap Rate or the arithmetic mean of the **[relevant number of years]** Year Swap Rates on the Screen Page, as described above, on the last day preceding the Interest Determination Date on which such **[relevant number of years]** Year Swap Rates were offered.

[In the case of the Interbank market in the Euro-Zone, insert:

"Euro-Zone" means the region comprised of those member states of the European Union that have adopted, or will have adopted from time to time, the single currency introduced at the start of the third stage of the European economic and monetary union, and as defined in Article 2 of Council Regulation (EC)

betreffende Zinsperiode der Satz *per annum*, den die Festlegungsstelle als das arithmetische Mittel (falls erforderlich, auf- oder abgerundet auf das nächste ein Tausendstel Prozent, wobei 0,0005 aufgerundet wird) der **[maßgebliche Anzahl von Jahren]**-Jahres-Swapsätze ermittelt, die die Referenzbanken bzw. zwei oder mehrere von ihnen der Festlegungsstelle auf deren Anfrage als den jeweiligen Satz nennen, zu dem ihnen gegen **[•]** Uhr ([Frankfurter] **[zutreffender anderer Ort]** Ortszeit) an dem betreffenden Zinsfestlegungstag von führenden Banken im Interbanken-Swapmarkt in der Euro-Zone angeboten werden,; falls weniger als zwei der Referenzbanken der Festlegungsstelle solche **[maßgebliche Anzahl von Jahren]**-Jahres-Swapsätze nennen, dann soll der Referenzsatz für die betreffende Zinsperiode der **[maßgebliche Anzahl von Jahren]**-Jahres-Swapsatz oder das arithmetische Mittel (gerundet wie oben beschrieben) der **[maßgebliche Anzahl von Jahren]**-Jahres-Swapsätze sein, den bzw. die eine oder mehrere Banken (die nach Ansicht der Festlegungsstelle und der Emittentin für diesen Zweck geeignet sind) der Festlegungsstelle als Sätze bekannt geben, die sie an dem betreffenden Zinsfestlegungstag gegenüber führenden Banken am Interbanken-Swapmarkt in der Euro-Zone nennen (bzw. den diese Banken gegenüber der Festlegungsstelle nennen). Für den Fall, dass der Referenzsatz nicht gemäß den vorstehenden Bestimmungen dieses Absatzes ermittelt werden kann, ist der Referenzsatz der **[maßgebliche Anzahl von Jahren]**-Jahres-Swapsatz oder das arithmetische Mittel der **[maßgebliche Anzahl von Jahren]**-Jahres-Swapsätze auf der Bildschirmseite, wie vorstehend beschrieben, an dem letzten Tag vor dem Zinsfestlegungstag, an dem die **[maßgebliche Anzahl von Jahren]**-Jahres-Swapsätze angezeigt wurden.

[Im Fall des Interbanken-Marktes in der Euro-Zone einfügen:

"Euro-Zone" bezeichnet das Gebiet derjenigen Mitgliedstaaten der Europäischen Union, die die einheitliche Währung zu Beginn der dritten Phase der Europäischen Wirtschafts- und Währungsunion eingeführt haben oder jeweils einführen werden, die in Artikel 2 der Verordnung (EG) Nr. 974/98 des

No. 974/98 of 3 May 1998 on the introduction of the euro.]]

[If the determination of the Reference Rate in case of disruptions occurs in good faith of the Determination Agent, insert:

If the Determination Agent determines in good faith that the Reference Rate on the Screen Page is unavailable or is manifestly incorrect or differs materially from any other source selected by the Determination Agent and which is accepted as a reliable source in capital markets, the Determination Agent will determine the Reference Rate in its reasonable discretion (*billiges Ermessen*, § 317 BGB) and in consideration of the relevant capital market practice and by acting in good faith by using publicly available information on the Reference Rate and by acting in good faith.]

[If Minimum and/or Maximum Rate of Interest applies, insert:

- (3) [Minimum] [and] [Maximum] Rate of Interest.

[If a Minimum Rate of Interest applies, insert:

If the Rate of Interest in respect of any Interest Period determined in accordance with the above provisions is less than [Minimum Rate of Interest] per cent. *per annum*, the Rate of Interest for such Interest Period shall be [Minimum Rate of Interest] per cent. *per annum*.]

[If a Maximum Rate of Interest applies, insert:

If the Rate of Interest in respect of any Interest Period determined in accordance with the above provisions is greater than [Maximum Rate of Interest] per cent. *per annum*, the Rate of Interest for such Interest Period shall be [Maximum Rate of Interest] per cent. *per annum*.]]

- [(3)][(4)] *Interest Amount*. The Calculation Agent will, on or as soon as practicable after each date at which the Rate of Interest is to be determined, calculate the amount of interest (the "Interest Amount") payable on the

Rates vom 3. Mai 1998 über die Einführung des Euro in ihrer aktuellsten Fassung definiert ist.]]

[Falls Ersatzfeststellung des Referenzsatzes bei Störungen im guten Glauben der Festlegungsstelle, einfügen:

Falls die Festlegungsstelle in gutem Glauben feststellt, dass der Referenzsatz auf der Bildschirmseite nicht verfügbar ist oder nachhaltig falsch ist oder wesentlich von einem Wert abweicht, der durch eine andere Quelle veröffentlicht wurde, die von der Festlegungsstelle ausgesucht wurde und die generell als verlässliche Quelle im Bereich des Kapitalmarktes anerkannt ist, wird die Festlegungsstelle den Referenzsatz in ihrem billigen Ermessen (§ 317 BGB) und unter Berücksichtigung der jeweiligen üblichen Kapitalmarktregelungen und unter Berücksichtigung des Grundsatzes von Treu und Glauben unter Berücksichtigung von öffentlich verfügbaren Informationen zum Referenzsatz festlegen.]

[Falls ein Mindest- und/oder Höchstzinssatz gilt, einfügen:

- (3) [Mindest-] [und] [Höchst-] Zinssatz.

[Falls ein Mindestzinssatz gilt einfügen:

Wenn der gemäß den obigen Bestimmungen für eine Zinsperiode ermittelte Zinssatz niedriger ist als [Mindestzinssatz] % *per annum*, so ist der Zinssatz für diese Zinsperiode [Mindestzinssatz] % *per annum*.]

[Falls ein Höchstzinssatz anwendbar ist einfügen:

Wenn der gemäß den obigen Bestimmungen für eine Zinsperiode ermittelte Zinssatz höher ist als [Höchstzinssatz] % *per annum*, so ist der Zinssatz für diese Zinsperiode [Höchstzinssatz] % *per annum*.]]

- [(3)][(4)] *Zinsbetrag*. Die Berechnungsstelle wird zu oder baldmöglichst nach jedem Zeitpunkt, an dem der Zinssatz zu bestimmen ist, den auf die Wertpapiere zahlbaren Zinsbetrag in Bezug auf jeden Nennbetrag (der "Zinsbetrag") für die

Securities in respect of each Specified Denomination for the relevant Interest Period. Each Interest Amount shall be calculated by applying the Rate of Interest and the Day Count Fraction (as defined below) to each Specified Denomination and rounding the resulting figure **[If the Currency is Euro, insert:** to the nearest Euro 0.01, Euro 0.005 being rounded upwards] **[If the Currency is not Euro, insert:** to the nearest minimum unit of the Currency, with 0.5 of such unit being rounded upwards].

[(4)][(5)] *Notification of Rate of Interest and Interest Amount.* The Calculation Agent will cause the Rate of Interest, each Interest Amount for each Interest Period, each Interest Period and the relevant Interest Payment Date to be notified to the Issuer **[In the case of Securities issued by MSBV, insert:** to the Guarantor] and to the Holders in accordance with §12 as soon as possible after their determination, but in no event later than the fourth **[If Calculation Agent is required to maintain a Specific Office in a Required Location, insert:** Business Day which is a Business Day at the place of the specified office of the Calculation Agent] **[If Calculation Agent is not required to maintain a Specific Office in a Required Location, insert:** [TARGET-] [London] Business Day] thereafter and, if required by the rules of any stock exchange on which the Securities are from time to time listed, to such stock exchange, as soon as possible after their determination, but in no event later than the first day of the relevant Interest Period. Each Interest Amount and Interest Payment Date so notified may subsequently be amended (or appropriate alternative arrangements made by way of adjustment) without notice in the event of an extension or shortening of the Interest Period. Any such amendment will be promptly notified to any stock exchange on which the Securities are then listed and to the Holders in accordance with §12.

[(5)][(6)] "Day Count Fraction", in respect of the calculation of an amount for any period of time (the "Calculation Period") means:

entsprechende Zinsperiode berechnen. Der Zinsbetrag wird ermittelt, indem der Zinssatz und der Zinstagequotient (wie nachstehend definiert) auf jeden Nennbetrag angewendet werden, wobei der resultierende Betrag **[Falls die Währung Euro ist einfügen:** auf den nächsten Euro 0,01 auf- oder abgerundet wird, wobei Euro 0,005 aufgerundet werden] **[Falls die Währung nicht Euro ist einfügen:** auf die kleinste Einheit der Währung auf- oder abgerundet wird, wobei 0,5 solcher Einheiten aufgerundet werden].

[(4)][(5)] *Mitteilungen von Zinssatz und Zinsbetrag.* Die Berechnungsstelle wird veranlassen, dass der Zinssatz, der Zinsbetrag für die jeweilige Zinsperiode, die jeweilige Zinsperiode und der relevante Zinszahlungstag der Emittentin **[Im Fall von Wertpapieren, die von MSBV begeben werden, einfügen:** der Garantin] und den Gläubigern gemäß §12 baldmöglichst, aber keinesfalls später als am vierten auf die Berechnung jeweils folgenden **[Falls die Berechnungsstelle eine bezeichnete Geschäftsstelle an einem vorgeschriebenen Ort zu unterhalten hat einfügen:** Geschäftstag, der ein Geschäftstag am Ort der bezeichneten Geschäftsstelle der Berechnungsstelle ist,] **[Falls die Berechnungsstelle keine bezeichnete Geschäftsstelle an einem vorgeschriebenen Ort zu unterhalten hat einfügen:** [TARGET-] [Londoner] Geschäftstag] und jeder Börse, an der die betreffenden Wertpapiere zu diesem Zeitpunkt notiert sind und deren Regeln eine Mitteilung an die Börse verlangen, umgehend, aber keinesfalls später als zu Beginn der jeweiligen Zinsperiode mitgeteilt werden. Im Falle einer Verlängerung oder Verkürzung der Zinsperiode können der mitgeteilte Zinsbetrag und Zinszahlungstag ohne Vorankündigung nachträglich angepasst (oder andere geeignete Anpassungsregelungen getroffen) werden. Jede solche Anpassung wird umgehend allen Börsen, an denen die Wertpapiere zu diesem Zeitpunkt notiert sind, sowie den Gläubigern gemäß §12 mitgeteilt.

[(5)][(6)] "Zinstagequotient" bezeichnet im Hinblick auf die Berechnung eines Betrags für einen beliebigen Zeitraum (der "Zinsberechnungszeitraum"):

["Actual/Actual (ICMA)"]:

- (a) where the Calculation Period is equal to or shorter than the Interest Period during which it falls, the actual number of days in the Calculation Period divided by the product of (i) the actual number of days in such Interest Period and (ii) the number of Interest Periods in any calendar year; and
- (b) where the Calculation Period is longer than one Interest Period, the sum of: (i) the actual number of days in such Calculation Period falling in the Interest Period in which it begins divided by the product of (x) the actual number of days in such Interest Period and (y) the number of Interest Periods in any year; and (ii) the actual number of days in such Calculation Period falling in the next Interest Period divided by the product of (x) the actual number of days in such Interest Period and (y) the number of Interest Periods in any year.]

["30/360"]:

the number of days in the Calculation Period divided by 360 (the number of days to be calculated on the basis of a year of 360 days with twelve 30-day months (unless (i) the last day of the Calculation Period is the 31st day of a month but the first day of the Calculation Period is a day other than the 30th or 31st day of a month, in which case the month that includes that last day shall not be considered to be shortened to a 30-day month, or (ii) the last day of the Calculation Period is the last day of the month of February, in which case the month of February shall not be considered to be lengthened to a 30-day month)).]

["30E/360" or "Eurobond Basis"]:

the number of days in the Calculation Period divided by 360 (unless, in the case of the final Calculation Period, the Maturity Date is the last day of the month of

["Actual/Actual (ICMA)"]:

- (a) falls der Zinsberechnungszeitraum gleich oder kürzer als die Zinsperiode ist, innerhalb welcher er fällt, die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum, dividiert durch das Produkt (i) der tatsächlichen Anzahl von Tagen in der jeweiligen Zinsperiode und (ii) der Anzahl der Zinsperioden in einem Jahr; und
- (b) falls der Zinsberechnungszeitraum länger als eine Zinsperiode ist, die Summe: (i) der tatsächlichen Anzahl von Tagen in demjenigen Zinsberechnungszeitraum, der in die Zinsperiode fällt, in der er beginnt, geteilt durch das Produkt aus (x) der tatsächlichen Anzahl von Tagen in dieser Zinsperiode und (y) der Anzahl von Zinsperioden in einem Jahr, und (ii) der tatsächlichen Anzahl von Tagen in demjenigen Zinsberechnungszeitraum, der in die nächste Zinsperiode fällt, geteilt durch das Produkt aus (x) der tatsächlichen Anzahl von Tagen in dieser Zinsperiode und (y) der Anzahl von Zinsperioden in einem Jahr.]

["30/360"]:

Die Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360 (wobei die Anzahl der Tage auf der Grundlage eines Jahres von 360 mit zwölf Monaten zu 30 Tagen zu ermitteln ist (es sei denn, (i) der letzte Tag des Zinsberechnungszeitraumes fällt auf den 31. Tag eines Monats, während der erste Tag des Zinsberechnungszeitraumes weder auf den 30. noch auf den 31. Tag eines Monats fällt, wobei in diesem Fall der diesen Tag enthaltende Monat nicht als ein auf 30 Tage gekürzter Monat zu behandeln ist, oder (ii) der letzte Tag des Zinsberechnungszeitraumes fällt auf den letzten Tag des Monats Februar, wobei in diesem Fall der Monat Februar nicht als ein auf 30 Tage verlängerter Monat zu behandeln ist)).]

["30E/360" oder "Eurobond Basis"]:

Die Anzahl der Tage im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360 (es sei denn, im Fall des letzten Zinsberechnungszeitraumes fällt der

February, in which case the month of February shall not be considered to be lengthened to a 30-day month).]

["Actual/365" or "Actual/Actual (ISDA)"]:

the actual number of days in the Calculation Period divided by 365 (or, if any portion of the Calculation Period falls in a leap year, the sum of (i) the actual number of days in that portion of the Calculation Period falling in a leap year divided by 366 and (ii) the actual number of days in that portion of the Calculation Period falling in a non-leap year divided by 365).]

["Actual/365 (Fixed)"]:

the actual number of days in the Calculation Period divided by 365.]

["Actual/360"]:

the actual number of days in the Calculation Period divided by 360.]

- ([6][7]) If the Issuer for any reason fails to render any payment in respect of the Securities when due, interest shall continue to accrue at the default rate established by statutory law on the outstanding amount from, and, including, the due date to, but excluding, the day on which such payment is received by or on behalf of the Holders.]

**§4
(Redemption)**

- (1) *Redemption.* Subject to a postponement pursuant to §5(2), the Securities shall be redeemed on **[insert maturity date]** (the "**Maturity Date**") at the Commodity Linked Redemption Amount (as defined below). The Commodity Linked Redemption Amount in respect of each Security shall be calculated by the Calculation Agent by applying the relevant determinations by the Determination Agent and in accordance with the provisions hereof and shall be notified to the Holders in accordance with §12 by the Determination Agent immediately after being determined. In case of a postponement of any Pricing Date pursuant to §4b, the

Fälligkeitstag auf den letzten Tag des Monats Februar, in welchem Fall der Monat Februar als nicht auf einen Monat von 30 Tagen verlängert gilt).]

["Actual/365" oder "Actual/Actual (ISDA)"]:

Die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum, dividiert durch 365 (oder, falls ein Teil dieses Zinsberechnungszeitraumes in ein Schaltjahr fällt, die Summe aus (i) der tatsächlichen Anzahl der in das Schaltjahr fallenden Tage des Zinsberechnungszeitraumes dividiert durch 366 und (ii) die tatsächliche Anzahl der nicht in das Schaltjahr fallenden Tage des Zinsberechnungszeitraumes dividiert durch 365).]

["Actual/365 (Fixed)"]:

Die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 365.]

["Actual/360"]:

Die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum, dividiert durch 360.]

- ([6][7]) Wenn die Emittentin eine fällige Zahlung auf die Wertpapiere aus irgendeinem Grund nicht leistet, wird der ausstehende Betrag von dem Fälligkeitstag (einschließlich) bis zum Tag der vollständigen Zahlung an die Gläubiger (ausschließlich) mit dem gesetzlich bestimmten Verzugszins verzinzt.]

**§4
(Rückzahlung)**

- (1) *Rückzahlung.* Die Wertpapiere werden vorbehaltlich einer Verschiebung nach §5(2) am **[Fälligkeitsdatum einfügen]** (der "**Fälligkeitstag**") zurückgezahlt, und zwar zum Warenbezogenen Rückzahlungsbetrag (wie nachstehend definiert). Der Warenbezogene Rückzahlungsbetrag bezüglich jedes Wertpapiers wird von der Berechnungsstelle unter Anwendung der maßgeblichen Festlegungen der Festlegungsstelle und in Übereinstimmung mit den Bestimmungen dieser Emissionsbedingungen berechnet und wird den Gläubigern von der Festlegungsstelle gemäß §12

Maturity Date shall be adjusted accordingly.

[If U.S. Commodities Restriction Type 1 applies, insert the following provisions:]

- (2) *U.S. Certification requirements.* The redemption of the Securities is subject to the condition that the Holders certify in a Holder's notice substantially in the following form (or such other form of certification as may be agreed between the Issuer or one of its affiliates and the Holder to equivalent effect) that:

"(a) Neither the person holding the Securities referred to in this redemption notice, nor any person on whose behalf the Securities are being held when redeemed, is a U.S. person or a person within the United States (as such terms are defined in Regulation S under the US Securities Act of 1933, as amended) or (b) the person redeeming the Securities, and each person on whose behalf the Securities are being redeemed or who is the beneficial owner thereof, is an Eligible Contract Participant (as such term is defined in the Commodity Exchange Act).

We understand that this notice is required in connection with certain securities, commodities and other legislation in the United States. If administrative or legal proceedings are commenced or threatened in connection with which this notice is or might be relevant, we irrevocably authorise you to produce this notice or a copy thereof to any interested party in such proceedings."

unverzüglich nach dessen Feststellung mitgeteilt. Im Falle der Verschiebung eines Preisfeststellungstages gemäß §4b, wird der Fälligkeitstag entsprechend angepasst.

[Im Falle, dass die U.S. Commodities Restrictions Type 1 Anwendung finden, die folgenden Bestimmungen einfügen:]

- (2) *U.S. Certification Anforderungen.* Die Rückzahlung der Wertpapiere erfolgt unter der Bedingung, dass die Gläubiger in einer Gläubigererklärung, die im Wesentlichen dem folgenden Muster entspricht (oder einem anderen Muster, welches zwischen der Emittentin oder einer ihrer Tochtergesellschaften und den Gläubigern vereinbart wurde und welches auf dieselbe Rechtsfolge gerichtet ist) folgendes bescheinigen:

"(a) Weder der Inhaber der Wertpapiere, der in dieser Rückzahlungsbenachrichtigung genannt ist, noch jede andere Person, für die die Wertpapiere bei Rückzahlung gehalten werden, ist eine US-Person oder eine Person in den Vereinigten Staaten (wie in Regulation S des *U.S. Securities Act of 1933* (in der jeweils aktuellen Fassung) definiert) bzw. (b) die Person, welche die Wertpapiere zurückzahlt und jede Person, für die die Wertpapiere zurückgezahlt werden oder die der wirtschaftliche Eigentümer der Wertpapiere ist, ist ein Qualifizierter Vertragspartner (*Eligible Contract Participant*) (wie in dem *Commodity Exchange Act* definiert).

Uns ist bekannt, dass diese Benachrichtigung im Zusammenhang mit bestimmten Wertpapieren, Waren und anderen gesetzlichen Regelungen in den Vereinigten Staaten erforderlich ist. Sofern verwaltungsrechtliche- oder gerichtliche Verfahren eingeleitet wurden oder unmittelbar bevorstehen, in deren Zusammenhang diese Benachrichtigung relevant sein könnte, ermächtigen wir Sie unwiderruflich dazu, diese Benachrichtigung vorzulegen oder eine Kopie hiervon Dritten zur Verfügung zu stellen, die ein

berechtigtes Interesse an den Verfahren haben."]

[If U.S. Commodities Restriction Type 2 applies, insert the following provisions:

- (2) *U.S. Certification requirements.* The redemption of the Securities is subject to the condition that the Holders certify in a Holder's notice substantially in the following form (or such other form of certification as may be agreed between the Issuer or one of its affiliates and the Holder to equivalent effect) that:

"Neither the person holding the Securities referred to in this redemption notice, nor any person on whose behalf the Securities are being held when redeemed, is a U.S. person or a person within the United States (as such terms are defined in Regulation S under the U.S. Securities Act of 1933, as amended).

We understand that this notice is required in connection with certain securities, commodities and other legislation in the United States. If administrative or legal proceedings are commenced or threatened in connection with which this notice is or might be relevant, we irrevocably authorise you to produce this notice or a copy thereof to any interested party in such proceedings."

- ([2][3]) *Tax Call.* Each Security shall be redeemed at the Early Redemption Amount **[If accrued interest shall be paid separately, insert:** together with interest accrued to the date fixed for redemption in accordance with the Day Count Fraction] at the option of the Issuer in whole, but not in part, at any time, on giving not less than 30 days' notice to the Holders (which notice shall be irrevocable) by settlement in cash in accordance with

[Im Falle, dass die U.S. Commodities Restrictions Type 2 Anwendung finden, die folgenden Bestimmungen einfügen:

- (2) *U.S. Certification Anforderungen.* Die Rückzahlung der Wertpapiere erfolgt unter der Bedingung, dass die Gläubiger in einer Gläubigererklärung, die im Wesentlichen dem folgenden Muster entspricht (oder einem anderen Muster, welches zwischen der Emittentin oder einer ihrer Tochtergesellschaften und den Gläubigern vereinbart wurde und welches auf dieselbe Rechtsfolge gerichtet ist) folgendes bescheinigen:

"Weder der Inhaber der Wertpapiere, der in dieser Rückzahlungsbenachrichtigung genannt ist, noch jede andere Person, für die die Wertpapiere bei Rückzahlung gehalten werden, ist eine US-Person oder eine Person in den Vereinigten Staaten (wie in Regulation S des *U.S. Securities Act of 1933* (in der jeweils aktuellen Fassung) definiert).

Uns ist bekannt, dass diese Benachrichtigung im Zusammenhang mit bestimmten Wertpapieren, Waren und anderen gesetzlichen Regelungen in den Vereinigten Staaten erforderlich ist. Sofern verwaltungsrechtliche- oder gerichtliche Verfahren eingeleitet wurden oder unmittelbar bevorstehen, in deren Zusammenhang diese Benachrichtigung relevant sein könnte, ermächtigen wir Sie unwiderruflich dazu, diese Benachrichtigung vorzulegen oder eine Kopie hiervon Dritten zur Verfügung zu stellen, die ein berechtigtes Interesse an den Verfahren haben."]

- ([2][3]) *Vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen.* Jedes Wertpapier kann auf Wunsch der Emittentin vollständig, aber nicht teilweise jederzeit zu seinem Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag **[Falls aufgelaufene Zinsen separat gezahlt werden, einfügen:** einschließlich der im Einklang mit dem Zinstagequotienten bis zu dem für die Rückzahlung festgelegten Tag aufgelaufenen Zinsen] durch

§12 if a Tax Event occurs whereby "Tax Event" means that; (i) on the occasion of the next payment or delivery due under the Securities, the Issuer **[If Securities are issued by MSBV, insert:** or the Guarantor] has or will become obliged to pay Additional Amounts as provided or referred to in §6 as a result of any change in, or amendment to, the laws or regulations of any jurisdiction where the Issuer has its registered office **[If Securities are issued by MSBV, insert:** or where the Guarantor has its registered office], where the Fiscal Agent (as set out in §9) and the Paying Agent (as set out in §9) has its registered office, respectively, or any jurisdiction where the Securities have been publicly offered or the United States of America or any political subdivision or any authority thereof or therein having power to tax (each a "Taxing Jurisdiction"), or any change in the application or official interpretation of such laws or regulations, which change or amendment becomes effective on or after the Issue Date; and (ii) such obligation cannot be avoided by the Issuer **[If Securities are issued by MSBV, insert:** or the Guarantor] taking reasonable measures (but no Substitution of the Issuer pursuant to §10) available to it. Before the publication of any notice of redemption pursuant to this paragraph, the Issuer shall deliver to the Fiscal Agent a certificate signed by an executive director of the Issuer stating that the Issuer is entitled to effect such redemption and setting forth a statement of facts showing that the conditions precedent to the right of the Issuer so to redeem have occurred, and an opinion of independent legal or tax advisers of recognised standing to the effect that the Issuer **[If Securities are issued by MSBV, insert:** or the Guarantor] has or will become obliged to pay such Additional Amounts as a result of such change or amendment.

Barausgleich gemäß §12 zurückgezahlt werden, nachdem die Emittentin die Gläubiger mindestens 30 Tage zuvor über die entsprechende Absicht unwiderruflich informiert hat, vorausgesetzt ein Steuerereignis ist eingetreten, wobei "Steuerereignis" bedeutet, dass (i) die Emittentin **[Falls Wertpapiere von MSBV begeben werden, einfügen:** oder die Garantin] zum nächstfolgenden Termin einer fälligen Zahlung bzw. Lieferung unter den Wertpapieren verpflichtet ist, bzw. dazu verpflichtet sein wird, in Folge einer Änderung oder Ergänzung der Gesetze und Verordnungen einer Rechtsordnung, in der die Emittentin **[Falls Wertpapiere von MSBV begeben werden, einfügen:** oder die Garantin] ihren Sitz hat, einer Rechtsordnung, in der jeweils die Hauptzahlstelle (wie in §9 angegeben) und die Zahlstelle (wie in §9 angegeben) ihren Sitz hat, oder einer Rechtsordnung, in der die Wertpapiere öffentlich angeboten worden sind, oder den Vereinigten Staaten von Amerika (jeweils eine "Steuerjurisdiktion") oder einer jeweils zur Steuererhebung ermächtigten Gebietskörperschaft oder Behörde, oder Änderungen in der Anwendung oder offiziellen Auslegung solcher Gesetze und Verordnungen, sofern die entsprechende Änderung am oder nach dem Begebungstag wirksam wird, Zusätzliche Beträge gemäß §6 zu zahlen, und (ii) eine solche Verpflichtung seitens der Emittentin **[Falls Wertpapiere von MSBV begeben werden, einfügen:** oder der Garantin] nicht durch angemessene ihr zur Verfügung stehenden Maßnahmen vermieden werden kann (jedoch nicht durch Ersetzung der Emittentin gemäß §10). Vor Bekanntgabe einer Mitteilung über eine Rückzahlung gemäß diesen Bestimmungen hat die Emittentin der Hauptzahlstelle eine von einem Mitglied der Geschäftsführung der Emittentin unterzeichnete Bescheinigung zukommen zu lassen, der zufolge die Emittentin berechtigt ist, eine entsprechende Rückzahlung zu leisten, und in der nachvollziehbar dargelegt ist, dass die Bedingungen für das Recht der Emittentin zur Rückzahlung gemäß diesen Bestimmungen erfüllt sind; zusätzlich hat die Emittentin ein von unabhängigen Rechts- oder Steuerberatern erstelltes Gutachten vorzulegen, demzufolge die Emittentin **[Falls Wertpapiere von MSBV begeben werden, einfügen:** oder die

Garantin] in Folge einer entsprechenden Änderung oder Ergänzung zur Zahlung Zusätzlicher Beträge verpflichtet ist oder sein wird.

[In the case of a call right, insert:

([2][3][4]) *Issuer's Call.* The Issuer may redeem all or some only of the Securities then outstanding on **[Call Redemption Dates]** (each a "Call Redemption Date") at the Call Redemption Amount (as defined below) **[If accrued interest shall be paid separately, insert:** together, with any interest accrued to, but excluding, the relevant Call Redemption Date in accordance with the Day Count Fraction] upon having given not less than 5 days' notice to the Holders in accordance with §12 (which notice shall be irrevocable and shall specify the Call Redemption Date fixed for redemption). Any such redemption can be exercised on **[Call Exercise Dates]** (each an "Call Exercise Date").]

[In the case of early redemption following the occurrence of a Change in Law and/or Hedging Disruption and/or Increased Cost of Hedging, insert:

([3][4][5]) *Early Redemption following the occurrence of a [Change in Law] [,][and/or] [Hedging Disruption][,][and/or] [Increased Cost of Hedging].* The Issuer may redeem the Securities at any time prior to the Maturity Date following the occurrence of [a Change in Law] [and/or] [a Hedging Disruption] [and/or] [an Increased Cost of Hedging]. The Issuer will redeem the Securities in whole (but not in part) on the second Business Day after the notice of early redemption in accordance with §12 has been published and provided that such date does not fall later than two Business Days prior to the Maturity Date (the "**Early Redemption Date**") and will pay or cause to be paid the Early Redemption Amount (as defined below) **[If accrued interest shall be paid separately, insert:** together with interest accrued to the date fixed for redemption in accordance with the Day Count Fraction] in respect of such Securities to the relevant Holders for value on such Early Redemption Date, subject to any

[Bei vorzeitiger Rückzahlung nach Wahl der Emittentin einfügen:

([2][3][4]) *Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin.* Die Emittentin hat das Recht, an einem **[Rückzahlungstage (Call)]** (jeweils ein "Rückzahlungstag (Call)") die Wertpapiere vollständig oder teilweise zum Rückzahlungsbetrag (Call) (wie nachstehend definiert) **[Falls aufgelaufene Zinsen separat gezahlt werden, einfügen:** zzgl. bis zum Rückzahlungstag (Call) aufgelaufener Zinsen im Einklang mit dem Zinstagequotienten] zurückzuzahlen, nachdem sie die Gläubiger mindestens fünf Tage zuvor gemäß §12 benachrichtigt hat (wobei diese Erklärung unwiderruflich ist und den für die Rückzahlung der Wertpapiere festgelegten Vorzeitigen Rückzahlungstag enthalten müssen). Jede Rückzahlung kann am **[Ausübungstag (Call)]** (jeweils ein "Ausübungstag (Call)") ausgeübt werden.]

[Bei Vorzeitiger Rückzahlung infolge von Rechtsänderungen und/oder Hedging-Störung und/oder Gestiegenen Hedging Kosten einfügen:

([3][4][5]) *Vorzeitige Kündigung bei Vorliegen [einer Rechtsänderung][,][und/oder] [einer Hedging-Störung][,][und/oder] [Gestiegener Hedging Kosten].* Die Emittentin kann die Wertpapiere jederzeit vor dem Fälligkeitstag bei Vorliegen [einer Rechtsänderung] [und/oder] [einer Hedging-Störung] [und/oder] [Gestiegener Hedging Kosten] vorzeitig zurückzahlen. Die Emittentin wird die Wertpapiere vollständig (aber nicht teilweise) am zweiten Geschäftstag, nachdem die Benachrichtigung der vorzeitigen Rückzahlung gemäß §12 veröffentlicht wurde, vorausgesetzt, dass dieser Tag nicht später als zwei Geschäftstage vor dem Fälligkeitstag liegt (der "**Vorzeitige Rückzahlungstag**"), zurückzahlen und wird den Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag (wie nachstehend definiert) **[Falls aufgelaufene Zinsen separat gezahlt werden, einfügen:** einschließlich der im Einklang mit dem Zinstagequotienten bis zu dem für die Rückzahlung festgelegten Tag

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

Whereby:

["Change in Law"] means that, on or after the Issue Date of the Securities (A) due to the adoption of or any change in any applicable law or regulation (including, without limitation, any tax law), or (B) due to the promulgation of or any change in the interpretation by any court, tribunal or regulatory authority with competent jurisdiction of any applicable law or regulation (including any action taken by a taxing authority), the Issuer determines in good faith that it will incur a materially increased cost in performing its obligations under the Securities (including, without limitation, due to any increase in tax liability, decrease in tax benefit or other adverse effect on its tax position)][;].[] [and]

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

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

Wobei:

["Rechtsänderung"] bedeutet, dass (A) aufgrund des Inkrafttretens von Änderungen der Gesetze oder Verordnungen (einschließlich aber nicht beschränkt auf Steuergesetze) oder (B) der Änderung der Auslegung von gerichtlichen oder behördlichen Entscheidungen, die für die entsprechenden Gesetze oder Verordnungen relevant sind (einschließlich der Aussagen der Steuerbehörden), die Emittentin nach Treu und Glauben feststellt, dass die Kosten, die mit den Verpflichtungen unter den Wertpapieren verbunden sind, wesentlich gestiegen sind (einschließlich aber nicht beschränkt auf Erhöhungen der Steuerverpflichtungen, der Senkung von steuerlichen Vorteilen oder anderen negativen Auswirkungen auf die steuerrechtliche Behandlung), falls solche Änderungen an oder nach dem Begebungstag wirksam werden)][;].[] [und]

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

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

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

([3][4][5]) *Redemption Amount.* For the purposes of this §4 and §8, the following applies:

[If call redemption amount applies, insert:

The "**Call Redemption Amount**" in respect of each Security shall be **[Call Redemption Amount(s)].**

The "**Early Redemption Amount**" in respect of each Security is an amount determined by the Determination Agent, acting in good faith and in a commercially reasonable manner, as at such day as is selected by the Determination Agent (provided that such day is not more than 15 days before the date fixed for redemption of the Securities), to be the amount per Specified Denomination that a Qualified Financial Institution (as defined below) would charge to assume all of the Issuer's payment and other obligations with respect to such Security per Specified Denomination as if no **[Tax Event (as defined in §4([2][3]))]** **[,][and/or]** **[Change in Law]** **[,][and/or]** **[Hedging Disruption]****[,][and/or]** **[Increased Cost of Hedging]** **[and/or]** **[Commodity Index Adjustment Redemption Event]** with regard to such Security had occurred.

([3][4][5]) *Rückzahlungsbetrag.* Innerhalb dieses §4 und §8 gilt folgendes:

[Bei Rückzahlungsbetrag (Call) einfügen:

Der "**Rückzahlungsbetrag (Call)**" jeder jedes Wertpapier ist **[Rückzahlungsbetrag (Call)].**

Der "**Vorzeitige Rückzahlungsbetrag**" jedes Wertpapiers ist ein Betrag, der von der Festlegungsstelle unter Berücksichtigung des Grundsatzes von Treu und Glauben und in wirtschaftlich vernünftiger Weise zu einem Tag festgelegt wird, den die Festlegungsstelle bestimmt (vorausgesetzt, dass dieser Tag nicht mehr als 15 Tage vor dem Tag liegt, der für die Rückzahlung der Wertpapiere festgelegt wurde) und der einem Betrag pro Nennbetrag entspricht, zu dem ein Qualifiziertes Finanzinstitut (wie nachstehend definiert) sämtliche Zahlungsverbindlichkeiten und andere Verpflichtungen hinsichtlich dieses Wertpapiers pro Nennbetrag übernehmen würden, wenn **[kein Steuerereignis (wie in §4 ([2][3]) definiert)]** **[,][und/oder]** **[keine Rechtsänderung]** **[,][und/oder]** **[keine Hedging-Störung]** **[,][und/oder]** **[keine Gestiegenen Hedging Kosten]** **[und/oder]** **[Warenindex-Anpassungsrückzahlungsereignis]**

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

- (1) A2 or higher by S&P Global Ratings or any successor, or any other comparable rating then used by that successor rating agency, or
- (2) P-2 or higher by Moody's Investors Service, Inc. or any successor, or any other comparable rating then used by that successor rating agency,

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

§4a (Definitions)

"**Administrator/Benchmark Event**" means, in respect of any Securities, a determination made by the Determination Agent that any authorisation, registration, recognition, endorsement, equivalence decision, approval or inclusion in any official register in respect of the Reference Rate, Exchange Rate, Commodity Reference Price (or, if applicable, the index benchmark or other price source that is referred to in the Commodity Reference Price) [and the Commodity Index] and any other index, benchmark or price source by reference to which principal or other amounts payable under the Securities is calculated (the "**Relevant Benchmark**") or the administrator or sponsor of the Relevant Benchmark has not been, or will not be, obtained or has been, or will be, rejected,

hinsichtlich dieser Wertpapiere eingetreten wäre.

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

- (1) A 2 oder besser von S&P Global Ratings oder einem Nachfolger dieser Ratingagentur oder ein vergleichbares Rating, das dann von einer Nachfolgeratingagentur verwendet wird, oder
- (2) P-2 oder besser von Moody's Investors Service, Inc. oder einem Nachfolger oder ein vergleichbares Rating, das dann von einer Nachfolgeratingagentur verwendet wird,

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

§4a (Definitionen)

"**Administrator-/Benchmark-Ereignis**", bezogen auf jedes Wertpapier, bezeichnet eine Festlegung von der Festlegungsstelle, dass eine Autorisierung, Registrierung, Anerkennung, Billigung, Gleichwertigkeitsentscheidung, Genehmigung oder Aufnahme in ein amtliches Register in Bezug auf den Referenzsatz, Wechselkurs, Warenbezogenen Referenzpreis (oder gegebenenfalls den Index, Benchmark oder andere Preisquelle auf die der Warenbezogene Referenzpreis Bezug nimmt) [und den Warenindex] sowie jeden anderen Index, Benchmark oder Preisquelle auf die für die Berechnung der Rückzahlung oder sonstigen unter den Wertpapieren zahlbaren Beträge Bezug genommen wird (die "**Maßgebliche Benchmark**") bzw. dem Administrator oder

refused, suspended or withdrawn by the relevant competent authority or other relevant official body, in each case with the effect that any of the Issuer, the Determination Agent or the Calculation Agent is not, or will not be, permitted under any applicable law or regulation to use the Relevant Benchmark to perform its or their respective obligations in respect of the Securities.

[For the avoidance of doubt, Administrator/Benchmark Events shall not apply where the Reference Rate is SOFR.]

"Administrator/Benchmark Event Date" means, in respect of an Administrator/Benchmark Event, the date on which the authorisation, registration, recognition, endorsement, equivalence decision, approval or inclusion in any official register is (i) required under any applicable law or regulation; or (ii) rejected, refused, suspended or withdrawn, if the applicable law or regulation provides that the Relevant Benchmark is not permitted to be used under the Securities following rejection, refusal, suspension or withdrawal, or, in each case, if such date occurs before the Issue Date, the Issue Date.

"Basket" or "Basket of Commodities" means a basket composed of ***[insert commodity/ies and/or commodity ind(ex)lices]*** [in the relative proportions of ***[specify proportion of each Commodity]***.]

"Commodity Business Day" means (a) in respect of any Security for which the Commodity Reference Price is a price announced or published by an Exchange, a day that is (or, but for the occurrence of a Commodity Market Disruption Event, would have been) a day on which that Exchange is open for trading during its regular trading session, notwithstanding any such Exchange closing prior to its scheduled closing time; and (b) in respect of any Security for which the Commodity Reference Price is not announced or published by an Exchange, a day in respect of which the relevant Price Source published (or, but for the occurrence of a Commodity Market Disruption Event, would have published) a price.

[Insert in the case of a Commodity Index:

Sponsor der Maßgeblichen Benchmark von der zuständigen Behörde oder einer anderen zuständigen amtlichen Stelle nicht erteilt wurde bzw. wird, oder abgelehnt, zurückgewiesen, ausgesetzt oder zurückgenommen wurde oder wird, in jedem Falle mit der Folge, dass es der Emittentin oder der Festlegungsstelle unter geltendem Recht bzw. geltenden Vorschriften nicht erlaubt ist oder erlaubt sein wird, die Maßgebliche Benchmark zur Erfüllung der jeweiligen Verpflichtungen aus den Wertpapieren zu verwenden.

[Zur Klarstellung: Die Bestimmungen hinsichtlich des Eintritts eines Administrator-/Benchmark-Ereignisses finden keine Anwendung, sollte der Referenzsatz der SOFR sein.]

"Administrator-/Benchmark-Ereignistag" in Bezug auf ein Administrator-/Benchmark-Ereignis den Tag bezeichnet, an dem die Autorisierung, Registrierung, Anerkennung, Billigung, Gleichwertigkeitsentscheidung, Genehmigung oder Aufnahme in ein amtliches Register (i) nach geltendem Recht bzw. geltenden Vorschriften erforderlich ist, oder (ii) abgelehnt, zurückgewiesen, ausgesetzt oder zurückgenommen worden ist, wenn das geltende Recht bzw. die geltenden Vorschriften bestimmen, dass die Maßgebliche Benchmark nach Ablehnung, Zurückweisung, Aussetzung oder Zurücknahme in Bezug auf die Wertpapiere nicht mehr verwendet werden darf oder, falls dieses Datum vor dem Begebungstag liegt, der Begebungstag.

"Korb" oder "Warenkorb" bedeutet einen Korb zusammengestellt aus ***[Ware(n) und/oder Warenindex/Warenindizes einfügen]*** [in der prozentualen Zusammensetzung von ***[proportionale Zusammensetzung einfügen]***.]

"Waren-Geschäftstag" bezeichnet (a) in Bezug auf Wertpapiere, für die der Warenbezogene Referenzpreis durch eine Börse mitgeteilt oder veröffentlicht wird, einen Tag, der ein Handelstag an der maßgeblichen Börse ist (oder ohne den Eintritt einer Warenbezogenen Marktstörung gewesen wäre), ungeachtet dessen, ob die maßgebliche Börse vor ihrer regulären Schließung bereits geschlossen hat und (b) einen Tag, in Bezug auf Wertpapiere, für die der Warenbezogene Referenzpreis nicht durch eine Börse mitgeteilt oder veröffentlicht wird, an dem die entsprechende Referenzquelle einen Preis veröffentlicht hat (oder ohne den Eintritt einer Warenbezogenen Marktstörung veröffentlicht hätte).

[Im Falle eines Warenindex einfügen:

"Commodity Index" means *[specify].*

"Commodity Linked Redemption Amount"¹⁷ means an amount calculated by the Calculation Agent by applying the relevant determinations by the Determination Agent on the Commodity Valuation Date at the Commodity Valuation Time in accordance with the following provisions:

[Insert in case of Reverse Convertible with American barrier:

- (a) If the Commodity Reference Price on each Commodity Business Day during the Observation Period is greater than [or equal to] the Barrier, the Commodity Linked Redemption Amount shall be determined in accordance with the following formula:

***[[insert specified denomination] *
100 per cent]***

***[[insert specified denomination] *
[100 per cent. + Participation * MAX [0;
Final Commodity Level / Initial
Commodity Level - 1]]]***

***[[insert specified denomination] *
[100 per cent. + MIN (Cap;
Participation * MAX (0; Final
Commodity Level / Initial Commodity
Level - 1))]]]***

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

- (b) If the Commodity Reference Price on any Commodity Business Day during the Observation Period is lower than [or equal to] the Barrier, the Commodity Linked Redemption Amount shall be determined in accordance with the following formula:

***[insert specified denomination] * MIN
[100 per cent.; Final Commodity Level
/ Initial Commodity Level]***

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

[Insert in case of Reverse Convertible with European barrier:

"Warenindex" bezeichnet *[spezifizieren].*

"Warenbezogener Rückzahlungsbetrag"¹⁵ ist ein Betrag, der von der Berechnungsstelle unter Anwendung der maßgeblichen Festlegungen durch die Festlegungsstelle am Waren-Bewertungstag zur Waren-Bewertungszeit in Übereinstimmung mit den folgenden Bestimmungen berechnet wird:

[Im Fall von Reverse Convertible mit amerikanischer Barriere einfügen:

- (a) Falls an jedem Waren-Geschäftstag während der Beobachtungsperiode der Warenbezogene Referenzpreis über der Barriere notiert [oder dieser entspricht], wird der Warenbezogene Rückzahlungsbetrag gemäß der folgenden Formel berechnet:

[[Nennbetrag einfügen] * 100%]

***[[Nennbetrag einfügen] * [100% +
Partizipation * MAX [0; Finaler
Warenpreis / Anfänglicher Warenpreis
- 1]]]***

***[[Nennbetrag einfügen] * [100% + MIN
(Höchstbetrag; Partizipation * MAX (0;
Finaler Warenpreis / Anfänglicher
Warenpreis - 1))]]]***

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

- (b) Falls an irgendeinem Waren-Geschäftstag während der Beobachtungsperiode der Warenbezogene Referenzpreis unter der Barriere notiert [oder dieser entspricht], wird der Warenbezogene Rückzahlungsbetrag gemäß der folgenden Formel berechnet:

***[Nennbetrag einfügen] * MIN [100%;
Finaler Warenpreis / Anfänglicher
Warenpreis]***

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

[Im Fall von Reverse Convertible mit europäischer Barriere einfügen:

¹⁷ Such items in the formulas which are highlighted in grey can be deleted when selecting a formula for a specific issue of Securities.

Solche Elemente, die in den Formeln grau hinterlegt sind, können gelöscht werden, wenn eine Formel für eine spezifische Emission von Wertpapieren gewählt wird.

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

$$\frac{[[\text{insert specified denomination}]] * 100 \text{ per cent.}]$$

$$\frac{[[\text{insert specified denomination}]] * [100 \text{ per cent.} + \text{Participation} * \text{MAX} (0; \text{Final Commodity Level} / \text{Initial Commodity Level} - 1)]}{1}$$

$$\frac{[[\text{insert specified denomination}]] * [100 \text{ per cent.} + \text{MIN} (\text{Cap}; \text{Participation} * \text{MAX} (0; \text{Final Commodity Level} / \text{Initial Commodity Level} - 1))]}{1}$$

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

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

$$\frac{[[\text{insert specified denomination}]] * \text{Final Commodity Level} / \text{Initial Commodity Level}}{1}$$

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

[Insert in case of Reverse Convertible with European barrier and Airbag:]

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

$$\frac{[[\text{insert specified denomination}]] * 100 \text{ per cent.}]$$

$$\frac{[[\text{insert specified denomination}]] * [100 \text{ per cent.} + \text{MIN} (\text{Cap}; \text{Participation} * \text{MAX} (0; \text{Final Commodity Level} / \text{Initial Commodity Level} - 1))]}{1}$$

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

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

- (a) Falls der Finale Warenpreis über der Barriere notiert [oder dieser entspricht], wird der Warenbezogene Rückzahlungsbetrag gemäß der folgenden Formel berechnet:

$$[[\text{Nennbetrag einfügen}] * 100\%]$$

$$[[\text{Nennbetrag einfügen}] * [100\% + \text{Partizipation} * \text{MAX} (0; \text{Finaler Warenpreis} / \text{Anfänglicher Warenpreis} - 1)]]$$

$$[[\text{Nennbetrag einfügen}] * [100\% + \text{MIN} (\text{Höchstbetrag}; \text{Partizipation} * \text{MAX} (0; \text{Finaler Warenpreis} / \text{Anfänglicher Warenpreis} - 1))]]$$

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

- (b) Falls der Finale Warenpreis unter der Barriere notiert [oder dieser entspricht], wird der Warenbezogene Rückzahlungsbetrag gemäß der folgenden Formel berechnet:

$$[\text{Nennbetrag einfügen}] * \text{Finaler Warenpreis} / \text{Anfänglicher Warenpreis}$$

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

[Im Fall von Reverse Convertible mit europäischer Barriere und Airbag einfügen:]

- (a) Falls der Finale Warenpreis über der Barriere notiert [oder dieser entspricht], wird der Warenbezogene Rückzahlungsbetrag gemäß der folgenden Formel berechnet:

$$[[\text{Nennbetrag einfügen}] * 100\%]$$

$$[[\text{Nennbetrag einfügen}] * [100\% + \text{MIN} (\text{Höchstbetrag}; \text{Partizipation} * \text{MAX} (0; \text{Finaler Warenpreis} / \text{Anfänglicher Warenpreis} - 1))]]$$

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

- (b) Falls der Finale Warenpreis unter der Barriere notiert [oder dieser entspricht], wird der Warenbezogene Rückzahlungsbetrag gemäß der folgenden Formel berechnet:

**[[insert specified denomination] * Final
Commodity Level / Barrier**

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

**[Insert in case of Worst-of Barrier Reverse
Convertible with American barrier:**

- (a) If the relevant Commodity Reference Price of all Commodities⁽ⁱ⁾ on each Commodity Business Day during the Observation Period is greater than [or equal to] the Barrier, the Commodity Linked Redemption Amount shall be determined in accordance with the following formula:

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

**[[insert specified denomination] *
[100 per cent. + MIN [Cap;
Participation * MAX (0; Final
Commodity Level of the Worst
Performing Commodity / Initial
Commodity Level of the Worst
Performing Commodity – 1)]]]**

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

- (b) If the relevant Commodity Reference Price of at least one Commodity⁽ⁱ⁾ on any Commodity Business Day during the Observation Period is lower than [or equal to] the Barrier, the Commodity Linked Redemption Amount shall be determined in accordance with the following formula:

**[insert specified denomination] * MIN
[1 + Cap; Final Commodity Level of the
Worst Performing Commodity / Initial
Commodity Level of the Worst
Performing Commodity]**

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

**[Insert in case of Worst-of Reverse
Convertible with European barrier:**

- (a) If the Final Commodity Level of all Commodities⁽ⁱ⁾ is greater than [or equal to] the Barrier, the Commodity Linked Redemption Amount shall be determined in accordance with the following formula:

**[Nennbetrag einfügen] * Finaler
Warenpreis / Barriere**

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

**[Im Fall von Worst-of Reverse Convertible mit
amerikanischer Barriere einfügen:**

- (a) Falls an jedem Waren-Geschäftstag während der Beobachtungsperiode der maßgebliche Warenbezogene Referenzpreis aller Waren⁽ⁱ⁾ über der Barriere notiert [oder dieser entspricht], wird der Warenbezogene Rückzahlungsbetrag gemäß der folgenden Formel berechnet:

[[Nennbetrag einfügen] * 100%]

**[[Nennbetrag einfügen] * [100% + MIN
[Höchstbetrag; Partizipation * MAX (0;
Finaler Warenpreis der Ware mit der
schlechtesten Entwicklung /
Anfänglicher Warenpreis der Ware mit
der schlechtesten Entwicklung - 1)]]]**

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

- (b) Falls an irgendeinem Waren-Geschäftstag während der Beobachtungsperiode der maßgebliche Warenbezogene Referenzpreis wenigstens einer Ware⁽ⁱ⁾ unter der Barriere notiert [oder dieser entspricht], wird der Warenbezogene Rückzahlungsbetrag gemäß der folgenden Formel berechnet:

**[Nennbetrag einfügen] * MIN [1 +
Höchstbetrag; Finaler Warenpreis der
Ware mit der schlechtesten
Entwicklung / Anfänglicher
Warenpreis der Ware mit der
schlechtesten Entwicklung]**

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

**[Im Fall von Worst-of Reverse Convertible mit
europäischer Barriere einfügen:**

- (a) Falls der Finale Warenpreis aller Waren⁽ⁱ⁾ über der Barriere notiert [oder dieser entspricht], wird der Warenbezogene Rückzahlungsbetrag gemäß der folgenden Formel berechnet:

[[insert specified denomination] * 100 per cent.]

[[insert specified denomination] * [100 per cent. + MIN [Cap; Participation * MAX (0; Final Commodity Level of the Worst Performing Commodity / Initial Commodity Level of the Worst Performing Commodity - 1)]]]

[corresponding to [insert description of formula].]

- (b) If the Final Commodity Level of at least one Commodity_(i) is lower than [or equal to] the Barrier, the Commodity Linked Redemption Amount shall be determined in accordance with the following formula:

[insert specified denomination] * MIN [1 + Cap; Final Commodity Level of the Worst Performing Commodity / Initial Commodity Level of the Worst Performing Commodity]

[corresponding to [insert description of formula].]

[Insert in case of Best-of Reverse Convertible with American barrier:

- (a) If the relevant Commodity Reference Price of at least one Commodity_(i) on each Commodity Business Day during the Observation Period is greater than [or equal to] the Barrier, the Commodity Linked Redemption Amount shall be determined in accordance with the following formula:

[[insert specified denomination] * 100 per cent.]

[[insert specified denomination] * [100 per cent. + MIN [Cap; Participation * MAX (0; Final Commodity Level of the Best Performing Commodity / Initial Commodity Level of the Best Performing Commodity - 1)]]]

[corresponding to [insert description of formula].]

- (b) If the relevant Commodity Reference Price of all Commodities_(i) on any Commodity Business Day during the Observation Period is lower than [or equal to] the Barrier, the Commodity Linked

[[Nennbetrag einfügen] * 100%]

[[Nennbetrag einfügen] * [100% + MIN [Höchstbetrag; Partizipation * MAX (0; Finaler Warenpreis der Ware mit der schlechtesten Entwicklung / Anfänglicher Warenpreis der Ware mit der schlechtesten Entwicklung - 1)]]]

[dies entspricht [Beschreibung der Formel einfügen].]

- (b) Falls der Finale Warenpreis von mindestens einer Ware_(i) unter der Barriere notiert [oder dieser entspricht], wird der Warenbezogene Rückzahlungsbetrag gemäß der folgenden Formel berechnet:

[Nennbetrag einfügen] * MIN [1 + Höchstbetrag; Finaler Warenpreis der Ware mit der schlechtesten Entwicklung / Anfänglicher Warenpreis der Ware mit der schlechtesten Entwicklung]

[dies entspricht [Beschreibung der Formel einfügen].]

[Im Fall von Best-of Reverse Convertible mit amerikanischer Barriere einfügen:

- (a) Falls an jedem Waren-Geschäftstag während der Beobachtungsperiode der maßgebliche Warenbezogene Referenzpreis wenigstens einer Ware_(i) über der Barriere notiert [oder dieser entspricht], wird der Warenbezogene Rückzahlungsbetrag gemäß der folgenden Formel berechnet:

[[Nennbetrag einfügen] * 100%]

[[Nennbetrag einfügen] * [100% + MIN [Höchstbetrag; Partizipation * MAX (0; Finaler Warenpreis der Ware mit der besten Entwicklung / Anfänglicher Warenpreis der Ware mit der besten Entwicklung - 1)]]]

[dies entspricht [Beschreibung der Formel einfügen].]

- (b) Falls an irgendeinem Waren-Geschäftstag während der Beobachtungsperiode der maßgebliche Warenbezogene Referenzpreis aller Waren_(i) unter der Barriere notiert [oder dieser entspricht], wird der

Redemption Amount shall be determined in accordance with the following formula:

[insert specified denomination] * MIN [1 + Cap; Final Commodity Level of the Best Performing Commodity / Initial Commodity Level of the Best Performing Commodity]

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

[Insert in case of Best-of Reverse Convertible with European barrier:

- (a) If the Final Commodity Level of the Best Performing Commodity is greater than [or equal to] the Barrier, the Commodity Linked Redemption Amount shall be determined in accordance with the following formula:

[[insert specified denomination] * 100 per cent.]

[[insert specified denomination] * [100 per cent. + MIN [Cap; Participation * MAX (0; Final Commodity Level of the Best Performing Commodity / Initial Commodity Level of the Best Performing Commodity - 1)]]]

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

- (b) If the Final Commodity Level of all Commodities⁽ⁱ⁾ is lower than [or equal to] the Barrier, the Commodity Linked Redemption Amount shall be determined in accordance with the following formula:

[insert specified denomination] * MIN [1 + Cap; Final Commodity Level of the Best Performing Commodity / Initial Commodity Level of the Best Performing Commodity]

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

[insert in case the currency of the Commodity is different from the currency of the Securities and the Security is not a Quanto Security: If the Currency is different to the currency of the [relevant] Commodity (the "[**Relevant Underlying Currency**"), the Commodity Linked Redemption Amount shall be converted into the Currency in accordance with the Exchange Rate.]]

Warenbezogene Rückzahlungsbetrag gemäß der folgenden Formel berechnet:

[Nennbetrag einfügen] * MIN [1 + Höchstbetrag; Finaler Warenpreis der Ware mit der besten Entwicklung / Anfänglicher Warenpreis der Ware mit der besten Entwicklung]

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

[Im Fall von Best-of Reverse Convertible mit europäischer Barriere einfügen:

- (a) Falls der Finale Warenpreis der Ware mit der besten Entwicklung über der Barriere notiert [oder dieser entspricht], wird der Warenbezogene Rückzahlungsbetrag gemäß der folgenden Formel berechnet:

[[Nennbetrag einfügen] * 100%]

[[Nennbetrag einfügen] * [100% + MIN [Höchstbetrag; Partizipation * MAX (0; Finaler Warenpreis der Ware mit der besten Entwicklung / Anfänglicher Warenpreis der Ware mit der besten Entwicklung - 1)]]]

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

- (b) Falls der Finale Warenpreis der Ware⁽ⁱ⁾ mit der besten Entwicklung unter der Barriere notiert [oder dieser entspricht], wird der Warenbezogene Rückzahlungsbetrag gemäß der folgenden Formel berechnet:

[Nennbetrag einfügen] * MIN [1 + Höchstbetrag; Finaler Warenpreis der Ware mit der besten Entwicklung / Anfänglicher Warenpreis der Ware mit der besten Entwicklung]

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

[Falls die Währung der Ware von der Währung des Wertpapiers abweicht und die Wertpapiere keine Quanto Wertpapiere sind, einfügen: Falls die Währung sich von der Währung der [jeweiligen] Ware unterscheidet (die "[**Jeweilige Währung der Ware**"), wird der Warenbezogene Rückzahlungsbetrag auf der Grundlage des Wechselkurses in die Währung umgerechnet.]]

Whereby:

["Barrier_(i)"] means [a value of [●] per cent. of the [relevant] Initial Commodity Level][a percentage rate of the [relevant] Initial Commodity Level in the range between [●] per cent. and [●] per cent. of the [relevant] Initial Commodity Level which will be fixed on the Initial Commodity Valuation Date][*insert amount*].]

["Best Performing Commodity"] means the Commodity_(i) with the highest performance based on the following formula: Final Commodity Level / Initial Commodity Level. If there is more than one Commodity_(i) with the highest performance, the Determination Agent shall determine the Best Performing Commodity in its reasonable discretion (*billiges Ermessen, § 317 BGB*) and in consideration of the relevant capital market practice and by acting in good faith.]

["Cap"] means [●].¹⁸⁾

["Final Commodity Level"] means the Commodity Reference Price on the Final Commodity Valuation Date.]

["Final Commodity Level"] means the relevant Commodity Reference Price of the Commodity_(i) on the Final Commodity Valuation Date.]

["Final Commodity Valuation Date"] means [*insert date*].]

["Initial Commodity Level"] means the Commodity Reference Price on the Initial Commodity Valuation Date.]

["Initial Commodity Level"] means the relevant Commodity Reference Price of the relevant Commodity_(i) on the Initial Commodity Valuation Date.]

["Initial Commodity Valuation Date"] means [*insert date*].]

["Observation Period"] means each Commodity Business Day during the period from, but excluding, the [Initial

Wobei:

["Barriere_(i)"] [einen Wert von [●] % des [maßgeblichen] Anfänglichen Warenpreises][einen Prozentsatz des [maßgeblichen] Anfänglichen Warenpreises im Bereich von [●] % und [●] % des [maßgeblichen] Anfänglichen Warenpreises, der am Anfänglichen Waren-Bewertungstag festgelegt wird,][*Betrag einfügen*] bezeichnet.]

"Ware mit der besten Entwicklung" die Ware_(i) mit der besten Entwicklung bezeichnet, basierend auf der folgenden Formel: Finaler Warenpreis / Anfänglicher Warenpreis. Sofern es mehr als eine Ware_(i) mit der besten Entwicklung gibt, wird die Berechnungsstelle in ihrem billigen Ermessen (§ 317 BGB) und unter Berücksichtigung der jeweiligen üblichen Kapitalmarktregelungen und unter Berücksichtigung des Grundsatzes von Treu und Glauben die Ware mit der besten Entwicklung bestimmen.]

["Höchstbetrag"] [●] bezeichnet.¹⁶⁾

["Finaler Warenpreis"] den Warenbezogenen Referenzpreis am Finalen Waren-Bewertungstag bezeichnet.]

["Finaler Warenpreis"] den jeweiligen Warenbezogenen Referenzpreis der jeweiligen Ware_(i) am Finalen Waren-Bewertungstag bezeichnet.]

["Finaler Waren-Bewertungstag"] [*Datum einfügen*] bezeichnet.]

["Anfänglicher Warenpreis"] den Warenbezogenen Referenzpreis am Anfänglichen Waren-Bewertungstag bezeichnet.]

["Anfänglicher Warenpreis"] den maßgeblichen Warenbezogenen Referenzpreis der jeweiligen Ware_(i) am Anfänglichen Waren-Bewertungstag bezeichnet.]

["Anfänglicher Waren-Bewertungstag"] [*Datum einfügen*] bezeichnet.]

["Beobachtungsperiode"] jeden Waren-Geschäftstag während des Zeitraums vom [Anfänglichen Waren-Bewertungstag]

¹⁸⁾ In case of multi-issuances, insert relevant table which sets out the relevant Cap for each Series of Securities.
Im Fall von Multi-Emissionen ist eine entsprechende Tabelle einzufügen, die den jeweiligen Höchstbetrag für jede Serie von Wertpapieren darstellt.

Commodity Valuation Date] **[insert date]** to, and including, the [Final Commodity Valuation Date] **[insert date].]**

["Participation" means [•].]

["Worst Performing Commodity" means the Commodity_(i) with the lowest performance based on the following formula: Final Commodity Level / Initial Commodity Level. If there is more than one Commodity_(i) with the lowest performance, the Determination Agent shall determine the Worst Performing Commodity in its reasonable discretion (*billiges Ermessen, § 317 BGB*) and in consideration of the relevant capital market practice and by acting in good faith.]

"Commodity_(i)" or **"Commodities_(i)"** means [the][each] commodity or commodity index set out in the column *"Commodity"* within the following table:

[Datum einfügen] (ausschließlich) bis zum [Finalen Waren-Bewertungstag] **[Datum einfügen]** (einschließlich) bezeichnet.]

["Partizipation" [•] bezeichnet.]

["Ware mit der schlechtesten Entwicklung" die Ware_(i) mit der schlechtesten Entwicklung bezeichnet, basierend auf der folgenden Formel: Finaler Warenpreis / Anfänglicher Warenpreis. Sofern es mehr als eine Ware_(i) mit der schlechtesten Entwicklung gibt, wird die Berechnungsstelle in ihrem billigen Ermessen (§ 317 BGB) und unter Berücksichtigung der jeweiligen üblichen Kapitalmarktregelungen und unter Berücksichtigung des Grundsatzes von Treu und Glauben die Ware mit der schlechtesten Entwicklung bestimmen.]

["Ware_(i)" oder **"Waren_(i)"** bezeichnet [die][jede] Ware oder [den][jeden] Waren-Index, die in der nachfolgenden Tabelle in der Spalte "Ware" dargestellt ist:

[No. of Series]¹⁹ [Serien-nummer]¹⁷	[(i)] [i]	Commodity Ware	Commodity Reference Price Warenbezogener Referenzpreis	Specified Price Vereinbarte Preisspezifikation	Exchange / Price Source Börse/ Referenz-quelle
[•]	[•]	[•]	[•]	[•]	[•]

"Commodity Reference Price" means the Commodity Reference Price specified in the column "Commodity Reference Price" within the table of the definition of Commodity_(i) above.

If an Administrator/Benchmark Event and an Administrator/Benchmark Event Date occur in relation to the Commodity Reference Price,

- (a) the Determination Agent will determine, in its reasonable discretion (*billiges Ermessen, § 317 BGB*) such Commodity Reference Price (or a method for determining the Commodity Reference Price), taking into consideration all available information that it deems relevant;

"Warenbezogener Referenzpreis" den Warenbezogenen Referenzpreis bezeichnet, wie er in der Spalte "Warenbezogener Referenzpreis" in der obigen Tabelle für die Definition der Ware_(i) angegeben ist.

Falls ein Administrator-/Benchmark-Ereignis und ein Administrator-/Benchmark-Ereignistag in Bezug auf den Warenbezogenen Referenzpreis eintreten,

- (a) wird die Festlegungsstelle nach billigem Ermessen (§ 317 BGB) einen solchen Warenbezogenen Referenzpreis (oder eine Methode zur Festlegung des Warenbezogenen Referenzpreises) unter Einbeziehung aller verfügbaren und von der Festlegungsstelle für

¹⁹ Insert in case of multi-issuances.
Im Fall von Multi-Emissionen einfügen.

relevant erachteten Informationen feststellen;

(b) if it (i) is or would be unlawful at any time under any applicable law or regulation or (ii) would contravene any applicable licensing requirements, for the Issuer or the Determination Agent to perform its obligations under the Securities, then the Issuer shall give not less than five Business Days' notice to redeem the Securities and the Issuer's obligations under the Securities shall be satisfied in full upon payment in respect of each Security of an amount equal to the Early Redemption Amount; and

(c) the Determination Agent shall as soon as reasonably practicable under the circumstances notify the Issuer, the Fiscal Agent and the Holders of the occurrence of an Administrator/Benchmark Event Date in relation to the Commodity Reference Price and of any action taken as a consequence, provided that any failure to give such notice shall not affect the validity of the foregoing.

"Commodity Valuation Date" means *[insert date]*.

"Commodity Valuation Time" means *[insert time and Financial Centre]* on the Commodity Valuation Date.

"Delivery Date" means *[specify whether the Commodity Reference Price will be based on a certain delivery date or month (e.g. the spot market, the "First Nearby Month", the "Second Nearby Month" etc. or some other methodology)]*.

(b) wenn es (i) unter anwendbarem Recht bzw. anwendbaren Verordnungen rechtswidrig ist oder sein würde; oder (ii) gegen geltende Zulassungsvorschriften verstoßen würde, sollte die Emittentin oder die Festlegungsstelle ihre Verpflichtungen unter den Wertpapieren erfüllen, dann hat die Emittentin den Gläubigern innerhalb einer Frist von mindestens fünf Geschäftstagen die Kündigung der Wertpapiere mitzuteilen und die Verpflichtungen der Emittentin aus den Wertpapieren sind mit Zahlung eines Betrags, der dem Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag entspricht, vollständig erfüllt; und

(c) wird die Festlegungsstelle, sobald wie unter den gegebenen Umständen billigerweise möglich, der Emittentin, der Hauptzahlstelle und den Gläubigern den Eintritt eines Administrator-/Benchmark-Ereignistags in Bezug auf den Warenbezogenen Referenzpreis und jede andere infolgedessen vorgenommene Handlung mitteilen, wobei jedes Unterlassen einer solchen Mitteilung die Gültigkeit des Vorgenannten nicht beeinträchtigt.]

"Waren-Bewertungstag" ist *[Datum einfügen]*.

"Waren-Bewertungszeitpunkt" ist *[Zeit und Finanzzentrum einfügen]* am Waren-Bewertungstag.

"Lieferungstag" bezeichnet *[angeben, ob der Warenbezogene Referenzpreis sich auf einen bestimmten Lieferungstag oder Monat bezieht (wie z.B. den Spot Market, den "Ersten Nahegelegenen Monat", den "Zweiten Nahegelegenen Monat" usw. bzw. eine andere Bezugsmethode)]*.

["Disappearance of Commodity Reference Price" means (i) the permanent discontinuation of trading in the relevant Futures Contract on the relevant Exchange; (ii) the disappearance of, or of trading in, the Relevant Commodity; or (iii) the disappearance or permanent discontinuance or unavailability of a Commodity Reference Price, notwithstanding the availability of the related Price Source or the status of trading in the relevant Futures Contract or the Relevant Commodity.]

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

["Exchange Rate" means the relevant rate of exchange on the first Business Day following a Commodity Valuation Date [(except for the Initial Commodity Valuation Date)] between the [Relevant] Underlying Currency and the Currency (expressed as the number of units of such [Relevant] Underlying Currency or a fraction thereof required to buy one unit of the Currency, as published on the relevant Reuters page or any successor page thereof as determined by the Determination Agent). If on the first Business Day following a Commodity Valuation Date [(except for the Initial Commodity Valuation Date)] the Exchange Rate is not displayed on the relevant Reuters page or the relevant successor page, such rate will be determined by the Determination Agent at its reasonable discretion (*billiges Ermessen*, § 317 BGB), acting in good faith and in a commercially reasonable manner, by taking publicly available information into consideration and by calculating the relevant Exchange Rate in accordance with provisions generally accepted in capital markets.

If an Administrator/Benchmark Event and an Administrator/Benchmark Event Date occur in relation to the Exchange Rate,

- (a) the Determination Agent will determine, in its reasonable discretion (*billiges Ermessen*, § 317 BGB) such Exchange Rate (or a method for determining the

["Wegfall des Warenbezogenen Referenzpreises" bezeichnet (i) die dauerhafte Einstellung des Handels der Futurekontrakte an der relevanten Börse; und (ii) den Wegfall von, oder des Handels mit der Relevanten Ware; oder (iii) den Wegfall oder die dauerhafte Einstellung oder das Nichtvorhandensein eines Warenbezogenen Referenzpreises, und zwar unabhängig von der Verfügbarkeit der entsprechenden Referenzquelle oder dem Status des Handels mit den relevanten Futurekontrakten oder den Relevanten Waren.]

"Börse" bedeutet jede Börse oder jedes Handelssystem wie es in der Spalte "Börse" in der obigen Tabelle für die Definition der Ware, bestimmt worden ist, jeden Rechtsnachfolger einer solchen Börse oder eines solchen Handelssystems und jede Ersatzbörse oder jedes Ersatzhandelssystem, auf welche der Handel in der Relevanten Ware vorübergehend übertragen worden ist (vorausgesetzt, dass nach Feststellung der Festlegungsstelle an dieser Ersatzbörse oder an diesem Ersatzhandelssystem eine der ursprünglichen Börse vergleichbare Liquidität in der Relevanten Ware vorhanden ist).

["Wechselkurs" bezeichnet den maßgeblichen Wechselkurs zwischen der [Jeweiligen] Währung des Basiswerts und der Währung am ersten Geschäftstag nach einem Waren-Bewertungstag [(ausgenommen für den Anfänglichen Waren-Bewertungstag)] (ausgedrückt als Anzahl von Einheiten der [Jeweiligen] Währung des Basiswerts oder Bruchteilen davon, die benötigt werden, um eine Einheit der Währung zu kaufen, wie auf der maßgeblichen Reuters Seite oder einer Nachfolgeside dieser Seite, wie von der Festlegungsstelle festgelegt, veröffentlicht). Falls am ersten Geschäftstag nach einem Waren-Bewertungstag [(ausgenommen für den Anfänglichen Waren-Bewertungstag)] der Wechselkurs auf der Reuters Seite oder auf der maßgeblichen Nachfolgeside nicht angezeigt wird, so legt die Festlegungsstelle den Wechselkurs nach billigem Ermessen (§ 317 BGB) unter Beachtung von üblichen Kapitalmarktregelungen und unter Berücksichtigung des Grundsatzes von Treu und Glauben, fest.

Falls ein Administrator-/Benchmark-Ereignis und ein Administrator-/Benchmark-Ereignistag in Bezug auf den Wechselkurs eintreten,

- (a) wird die Festlegungsstelle nach billigem Ermessen (§ 317 BGB) einen solchen Wechselkurs (oder eine Methode zur Festlegung des Wechselkurses) unter

Exchange Rate), taking into consideration all available information that it deems relevant;

- (b) if it (i) is or would be unlawful at any time under any applicable law or regulation or (ii) would contravene any applicable licensing requirements, for the Issuer or the Determination Agent to perform its obligations under the Securities, then the Issuer shall give not less than five Business Days' notice to redeem the Securities and the Issuer's obligations under the Securities shall be satisfied in full upon payment in respect of each Security of an amount equal to the Early Redemption Amount; and
- (c) the Determination Agent shall as soon as reasonably practicable under the circumstances notify the Issuer, the Fiscal Agent and the Holders of the occurrence of an Administrator/Benchmark Event Date in relation to the Exchange Rate and of any action taken as a consequence, provided that any failure to give such notice shall not affect the validity of the foregoing.]

"Futures Contract" means, in respect of a Commodity Reference Price, the contract for future delivery of a contract size in respect of the relevant Delivery Date relating to the Relevant Commodity referred to in that Commodity Reference Price.

[insert in the case of a Commodity Index:

"Index Sponsor" has the meaning set out in §4b below.

"Index Trading Day" means, a day when:

- (i) the Determination Agent is open for business in [London and New York][**insert other location**]; and
- (ii) the exchanges of all futures contracts included in the Commodity Index are open for trading.]

["Material Change in Content" means the occurrence since the Issue Date of a material change in the content, composition or

Einbeziehung aller verfügbaren und von der Festlegungsstelle für relevant erachteten Informationen feststellen;

- (b) wenn es (i) unter anwendbarem Recht bzw. anwendbaren Verordnungen rechtswidrig ist oder sein würde; oder (ii) gegen geltende Zulassungsvorschriften verstoßen würde, sollte die Emittentin oder die Festlegungsstelle ihre Verpflichtungen unter den Wertpapieren erfüllen, dann hat die Emittentin den Gläubigern innerhalb einer Frist von mindestens fünf Geschäftstagen die Kündigung der Wertpapiere mitzuteilen und die Verpflichtungen der Emittentin aus den Wertpapieren sind mit Zahlung eines Betrags, der dem Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag entspricht, vollständig erfüllt; und
- (c) wird die Festlegungsstelle, sobald wie unter den gegebenen Umständen billigerweise möglich, der Emittentin, der Hauptzahlstelle und den Gläubigern den Eintritt eines Administrator-/Benchmark-Ereignistags in Bezug auf den Wechselkurs und jede andere infolgedessen vorgenommene Handlung mitteilen, wobei jedes Unterlassen einer solchen Mitteilung die Gültigkeit des Vorgenannten nicht beeinträchtigt.]

"Futurekontrakt" bezeichnet mit Bezug auf den Warenbezogenen Referenzpreis den Kontrakt für die zukünftige Lieferung einer Kontraktgröße im Hinblick auf den relevanten Lieferungstag bezogen auf eine Relevante Ware, an die der Warenbezogene Referenzpreis geknüpft ist.

[Im Falle eines Warenindex einfügen:

"Index-Sponsor" hat die diesem Begriff in §4b unten zugewiesene Bedeutung.

"Indexhandelstag" bezeichnet einen Tag, an dem

- (i) die Festlegungsstelle in [London und New York][**andere(n) Ort(e) angeben**] für den Geschäftsverkehr geöffnet ist; und
- (ii) die Börsen aller in dem Warenindex enthaltenen Futurekontrakte für den Handel geöffnet sind.]

["Wesentliche Änderung des Inhalts" bezeichnet eine seit dem Begebungstag eingetretene wesentliche Änderung der Zusammensetzung, der Beschaffenheit, der Eigenschaft oder Verkehrsfähigkeit der

constitution of the Relevant Commodity or the relevant Futures Contract.]

["**Material Change in Formula**" means the occurrence since the Issue Date of a material change in the formula for or method of calculating the relevant Commodity Reference Price.]

"**Nearby Month**", when preceded by a numerical adjective, means, in respect of a Delivery Date and a Pricing Date, the month of expiration of the Futures Contract identified by that numerical adjective, so that, for example, (A) "**First Nearby Month**" means the month of expiration of the first Futures Contract to expire following that Pricing Date; and (B) "**Second Nearby Month**" means the month of expiration of the second Futures Contract to expire following that Pricing Date.

"**Price Source**" means [the screen, publication or other origin of reference such as the relevant Exchange containing the Commodity Reference Price] [*specify*].

["**Price Source Disruption**" means (A) the failure of the Price Source to announce or publish the Specified Price (or the information necessary for determining the Specified Price) for the relevant Commodity Reference Price or (B) the temporary or permanent discontinuance or unavailability of the Price Source.]

"**Pricing Date**" means [*specify date*].

"**Relevant Commodity**" means [*specify relevant commodity*] [the Commodity Index].

"**Relevant Commodity Price**" means for any Pricing Date, the price, expressed as a [price per unit of the Relevant Commodity, in respect of a Relevant Commodity or Commodity Index,] [and] [the official closing value of the Commodity Index, in respect of a Commodity Index,] determined by the Determination Agent with respect to that Pricing Date for the specified Commodity Reference Price.

"**Specified Price**" means, in respect of the Commodity, the Specified Price, as specified for

Relevanten Ware oder der darauf bezogenen Futurekontrakte.]

["**Wesentliche Änderung der Formel**" bezeichnet eine seit dem Begebungstag eingetretene wesentliche Änderung der Formel oder Methode für die Berechnung des entsprechenden Warenbezogenen Referenzpreises.]

"**Nahegelegener Monat**" bezeichnet, wenn dem Begriff numerische Adjektive vorangestellt sind, im Hinblick auf einen Lieferungstag und eine Preisfeststellungstag den Monat, in dem der Futurekontrakt, der durch das numerische Adjektiv bestimmt wird, verfällt, zum Beispiel (A) bezeichnet "**Erster Nahegelegener Monat**" den Monat, in dem der erste Futurekontrakt seit dem Preisfeststellungsdatum, verfällt und (B) "**Zweiter Nahegelegener Monat**" bezeichnet den Monat, in dem der zweite Futurekontrakt seit dem Preisfeststellungsdatum, verfällt.

"**Referenzquelle**" ist [eine Bildschirmseite, eine Veröffentlichung eines Informationsdienstes oder eine andere Informationsquelle wie die relevante Börse, welche den Warenbezogenen Referenzpreis veröffentlicht][*Referenzquelle einfügen*].

["**Störung der Referenzquelle**" bedeutet, dass (A) die Referenzquelle die Vereinbarte Preisspezifikation (oder die für die Festlegung der Vereinbarten Preisspezifikation erforderlichen Informationen) für den entsprechenden Warenbezogenen Referenzpreis nicht bekannt macht oder nicht veröffentlicht oder dass (B) die Referenzquelle vorübergehend oder dauerhaft nicht erreichbar oder verfügbar ist.]

"**Preisfeststellungstag**" ist [*Datum angeben*].

"**Relevante Ware**" ist [*entsprechende Ware spezifizieren*] [der Warenindex].

"**Relevanter Warenpreis**" bezeichnet in Bezug auf einen Preisfeststellungstag den als [Preis je Einheit der Relevanten Ware bei einer Relevanten Ware oder einem Warenindex] [und] [den offiziellen Schlusskurs des Warenindex bei einem Warenindex] ausgedrückten Preis nach Festlegung der Festlegungsstelle in Bezug auf den Preisfeststellungstag des angegebenen Warenbezogenen Referenzpreises.

"**Vereinbarte Preisspezifikation**" bezeichnet in Bezug auf die Ware, die Vereinbarte Preisspezifikation wie sie für die Ware in der

the Commodity in the table within the definition of Commodity above.

["Trading Disruption"] means the material suspension of, or the material limitation imposed on, trading in the Futures Contract or the Relevant Commodity on the Exchange or in any additional futures contract, options contract or commodity on any Exchange. For these purposes:

- (A) a suspension of the trading in the Futures Contract or the Relevant Commodity on any Commodity Business Day shall be deemed to be material only if:
 - (i) all trading in the Futures Contract or the Relevant Commodity is suspended for the entire Pricing Date; or
 - (ii) all trading in the Futures Contract or the Relevant Commodity is suspended subsequent to the opening of trading on the Pricing Date, trading does not recommence prior to the regularly scheduled close of trading in such Futures Contract or such Relevant Commodity on such Pricing Date and such suspension is announced less than one hour preceding its commencement; and
- (B) a limitation of trading in the Futures Contract or the Relevant Commodity on any Commodity Business Day shall be deemed to be material only if the relevant Exchange establishes limits on the range within which the price of the Futures Contract or the Commodity may fluctuate and the closing or settlement price of the Futures Contract or the Commodity on such day is at the upper or lower limit of that range.]

obigen Tabelle für die Definition der Ware angegeben ist.

["Handelsaussetzung"] bedeutet eine wesentliche Aussetzung oder eine materielle Begrenzung des Handels mit den Futurekontrakten oder der Relevanten Ware an der Börse oder des Handels mit anderen Future- bzw. Optionskontrakten oder anderen Waren an jeder anderen Börse. In diesem Zusammenhang gilt, dass:

- (A) eine Aussetzung des Handels mit den Futurekontrakten oder der Relevanten Ware an jedem Waren-Geschäftstag nur dann als wesentlich zu erachten ist, wenn
 - (i) der Handel mit den Futurekontrakten oder der Relevanten Ware für den gesamten Preisfeststellungstag ausgesetzt wird; oder
 - (ii) der Handel mit den Futurekontrakten oder der Relevanten Ware nach Eröffnung des Handels am Preisfeststellungstag ausgesetzt wird, der Handel nicht vor der offiziellen Schließung des Handels mit den Futurekontrakten oder der Relevanten Ware an einem solchen Preisfeststellungstag wieder aufgenommen wird und diese Aussetzung weniger als eine Stunde vor ihrem Beginn angekündigt wurde; und
- (B) eine Begrenzung des Handels mit den Futurekontrakten oder der Relevanten Ware an jedem Waren-Geschäftstag nur dann als wesentlich zu erachten ist, wenn die relevante Börse Preisspannen einrichtet, innerhalb derer der Preis für die Futurekontrakte oder die Ware sich bewegen darf und der Schlusskurs oder der Abrechnungskurs für die Futurekontrakte oder die Ware an einem solchen Tag oberhalb oder unterhalb dieser Preisspanne liegt.]

§4b
([Successor Index. Adjustment to
Commodity Index.]Corrections. Disrupted
Days. [Common Pricing])

[insert in the case of a Commodity Index:

- (1) *Successor Index.* If [any][the] Commodity Index is permanently cancelled or the Commodity Reference Price is not calculated and announced by the [relevant] sponsor of such Commodity Index or any of its affiliates (together the "**Index Sponsor**") but (i) is calculated and announced by a successor sponsor (the "**Successor Index Sponsor**") acceptable to the Determination Agent, or (ii) replaced by a successor index (the "**Successor Index**") using, in the determination of the Determination Agent, the same or a substantially similar formula for and method of calculation as used in the calculation of the Relevant Commodity Price, the Relevant Commodity Price will be deemed to be the price so calculated and announced by that Successor Sponsor or that Successor Index, as the case may be.

Adjustment to Commodity Index.

- (a) If for a Commodity Index with respect to a Commodity Reference Price the Index Sponsor permanently cancels the Commodity Index and no Successor Index exists (a "**Commodity Index Cancellation**") or an Administrator/Benchmark Event occurs (whereby an Administrator/Benchmark Event shall be deemed to have occurred on the Administrator/Benchmark Event Date) in respect of the Commodity Index, then
- (i) if an Alternative Pre-nominated Index has been specified in relation to such Commodity Index, then the Determination Agent shall attempt to determine an Adjustment Payment.

If the Determination Agent determines an Adjustment Payment,

- (A) it shall notify the Issuer of the Adjustment Payment and if the Adjustment Payment is an amount that the Holder would (but for §4b(2)(a)(i)(C)(bb)) be required to pay to the Issuer in

§4b
([Nachfolgeindex. Anpassungen des
Warenindex.]Korrekturen. Störungstage[.
Gemeinsame Preisfeststellung])

[Im Falle eines Warenindex einfügen:

- (1) *Nachfolgeindex.* Falls [ein][der] Warenindex dauerhaft eingestellt wird oder der Warenbezogene Referenzpreis nicht durch den [relevanten] Index-Sponsor dieses Warenindex oder eine seiner Tochtergesellschaften (zusammen der "**Index-Sponsor**") berechnet und veröffentlicht wird, sondern (i) durch einen für die Festlegungsstelle annehmbaren Nachfolge-Index-Sponsor (der "**Nachfolge-Index-Sponsor**") berechnet und veröffentlicht wird oder (ii) durch einen Nachfolgeindex (der "**Nachfolgeindex**") ersetzt wird, der nach Feststellung der Festlegungsstelle dieselbe oder eine im wesentlichen ähnliche Formel und Methode der Berechnung verwendet, wie sie zur Berechnung des Relevanten Warenpreises verwendet wird, so gilt der durch diesen Nachfolge-Index-Sponsor bzw. diesen Nachfolgeindex berechnete und veröffentlichte Preis als Relevanter Warenpreis.

Anpassung des Warenindex.

- (a) Falls für einen Warenindex in Bezug auf einen Warenreferenzpreis der Index-Sponsor den Index dauerhaft einstellt, ohne dass ein Nachfolge-Index existiert (eine "**Einstellung des Warenindex**") oder ein Administrator-/Benchmark-Ereignis in Bezug auf den Warenindex eintritt (wobei ein Administrator-/Benchmark-Ereignis als an dem Administrator-/Benchmark-Ereignistag eingetreten gilt), dann gilt
- (i) falls ein Alternativer Vorbestimmter Index in Bezug auf einen solchen Warenindex angegeben worden ist, dann wird die Festlegungsstelle versuchen, eine Anpassungszahlung zu bestimmen.

Falls die Festlegungsstelle eine Anpassungszahlung festlegt,

- (A) wird sie die Emittentin von der Anpassungszahlung in Kenntnis setzen und, falls die Anpassungszahlung ein Betrag ist, den der Gläubiger (mit Ausnahme von

respect of each Security, request the Issuer to notify the Determination Agent whether it intends to redeem the Securities pursuant to Condition §4b(2)(c). If the Issuer does not intend to redeem the Securities pursuant to this §4b(2)(c) then the following provisions of this §4b(2)(a)(i) shall apply.

(B) the Terms and Conditions shall be amended so that references to the Commodity Index are replaced by references to the Alternative Pre-nominated Index;

(C) the Terms and Conditions shall be adjusted to implement the Adjustment Payment as follows:

(aa) if the Adjustment Payment is an amount that the Issuer is required to pay in respect of each Security, the Determination Agent shall adjust the Terms and Conditions to provide for the payment of the Adjustment Payment on the immediately succeeding Interest Payment Date or if there is no such immediately succeeding Interest Payment Date, on the Maturity Date or other date when the Securities are redeemed in full; or

(bb) if the Adjustment Payment is an amount that the Holder would (but for this §4b(2)(a)(i)(C)(bb)) be required to pay to the Issuer in respect of each Security, the Determination Agent shall adjust the Terms and Conditions to provide for the reduction of the amounts due by the Issuer until the aggregate amount of such reductions is equal to the

§4b(2)(a)(i)(C)(bb)) an die Emittentin in Bezug auf jedes Wertpapier zahlen muss, von der Emittentin verlangen, dass sie der Festlegungsstelle mitteilt, ob sie beabsichtigt, die Wertpapiere gemäß §4b(2)(c) zurückzuzahlen. Falls die Emittentin nicht beabsichtigt, die Wertpapiere gemäß §4b(2)(c) zurückzuzahlen, gelten die Bestimmungen dieses §4b(2)(a)(i).

(B) sind die Emissionsbedingungen anzupassen, sodass Bezugnahmen auf den Warenindex durch Bezugnahmen auf den Alternativen Vorbestimmten Index ersetzt werden;

(C) sind die Emissionsbedingungen dahingehend anzupassen, dass sie die Anpassungszahlung wie folgt umsetzen:

(aa) falls die Anpassungszahlung ein Betrag ist, der von der Emittentin in Bezug auf jedes Wertpapier zu zahlen ist, wird die Festlegungsstelle die Emissionsbedingungen dahingehend anpassen, dass eine Zahlung der Anpassungszahlung an dem unmittelbar folgenden Zinszahlungstag erfolgt oder, falls es keinen solchen unmittelbar folgenden Zinszahlungstag gibt, am Fälligkeitstag oder einem anderen Tag, an dem die Wertpapiere vollständig zurückgezahlt werden; oder

(bb) falls die Anpassungszahlung ein Betrag ist, den der Gläubiger (mit Ausnahme dieses §4b(2)(a)(i)(C)(bb)) an die Emittentin in Bezug auf jedes Wertpapier zahlen müsste, wird die Festlegungsstelle die Emissionsbedingungen dahingehend anpassen, dass sie eine Kürzung der von der Emittentin zu

Adjustment Payment, (subject, in the determination of the Determination Agent, to any minimum redemption amount of the Securities which the Determination Agent determines is required pursuant to any applicable law or regulation (including, without limitation, any tax law) and the rules of each listing authority, stock exchange and/or quotation system by which the Securities have then been admitted to listing, trading and/or quotation);

leistenden Beträge vorsehen, bis der Gesamtbetrag dieser Kürzungen der Anpassungszahlung entspricht (vorbehaltlich eines Mindestrückzahlungsbetrags der Wertpapiere, den die Festlegungsstelle bei der Festlegung gemäß anwendbarem Recht oder einer anwendbaren Verordnung (einschließlich, unter anderem, des Steuerrechts) und den Vorschriften jeder Zulassungsbehörde, Wertpapierbörse und/oder jedes Handelssystems, durch die die Wertpapiere zum Listing, Handel und/oder zum Angebot zugelassen worden sind) als erforderlich festlegt;

(D) the Determination Agent shall make such other adjustments to the Terms and Conditions as it determines necessary or appropriate in order to account for the effect of the replacement of the Commodity Index with the Alternative Pre-nominated Index and/or to preserve as nearly as practicable the economic equivalence of the Securities before and after the replacement of the Commodity Index with the Alternative Pre-nominated Index; and

(D) wird die Festlegungsstelle sonstige andere Anpassungen an den Emissionsbedingungen vornehmen, die sie als notwendig oder geeignet erachtet, um die Wirkung der Ersetzung des Warenindex mit dem Alternativen Vorbestimmten Index zu berücksichtigen und/oder die wirtschaftliche Gleichwertigkeit der Wertpapiere vor und nach der Ersetzung des Warenindex durch den Alternativen Vorbestimmten Index so gut wie praktisch möglich zu erhalten; und

(E) the Determination Agent shall notify the Issuer, the Fiscal Agent and the Holder of any replacement of the Commodity Index by the Alternative Pre-nominated Index, the Adjustment Payment and any other adjustments to the Terms and Conditions, giving summary details of the adjustment(s), provided that any failure to give such notice shall not affect the validity of the foregoing.

(E) wird die Festlegungsstelle die Emittentin, die Hauptzahlstelle und den Gläubiger über jede Ersetzung des Warenindex durch den Alternativen Vorbestimmten Index, die Anpassungszahlung sowie jede andere Anpassung der Emissionsbedingungen benachrichtigen, mit einer Zusammenfassung der einzelnen Anpassung(en), unter der Voraussetzung, dass jedes Unterlassen einer solchen Mitteilung die Gültigkeit des Vorgenannten nicht beeinträchtigt.

(F) If the Determination Agent is unable to determine an

(F) Falls die Festlegungsstelle nicht dazu in der Lage ist, eine

Adjustment Payment, then
§4b(2)(c) shall apply.

Anpassungszahlung zu
bestimmen, ist §4b(2)(c)
anwendbar.

- (ii) If an Alternative Pre-nominated Index in relation to [the] [relevant] Commodity Index is not specified, then §4b(2)(c) shall apply.

- (ii) Falls kein Alternativer Vorbestimmter Index in Bezug auf den [maßgeblichen] Index angegeben wird, ist §4b(2)(c) anwendbar.

- (b) Commodity Index Modification and Commodity Index Disruption:

If for a Commodity Index with respect to a Commodity Reference Price (i) the Index Sponsor (or if applicable, the Successor Index Sponsor) announces that it will make a material change in the formula for or the method of calculating [the] [relevant] Commodity Index or in any other way materially modifies such Commodity Index (other than a modification prescribed in that formula or method to maintain such Commodity Index in the event of changes in constituent commodities and weightings and other routine events) (a "**Commodity Index Modification**") or (ii) the Index Sponsor fails to calculate and announce such Commodity Index for a continuous period of three Index Trading Days and the Determination Agent determines that there is no Successor Index Sponsor or Successor Index (a "**Commodity Index Disruption**"), then the Determination Agent may at its option (in the case of (i)) and shall (in the case of (ii)) calculate the relevant Substitute Value using, in lieu of a published level for that Commodity Index, (if any), the level for that Commodity Index as at the relevant determination date as determined by the Determination Agent in its reasonable discretion (*billiges Ermessen*, § 317 BGB) in accordance with the formula for and method of calculating that Commodity Index last in effect prior to the relevant Commodity Index Adjustment Event, but using only those components that comprised that Commodity Index immediately prior to that Commodity Index Adjustment Event (other than those future contracts that have ceased to be listed on any relevant exchange).

- (b) Veränderung des Warenindex und Unterbrechung des Warenindex:

Falls für einen Warenindex in Bezug auf einen Warenreferenzpreis (i) der Index-Sponsor (oder, sofern anwendbar, der Index-Sponsor-Nachfolger) an oder vor einem Index-Bewertungstag bekannt gibt, dass er eine wesentliche Veränderung in der zur Berechnung [des] [maßgeblichen] Index verwendeten Formel oder Berechnungsmethode vornimmt oder auf andere Weise den Warenindex wesentlich verändert (außer, dass es sich dabei um eine in einer solchen Formel oder Berechnungsmethode vorgesehene Anpassung handelt, die dazu dient, den Warenindex im Fall von Veränderungen der enthaltenen Waren und Gewichtungen und anderen routinemäßigen Ereignissen zu erhalten) (eine "**Veränderung des Warenindex**") oder (ii) der Index-Sponsor es unterlässt, den Warenindex über einen fortdauernden Zeitraum von drei Indexhandelstagen zu berechnen und zu veröffentlichen und die Festlegungsstelle feststellt, dass es keinen Index-Sponsor-Nachfolger oder Nachfolgeindex gibt (eine "**Unterbrechung des Warenindex**"), dann kann (im Fall von Option (i)) und wird (im Fall von Option (ii)) die Festlegungsstelle den maßgeblichen Ersatzwert berechnen, und dabei an Stelle des veröffentlichten Standes des Warenindex (falls vorhanden) den Stand des Warenindex zu dem maßgeblichen Feststellungstag verwenden, wie von der Festlegungsstelle nach billigem Ermessen (§ 317 BGB) gemäß der zur Berechnung des Warenindex verwendeten Formel oder Berechnungsmethode bestimmt, die vor dem maßgeblichen Warenindexanpassungsereignis gültig war, jedoch nur unter Verwendung der Komponenten, die der Warenindex unmittelbar vor dem Warenindexanpassungsereignis beinhaltete (mit Ausnahme der Futurekontrakte, die nicht mehr an einer maßgeblichen Börse gelistet sind).

(c) Redemption for Commodity Index Adjustment Event:

If:

- (i) a Commodity Index Cancellation or an Administrator/Benchmark Event occurs in respect of a Commodity Index and an Alternative Pre-nominated Index is not specified;
- (ii) a Commodity Index Cancellation or an Administrator/Benchmark Event occurs in respect of a Commodity Index and an Alternative Pre-nominated Index is specified but the Determination Agent is unable to determine the Adjustment Payment;
- (iii) a Commodity Index Cancellation or an Administrator/Benchmark Event occurs in respect of a Commodity Index, an Alternative Pre-nominated Index is specified and the Determination Agent determines that the Adjustment Payment would be an amount that the Holder would (but for Condition §4b(2)(a)(i)(C)(bb)) be required to pay to the Issuer in respect of each Security; or
- (iv) a Commodity Index Modification or a Commodity Index Disruption occurs and it (a) would be unlawful at any time under any applicable law or regulation or (b) would contravene any applicable licensing requirements, in each case for the Determination Agent to calculate the Substitute Value in accordance with Condition §4b(2)(b),

each an **"Commodity Index Adjustment Redemption Event"**

then the Issuer may, at any time thereafter and in its reasonable discretion (*billiges Ermessen*, § 315 BGB), determine that the Securities shall be redeemed. If the Issuer so determines that the Securities shall be redeemed, then the Issuer shall give not less than five Business Days' notice to the Holder to redeem the Securities and upon redemption the Issuer will pay an amount in respect of each Security equal to the Early Redemption Amount.

(c) Rückzahlung aufgrund eines Warenindexanpassungsereignisses:

Falls:

- (i) eine Einstellung des Warenindex oder ein Administrator-/Benchmark-Ereignis in Bezug auf einen Warenindex eintritt und kein Alternativer Vorbestimmter Index angegeben ist;
- (ii) eine Einstellung des Warenindex oder ein Administrator-/Benchmark-Ereignis in Bezug auf einen Warenindex eintritt und ein Alternativer Vorbestimmter Index angegeben ist, die Festlegungsstelle jedoch nicht dazu in der Lage ist, eine Anpassungszahlung festzustellen;
- (iii) eine Einstellung des Warenindex oder ein Administrator-/Benchmark-Ereignis in Bezug auf einen Warenindex eintritt, ein Alternativer Vorbestimmter Index angegeben ist und die Festlegungsstelle festlegt, dass die Anpassungszahlung ein Betrag wäre, den der Gläubiger (mit Ausnahme von Bedingung §4b(2)(a)(i)(C)(bb)) an die Emittentin in Bezug auf jedes Wertpapier zahlen müsste; oder
- (iv) eine Veränderung des Warenindex oder eine Unterbrechung des Warenindex eintritt und es (a) zu jedem Zeitpunkt unter anwendbarem Recht bzw. anwendbaren Verordnungen rechtswidrig wäre oder (b) gegen geltende Zulassungsvorschriften verstoßen würde, sollte die Festlegungsstelle den Ersatzwert gemäß Bedingung §4b(2)(b) berechnen,

jeweils ein **"Warenindex-Anpassungsrückzahlungsereignis"**

so kann die Emittentin, zu jedem Zeitpunkt danach und nach billigem Ermessen (§ 315 BGB), bestimmen, dass die Wertpapiere zurückgezahlt werden. Falls die Emittentin auf diese Weise festlegt, dass die Wertpapiere zurückgezahlt werden, so ist die Emittentin dazu verpflichtet, innerhalb einer Frist von mindestens fünf Geschäftstagen den Gläubigern die Rückzahlung der Wertpapiere mitzuteilen. Bei der Rückzahlung wird die Emittentin für jedes Wertpapier einen Betrag

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

If the Issuer determines that the relevant Securities shall continue, the Determination Agent may make such adjustment as the Determination Agent, in its reasonable discretion (*billiges Ermessen*, § 317 BGB), considers appropriate, if any, to any variable relevant to the redemption, settlement or payment terms of the Securities and/or any other adjustment, which change or adjustment shall be effective on such date as the Determination Agent shall determine. The Determination Agent shall provide notice to the Holder in accordance with § 12 of any such change or adjustment, giving summary details of the relevant change or adjustment, as soon as reasonably practicable provided that any failure to give such notice shall not affect the validity of any such change or adjustment.

The Determination Agent shall as soon as reasonably practicable under the circumstances notify the Issuer, the Fiscal Agent and the Holders of the occurrence of a Commodity Index Adjustment Event and of any actions taken as a consequence, provided that any failure to give such notice shall not affect the validity of the foregoing.

Whereby:

"Alternative Pre-nominated Index" [means [●] or [●], provided that the first alternative is subject to an Administrator/Benchmark Event or a Commodity Index Cancellation or a Commodity Index Modification][is not specified].

"Adjustment Payment" means in respect of any Security, the payment (if any) determined by the Determination Agent as is required in order to reduce or eliminate, to the extent reasonably practicable, any transfer of economic value to or from the Issuer as a result of the replacement of the Commodity Index by the Alternative Pre-nominated Index. The Determination Agent may determine that the Adjustment Payment is zero.

zahlen, der dem Vorzeitigen Rückzahlungsbetrags entspricht.

Mit der Zahlung dieses Betrags sind die Verpflichtungen der Emittentin aus den Wertpapieren vollständig erfüllt.

Falls die Emittentin festlegt, dass die maßgeblichen Wertpapiere nicht zurückgezahlt werden, kann die Festlegungsstelle solche Anpassungen an jeglicher Bedingung der Wertpapiere, die für die Rückzahlung, Abwicklung oder Zahlung und/oder sonstige Anpassungen vornehmen, die sie nach billigem Ermessen (§ 317 BGB) für geeignet hält. Eine solche Änderung oder Anpassung wird an dem Tag, den die Festlegungsstelle bestimmt, wirksam. Die Festlegungsstelle wird den Gläubigern solche Änderungen bzw. Anpassungen so bald wie billigerweise möglich gemäß § 12 mitteilen, indem sie Einzelheiten der maßgeblichen Änderung oder Anpassung zusammenfasst, unter der Voraussetzung, dass jedes Unterlassen einer solchen Mitteilung die Gültigkeit einer solchen Änderung bzw. Anpassung nicht beeinträchtigt.

Die Festlegungsstelle benachrichtigt die Emittentin, die Hauptzahlstelle und die Gläubiger so bald wie billigerweise unter den gegebenen Umständen möglich von dem Eintritt eines Warenindex-Anpassungsereignisses und von sonstigen, infolgedessen ergriffenen Maßnahmen, mit der Maßgabe, dass ein Unterlassen der Benachrichtigung die Wirksamkeit des Vorgenannten nicht berührt.

Wobei:

"Alternativer Vorbestimmter Index" [[●] oder [●] bezeichnet, sollte die erste Alternative einem Administrator-/Benchmark-Ereignis oder einer Einstellung des Warenindex oder einer Veränderung des Warenindex unterliegen][nicht bestimmt ist].

"Anpassungszahlung" in Bezug auf ein Wertpapier, die (etwaige) von der Festlegungsstelle bestimmte Zahlung bezeichnet, die erforderlich ist, um jede Übertragung eines wirtschaftlichen Wertes auf die Emittentin oder von der Emittentin infolge der Ersetzung des Warenindex durch den Alternativen Vorbestimmten Index zu verringern oder zu beseitigen, soweit dies vernünftigerweise möglich ist. Die Festlegungsstelle kann bestimmen, dass die Anpassungszahlung gleich Null ist.

"Substitute Value" on any day means an index level that is determined by the Determination Agent in its reasonable discretion (*billiges Ermessen* § 317 BGB).

"Commodity Index Adjustment Event" means, in respect of a Commodity Index, an Administrator/Benchmark Event, a Commodity Index Cancellation, a Commodity Index Disruption or a Commodity Index Modification.]

([1][3]) *Corrections*. In the event that any price or level published on the Exchange and which is utilised for any calculation or determination made in relation to the Securities is subsequently corrected and the correction is published by the Exchange before the relevant payment date, the Calculation Agent, by applying the relevant determinations by the Determination Agent, will determine the amount that is payable or deliverable as a result of that correction, and, to the extent necessary, will adjust the terms of such transaction to account for such correction and will notify the Holders accordingly pursuant to §12.

([2][4]) *Disrupted Days*. If, in the opinion of the Determination Agent, a Commodity Market Disruption Event (as defined below) has occurred and is continuing on any Pricing Date (or, if different, the day on which prices for that Pricing Date would, in the ordinary course, be published by the Price Source), the Relevant Commodity Price for that Pricing Date will be determined by the Determination Agent in accordance with the first applicable Disruption Fallback (as defined below) that provides a Relevant Commodity Price. All determinations made by the Determination Agent pursuant to these conditions will be conclusive and binding on the Holders and the Issuer except in the case of manifest error.

"Commodity Market Disruption Event" means the occurrence of any of the following events:

[insert in the case of a Relevant Commodity:

"Ersatzwert" einen Indexstand bezeichnet, den die Festlegungsstelle nach billigen Ermessen (§ 317 BGB) bestimmt.

"Warenindex-Anpassungsereignis" in Bezug auf einen Warenindex ein Administrator-/Benchmark-Ereignis, eine Einstellung des Warenindex, eine Unterbrechung des Warenindex oder eine Veränderung des Warenindex bezeichnet.]

([1][3]) *Korrekturen*. Sollte ein an der Börse veröffentlichter Kurs oder Stand, der für irgendeine Berechnung oder Feststellung in Bezug auf die Wertpapiere verwendet worden ist, nachträglich korrigiert werden und wird diese Korrektur durch die Börse vor einem Fälligkeitstag einer Zahlung veröffentlicht, so wird die Berechnungsstelle unter Anwendung der maßgeblichen Festlegungen durch die Festlegungsstelle den aufgrund dieser Korrektur zahlbaren oder lieferbaren Betrag bestimmen und, falls erforderlich, die Bedingungen der Transaktion zur Berücksichtigung dieser Korrektur anpassen und die Gläubiger gemäß §12 entsprechend unterrichten.

([2][4]) *Störungstage*. Wenn nach Ansicht der Festlegungsstelle eine Warenbezogene Marktstörung (wie nachfolgend definiert) eingetreten ist und an einem Preisfeststellungstag (oder, falls davon abweichend, an einem Tag, an dem Preise für diesen Preisfeststellungstag gewöhnlicherweise durch die Referenzquelle veröffentlicht würden) weiterhin andauert, legt die Festlegungsstelle den Relevanten Warenpreis für den Preisfeststellungstag in Übereinstimmung mit der zuerst anwendbaren Ersatzregelung (wie nachfolgend definiert), die einen Relevanten Warenpreis zur Verfügung stellt, fest. Alle nach diesen Bestimmungen von der Festlegungsstelle getroffenen Festlegungen sind abschließend und verbindlich gegenüber den Gläubigern und der Emittentin, außer bei Vorliegen eines offensichtlichen Fehlers.

"Warenbezogene Marktstörung" bezeichnet das Vorliegen eines der folgenden Ereignisse:

[Im Falle einer Relevanten Ware einfügen:

- (i) Price Source Disruption;
- (ii) Trading Disruption;
- (iii) Disappearance of Commodity Reference Price;
- (iv) Material Change in Formula;
- (v) Material Change in Content; and
- [(vi) any additional Commodity Market Disruption Events.]

[If the Determination Agent determines that a Commodity Market Disruption Event has occurred or exists on the Pricing Date in respect of any Relevant Commodity within the Basket (the "**Affected Commodity**"), the Relevant Commodity Price of any Relevant Commodity within the Basket which is not affected by the occurrence of a Commodity Market Disruption Event shall be determined on its scheduled Pricing Date and the Relevant Commodity Price for the Affected Commodity shall be determined in accordance with the first applicable Disruption Fallback that provides the Relevant Commodity Price for the Affected Commodity.]]

[insert in the case of a Commodity Index:

- (i) a temporary or permanent failure by the applicable Exchange or other price source to announce or publish (a) the final settlement price for the Commodity Reference Price or (b) closing price for any Futures Contract included as a component in the Commodity Reference Price;
- (ii) a material limitation, suspension or disruption of trading in one or more of the Futures Contracts included as a component in the Commodity Reference Price; or
- (iii) the closing price for any Futures Contract included as a component in the Commodity Reference Price is a "limit price", which means that the closing price for such contract for a day has increased or

- (i) Störung der Referenzquelle;
- (ii) Handelsaussetzung;
- (iii) Wegfall des Warenbezogenen Referenzpreises;
- (iv) Wesentliche Änderung der Formel;
- (v) Wesentliche Änderung des Inhalts; und
- [(vi) jede weitere Warenbezogene Marktstörung.]

[Sofern die Festlegungsstelle festlegt, dass eine Warenbezogene Marktstörung eingetreten ist oder am Preisfeststellungstag im Hinblick auf eine Relevante Ware innerhalb des Warenkorbs (die "**Betroffene Ware**") vorliegt, wird der Relevante Preis für jede Relevante Ware innerhalb des Warenkorbs, die vom Vorliegen der Warenbezogenen Marktstörung nicht betroffen ist, am vorgesehenen Preisfeststellungstag festgelegt und für die Betroffenen Waren wird der Relevante Preis im Einklang mit der zuerst anwendbaren Ersatzregelung festgelegt, die einen Relevanten Preis für die Betroffene Ware zur Verfügung stellt.]]

[Im Falle eines Warenindex einfügen:

- (i) das vorübergehende oder dauerhafte Versäumnis seitens der jeweiligen Börse oder anderen Referenzquelle, (a) den endgültigen Abrechnungsbetrag für den Warenbezogenen Referenzpreis oder (b) den Schlusskurs für einen als Bestandteil im Warenbezogenen Referenzpreis enthaltenen Futurekontrakt bekanntzugeben oder zu veröffentlichen;
- (ii) eine wesentliche Begrenzung, Aussetzung oder Störung des Handels in einem oder mehreren der in dem Warenbezogenen Referenzpreis als Bestandteil enthaltenen Futurekontrakte; oder
- (iii) es handelt sich bei dem Schlusskurs eines in dem Warenbezogenen Referenzpreis als Bestandteil enthaltenen Futurekontrakts um einen sog. Limitpreis, d. h. der Schlusskurs

decreased from the previous day's closing price by the maximum amount permitted under applicable exchange rules.]

"Disruption Fallback" means a source or method that may give rise to an alternative basis for determining the Relevant Commodity Price in respect of a specified Commodity Reference Price when a Commodity Market Disruption Event occurs or exists on a day that is a Pricing Date. A Disruption Fallback means (in the following order):

[insert in the case of a Relevant Commodity:

- (i) Fallback Reference Price;
- (ii) Delayed Publication or Announcement and Postponement (each to operate concurrently with the other and each subject to a period of two consecutive Commodity Business Days (measured from and including the original day that would otherwise have been the Pricing Date); provided, however, that the price determined by Postponement shall be the Relevant Commodity Price only if Delayed Publication or Announcement does not yield a Relevant Commodity Price within these two consecutive Commodity Business Days); and
- (iii) determination by the Determination Agent in its reasonable discretion (*billiges Ermessen*, § 317 BGB) by taking into consideration the relevant capital market practice and by acting in good faith.]

[insert in the case of a Commodity Index:

- (i) with respect to each Futures Contract included in the Commodity Reference Price which is not affected by the Commodity Market Disruption Event, the

dieses Futurekontrakts an einem gegebenen Tag ist im Vergleich zum Vortagesschlusskurs um den maximal nach den anwendbaren Börsenregeln erlaubten Betrag gestiegen oder gefallen.]

"Ersatzregelung" bezeichnet eine Quelle oder Methode, die die Grundlage für eine alternative Feststellung des Relevanten Preises im Hinblick auf einen bestimmten Warenbezogenen Referenzpreis darstellt, sofern eine Warenbezogene Marktstörung eingetreten ist oder an einem Preisfeststellungstag besteht. Es gelten die folgenden Ersatzregelungen als in dieser Reihenfolge festgelegt:

[Im Falle einer Relevanten Ware einfügen:

- (i) Referenzersatzpreis;
- (ii) Verspätete Veröffentlichung oder Ankündigung und Verschiebung (jeder der genannten Umstände muss zusammen mit dem jeweils anderen vorliegen und muss für fünf aufeinanderfolgende Waren-Geschäftstage bestanden haben (beginnend mit dem Tag (einschließlich), der normalerweise der Preisfeststellungstag gewesen wäre); dies steht jedoch unter der Voraussetzung, dass der Preis, der durch die Verschiebung festgelegt wird, nur der Relevante Warenbezogene Referenzpreis ist, wenn durch die Verspätete Veröffentlichung oder Ankündigung kein Relevanter Preis innerhalb dieser zwei aufeinanderfolgende Waren-Geschäftstage gestellt werden kann); und
- (iii) Ermittlung durch die Festlegungsstelle in ihrem billigen Ermessen (§ 317 BGB) und unter Berücksichtigung der jeweiligen üblichen Kapitalmarktregelungen und unter Berücksichtigung des Grundsatzes von Treu und Glauben.]

[Im Falle eines Warenindex einfügen:

- (i) der Relevante Warenpreis für jeden in dem Warenbezogenen Referenzpreis enthaltenen Futurekontrakt, der nicht von der Marktstörung betroffen ist, basiert

Relevant Commodity Price will be based on the closing prices of each such contract on the applicable determination date;

- (ii) with respect to each Futures Contract included in the Commodity Reference Price which is affected by the Commodity Market Disruption Event, the Relevant Commodity Price will be based on the closing prices of each such contract on the first day following the applicable determination date on which no Commodity Market Disruption Event is occurring with respect to such contract;
- (iii) subject to Clause (iv) below, the Determination Agent shall determine the Relevant Commodity Price by reference to the closing prices determined in clauses (i) and (ii) above using the then-current method for calculating the Relevant Commodity Price; and
- (iv) where a Commodity Market Disruption Event with respect to one or more Futures Contracts included in the Commodity Reference Price continues to exist (measured from and including the first day following the applicable determination date) for five consecutive Index Trading Days, the Determination Agent shall determine the Relevant Commodity Price in good faith and in a commercially reasonable manner.]

"**Fallback Reference Price**" means that the Determination Agent will determine the Relevant Commodity Price based on the price for that Pricing Date of the first alternate Commodity Reference Price [**specify first alternate Commodity Reference Price**] and not subject to a Commodity Market Disruption Event.

"**Delayed Publication or Announcement**" means that the Relevant Commodity Price for a Pricing Date will be determined based on the Specified Price in respect of the original day scheduled as such Pricing Date that

auf dem Schlusskurs des jeweiligen Kontrakts am jeweiligen Feststellungstag;

- (ii) der Relevante Warenpreis für jeden in dem Warenbezogenen Referenzpreis enthaltenen Futurekontrakt, der von der Marktstörung betroffen ist, basiert auf dem Schlusskurs des jeweiligen Kontrakts am ersten Tag nach dem jeweiligen Feststellungstag, an dem in Bezug auf diesen Kontrakt keine Marktstörung mehr vorliegt;
- (iii) vorbehaltlich des nachstehenden Punktes (iv) ermittelt die Festlegungsstelle den Relevanten Warenpreis unter Bezugnahme auf die gemäß den vorstehende Punkten (i) und (ii) festgestellten Schlusskurse unter Verwendung der dann aktuellen Methode zur Berechnung des Relevanten Warenpreises; und
- (iv) dauert eine Warenbezogene Marktstörung in Bezug auf einen oder mehrere in dem Warenbezogenen Referenzpreis enthaltenen Futurekontrakte (gemessen ab dem ersten Tag nach dem jeweiligen Feststellungstag (einschließlich)) fünf aufeinanderfolgende Indexhandelstage an, stellt die Festlegungsstelle den Relevanten Warenpreis nach Treu und Glauben und in wirtschaftlich angemessener Weise fest.]

"**Referenzersatzpreis**" bedeutet, dass die Festlegungsstelle den Relevanten Warenpreis auf Grundlage des ersten Warenbezogenen Ersatz-Referenzpreises am Preisfeststellungstag ermittelt [der [**ersten Warenbezogenen Ersatz-Referenzpreis einfügen**] entspricht] und keine Warenbezogene Marktstörung vorliegt.

"**Verspätete Veröffentlichung oder Ankündigung**" bedeutet, dass der Relevante Warenpreis an einem Preisfeststellungstag auf der Grundlage der Vereinbarten Preisspezifikation im Hinblick auf den Tag festgelegt wird, der

is published or announced by the relevant Price Source retrospectively on the first succeeding Commodity Business Day on which the Commodity Market Disruption Event ceases to exist, unless that Commodity Market Disruption Event continues to exist (measured from and including the original day that would otherwise have been the Pricing Date) or the Relevant Commodity Price continues to be unavailable for five consecutive Commodity Business Days. In that case, the next Disruption Fallback will apply. If, as a result of a delay pursuant to this provision, a Relevant Commodity Price is unavailable to determine any amount payable on any payment date or settlement date, that payment date or settlement date will be delayed to the same extent as was the determination of the Relevant Commodity Price and, if a corresponding amount would otherwise have been payable in respect of the Securities on the same date that the delayed amount would have been payable but for the delay, the payment date or settlement date for that corresponding amount will be delayed to the same extent.

"Postponement" means that the Pricing Date will be deemed, for purposes of the application of this Disruption Fallback, to be the first succeeding Commodity Business Day on which the Commodity Market Disruption Event ceases to exist, unless that Commodity Market Disruption Event continues to exist for five consecutive Commodity Business Days (measured from and including the original day that would otherwise have been the Pricing Date). In that case, the next Disruption Fallback will apply. If, as a result of a postponement pursuant to this provision, a Relevant Commodity Price is unavailable to determine any amount payable on any payment date or settlement date, that payment date or settlement date will be postponed to the same extent as was the determination of the Relevant Commodity Price and, if a corresponding amount would otherwise have been payable in respect of the Securities on the same date that the postponed amount would have been payable but for the postponement, the payment date or settlement date for that

ursprünglich als der Preisfeststellungstag festgelegt wurde, der von der relevanten Referenzquelle nachträglich veröffentlicht und bekannt gegeben wird und zwar am ersten Waren-Geschäftstag, der auf den Tag folgt, an dem die Warenbezogene Marktstörung nicht mehr vorliegt, es sei denn die Warenbezogene Marktstörung besteht weiterhin (beginnend mit dem Tag (einschließlich), der normalerweise der Preisfeststellungstag gewesen wäre) oder der Relevante Warenpreis steht weiterhin für fünf aufeinanderfolgende Waren-Geschäftstage nicht zur Verfügung. In diesem Fall findet die nächste Ersatzregelung Anwendung. Wenn ein Relevanter Warenpreis aufgrund einer Verspätung nach diesen Vorschriften nicht für die Feststellung von an einem Zahltag oder Abrechnungstag zahlbaren Beträgen zur Verfügung steht, wird dieser Zahltag oder Abrechnungstag in derselben Weise verspätet sein wie die Festlegung des Relevanten Warenpreises und wenn ein entsprechender Betrag im Hinblick auf die Wertpapiere an demselben Tag wie der verspätete Betrag zahlbar gewesen wäre, wird der Zahltag oder der Abrechnungstag für den entsprechenden Betrag in derselben Weise verspätet sein.

"Verschiebung" bedeutet, dass als Preisfeststellungstag der erste Waren-Geschäftstag gilt, an dem die Warenbezogene Marktstörung nicht mehr besteht, es sei denn, die Warenbezogene Marktstörung dauert fünf aufeinanderfolgende Waren-Geschäftstage an (beginnend mit dem Tag (einschließlich), der normalerweise der Preisfeststellungstag gewesen wäre). In diesem Fall findet die nächste Ersatzregelung Anwendung. Wenn ein Relevanter Preis aufgrund einer Verschiebung nach diesen Vorschriften nicht für die Feststellung von an einem Zahltag oder Abrechnungstag zahlbaren Beträgen zur Verfügung steht, wird dieser Zahltag oder Abrechnungstag in derselben Weise verschoben wie die Festlegung des Relevanten Warenpreises und wenn ein entsprechender Betrag im Hinblick auf die Wertpapiere an demselben Tag wie der verschobene Betrag zahlbar gewesen wäre, wird der Zahltag oder der Abrechnungstag für den entsprechenden Betrag in derselben Weise verschoben.

corresponding amount will be postponed to the same extent.

["Additional Commodity Market Disruption Event" means *[specify]*.]

[Insert in case of a Basket:

([3][5]) *Common Pricing*.

[If Common Pricing is applicable insert:

"Common Pricing" means that, no date will be a Pricing Date unless such date is a day on which all referenced Commodity Reference Prices (for which such date would otherwise be a Pricing Date) are scheduled to be published or announced, as determined on the trade date of the Securities as of the time of issue of the Security.]

[If Common Pricing is not applicable insert:

The Determination Agent determines that a Commodity Market Disruption Event has occurred or exists on the Pricing Date in respect of any Relevant Commodity in the Basket (the "**Affected Commodity**"), the Relevant Commodity Price of each Relevant Commodity and/or Commodity Index within the basket which is not affected by the occurrence of a Commodity Market Disruption Event shall be determined on its scheduled Pricing Date and the Relevant Commodity Price for the Affected Commodity shall be determined in accordance with the first applicable Disruption Fallback that provides a Relevant Commodity Price.]

[All determinations made by the Determination Agent pursuant to this Condition will be conclusive and binding on the Holders and the Issuer except in the case of manifest error.]]

["Weitere Warenbezogene Marktstörung" bedeutet *[Weitere Warenbezogene Marktstörung einfügen]*.]

[Bei Vorliegen eines Warenkorbs einfügen:

([3][5]) *Gemeinsame Preisfeststellung*.

[Falls Gemeinsame Preisfeststellung anwendbar ist, einfügen:

"Gemeinsame Preisfeststellung" bedeutet dass, - an einem Preisfeststellungstag - dann keine Preisfeststellung stattfindet, solange bis alle einschlägigen Warenbezogenen Referenzpreise wieder veröffentlicht oder bekannt gegeben werden, wie es für einen Handelstag bei Emission des Wertpapiers vorgesehen war.]

[Falls Gemeinsame Preisfeststellung nicht anwendbar ist, einfügen:

Wenn die Festlegungsstelle feststellt, dass am Preisfeststellungstag eine Warenbezogene Marktstörung bezüglich einer Relevanten Ware im Korb eingetreten ist oder vorliegt (die "**Betroffene Ware**"), dann wird der Relevante Warenpreis der einzelnen Relevanten Waren und/oder Warenindizes im Korb, die von der Warenbezogenen Marktstörung nicht beeinträchtigt sind, am jeweiligen Preisfeststellungstag ermittelt. Der Relevante Warenpreis der Betroffenen Ware wird nach der ersten anwendbaren Ersatzregelung ermittelt, nach welcher sich ein Relevanter Warenpreis ermitteln lässt.]

[Alle Feststellungen der Festlegungsstelle gemäß des vorangegangenen Absatzes sind für die Gläubiger und die Emittentin endgültig und bindend, sofern kein offenkundiger Fehler vorliegt.]]

**OPTION II:
ISSUE SPECIFIC TERMS AND CONDITIONS
FOR COMMODITY LINKED AUTOCALLABLE
SECURITIES**

**§3
(Interest)**

[Insert in case of Securities with a fixed rate coupon:]

- (1) *Rate of Interest and Interest Payment Dates.* The Securities shall bear interest on their principal amount from (and including) **[Interest Commencement Date]** (the "Interest Commencement Date") to (but excluding) the Maturity Date (as defined in §4(1)) at the rate of **[Rate of Interest]** per cent. *per annum*.

Interest shall be payable in arrear on **[fixed interest date or dates]** [in each year] (each such date, an "Interest Payment Date"), subject to adjustment in accordance with §5(2). The first payment of interest shall, subject to adjustment in accordance with §5(2), be made on **[first Interest Payment Date]** **[In the case of a short/long first coupon, insert:]** and will amount to **[initial broken amount per Specified Denomination]** per Specified Denomination. **[In the case of a short/long last coupon insert:]** Interest in respect of the period from **[fixed interest date preceding the Maturity Date]** [the **[number]** Interest Payment Date] (including) to the Maturity Date (excluding) will amount to **[final broken amount]** per Specified Denomination]

[In the case of "clean" secondary market pricing, insert:]

Accrued interest for any secondary market trades will be calculated in accordance with the relevant Day Count Fraction (as defined below).]

[In the case of "dirty" secondary market pricing, insert:]

There will be no payment of accrued interest for any secondary market trades as accrued interest will be reflected in the on-going trading price of the Securities.]

**OPTION II:
EMISSIONSSPEZIFISCHE
EMISSIONSBEDINGUNGEN FÜR
WARENBEZOGENE AUTOCALLABLE
WERTPAPIERE**

**§3
(Zinsen)**

[Im Falle von Wertpapieren mit fester Verzinsung einfügen:]

- (1) *Zinssatz und Zinszahlungstage.* Die Wertpapiere werden in Höhe ihres Nennbetrags verzinst, und zwar vom **[Verzinsungsbeginn]** (der "Verzinsungsbeginn") (einschließlich) bis zum Fälligkeitstag (wie in §4 (1) definiert) (ausschließlich) mit jährlich **[Zinssatz]**%.

Die Zinsen sind nachträglich am **[Festzinstermine]** [eines jeden Jahres] (jeweils ein "Zinszahlungstag"), vorbehaltlich einer Anpassung gemäß §5(2), zahlbar. Die erste Zinszahlung erfolgt am **[erster Zinszahlungstag]** vorbehaltlich einer Anpassung gem. §5(2) **[Im Fall eines ersten kurzen/langen Kupons einfügen:]** und beläuft sich auf **[anfänglicher Bruchteilszinsbetrag]** je Nennbetrag. **[Im Fall eines letzten kurzen/langen Kupons einfügen:]** Die Zinsen für den Zeitraum vom **[letzter, dem Fälligkeitstag vorausgehender Zinszahlungstag]** **[Zahl]** Zinszahlungstag] (einschließlich) bis zum Fälligkeitstag (ausschließlich) belaufen sich auf **[abschließender Bruchteilszinsbetrag]** je Nennbetrag.]

[Im Fall einer bereinigten (clean) Preisstellung im Sekundärmarkthandel einfügen:]

Bei etwaigen Sekundärmarktgeschäften werden aufgelaufene Zinsen im Einklang mit dem Zinstagequotienten (wie nachstehend definiert) berechnet.]

[Im Fall einer nicht bereinigten (dirty) Preisstellung im Sekundärmarkthandel einfügen:]

Es wird bei etwaigen Sekundärmarktgeschäften keine Zahlung im Hinblick auf aufgelaufene Zinsen erfolgen. Diese werden im laufenden Handelspreis der Wertpapiere reflektiert.]

[If Actual/Actual (ICMA), insert:]

The number of interest determination dates per calendar year is [**number of regular interest payment dates per calendar year**] (each a "Determination Date").]

- (2) *Calculation of Interest for Partial Periods.* If interest is required to be calculated for a period of less than a full year, such interest shall be calculated on the basis of the Day Count Fraction (as defined below).
- (3) "Day Count Fraction", in respect of the calculation of an amount for any period of time (the "Calculation Period") means:

["Actual/Actual (ICMA)"]:

- (a) where the Calculation Period is equal to or shorter than the Interest Period during which it falls, the actual number of days in the Calculation Period divided by the product of (i) the actual number of days in such Interest Period and (ii) the number of Interest Periods in any calendar year; and
- (b) where the Calculation Period is longer than one Interest Period, the sum of: (i) the actual number of days in such Calculation Period falling in the Interest Period in which it begins divided by the product of (x) the actual number of days in such Interest Period and (y) the number of Interest Periods in any year; and (ii) the actual number of days in such Calculation Period falling in the next Interest Period divided by the product of (x) the actual number of days in such Interest Period and (y) the number of Interest Periods in any year.]

["30/360"]:

the number of days in the Calculation Period divided by 360 (the number of days to be calculated on the basis of a year of 360 days with twelve 30-day months (unless (i) the last day of the Calculation

[Im Fall von Actual/Actual (ICMA) einfügen:]

Die Anzahl der Feststellungstermine im Kalenderjahr beträgt [**Anzahl der regulären Zinszahlungstage im Kalenderjahr**] (jeweils ein "Feststellungstermin").]

- (2) *Unterjährige Berechnung der Zinsen.* Sofern Zinsen für einen Zeitraum von weniger als einem Jahr zu berechnen sind, erfolgt die Berechnung auf der Grundlage des Zinstagequotienten (wie nachstehend definiert).
- (3) "Zinstagequotient" bezeichnet im Hinblick auf die Berechnung eines Betrags für einen beliebigen Zeitraum (der "Zinsberechnungszeitraum"):

["actual/actual (ICMA)"]:

- (a) falls der Zinsberechnungszeitraum gleich oder kürzer als die Zinsperiode ist, innerhalb welcher er fällt, die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum, dividiert durch das Produkt (i) der tatsächlichen Anzahl von Tagen in der jeweiligen Zinsperiode und (ii) der Anzahl der Zinsperioden in einem Jahr; und
- (b) falls der Zinsberechnungszeitraum länger als eine Zinsperiode ist, die Summe: (i) der tatsächlichen Anzahl von Tagen in demjenigen Zinsberechnungszeitraum, der in die Zinsperiode fällt, in der er beginnt, geteilt durch das Produkt aus (x) der tatsächlichen Anzahl von Tagen in dieser Zinsperiode und (y) der Anzahl von Zinsperioden in einem Jahr, und (ii) der tatsächlichen Anzahl von Tagen in demjenigen Zinsberechnungszeitraum, der in die nächste Zinsperiode fällt, geteilt durch das Produkt aus (x) der tatsächlichen Anzahl von Tagen in dieser Zinsperiode und (y) der Anzahl von Zinsperioden in einem Jahr.]

["30/360"]:

Die Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360 (wobei die Anzahl der Tage auf der Grundlage eines Jahres von 360 mit zwölf Monaten zu 30 Tagen zu ermitteln ist (es

Period is the 31st day of a month but the first day of the Calculation Period is a day other than the 30th or 31st day of a month, in which case the month that includes that last day shall not be considered to be shortened to a 30-day month, or (ii) the last day of the Calculation Period is the last day of the month of February, in which case the month of February shall not be considered to be lengthened to a 30-day month)).]

["30E/360" or "Eurobond Basis":

the number of days in the Calculation Period divided by 360 (unless, in the case of the final Calculation Period, the Maturity Date is the last day of the month of February, in which case the month of February shall not be considered to be lengthened to a 30-day month).]

["Actual/365" or "Actual/Actual (ISDA)":

the actual number of days in the Calculation Period divided by 365 (or, if any portion of the Calculation Period falls in a leap year, the sum of (i) the actual number of days in that portion of the Calculation Period falling in a leap year divided by 366 and (ii) the actual number of days in that portion of the Calculation Period falling in a non-leap year divided by 365).]

["Actual/365 (Fixed)":

the actual number of days in the Calculation Period divided by 365.]

["Actual/360":

the actual number of days in the Calculation Period divided by 360.]

- (4) If the Issuer for any reason fails to render any payment in respect of the Securities when due, interest shall continue to accrue at the default rate established by statutory law on the outstanding amount from, and, including, the due date to, but

sei denn, (i) der letzte Tag des Zinsberechnungszeitraumes fällt auf den 31. Tag eines Monats, während der erste Tag des Zinsberechnungszeitraumes weder auf den 30. noch auf den 31. Tag eines Monats fällt, wobei in diesem Fall der diesen Tag enthaltende Monat nicht als ein auf 30 Tage gekürzter Monat zu behandeln ist, oder (ii) der letzte Tag des Zinsberechnungszeitraumes fällt auf den letzten Tag des Monats Februar, wobei in diesem Fall der Monat Februar nicht als ein auf 30 Tage verlängerter Monat zu behandeln ist)).]

["30E/360" oder "Eurobond Basis":

Die Anzahl der Tage im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360 (es sei denn, im Fall des letzten Zinsberechnungszeitraumes fällt der Fälligkeitstag auf den letzten Tag des Monats Februar, in welchem Fall der Monat Februar als nicht auf einen Monat von 30 Tagen verlängert gilt).]

["Actual/365" oder "Actual/Actual (ISDA)":

Die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum, dividiert durch 365 (oder, falls ein Teil dieses Zinsberechnungszeitraumes in ein Schaltjahr fällt, die Summe aus (i) der tatsächlichen Anzahl der in das Schaltjahr fallenden Tage des Zinsberechnungszeitraumes dividiert durch 366 und (ii) die tatsächliche Anzahl der nicht in das Schaltjahr fallenden Tage des Zinsberechnungszeitraumes dividiert durch 365).]

["Actual/365 (Fixed)":

Die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 365.]

["Actual/360":

Die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum, dividiert durch 360.]

- (4) Wenn die Emittentin eine fällige Zahlung auf die Wertpapiere aus irgendeinem Grund nicht leistet, wird der ausstehende Betrag von dem Fälligkeitstag (einschließlich) bis zum Tag der vollständigen Zahlung an die Gläubiger

excluding, the day on which such payment is received by or on behalf of the Holders.]

[Insert in case of Securities with a commodity linked coupon:

(1) *Interest Payment Dates.*

- (a) Subject to the following provisions of sub-section (2), the Securities shall bear interest on their Specified Denomination at the Rate of Interest (as defined below) from, and including, the [Issue Date] **[insert Interest Commencement Date]** (the "Interest Commencement Date") to, but excluding, the First Interest Payment Date (as defined below) (the "First Interest Period")[, from, and including, the First Interest Payment Date to, but excluding, the Second Interest Payment Date (as defined below) (the "Second Interest Period")]**[insert further Interest Periods]** and from, and including, the [•] Interest Payment Date to, but excluding, the Maturity Date (the "[•] Interest Period")], each an "Interest Period". Interest on the Securities shall be payable in arrear on each Interest Payment Date.

[In the case of "clean" secondary market pricing, insert:

Accrued interest for any secondary market trades will be calculated in accordance with the relevant Day Count Fraction (as defined below).]

[In the case of "dirty" secondary market pricing, insert:

There will be no payment of accrued interest for any secondary market trades as accrued interest will be reflected in the on-going trading price of the Securities.]

(ausschließlich) mit dem gesetzlich bestimmten Verzugszins verzinzt.]

[Im Falle von Wertpapieren mit warenbezogener Verzinsung einfügen:

(1) *Zinszahlungstage.*

- (a) Vorbehaltlich der nachfolgenden Vorschriften in Abschnitt (2), werden die Wertpapiere bezogen auf ihren Nennbetrag vom **[Begebungstag] [Verzinsungsbeginn einfügen]** (der "Verzinsungsbeginn") (einschließlich) bis zum Ersten Zinszahlungstag (wie nachstehend definiert) (ausschließlich) (die "Erste Zinsperiode")[, vom ersten Zinszahlungstag (einschließlich) bis zum zweiten Zinszahlungstag (wie nachstehend definiert) (ausschließlich) (die "Zweite Zinsperiode")]**[weitere Zinsperioden einfügen]** [und vom [•] Zinszahlungstag (einschließlich) bis zum Fälligkeitstag (wie nachstehend definiert) (ausschließlich) (die "[•] Zinsperiode")], jeweils eine "Zinsperiode", jeweils mit dem Zinssatz (wie nachstehend definiert) verzinzt. Die Zinsen sind an jedem Zinszahlungstag nachträglich zahlbar.

[Im Fall einer bereinigten (clean) Preisstellung im Sekundärmarkthandel einfügen:

Bei etwaigen Sekundärmarktgeschäften werden aufgelaufene Zinsen im Einklang mit dem Zinstagequotienten (wie nachstehend definiert) berechnet.]

[Im Fall einer nicht bereinigten (dirty) Preisstellung im Sekundärmarkthandel einfügen:

Es wird bei etwaigen Sekundärmarktgeschäften keine Zahlung im Hinblick auf aufgelaufene Zinsen erfolgen. Diese werden im laufenden Handelspreis der Wertpapiere reflektiert.]

(b) "Interest Payment Date" means [[•]] of each calendar year from, and including, [•] to, and including, the Maturity Date][each of the following [•]][the [•] Business Day following the relevant Interest Determination Date (as defined below)]. If any Interest Payment Date would fall on a day which is not a Business Day (as defined in §5(2)), the payment shall be postponed to the next day which is a Business Day. The Holders shall not be entitled to further interest or other payments due to any of the above adjustments.

(2) *Rate of Interest.* "Rate of Interest" means in respect of each Interest Period, a percentage *per annum* determined by the Determination Agent in accordance with the following provisions:

[Insert for European Barrier and individual Commodity:

(i) If on the relevant Interest Determination Date (as defined below) relating to the relevant Interest Payment Date the Commodity Reference Price (as defined below) is [greater][lower] than [or equal to] the Barrier (as defined below), the Rate of Interest applicable for such Interest Period shall be calculated in accordance with the following formula:

[insert in case of Securities with memory effect:

**[insert percentage] per cent. *
Number of Interest Periods -
Sum_{Coupon}**

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

**[insert in case of Securities with
no memory effect:**

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

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

(b) "Zinszahlungstag" bedeutet jeweils [den [•] eines jeden Kalenderjahres, vom [•] (einschließlich) bis zum Fälligkeitstag (einschließlich)][jeden der folgenden Tage [•]][den [•] Geschäftstag nach dem jeweiligen Zinsfeststellungstag (wie nachstehend definiert)]. Fällt ein Zinszahlungstag auf einen Tag, der kein Geschäftstag (wie in §5(2) der Bedingungen definiert) ist, wird der Zahlungstermin auf den nächstfolgenden Geschäftstag verschoben. Die Gläubiger sind nicht berechtigt, zusätzliche Zinsen oder sonstige Zahlungen aufgrund einer dieser Anpassungen zu verlangen.

(2) *Zinssatz.* "Zinssatz" bezeichnet im Hinblick auf eine Zinsperiode einen Prozentsatz *per annum*, der gemäß den folgenden Vorschriften durch die Festlegungsstelle festgestellt wird:

[Im Falle einer europäischen Barriere und einer einzelnen Ware einfügen:

(i) Falls an einem maßgeblichen Zinsfeststellungstag (wie nachstehend definiert) hinsichtlich eines maßgeblichen Zinszahlungstages der Warenbezogene Referenzpreis (wie nachstehend definiert) [über][unter] der Barriere (wie nachstehend definiert) notiert [oder dieser entspricht], so wird der Zinssatz für diese Zinsperiode in Übereinstimmung mit der folgenden Formel berechnet:

[Im Falle von Wertpapieren mit Memory-Funktion einfügen:

**[Prozentsatz einfügen] % *
Anzahl an Zinsperioden -
Summe_{Kupon}**

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

[Im Falle von Wertpapieren ohne Memory-Funktion einfügen:

**[Prozentsatz einfügen] % *
[Nennbetrag einfügen]**

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

- (ii) If on the relevant Interest Determination Date relating to the relevant Interest Payment Date the Commodity Reference Price is [lower][greater] than [or equal to] the Barrier, the Rate of Interest applicable for such Interest Period shall be **[insert percentage]** per cent.]

[Insert for European Barrier and basket of Commodities:

- (i) If on the relevant Interest Determination Date (as defined below) relating to the relevant Interest Payment Date the relevant Commodity Reference Price (as defined below) of [all Commodities_(i)] [at least one Commodity_(i)] is [greater][lower] than [or equal to] the Barrier (as defined below), the Rate of Interest applicable for such Interest Period shall be calculated in accordance with the following formula:

[insert in case of Securities with memory effect:

[insert percentage] per cent. *
Number of Interest Periods -
Sum_{Coupon}

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

[insert in case of Securities with no memory effect:

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

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

- (ii) If on the relevant Interest Determination Date relating to the relevant Interest Payment Date the relevant Commodity Reference Price of [at least one Commodity_(i)] [all Commodities_(i)] is [lower][greater] than [or equal to] the Barrier, the Rate of Interest applicable for such Interest Period shall be **[insert percentage]** per cent.]

[Insert for American Barrier and individual Commodity:

- (ii) Falls an einem maßgeblichen Zinsfeststellungstag hinsichtlich eines maßgeblichen Zinszahlungstages der Warenbezogene Referenzpreis [unter][über] der Barriere notiert [oder dieser entspricht], so beträgt der Zinssatz für diese Zinsperiode **[Prozentsatz einfügen]** %.]

[Im Falle einer europäischen Barriere und einem Warenkorb einfügen:

- (i) Falls an einem maßgeblichen Zinsfeststellungstag (wie nachstehend definiert) hinsichtlich eines maßgeblichen Zinszahlungstages der maßgebliche Warenbezogene Referenzpreis (wie nachstehend definiert) [sämtlicher Waren_(i)] [wenigstens einer Ware_(i)] [über][unter] der Barriere (wie nachstehend definiert) notiert [oder dieser entspricht], so wird der Zinssatz für diese Zinsperiode in Übereinstimmung mit der folgenden Formel berechnet:

[Im Falle von Wertpapieren mit Memory-Funktion einfügen:

[Prozentsatz einfügen] % *
Anzahl an Zinsperioden -
Summe_{Kupon}

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

[Im Falle von Wertpapieren ohne Memory-Funktion einfügen:

[Prozentsatz einfügen] % *
[Nennbetrag einfügen]

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

- (ii) Falls an einem maßgeblichen Zinsfeststellungstag hinsichtlich eines maßgeblichen Zinszahlungstages der maßgebliche Warenbezogene Referenzpreis [wenigstens einer Ware_(i)][sämtlicher Waren_(i)] [unter][über] der Barriere notiert [oder dieser entspricht], so beträgt der Zinssatz für diese Zinsperiode **[Prozentsatz einfügen]** %.]

[Im Falle einer amerikanischen Barriere und einer einzelnen Ware einfügen:

- (i) If on [any Commodity Business Day][each Commodity Business Day] during the Observation Period (as defined below) relating to the relevant Interest Payment Date the Commodity Reference Price (as defined below) is [greater][lower] than [or equal to] the Barrier (as defined below), the Rate of Interest applicable for such Interest Period shall be calculated in accordance with the following formula:

[insert in case of Securities with memory effect:

**[insert percentage] per cent. *
Number of Interest Periods -
Sum_{Coupon}**

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

**[insert in case of Securities with
no memory effect:**

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

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

- (ii) If [on each Commodity Business Day][on any Commodity Business Day] during the Observation Period (as defined below) relating to the relevant Interest Payment Date the Commodity Reference Price is [lower][greater] than [or equal to] the Barrier, the Rate of Interest applicable for such Interest Period shall be [insert percentage] per cent.]

**[Insert for American Barrier and basket
of Commodities:**

- (i) If [on any Commodity Business Day][on each Commodity Business Day] during the Observation Period (as defined below) relating to the relevant Interest Payment Date the relevant Commodity Reference Price (as defined below) of [all Commodities_(i)] [at least one Commodity_(i)] is [greater][lower] than [or equal to] the Barrier (as

- (i) Falls der Warenbezogene Referenzpreis (wie nachstehend definiert) [an jedem Waren-Geschäftstag][an irgendeinem Waren-Geschäftstag] während der Beobachtungsperiode (wie nachstehend definiert) hinsichtlich eines maßgeblichen Zinsfeststellungstages [über][unter] der Barriere notiert (wie nachstehend definiert) [oder dieser entspricht], wird der Zinssatz für diese Zinsperiode in Übereinstimmung mit der folgenden Formel berechnet:

**[Im Falle von Wertpapieren mit
Memory-Funktion einfügen:**

**[Prozentsatz einfügen] % *
Anzahl an Zinsperioden -
Summe_{Kupon}**

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

**[Im Falle von Wertpapieren ohne
Memory-Funktion einfügen:**

**[Prozentsatz einfügen] % *
[Nennbetrag einfügen]**

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

- (ii) Falls der Warenbezogene Referenzpreis [an jedem Waren-Geschäftstag][an irgendeinem Waren-Geschäftstag] während der Beobachtungsperiode (wie nachstehend definiert) hinsichtlich eines maßgeblichen Zinsfeststellungstages [unter][über] der Barriere notiert (wie nachstehend definiert) [oder dieser entspricht], so beträgt der Zinssatz für diese Zinsperiode [Prozentsatz einfügen] %.]

**[Im Falle einer amerikanischen Barriere
und einem Warenkorb einfügen:**

- (i) Falls der maßgebliche Warenbezogene Referenzpreis (wie nachstehend definiert) [sämtlicher Waren_(i)][wenigstens einer Ware_(i)] [an irgendeinem Waren-Geschäftstag][an jedem Waren-Geschäftstag] während der Beobachtungsperiode (wie nachstehend definiert) hinsichtlich eines maßgeblichen Zinsfest-

defined below), the Rate of Interest applicable for such Interest Period shall be calculated in accordance with the following formula:

[insert in case of Securities with memory effect:

**[insert percentage] per cent. *
Number of Interest Periods -
Sum_{Coupon}**

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

**[insert in case of Securities with
no memory effect:**

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

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

- (ii) If [on each Commodity Business Day][on any Commodity Business Day] during the Observation Period relating to the relevant Interest Payment Date the relevant Commodity Reference Price of [at least one Commodity_(i)] [all Commodities_(i)] is [lower][greater] than [or equal to] the Barrier, the Rate of Interest applicable for such Interest Period shall be **[insert percentage] per cent.**

[Insert for Corridor Securities:

- (i) If on each Commodity Business Day during the Observation Period (as defined below) relating to the relevant Interest Payment Date the Commodity Reference Price (as defined below) is greater than [or equal to] the Lower Barrier (as defined below) and lower than [or equal to] the Upper Barrier (as defined below), the Rate of Interest applicable for such Interest Period shall be calculated in accordance with the following formula:

stellungstages [über][unter] der Barriere notiert (wie nachstehend definiert) [oder dieser entspricht], wird der Zinssatz für diese Zinsperiode in Übereinstimmung mit der folgenden Formel berechnet:

[Im Falle von Wertpapieren mit Memory-Funktion einfügen:

**[Prozentsatz einfügen] % *
Anzahl an Zinsperioden -
Summe_{Kupon}**

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

[Im Falle von Wertpapieren ohne Memory-Funktion einfügen:

**[Prozentsatz einfügen] % *
[Nennbetrag einfügen]**

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

- (ii) Falls der maßgebliche Warenbezogene Referenzpreis [wenigstens einer Ware_(i)][sämtlicher Waren_(i)] [an jedem Waren-Geschäftstag][an irgendeinem Waren-Geschäftstag] während der Beobachtungsperiode (wie nachstehend definiert) hinsichtlich eines maßgeblichen Zinsfeststellungstages [unter][über] der Barriere notiert (wie nachstehend definiert) [oder dieser entspricht], so beträgt der Zinssatz für diese Zinsperiode **[Prozentsatz einfügen] %.**

[Im Falle von Korridor Wertpapieren einfügen:

- (i) Falls der maßgebliche Warenbezogene Referenzpreis (wie nachstehend definiert) an jedem Waren-Geschäftstag während der Beobachtungsperiode (wie nachstehend definiert) (bei fortlaufender Beobachtung) hinsichtlich eines maßgeblichen Zinsfeststellungstages über der Unteren Barriere notiert (wie nachstehend definiert) [oder dieser entspricht] und unter der Oberen Barriere notiert (wie nachstehend definiert) [oder dieser entspricht], wird der Zinssatz für diese Zinsperiode in Übereinstimmung mit der folgenden Formel berechnet:

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

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

- (ii) If on any Commodity Business Day during the Observation Period relating to the relevant Interest Payment Date the relevant Commodity Reference Price is lower than [or equal to] the Lower Barrier or greater than [or equal to] the Upper Barrier, the Rate of Interest applicable for such Interest Period shall be 0.00 per cent.

For the avoidance of doubt: If the relevant Commodity Reference Price during any of the Observation Periods is at least once lower than [or equal to] the Lower Barrier or at least once greater than [or equal to] the Upper Barrier, there will be no interest payment on any future Interest Payment Date.]

[Insert for Performance Securities:

The Rate of Interest applicable for the relevant Interest Period shall be calculated in accordance with the following formula:

**Participation Rate * MAX ([insert number];
Commodity Level_t / Initial Commodity Level)]**

Whereas:

["Barrier₍₀₎"] means [a value of [●] per cent. of the [relevant] Initial Commodity Level][a percentage rate of the [relevant] Initial Commodity Level in the range between [●] per cent. and [●] per cent. of the [relevant] Initial Commodity Level][**[insert amount];]**

["Lower Barrier"] means

[insert in case of one Lower Barrier level:

[●] per cent. of the Initial Commodity Level;]

[insert in case of different Lower Barrier level:

with respect to: (i) the First Observation Period [●] per cent. of the Initial Commodity Level; (ii) the Second Observation Period [●] per cent. of the

**[Prozentsatz einfügen] % *
[Nennbetrag einfügen]**

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

- (ii) Falls der maßgebliche Warenbezogene Referenzpreis an irgendeinem Waren-Geschäftstag während der Beobachtungsperiode hinsichtlich eines maßgeblichen Zinsfeststellungstages unter der Unteren Barriere notiert [oder dieser entspricht] oder über der Oberen Barriere notiert [oder dieser entspricht], so beträgt der Zinssatz für diese Zinsperiode 0,00 %.

Zur Klarstellung: Unterschreitet der maßgebliche Warenbezogene Referenzpreis während eines der Beobachtungszeiträume wenigstens einmal die Untere Barriere [oder entspricht dieser] oder überschreitet er wenigstens einmal die Obere Barriere [oder entspricht dieser] so entfällt die Zinszahlung für alle folgenden Zinszahlungstage.]

[Für Performance Wertpapiere einfügen:

Der Zinssatz für die maßgebliche Zinsperiode wird in Übereinstimmung mit der folgenden Formel berechnet:

**Partizipationsfaktor * MAX ([Zahl einfügen];
Warenpreis_t / Anfänglicher Warenpreis)]**

Wobei folgendes gilt:

["Barriere₍₀₎"] bezeichnet [einen Wert von [●] % des [maßgeblichen] Anfängliche Warenpreises][einen Prozentsatz des [maßgeblichen] Anfänglichen Warenpreises im Bereich von [●] % und [●] % des [maßgeblichen] Anfänglichen Warenpreises][**[Betrag einfügen];]**

["Untere Barriere"] bezeichnet

[Im Falle eines Levels der Unteren Barriere einfügen:

[●] % des Anfänglichen Warenpreises;]

[Im Falle unterschiedlicher Levels der Unteren Barriere einfügen:

in Bezug auf: (i) die Erste Beobachtungsperiode [●] % des Anfänglichen Warenpreises; (ii) die Zweite Beobachtungsperiode [●] % des

Initial Commodity Level; **[insert further levels of the Upper Barrier, if applicable];]**

"Upper Barrier" means

[insert in case of one Upper Barrier level:

[•] per cent. of the Initial Commodity Level;]

[insert in case of different Upper Barrier level:

with respect to: (i) the First Observation Period **[•]** per cent. of the Initial Commodity Level; (ii) the Second Observation Period **[•]** per cent. of the Initial Commodity Level; **[insert further levels of the Upper Barrier, if applicable];]**

"Initial Commodity Valuation Date" means **[insert date];**

"Initial Commodity Level" means the [relevant] Commodity Reference Price of the [relevant] Commodity_[i] on the Initial Commodity Valuation Date.]

"Interest Determination Date" means **[insert date]** (the **"First Interest Determination Date"**) with regard to the First Interest Period and the first Interest Payment Date[, **[insert date]** (the **"Second Interest Determination Date"**) with regard to the Second Interest Period and the second Interest Payment Date][,] [and] **[insert further Interest Determination Dates];**

"Number of Interest Periods" means the number of full Interest Periods elapsed from, and including, the Initial Commodity Valuation Date, to, and including, the relevant [Interest Determination Date][Interest Payment Date];]

"Sum_{Coupon}" means the sum of the Rate of Interest previously applied to the Securities;]

"Participation Rate" means **[insert Participation Rate];]**

"Commodity Level_t" means the Commodity Reference Price on the Interest Determination Date applicable for the relevant Interest Payment Date.]

Anfänglichen Warenpreises; **[weitere Level der Oberen Barriere ggfs. einfügen];]**

"Obere Barriere" bezeichnet

[Im Falle eines Levels der Oberen Barriere einfügen:

[•] % des Anfänglichen Warenpreises;]

[Im Falle unterschiedlicher Levels der Oberen Barriere einfügen:

in Bezug auf: (i) die Erste Beobachtungsperiode **[•]** % des Anfänglichen Warenpreises; (ii) die Zweite Beobachtungsperiode **[•]** % des Anfänglichen Warenpreises; **[weitere Level der Oberen Barriere ggfs. einfügen];]**

"Anfänglicher Waren-Bewertungstag" bezeichnet **[Datum einfügen];]**

"Anfänglicher Warenpreis" bezeichnet den [maßgeblichen] Warenbezogenen Referenzpreis der [jeweiligen] Ware_[i] an dem Anfänglichen Waren-Bewertungstag bezeichnet.]

"Zinsfeststellungstag" bezeichnet **[Datum einfügen]** (der **"Erste Zinsfeststellungstag"**) hinsichtlich der Ersten Zinsperiode und dem ersten Zinszahlungstag[, **[Datum einfügen]** (der **"Zweite Zinsfeststellungstag"**) hinsichtlich der Zweiten Zinsperiode und dem zweiten Zinszahlungstag][,] [und] **[weitere Zinsfeststellungstage einfügen];**

"Anzahl an Zinsperioden" bezeichnet die Anzahl von vollen Jahren, die vom Anfänglichen Waren-Bewertungstag (einschließlich) bis zum maßgeblichen [Zinsfeststellungstag] [Zinszahlungstag] (einschließlich) abgelaufen sind;]

"Summe_{Kupon}" bezeichnet die Summe an Zinssätzen, die zuvor auf die Wertpapiere angefallen sind.]

"Partizipationsfaktor" bezeichnet **[Partizipationsfaktor einfügen];]**

"Commodity_t" bezeichnet den Warenbezogenen Referenzpreis an dem Zinsfeststellungstag, der für den jeweiligen Zinszahlungstag maßgeblich ist.]

["**Observation Period**" means,

[Insert in case of more than one observation period:

in respect of the first Interest Payment Date, the period from, [and including][but excluding], [insert date] to, and including, [insert date] [(the "**First Observation Period**")]; in respect of the second Interest Payment Date, the period from, [and including][but excluding], [insert date] to, and including, [insert date] [(the "**Second Observation Period**")]; [insert further observation periods].]

[Insert in case of one observation period:

each Commodity Business Day during the period from, [and including][but excluding] [insert date] to, [and including][but excluding] [insert date];:]

"**Commodity_{(i)}**" or "**Commodities_{(i)}**" means [the][each] commodity or commodity index set out in the column "**Commodity**" within the following table:

["**Beobachtungsperiode**" bezeichnet

[Im Fall von mehr als einer Beobachtungsperiode einfügen:

hinsichtlich des ersten Zinszahlungstags, den Zeitraum vom ([einschließlich][ausschließlich]) [**Datum einfügen**] bis [**Datum einfügen**] (einschließlich) [(die "**Erste Beobachtungsperiode**")]; hinsichtlich des zweiten Zinszahlungstags, den Zeitraum vom ([einschließlich][ausschließlich]) [**Datum einfügen**] bis [**Datum einfügen**] (einschließlich) [(die "**Zweite Beobachtungsperiode**")]; [weitere Beobachtungsperioden einfügen].]

[Im Fall von einer Beobachtungsperiode einfügen:

jeden Waren-Geschäftstag während dem Zeitraum vom [**Datum einfügen**] ([ausschließlich][einschließlich]) bis zum [**Datum einfügen**] ([ausschließlich][einschließlich]);]

"**Ware_{(i)}**" oder "**Waren_{(i)}**" bezeichnet [die][jede] Ware oder [den][jeden] Waren-Index, die/der in der nachfolgenden Tabelle in der Spalte "**Ware**" dargestellt ist:

[No. of Series] ²⁰ [Serien-nummer] ¹⁸	[(i)] [i]	Commodity Ware	Commodity Reference Price Warenbezogener Referenzpreis	Specified Price Vereinbarte Preisspezifikation	Exchange / Price Source Börse/ Referenz-quelle
[•]	[•]	[•]	[•]	[•]	[•]

"**Commodity Reference Price**" means the Commodity Reference Price specified in the column "**Commodity Reference Price**" within the table of the definition of Commodity_{(i)} above.

If an Administrator/Benchmark Event and an Administrator/Benchmark Event Date occur in relation to the Commodity Reference Price,

"**Warenbezogener Referenzpreis**" bezeichnet den Warenbezogenen Referenzpreis, wie er in der Spalte "**Warenbezogener Referenzpreis**" in der obigen Tabelle für die Definition der Ware_{(i)} angegeben ist.

Falls ein Administrator-/Benchmark-Ereignis und ein Administrator-/Benchmark-Ereignistag in Bezug auf den Warenbezogenen Referenzpreis eintreten,

²⁰ Insert in case of multi-issuances.
Im Fall von Multi-Emissionen einfügen.

(a) the Determination Agent will determine, in its reasonable discretion (*billiges Ermessen*, § 317 BGB) such Commodity Reference Price (or a method for determining the Commodity Reference Price), taking into consideration all available information that it deems relevant;

(b) if it (i) is or would be unlawful at any time under any applicable law or regulation or (ii) would contravene any applicable licensing requirements, for the Issuer or the Determination Agent to perform its obligations under the Securities, then the Issuer shall give not less than five Business Days' notice to redeem the Securities and the Issuer's obligations under the Securities shall be satisfied in full upon payment in respect of each Security of an amount equal to the Early Redemption Amount; and

(c) the Determination Agent shall as soon as reasonably practicable under the circumstances notify the Issuer, the Fiscal Agent and the Holders of the occurrence of an Administrator/Benchmark Event Date in relation to the Commodity Reference Price and of any action taken as a consequence, provided that any failure to give such notice shall not affect the validity of the foregoing.

No interest shall be paid on the Securities after the Securities have been redeemed due to an Automatic Early Redemption Event (as defined below).

(3) The interest amount per Security for an Interest Period (the "**Interest Amount**") shall be calculated by applying the relevant Rate of Interest for such Interest Period to the Specified Denomination.

(a) wird die Festlegungsstelle nach billigem Ermessen (§ 317 BGB) einen solchen Warenbezogenen Referenzpreis (oder eine Methode zur Festlegung des Warenbezogenen Referenzpreises) unter Einbeziehung aller verfügbaren und von der Festlegungsstelle für relevant erachteten Informationen feststellen;

(b) wenn es (i) unter anwendbarem Recht bzw. anwendbaren Verordnungen rechtswidrig ist oder sein würde; oder (ii) gegen geltende Zulassungsvorschriften verstoßen würde, sollte die Emittentin oder die Festlegungsstelle ihre Verpflichtungen unter den Wertpapieren erfüllen, dann hat die Emittentin den Gläubigern innerhalb einer Frist von mindestens fünf Geschäftstagen die Kündigung der Wertpapiere mitzuteilen und die Verpflichtungen der Emittentin aus den Wertpapieren sind mit Zahlung eines Betrags, der dem Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag entspricht, vollständig erfüllt; und

(c) wird die Festlegungsstelle, sobald wie unter den gegebenen Umständen billigerweise möglich, der Emittentin, der Hauptzahlstelle und den Gläubigern den Eintritt eines Administrator-/Benchmark-Ereignistags in Bezug auf den Warenbezogenen Referenzpreis und jede andere infolgedessen vorgenommene Handlung mitteilen, wobei jedes Unterlassen einer solchen Mitteilung die Gültigkeit des Vorgenannten nicht beeinträchtigt.]

Die Wertpapiere werden nicht verzinst, soweit die Wertpapiere aufgrund eines Automatischen Vorzeitigen Rückzahlungsereignisses (wie nachstehend definiert) zurückgezahlt wurden.

(3) Der Zinsbetrag pro Wertpapier für eine Zinsperiode (der "**Zinsbetrag**") soll anhand des jeweiligen Zinssatzes für die jeweilige Zinsperiode zum Nennbetrag berechnet werden.

- (4) If the Issuer for any reason fails to render any payment in respect of the Securities when due, interest shall continue to accrue at the default rate established by statutory law on the outstanding amount from, and, including, the due date to, but excluding, the day on which such payment is received by or on behalf of the Holders.]

[Insert in case of Securities without interest payments:]

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

§4 (Redemption)

- (1) *Redemption.* Subject to a postponement pursuant to §5(2) [and the occurrence of an Automatic Early Redemption Event (as defined below)], the Securities shall be redeemed on **[insert maturity date]** (the "**Maturity Date**") at the Commodity Linked Redemption Amount (as defined below). The Commodity Linked Redemption Amount in respect of each Security shall be calculated by the Calculation Agent by applying the relevant determinations by the Determination Agent and in accordance with the provisions hereof and shall be notified to the Holders in accordance with §12 by the Determination Agent immediately after being determined. In case of a postponement of any Pricing Date pursuant to §4b, the Maturity Date shall be adjusted accordingly.

[If U.S. Commodities Restriction Type 1 applies, insert the following provisions:]

- (2) *U.S. Certification requirements.* The redemption of the Securities is subject to the condition that the Holders certify in a Holder's notice substantially in the following form (or such other form of certification as may be agreed between the Issuer or one of its affiliates and the Holder to equivalent effect) that:

- (4) Wenn die Emittentin eine fällige Zahlung auf die Wertpapiere aus irgendeinem Grund nicht leistet, wird der ausstehende Betrag von dem Fälligkeitstag (einschließlich) bis zum Tag der vollständigen Zahlung an die Gläubiger (ausschließlich) mit dem gesetzlich bestimmten Verzugszinssatz verzinst.]

[Im Falle von Wertpapieren ohne periodische Zinszahlungen einfügen:]

Auf die Wertpapiere werden keine periodischen Zinszahlungen geleistet.]

§4 (Rückzahlung)

- (1) *Rückzahlung.* Die Wertpapiere werden vorbehaltlich einer Verschiebung nach §5(2) [und des Eintritts eines Automatischen Vorzeitigen Rückzahlungsereignisses (wie nachstehend definiert)] am **[Fälligkeitsdatum einfügen]** (der "**Fälligkeitstag**") zurückgezahlt, und zwar zum Warenbezogenen Rückzahlungsbetrag (wie nachstehend definiert). Der Warenbezogene Rückzahlungsbetrag bezüglich jedes Wertpapiers wird von der Berechnungsstelle unter Anwendung der maßgeblichen Festlegungen der Festlegungsstelle und in Übereinstimmung mit den Bestimmungen dieser Emissionsbedingungen berechnet und wird den Gläubigern von der Festlegungsstelle gemäß §12 unverzüglich nach dessen Feststellung mitgeteilt. Im Falle der Verschiebung eines Preisfeststellungstages gemäß §4b, wird der Fälligkeitstag entsprechend angepasst.

[Im Falle, dass die U.S. Commodities Restrictions Type 1 Anwendung finden, die folgenden Bestimmungen einfügen:]

- (2) *U.S. Certification Anforderungen.* Die Rückzahlung der Wertpapiere erfolgt unter der Bedingung, dass die Gläubiger in einer Gläubigererklärung, die im Wesentlichen dem folgenden Muster entspricht (oder einem anderen Muster, welches zwischen der Emittentin oder einer ihrer Tochtergesellschaften und den Gläubigern vereinbart wurde und welches auf dieselbe Rechtsfolge gerichtet ist) folgendes bescheinigen:

"(a) Neither the person holding the Securities referred to in this redemption notice, nor any person on whose behalf the Securities are being held when redeemed, is a U.S. person or a person within the United States (as such terms are defined in Regulation S under the US Securities Act of 1933, as amended) or (b) the person redeeming the Securities, and each person on whose behalf the Securities are being redeemed or who is the beneficial owner thereof, is an Eligible Contract Participant (as such term is defined in the Commodity Exchange Act).

We understand that this notice is required in connection with certain securities, commodities and other legislation in the United States. If administrative or legal proceedings are commenced or threatened in connection with which this notice is or might be relevant, we irrevocably authorise you to produce this notice or a copy thereof to any interested party in such proceedings."

[If U.S. Commodities Restriction Type 2 applies, insert the following provisions:

- (2) *U.S. Certification requirements.* The redemption of the Securities is subject to the condition that the Holders certify in a Holder's notice substantially in the following form (or such other form of certification as may be agreed between the Issuer or one of its affiliates and the Holder to equivalent effect) that:

"Neither the person holding the Securities referred to in this redemption notice, nor any person on whose behalf the Securities are being held when redeemed, is a U.S. person or a person within the United States (as such terms are defined in Regulation S under the U.S. Securities Act of 1933, as amended).

"(a) Weder der Inhaber der Wertpapiere, der in dieser Rückzahlungsbenachrichtigung genannt ist, noch jede andere Person, für die die Wertpapiere bei Rückzahlung gehalten werden, ist eine US-Person oder eine Person in den Vereinigten Staaten (wie in Regulation S des *U.S. Securities Act of 1933* (in der jeweils aktuellen Fassung) definiert) bzw. (b) die Person, welche die Wertpapiere zurückzahlt und jede Person, für die die Wertpapiere zurückgezahlt werden oder die der wirtschaftliche Eigentümer der Wertpapiere ist, ist ein Qualifizierter Vertragspartner (*Eligible Contract Participant*) (wie in dem Commodity Exchange Act definiert).

Uns ist bekannt, dass diese Benachrichtigung im Zusammenhang mit bestimmten Wertpapieren, Waren und anderen gesetzlichen Regelungen in den Vereinigten Staaten erforderlich ist. Sofern verwaltungsrechtliche- oder gerichtliche Verfahren eingeleitet wurden oder unmittelbar bevorstehen, in deren Zusammenhang diese Benachrichtigung relevant sein könnte, ermächtigen wir Sie unwiderruflich dazu, diese Benachrichtigung vorzulegen oder eine Kopie hiervon Dritten zur Verfügung zu stellen, die ein berechtigtes Interesse an den Verfahren haben."

[Im Falle, dass die U.S. Commodities Restrictions Type 2 Anwendung finden, die folgenden Bestimmungen einfügen:

- (2) *U.S. Certification Anforderungen.* Die Rückzahlung der Wertpapiere erfolgt unter der Bedingung, dass die Gläubiger in einer Gläubigererklärung, die im Wesentlichen dem folgenden Muster entspricht (oder einem anderen Muster, welches zwischen der Emittentin oder einer ihrer Tochtergesellschaften und den Gläubigern vereinbart wurde und welches auf dieselbe Rechtsfolge gerichtet ist) folgendes bescheinigen:

"Weder der Inhaber der Wertpapiere, der in dieser Rückzahlungsbenachrichtigung genannt ist, noch jede andere Person, für die die Wertpapiere bei Rückzahlung gehalten werden, ist eine US-Person oder eine Person in den Vereinigten Staaten (wie in Regulation S des *U.S. Securities Act*

We understand that this notice is required in connection with certain securities, commodities and other legislation in the United States. If administrative or legal proceedings are commenced or threatened in connection with which this notice is or might be relevant, we irrevocably authorise you to produce this notice or a copy thereof to any interested party in such proceedings."

([2][3]) *Tax Call*. Each Security shall be redeemed at the Early Redemption Amount **[If accrued interest shall be paid separately, insert:** together with interest accrued to the date fixed for redemption in accordance with the Day Count Fraction] at the option of the Issuer in whole, but not in part, at any time, on giving not less than 30 days' notice to the Holders (which notice shall be irrevocable) by settlement in cash in accordance with §12 if a Tax Event occurs whereby "Tax Event" means that; (i) on the occasion of the next payment or delivery due under the Securities, the Issuer **[If Securities are issued by MSBV, insert:** or the Guarantor] has or will become obliged to pay Additional Amounts as provided or referred to in §6 as a result of any change in, or amendment to, the laws or regulations of any jurisdiction where the Issuer has its registered office **[If Securities are issued by MSBV, insert:** or where the Guarantor has its registered office], where the Fiscal Agent (as set out in §9) and the Paying Agent (as set out in §9) has its registered office, respectively, or any jurisdiction where the Securities have been publicly offered or the United States of America or any political subdivision or any authority thereof or therein having power to tax (each a "Taxing Jurisdiction"), or any change in the application or official interpretation of such laws or regulations, which change or amendment becomes effective on or after the Issue Date; and (ii) such obligation cannot be avoided by the Issuer **[If Securities are issued by MSBV, insert:** or the Guarantor] taking

of 1933 (in der jeweils aktuellen Fassung) definiert).

Uns ist bekannt, dass diese Benachrichtigung im Zusammenhang mit bestimmten Wertpapieren, Waren und anderen gesetzlichen Regelungen in den Vereinigten Staaten erforderlich ist. Sofern verwaltungsrechtliche- oder gerichtliche Verfahren eingeleitet wurden oder unmittelbar bevorstehen, in deren Zusammenhang diese Benachrichtigung relevant sein könnte, ermächtigen wir Sie unwiderruflich dazu, diese Benachrichtigung vorzulegen oder eine Kopie hiervon Dritten zur Verfügung zu stellen, die ein berechtigtes Interesse an den Verfahren haben."

([2][3]) *Vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen*. Jedes Wertpapier kann auf Wunsch der Emittentin vollständig, aber nicht teilweise jederzeit zu seinem Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag **[Falls aufgelaufene Zinsen separat gezahlt werden, einfügen:** einschließlich der im Einklang mit dem Zinstagequotienten bis zu dem für die Rückzahlung festgelegten Tag aufgelaufenen Zinsen] durch Barausgleich gemäß §12 zurückgezahlt werden, nachdem die Emittentin die Gläubiger mindestens 30 Tage zuvor über die entsprechende Absicht unwiderruflich informiert hat, vorausgesetzt ein Steuerereignis ist eingetreten, wobei "Steuerereignis" bedeutet, dass (i) die Emittentin **[Falls Wertpapiere von MSBV begeben werden, einfügen:** oder die Garantin] zum nächstfolgenden Termin einer fälligen Zahlung bzw. Lieferung unter den Wertpapieren verpflichtet ist, bzw. dazu verpflichtet sein wird, in Folge einer Änderung oder Ergänzung der Gesetze und Verordnungen einer Rechtsordnung, in der die Emittentin **[Falls Wertpapiere von MSBV begeben werden, einfügen:** oder die Garantin] ihren Sitz hat, einer Rechtsordnung, in der jeweils die Hauptzahlstelle (wie in §9 angegeben) und die Zahlstelle (wie in §9 angegeben) ihren Sitz hat, oder einer Rechtsordnung, in der die Wertpapiere öffentlich angeboten worden sind, oder den Vereinigten Staaten von Amerika (jeweils eine "Steuerjurisdiktion") oder einer jeweils zur Steuererhebung ermächtigten Gebietskörperschaft oder Behörde, oder Änderungen in der

reasonable measures (but no Substitution of the Issuer pursuant to §10) available to it. Before the publication of any notice of redemption pursuant to this paragraph, the Issuer shall deliver to the Fiscal Agent a certificate signed by an executive director of the Issuer stating that the Issuer is entitled to effect such redemption and setting forth a statement of facts showing that the conditions precedent to the right of the Issuer so to redeem have occurred, and an opinion of independent legal or tax advisers of recognised standing to the effect that the Issuer **[If Securities are issued by MSBV, insert:** or the Guarantor] has or will become obliged to pay such Additional Amounts as a result of such change or amendment.

Anwendung oder offiziellen Auslegung solcher Gesetze und Verordnungen, sofern die entsprechende Änderung am oder nach dem Begebungstag wirksam wird, Zusätzliche Beträge gemäß §6 zu zahlen, und (ii) eine solche Verpflichtung seitens der Emittentin **[Falls Wertpapiere von MSBV begeben werden, einfügen:** oder der Garantin] nicht durch angemessene ihr zur Verfügung stehenden Maßnahmen vermieden werden kann (jedoch nicht durch Ersetzung der Emittentin gemäß §10). Vor Bekanntgabe einer Mitteilung über eine Rückzahlung gemäß diesen Bestimmungen hat die Emittentin der Hauptzahlstelle eine von einem Mitglied der Geschäftsführung der Emittentin unterzeichnete Bescheinigung zukommen zu lassen, der zufolge die Emittentin berechtigt ist, eine entsprechende Rückzahlung zu leisten, und in der nachvollziehbar dargelegt ist, dass die Bedingungen für das Recht der Emittentin zur Rückzahlung gemäß diesen Bestimmungen erfüllt sind; zusätzlich hat die Emittentin ein von unabhängigen Rechts- oder Steuerberatern erstelltes Gutachten vorzulegen, demzufolge die Emittentin **[Falls Wertpapiere von MSBV begeben werden, einfügen:** oder die Garantin] in Folge einer entsprechenden Änderung oder Ergänzung zur Zahlung Zusätzlicher Beträge verpflichtet ist oder sein wird.

[In the case of automatic early redemption insert:

[(3)][(4)] *Automatic Early Redemption.* The Securities shall be redeemed on the relevant Automatic Early Redemption Date at the relevant Automatic Early Redemption Amount if on an Automatic Early Redemption Observation Date relating to such Automatic Early Redemption Date the Automatic Early Redemption Event occurred, without the requirement of an exercise notice by the Issuer (the "**Automatic Early Redemption**"). The occurrence of an Automatic Early Redemption Event will be notified to the Holders in accordance with §12.

[Im Falle einer automatischen vorzeitigen Rückzahlung einfügen:

[(3)][(4)] *Automatische Vorzeitige Rückzahlung.* Die Wertpapiere werden vollständig zum maßgeblichen Automatischen Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag an dem maßgeblichen Automatischen Vorzeitigen Rückzahlungstag zurückgezahlt, wenn an einem Automatischen Vorzeitigen Rückzahlungsbeobachtungstag bezogen auf diesen Automatischen Vorzeitigen Rückzahlungstag das Automatische Vorzeitige Rückzahlungsereignis eingetreten ist (die "**Automatische Vorzeitige Rückzahlung**"), ohne, dass es der Abgabe einer Kündigungserklärung durch die Emittentin bedarf. Der Eintritt des Automatischen Vorzeitigen Rückzahlungsereignisses, wird den

Gläubigern nachträglich unverzüglich gemäß §12 mitgeteilt.

Whereas:

["Automatic Early Redemption Amount"] means an amount per Security

[insert in case of one autocall level:

which is equal to **[insert percentage]** per cent. of the Specified Denomination.]

[insert in case of different autocall levels:

which is equal to **[insert percentage]** per cent. of the Specified Denomination for the First Automatic Early Redemption Date[,] [and] **[insert percentage]** per cent. of the Specified Denomination for the Second Automatic Early Redemption Date[,] [and] **[insert further Automatic Early Redemption Amounts].]**

["Automatic Early Redemption Amount"] means an amount per Security which will be calculated in accordance with the following formula:

[insert:

[insert specified denomination] * (100 per cent. + Automatic Early Redemption Commodity Level_t / Initial Commodity Level – 1)]

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

["Automatic Early Redemption Commodity Level_t"] means **[•:]**

["Initial Commodity Level"] means **[•:]**

[insert:

[insert specified denomination] * (100 per cent. + MIN (Cap; MAX (Floor; Participation Factor * Automatic Early Redemption Commodity Level_t / Initial Commodity Level – 1)))

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

Wobei folgendes gilt:

["Automatischer Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag"] bezeichnet einen Betrag pro Wertpapier der

[Im Falle eines Autocall-Levels einfügen:

[Prozentsatz einfügen] % des Nennbetrags beträgt.]

[Im Falle unterschiedlicher Autocall-Levels einfügen:

[Prozentsatz einfügen] % des Nennbetrags für den Ersten Automatischen Vorzeitigen Rückzahlungstag[,] [und] **[Prozentsatz einfügen]** % des Nennbetrags beträgt für den Zweiten Automatischen Vorzeitigen Rückzahlungstag [,] [und] **[weitere vorzeitige Rückzahlungsbeträge einfügen].]**

["Automatischer Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag"] bezeichnet einen Betrag pro Wertpapier, der in Übereinstimmung mit der folgenden Formel berechnet wird:

[einfügen:

[Nennbetrag einfügen] * [100% + Automatischer Vorzeitiger Rückzahlungs-Warenpreis_t / Anfänglicher Warenpreis -1)]

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

["Automatischer Vorzeitiger Rückzahlungs-Warenpreis_t"] bezeichnet **[b:]**

["Anfänglicher Warenpreis"] bezeichnet **[b:]**

[einfügen:

[Nennbetrag einfügen] * (100% + MIN (Höchstbetrag; MAX (Mindestbetrag; Partizipationsfaktor * Automatischer Vorzeitiger Rückzahlungs-Warenpreis_t / Anfänglicher Warenpreis – 1)))

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

["Automatic Early Redemption Commodity Level_i" means [●];]

["Cap" means [●];]

["Floor" means [●];]

["Initial Commodity Level" means [●];]

["Participation Factor" means [●].]

[insert:

(a) for the First Automatic Early Redemption Date:

[MAX [[insert percentage] per cent. * [insert specified denomination]; Participation₁ * Final Commodity Level / Initial Commodity Level]

[corresponding to [insert description of formula].]

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

[(b) for the Second Automatic Early Redemption Date:

[MAX [[insert percentage] per cent. * [insert specified denomination]; Participation₂ * Final Commodity Level / Initial Commodity Level]

[corresponding to [insert description of formula].]

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

[insert further Automatic Early Redemption Amount formulas]

"Participation₁" means [●];

["Participation₂" means [●];]

[insert further definitions of participation where applicable]

"Automatic Early Redemption Event" means that on an Automatic Early Redemption Observation Date the

["Automatischer Vorzeitiger Rückzahlungs-Warenpreis_i" bezeichnet [b;]

["Höchstbetrag" bezeichnet [b;]

["Mindestbetrag" bezeichnet [b;]

["Anfänglicher Warenpreis" bezeichnet [b;]

["Partizipationsfaktor" bezeichnet [b.]]

[einfügen:

(a) Im Hinblick auf den Ersten Automatischen Vorzeitigen Rückzahlungstag:

[MAX [[Prozentsatz einfügen] % * [Nennbetrag einfügen]; Partizipation₁ * Finaler Warenpreis / Anfänglicher Warenpreis]

[dies entspricht [Beschreibung der Formel einfügen].]

[[Nennbetrag einfügen] * [Prozentsatz einfügen] %]

[(b) Im Hinblick auf den Zweiten Automatischen Vorzeitigen Rückzahlungstag:

MAX [[Prozentsatz einfügen] % * [Nennbetrag einfügen]; Partizipation₂ * Finaler Warenkurs / Anfänglicher Warenkurs]

[dies entspricht [Beschreibung der Formel einfügen].]

[[Nennbetrag einfügen] * [Prozentsatz einfügen] %]]

[weitere Formeln zur Berechnung des vorzeitigen Rückzahlungsbetrags einfügen]

"Partizipation₁" bezeichnet [●];

["Partizipation₂" bezeichnet [●];]

[weitere Definitionen von Partizipation einfügen falls zutreffend]]

"Automatisches Vorzeitiges Rückzahlungsereignis" bezeichnet, dass an einem Automatischen

Commodity Reference Price of the [Commodity][the Worst Performing Commodity] is greater than the Automatic Early Redemption Level [or is equal to the Automatic Early Redemption Level];

"Automatic Early Redemption Date" means **[insert date]** [(the "First Automatic Early Redemption Date")][.] **[insert date]** (the "Second Automatic Early Redemption Date")][.][and]] **[insert further Automatic Early Redemption Dates]**;

"Automatic Early Redemption Level" means **[insert percentage]** per cent. of the [relevant] Commodity Reference Price of the [Commodity] [Commodity₀] on the Initial Commodity Valuation Date **[insert in case of different autocall levels:** for the First Automatic Early Redemption Date; **[insert percentage]** per cent. of the [relevant] Commodity Reference Price of the [Commodity] [Commodity₀] on the Initial Commodity Valuation Date for the Second Automatic Early Redemption Date][.]; **[insert further Automatic Early Redemption Levels]**];

"Automatic Early Redemption Observation Date" means **[insert date]** with regard to the First Automatic Early Redemption Date; **[insert date]** with regard to the Second Automatic Early Redemption Date][.]; **[insert further automatic early redemption observation dates]**.]

[In the case of a call right, insert:

([3][4][5]) *Issuer's Call.* The Issuer may redeem all or some only of the Securities then outstanding on **[Call Redemption Dates]** (each a "Call Redemption Date") at the Call Redemption Amount (as defined below) **[If accrued interest shall be paid separately, insert:** together, with any interest accrued to, but excluding, the relevant Call Redemption Date in accordance with the

Vorzeitigen Rückzahlungsbeobachtungstag der Warenbezogene Referenzpreis [der Ware][der Ware mit der schlechtesten Entwicklung] über dem Automatischen Vorzeitigen Rückzahlungslevel notiert [oder diesem entspricht];

"Automatischer Vorzeitiger Rückzahlungstag" bezeichnet **[Datum einfügen]** [(der "Erste Automatische Vorzeitige Rückzahlungstag")][.] **[Datum einfügen]** (der "Zweite Automatische Vorzeitige Rückzahlungstag").] [und] **[weitere Automatische Vorzeitige Rückzahlungstage einfügen]**;

"Automatisches Vorzeitiges Rückzahlungslevel" bezeichnet **[Prozentsatz einfügen]** % des [maßgeblichen] Warenbezogenen Referenzpreises der [Ware][Ware₀] am Anfänglichen Waren-Bewertungstag **[Im Falle unterschiedlicher Autocall-Levels einfügen:** für den Ersten Automatischen Vorzeitigen Rückzahlungstag; **[Prozentsatz einfügen]** % des [maßgeblichen] Warenbezogenen Referenzpreises der [Ware][Ware₀] am Anfänglichen Waren-Bewertungstag für den Zweiten Automatischen Vorzeitigen Rückzahlungstag] [;] **[weitere Automatisch Vorzeitige Rückzahlungslevel einfügen]**];

"Automatischer Vorzeitiger Rückzahlungsbeobachtungstag" bezeichnet **[Datum einfügen]** hinsichtlich des Ersten Automatischen Vorzeitigen Rückzahlungstages; **[Datum einfügen]** hinsichtlich des Zweiten Automatischen Vorzeitigen Rückzahlungstages] [;] **[weitere Automatische Vorzeitige Rückzahlungsbeobachtungstage einfügen]**.]

[Bei vorzeitiger Rückzahlung nach Wahl der Emittentin einfügen:

([3][4][5]) *Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin.* Die Emittentin hat das Recht, an einem **[Rückzahlungstage (Call)]** (jeweils ein "Rückzahlungstag (Call)") die Wertpapiere vollständig oder teilweise zum Rückzahlungsbetrag (Call) (wie nachstehend definiert) **[Falls aufgelaufene Zinsen separat gezahlt werden, einfügen:** zzgl. bis zum

Day Count Fraction] upon having given not less than 5 days' notice to the Holders in accordance with §12 (which notice shall be irrevocable and shall specify the Call Redemption Date fixed for redemption). Any such redemption can be exercised on **[Call Exercise Dates]** (each an "Call Exercise Date").]

Rückzahlungstag (Call) aufgelaufener Zinsen im Einklang mit dem Zinstagequotienten] zurückzuzahlen, nachdem sie die Gläubiger mindestens fünf Tage zuvor gemäß §12 benachrichtigt hat (wobei diese Erklärung unwiderruflich ist und den für die Rückzahlung der Wertpapiere festgelegten Vorzeitigen Rückzahlungstag enthalten müssen). Jede Rückzahlung kann am **[Ausübungstag (Call)]** (jeweils ein "Ausübungstag (Call)") ausgeübt werden.]

[In the case of early redemption following the occurrence of a Change in Law and/or Hedging Disruption and/or Increased Cost of Hedging, insert:

([4][5][6]) Early Redemption following the occurrence of a [Change in Law] [,][and/or] [Hedging Disruption][,][and/or] [Increased Cost of Hedging]. The Issuer may redeem the Securities at any time prior to the Maturity Date following the occurrence of [a Change in Law] [and/or] [a Hedging Disruption] [and/or] [an Increased Cost of Hedging]. The Issuer will redeem the Securities in whole (but not in part) on the second Business Day after the notice of early redemption in accordance with §12 has been published and provided that such date does not fall later than two Business Days prior to the Maturity Date (the "Early Redemption Date") and will pay or cause to be paid the Early Redemption Amount (as defined below) **[If accrued interest shall be paid separately, insert:** together with interest accrued to the date fixed for redemption in accordance with the Day Count Fraction] in respect of such Securities to the relevant Holders for value on such Early Redemption Date, subject to any applicable fiscal or other laws or regulations and subject to and in accordance with these Terms and Conditions. Payments of any applicable taxes and redemption expenses will be made by the relevant Holder and the Issuer shall not have any liability in respect thereof.

[Bei Vorzeitiger Rückzahlung infolge von Rechtsänderungen und/oder Hedging-Störung und/oder Gestiegenen Hedging Kosten einfügen:

([4][5][6]) Vorzeitige Kündigung bei Vorliegen [einer Rechtsänderung][,] [und/oder] [einer Hedging-Störung][,] [und/oder] [Gestiegener Hedging Kosten]. Die Emittentin kann die Wertpapiere jederzeit vor dem Fälligkeitstag bei Vorliegen [einer Rechtsänderung] [und/oder] [einer Hedging-Störung] [und/oder] [Gestiegener Hedging Kosten] vorzeitig zurückzahlen. Die Emittentin wird die Wertpapiere vollständig (aber nicht teilweise) am zweiten Geschäftstag, nachdem die Benachrichtigung der vorzeitigen Rückzahlung gemäß §12 veröffentlicht wurde, vorausgesetzt, dass dieser Tag nicht später als zwei Geschäftstage vor dem Fälligkeitstag liegt (der "**Vorzeitige Rückzahlungstag**"), zurückzahlen und wird den Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag (wie nachstehend definiert) **[Falls aufgelaufene Zinsen separat gezahlt werden, einfügen:** einschließlich der im Einklang mit dem Zinstagequotienten bis zu dem für die Rückzahlung festgelegten Tag aufgelaufenen Zinsen] im Hinblick auf die Wertpapiere mit Wertstellung eines solchen Vorzeitigen Rückzahlungstags im Einklang mit den maßgeblichen Steuergesetzen oder sonstigen gesetzlichen oder behördlichen Vorschriften und in Einklang mit und gemäß diesen Emissionsbedingungen an die entsprechenden Gläubiger zahlen oder eine entsprechende Zahlung veranlassen. Zahlungen von Steuern oder vorzeitigen Rückzahlungsgebühren sind von den entsprechenden

Gläubigern zu tragen und die Emittentin übernimmt hierfür keine Haftung.

Whereby:

["Change in Law"] means that, on or after the Issue Date of the Securities (A) due to the adoption of or any change in any applicable law or regulation (including, without limitation, any tax law), or (B) due to the promulgation of or any change in the interpretation by any court, tribunal or regulatory authority with competent jurisdiction of any applicable law or regulation (including any action taken by a taxing authority), the Issuer determines in good faith that it will incur a materially increased cost in performing its obligations under the Securities (including, without limitation, due to any increase in tax liability, decrease in tax benefit or other adverse effect on its tax position)][;[.] [and]

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

["Increased Cost of Hedging"] means that the Issuer would incur a materially increased (as compared with circumstances existing on the Issue Date) amount of tax, duty, expense or fee (other than brokerage commissions) to (A) acquire, establish, re-establish, substitute, maintain, unwind or dispose of any transaction(s) or asset(s) it deems necessary to hedge the risk of issuing and performing its obligations with respect to the Securities, or (B) realise, recover or remit the proceeds of any such transaction(s) or asset(s), provided

Wobei:

["Rechtsänderung"] bedeutet, dass (A) aufgrund des Inkrafttretens von Änderungen der Gesetze oder Verordnungen (einschließlich aber nicht beschränkt auf Steuergesetze) oder (B) der Änderung der Auslegung von gerichtlichen oder behördlichen Entscheidungen, die für die entsprechenden Gesetze oder Verordnungen relevant sind (einschließlich der Aussagen der Steuerbehörden), die Emittentin nach Treu und Glauben feststellt, dass die Kosten, die mit den Verpflichtungen unter den Wertpapieren verbunden sind, wesentlich gestiegen sind (einschließlich aber nicht beschränkt auf Erhöhungen der Steuerverpflichtungen, der Senkung von steuerlichen Vorteilen oder anderen negativen Auswirkungen auf die steuerrechtliche Behandlung), falls solche Änderungen an oder nach dem Begebungstag wirksam werden)][;[.] [und]

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

["Gestiegene Hedging Kosten"] bedeutet, dass die Emittentin im Vergleich zum Begebungstag einen wesentlich höheren Betrag an Steuern, Abgaben, Aufwendungen und Gebühren (außer Maklergebühren) entrichten muss, um (A) Transaktionen abzuschließen, fortzuführen oder abzuwickeln bzw. Vermögenswerte zu erwerben, auszutauschen, zu halten oder zu veräußern, welche die Emittentin zur Absicherung von Risiken im Hinblick auf ihre Verpflichtungen aus den entsprechenden Wertpapieren für

that any such materially increased amount that is incurred solely due to the deterioration of the creditworthiness of the Issuer shall not be deemed an Increased Cost of Hedging.]]

((4))[5][6]) *Redemption Amount.* For the purposes of this §4 and §8, the following applies:

[If call redemption amount applies, insert:

The "**Call Redemption Amount**" in respect of each Security shall be **[Call Redemption Amount(s)].**

The "**Early Redemption Amount**" in respect of each Security is an amount determined by the Determination Agent, acting in good faith and in a commercially reasonable manner, as at such day as is selected by the Determination Agent (provided that such day is not more than 15 days before the date fixed for redemption of the Securities), to be the amount per Specified Denomination that a Qualified Financial Institution (as defined below) would charge to assume all of the Issuer's payment and other obligations with respect to such Security per Specified Denomination as if no **[Tax Event (as defined in §4([2][3]))]** **[.][and/or] [Change in Law] [.][and/or] [Hedging Disruption][.][and/or] [Increased Cost of Hedging] [and/or] [Commodity Index Adjustment Redemption Event]** with regard to such Security had occurred.

For the purposes of the above, "**Qualified Financial Institution**" means a financial institution organised under the laws of any jurisdiction in the United States of America, the European Union or Japan, which, as at the date the Determination Agent selects to determine the Early Redemption Amount, has outstanding Securities and/or bonds with a stated maturity of

notwendig erachtet oder (B) Erlöse aus den Transaktionen bzw. Vermögenswerten zu realisieren, zurückzugewinnen oder weiterzuleiten, unter der Voraussetzung, dass Beträge, die sich nur erhöht haben, weil die Kreditwürdigkeit der Emittentin zurückgegangen ist, nicht als Gestiegene Hedging Kosten angesehen werden.]]

((4))[5][6]) *Rückzahlungsbetrag.* Innerhalb dieses §4 und §8 gilt folgendes:

[Bei Rückzahlungsbetrag (Call) einfügen:

Der "**Rückzahlungsbetrag (Call)**" jedes Wertpapiers ist **[Rückzahlungsbetrag (Call)].**

Der "**Vorzeitige Rückzahlungsbetrag**" jedes Wertpapiers ist ein Betrag, der von der Festlegungsstelle unter Berücksichtigung des Grundsatzes von Treu und Glauben und in wirtschaftlich vernünftiger Weise zu einem Tag festgelegt wird, den die Festlegungsstelle bestimmt (vorausgesetzt, dass dieser Tag nicht mehr als 15 Tage vor dem Tag liegt, der für die Rückzahlung der Wertpapiere festgelegt wurde) und der einem Betrag pro Nennbetrag entspricht, zu dem ein Qualifiziertes Finanzinstitut (wie nachstehend definiert) sämtliche Zahlungsverbindlichkeiten und andere Verpflichtungen hinsichtlich dieses Wertpapiers pro Nennbetrag übernehmen würden, wenn **[kein Steuerereignis (wie in §4 ([2][3]) definiert)]** **[.][und/oder] [keine Rechtsänderung] [.][und/oder] [keine Hedging-Störung] [.][und/oder] [keine Gestiegenen Hedging Kosten] [und/oder] [Warenindex-Anpassungsrückzahlungsereignis]** hinsichtlich dieser Wertpapiere eingetreten wäre.

Für die vorstehenden Zwecke bezeichnet "**Qualifiziertes Finanzinstitut**" ein Finanzinstitut, das unter einer Rechtsordnung der Vereinigten Staaten von Amerika, der Europäischen Union oder dem Recht von Japan gegründet wurde und das zum Zeitpunkt, zu dem die Festlegungsstelle den Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag festlegt,

one year or less from the date of issue of such outstanding Securities and/or bonds and such financial institution is rated either:

- (1) A2 or higher by S&P Global Ratings or any successor, or any other comparable rating then used by that successor rating agency, or
- (2) P-2 or higher by Moody's Investors Service, Inc. or any successor, or any other comparable rating then used by that successor rating agency,

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

§4a (Definitions)

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

Wertpapiere mit einer Fälligkeit von einem Jahr oder weniger vom Ausgabetag dieser Wertpapiere ausstehend hat und das über das folgende Rating verfügt:

- (1) A2 oder besser von S&P Global Ratings oder einem Nachfolger dieser Ratingagentur oder ein vergleichbares Rating, das dann von einer Nachfolgeratingagentur verwendet wird, oder
- (2) P-2 oder besser von Moody's Investors Service, Inc. oder einem Nachfolger oder ein vergleichbares Rating, das dann von einer Nachfolgeratingagentur verwendet wird,

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

§4a (Definitionen)

"Administrator-/Benchmark-Ereignis", bezogen auf jedes Wertpapier, bezeichnet eine Festlegung von der Festlegungsstelle, dass eine Autorisierung, Registrierung, Anerkennung, Billigung, Gleichwertigkeitsentscheidung, Genehmigung oder Aufnahme in ein amtliches Register in Bezug auf den Referenzsatz, Wechselkurs, Warenbezogenen Referenzpreis (oder gegebenenfalls den Index, Benchmark oder andere Preisquelle auf die der Warenbezogene Referenzpreis Bezug nimmt) [und den Warenindex] sowie jeden anderen Index, Benchmark oder Preisquelle auf die für die Berechnung der Rückzahlung oder sonstigen unter den Wertpapieren zahlbaren Beträge Bezug genommen wird (die **"Maßgebliche Benchmark"**) bzw. dem Administrator oder Sponsor der Maßgeblichen Benchmark von der zuständigen Behörde oder einer anderen zuständigen amtlichen Stelle nicht erteilt wurde bzw. wird, oder abgelehnt, zurückgewiesen, ausgesetzt oder zurückgenommen wurde oder wird, in jedem Falle mit der Folge, dass es der Emittentin oder der Festlegungsstelle unter geltendem Recht bzw. geltenden Vorschriften nicht erlaubt ist

[For the avoidance of doubt, Administrator/Benchmark Events shall not apply where the Reference Rate is SOFR.]

"Administrator/Benchmark Event Date" means, in respect of an Administrator/Benchmark Event, the date on which the authorisation, registration, recognition, endorsement, equivalence decision, approval or inclusion in any official register is (i) required under any applicable law or regulation; or (ii) rejected, refused, suspended or withdrawn, if the applicable law or regulation provides that the Relevant Benchmark is not permitted to be used under the Securities following rejection, refusal, suspension or withdrawal, or, in each case, if such date occurs before the Issue Date, the Issue Date.

["Basket" or "Basket of Commodities" means a basket composed of *[insert commodity/ies and/or commodity ind(ex)ices]* [in the relative proportions of *[specify proportion of each Commodity]*.]

"Commodity Business Day" means (a) in respect of any Security for which the Commodity Reference Price is a price announced or published by an Exchange, a day that is (or, but for the occurrence of a Commodity Market Disruption Event, would have been) a day on which that Exchange is open for trading during its regular trading session, notwithstanding any such Exchange closing prior to its scheduled closing time; and (b) in respect of any Security for which the Commodity Reference Price is not announced or published by an Exchange, a day in respect of which the relevant Price Source published (or, but for the occurrence of a Commodity Market Disruption Event, would have published) a price.

[insert in the case of a Commodity Index:

"Commodity Index" means *[specify]*.]

oder erlaubt sein wird, die Maßgebliche Benchmark zur Erfüllung der jeweiligen Verpflichtungen aus den Wertpapieren zu verwenden.

[Zur Klarstellung: Die Bestimmungen hinsichtlich des Eintritts eines Administrator-/Benchmark-Ereignisses finden keine Anwendung, sollte der Referenzsatz der SOFR sein.]

"Administrator-/Benchmark-Ereignistag" in Bezug auf ein Administrator-/Benchmark-Ereignis den Tag bezeichnet, an dem die Autorisierung, Registrierung, Anerkennung, Billigung, Gleichwertigkeitsentscheidung, Genehmigung oder Aufnahme in ein amtliches Register (i) nach geltendem Recht bzw. geltenden Vorschriften erforderlich ist, oder (ii) abgelehnt, zurückgewiesen, ausgesetzt oder zurückgenommen worden ist, wenn das geltende Recht bzw. die geltenden Vorschriften bestimmen, dass die Maßgebliche Benchmark nach Ablehnung, Zurückweisung, Aussetzung oder Zurücknahme in Bezug auf die Wertpapiere nicht mehr verwendet werden darf oder, falls dieses Datum vor dem Begebungstag liegt, der Begebungstag.

["Korb" oder "Warenkorb" bedeutet einen Korb zusammengestellt aus *[Ware(n) und/oder Warenindex/Warenindizes einfügen]* [in der prozentualen Zusammensetzung von *[proportionale Zusammensetzung einfügen]*.]

"Waren-Geschäftstag" bezeichnet (a) in Bezug auf Wertpapiere, für die der Warenbezogene Referenzpreis durch eine Börse mitgeteilt oder veröffentlicht wird, einen Tag, der ein Handelstag an der maßgeblichen Börse ist (oder ohne den Eintritt einer Warenbezogenen Marktstörung gewesen wäre), ungeachtet dessen, ob die maßgebliche Börse vor ihrer regulären Schließung bereits geschlossen hat und (b) einen Tag, in Bezug auf Wertpapiere, für die der Warenbezogene Referenzpreis nicht durch eine Börse mitgeteilt oder veröffentlicht wird, an dem die entsprechende Referenzquelle einen Preis veröffentlicht hat (oder ohne den Eintritt einer Warenbezogenen Marktstörung veröffentlicht hätte).

[Im Falle eines Warenindex einfügen:

"Warenindex" bezeichnet *[spezifizieren]*.]

"Commodity Linked Redemption Amount"²¹

means an amount calculated by the Calculation Agent by applying the relevant determinations by the Determination Agent on the Final Commodity Valuation Date at the Commodity Valuation Time in accordance with the following provisions:

[insert in case of a basket and redemption depends on worst performing commodity:]

- (a) If the Final Commodity Level of the Worst Performing Commodity is greater than [or equal to] **[insert percentage]** per cent. of the Initial Commodity Level, the Commodity Linked Redemption Amount shall be determined in accordance with the following formula:

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

- (b) If the Final Commodity Level of the Worst Performing Commodity is lower than [or equal to] **[insert percentage]** per cent. of the Initial Commodity Level and greater than [or equal to] **[insert percentage]** per cent. of the Initial Commodity Level, the Commodity Linked Redemption Amount shall be determined in accordance with the following formula:

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

- (c) If the Final Commodity Level of the Worst Performing Commodity is lower than [or equal to] **[insert percentage]** per cent. of the Initial Commodity Level, the Commodity Linked Redemption Amount shall be determined in accordance with the following formula:

**[insert specified denomination] *
Final Commodity Level of the Worst
Performing Commodity / Initial
Commodity Level of the Worst
Performing Commodity**

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

"Warenbezogener Rückzahlungsbetrag"¹⁹

ist ein Betrag, der von der Berechnungsstelle unter Anwendung der maßgeblichen Festlegungen durch die Festlegungsstelle am Finalen Waren-Bewertungstag zur Waren-Bewertungszeit in Übereinstimmung mit den folgenden Bestimmungen berechnet wird:

[Im Falle eines Warenkorbes und einer Rückzahlung abhängig von der Ware mit der schlechtesten Wertentwicklung einfügen:]

- (a) Falls der Finale Warenpreis der Ware mit der schlechtesten Wertentwicklung über **[Prozentsatz einfügen]** % des Anfänglichen Warenpreises notiert [oder diesem entspricht], wird der Warenbezogene Rückzahlungsbetrag gemäß der folgenden Formel berechnet:

[Nennbetrag einfügen] * [Prozentsatz einfügen] %

- (b) Falls der Finale Warenpreis der Ware mit der schlechtesten Wertentwicklung unter **[Prozentsatz einfügen]** % des Anfänglichen Warenpreises notiert [oder diesem entspricht], und über **[Prozentsatz einfügen]** % des Anfänglichen Warenpreises notiert [oder diesem entspricht], wird der Warenbezogene Rückzahlungsbetrag gemäß der folgenden Formel berechnet:

[Nennbetrag einfügen] * [Prozentsatz einfügen] %

- (c) Falls der Finale Warenpreis der Ware mit der schlechtesten Wertentwicklung unter **[Prozentsatz einfügen]** % des Anfänglichen Warenpreises notiert [oder diesem entspricht] wird der Warenbezogene Rückzahlungsbetrag gemäß der folgenden Formel berechnet:

**[Nennbetrag einfügen] * Finaler
Warenpreis der Ware mit der
schlechtesten Wertentwicklung /
Anfänglicher Warenpreis der Ware
mit der schlechtesten
Wertentwicklung**

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

²¹ Such items in the formulas which are highlighted in grey can be deleted when selecting a formula for a specific issue of Securities.

Solche Elemente, die in den Formeln grau hinterlegt sind, können gelöscht werden, wenn eine Formel für eine spezifische Emission von Wertpapieren gewählt wird.

[insert in case of individual commodity and redemption and interest payment:

- (a) If the Final Commodity Level is greater than [or equal to] **[insert percentage]** per cent. of the Initial Commodity Level, the Commodity Linked Redemption Amount shall be determined in accordance with the following formula:

$$\text{[insert specified denomination]} * \text{[insert percentage]} \text{ per cent.}$$

- (b) If the Final Commodity Level is lower than [or equal to] **[insert percentage]** per cent. of the Initial Commodity Level and greater than [or equal to] **[insert percentage]** per cent. of the Initial Commodity Level, the Commodity Linked Redemption Amount shall be determined in accordance with the following formula:

$$\text{[insert specified denomination]} * \text{[insert percentage]} \text{ per cent.}$$

- (c) If the Final Commodity Level is lower than [or equal to] **[insert percentage]** of the Initial Commodity Level, the Commodity Linked Redemption Amount shall be determined in accordance with the following formula:

$$\text{[insert specified denomination]} * \frac{\text{Final Commodity Level}}{\text{Initial Commodity Level}}$$

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

[insert in case of European barrier and a basket and redemption depends on worst performing commodity:

- (a) If the Final Commodity Level of all Commodities_(i) is greater than [or equal to] the Barrier, the Commodity Linked Redemption Amount shall be determined in accordance with the following formula:

$$\text{[insert specified denomination]} * \text{[insert percentage]} \text{ per cent.}$$

[Im Falle einer einzelnen Ware und Rückzahlung und Zinsen einfügen:

- (a) Falls der Finale Warenpreis über **[Prozentsatz einfügen]** % des Anfänglichen Warenpreises notiert [oder diesem entspricht], wird der Warenbezogene Rückzahlungsbetrag gemäß der folgenden Formel berechnet:

$$\text{[Nennbetrag einfügen]} * \text{[Prozentsatz einfügen]} \%$$

- (b) Falls der Finale Warenpreis unter **[Prozentsatz einfügen]** % des Anfänglichen Warenpreises notiert [oder diesem entspricht], und über **[Prozentsatz einfügen]** % des Anfänglichen Warenpreises notiert [oder diesem entspricht], wird der Warenbezogene Rückzahlungsbetrag gemäß der folgenden Formel berechnet:

$$\text{[Nennbetrag einfügen]} * \text{[Prozentsatz einfügen]} \%$$

- (c) Falls der Finale Warenpreis unter **[Prozentsatz einfügen]** % des Anfänglichen Warenpreises notiert [oder diesem entspricht] wird der Warenbezogene Rückzahlungsbetrag gemäß der folgenden Formel berechnet:

$$\text{[Nennbetrag einfügen]} * \frac{\text{Finaler Warenpreis}}{\text{Anfänglicher Warenpreis}}$$

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

[Im Falle einer europäischen Barriere und eines Warenkorbes und der Rückzahlung abhängig von der Ware mit der schlechtesten Wertentwicklung einfügen:

- (a) Falls der Finale Warenpreis aller Waren_(i) über der Barriere notiert [oder dieser entspricht], wird der Warenbezogene Rückzahlungsbetrag gemäß der folgenden Formel berechnet:

$$\text{[Nennbetrag einfügen]} * \text{[Prozentsatz einfügen]} \%$$

- (b) If the Final Commodity Level of at least one Commodity_(i) is lower than [or equal to] the Barrier, the Commodity Linked Redemption Amount shall be determined in accordance with the following formula:

**[insert specified denomination] *
Final Commodity Level of the Worst
Performing Commodity / Initial
Commodity Level of the Worst
Performing Commodity**

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

**[insert in case of American barrier and a
basket and redemption depends on worst
performing commodity:**

- (a) If the relevant Commodity Reference Price of all Commodities_(i) on each Commodity Business Day during the Observation Period has been greater than [or equal to] the Barrier, the Commodity Linked Redemption Amount shall be determined in accordance with the following formula:

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

- (b) If the relevant Commodity Reference Price of at least one Commodity_(i) on any Commodity Business Day during the Observation Period has been lower than [or equal to] the Barrier, the Commodity Linked Redemption Amount shall be determined in accordance with the following formula:

**[[insert specified denomination] *
Final Commodity Level of the Worst
Performing Commodity / Initial
Commodity Level of the Worst
Performing Commodity]**

**[[insert specified denomination] *
MIN (Final Commodity Level of the
Worst Performing Commodity / Initial
Commodity Level of the Worst
Performing Commodity; [insert
percentage] per cent.)]**

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

- (b) Falls der Finale Warenpreis wenigstens einer Ware_(i) unter der Barriere notiert [oder dieser entspricht], wird der Warenbezogene Rückzahlungsbetrag gemäß der folgenden Formel berechnet:

**[Nennbetrag einfügen] * Finale
Warenpreis der Ware mit der
schlechtesten Wertentwicklung /
Anfänglicher Warenpreis der Ware
mit der schlechtesten
Wertentwicklung**

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

**[Im Falle einer amerikanischen Barriere und
eines Warenkorbes und der Rückzahlung
abhängig von der Ware mit der
schlechtesten Wertentwicklung einfügen:]**

- (a) Falls an jedem Waren-Geschäftstag während der Beobachtungsperiode der maßgebliche Warenbezogene Referenzpreis sämtlicher Waren_(i) über der Barriere notiert [oder dieser entspricht], wird der Warenbezogene Rückzahlungsbetrag gemäß der folgenden Formel berechnet:

**[Nennbetrag einfügen] * [Prozentsatz
einfügen] %**

- (b) Falls zu irgendeinem Waren-Geschäftstag während der Beobachtungsperiode der maßgebliche Warenbezogene Referenzpreis wenigstens einer Ware_(i) unter der Barriere notiert [oder dieser entspricht], wird der Warenbezogene Rückzahlungsbetrag gemäß der folgenden Formel berechnet:

**[[Nennbetrag einfügen] * Finaler
Warenpreis der Ware mit der
schlechtesten Wertentwicklung /
Anfänglicher Warenpreis der Ware
mit der schlechtesten
Wertentwicklung]**

**[[Nennbetrag einfügen] * MIN (Finaler
Warenpreis der Ware mit der
schlechtesten Wertentwicklung /
Anfänglicher Warenpreis der Ware
mit der schlechtesten
Wertentwicklung; [Prozentsatz
einfügen] %)]**

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

[insert in case of European barrier and redemption depends on basket performance:]

- (a) If the Basket Performance is greater than [or equal to] the Barrier, the Commodity Linked Redemption Amount shall be determined in accordance with the following formula:

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

- (b) If the Basket Performance is lower than [or equal to] the Barrier, the Commodity Linked Redemption Amount shall be determined in accordance with the following formula:

**[insert specified denomination] *
Basket Performance**

[corresponding to [insert description of formula].]

[insert in case of a basket and redemption depends on basket performance:]

- (a) If the Basket Performance is greater than [or equal to] the Barrier₁, the Commodity Linked Redemption Amount shall be determined in accordance with the following formula:

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

- (b) If the Basket Performance is lower than [or equal to] the Barrier₁ and greater than [or equal to] the Barrier₂, the Commodity Linked Redemption Amount shall be determined in accordance with the following formula:

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

- (c) If the Basket Performance is lower than [or equal to] the Barrier₂, the Commodity Linked Redemption Amount shall be determined in accordance with the following formula:

**[insert specified denomination] *
Basket Performance**

[corresponding to [insert description of formula].]

[insert in case of European barrier:]

[Im Falle einer europäischen Barriere und der Rückzahlung abhängig von Entwicklung des Warenkorbes:]

- (a) Falls die Korbentwicklung über der Barriere notiert [oder dieser entspricht], wird der Warenbezogene Rückzahlungsbetrag gemäß der folgenden Formel berechnet:

[Nennbetrag einfügen] * [Prozentsatz einfügen] %

- (b) Falls die Korbentwicklung unter der Barriere notiert [oder dieser entspricht], wird der Warenbezogene Rückzahlungsbetrag gemäß der folgenden Formel berechnet:

**[Nennbetrag einfügen] *
Korbentwicklung**

[dies entspricht [Beschreibung der Formel einfügen].]

[Im Falle eines Warenkorbes und Rückzahlung in Abhängigkeit der Entwicklung des Warenkorbes einfügen:]

- (a) Falls die Korbentwicklung über der Barriere₁ notiert [oder dieser entspricht], wird der Warenbezogene Rückzahlungsbetrag gemäß der folgenden Formel berechnet:

[Nennbetrag einfügen] * [Prozentsatz einfügen] %

- (b) Falls die Korbentwicklung unter der Barriere₁ notiert [oder dieser entspricht], und über der Barriere₂ notiert [oder dieser entspricht], wird der Warenbezogene Rückzahlungsbetrag gemäß der folgenden Formel berechnet:

[Nennbetrag einfügen] * [Prozentsatz einfügen] %

- (c) Falls die Korbentwicklung unter der Barriere₂ notiert [oder dieser entspricht] wird der Warenbezogene Rückzahlungsbetrag gemäß der folgenden Formel berechnet:

**[Nennbetrag einfügen] *
Korbentwicklung**

[dies entspricht [Beschreibung der Formel einfügen].]

[Im Falle einer europäischen Barriere einfügen:]

- (a) If the Final Commodity Level is greater than [or equal to] the Barrier, the Commodity Linked Redemption Amount shall be calculated in accordance with the following formula:

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

**[[insert specified denomination] *
MAX (Final Commodity Level / Initial
Commodity Level; [insert
percentage] per cent.)]**

**[[insert specified denomination] *
MIN (Final Commodity Level / Initial
Commodity Level; [insert
percentage] per cent.)]**

[Insert in case of Airbag Securities:

**[insert specified denomination] *
[100 per cent. + MIN (Cap;
Participation * MAX ([insert
percentage] per cent.; Initial
Commodity Level / Final Commodity
Level – 1))]]**

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

- (b) If the Final Commodity Level is lower than [or equal to] the Barrier, the Commodity Linked Redemption Amount shall be calculated in accordance with the following formula:

**[[insert specified denomination] *
(Final Commodity Level / Initial
Commodity Level)]**

[insert in case of Airbag Securities:

**[[insert specified denomination] *
Final Commodity Level / Barrier]**

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

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

[insert in case of American barrier:

- (a) If the Commodity Reference Price on each Commodity Business Day during the Observation Period has been greater than [or equal to] the Barrier, the Commodity Linked Redemption Amount

- (a) Falls der Finale Warenpreis über der Barriere notiert [oder dieser entspricht], wird der Warenbezogene Rückzahlungsbetrag gemäß der folgenden Formel berechnet:

**[[Nennbetrag einfügen] *
[Prozentsatz einfügen] %]**

**[[Nennbetrag einfügen] * MAX
(Finaler Warenpreis / Anfänglicher
Warenpreis; [Prozentsatz einfügen]
%)]**

**[[Nennbetrag einfügen] * MIN (Finaler
Warenpreis / Anfänglicher
Warenpreis; [Prozentsatz
einfügen] %)]**

**[Im Falle von Airbag-Wertpapieren
einfügen:**

**[Nennbetrag einfügen] * [100% + MIN
(Höchstbetrag; Partizipation * MAX
([Prozentsatz einfügen] %;
Anfänglicher Warenpreis / Finaler
Warenpreis - 1))]]**

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

- (b) Falls der Finale Warenpreis unter der Barriere notiert [oder dieser entspricht], wird der Warenbezogene Rückzahlungsbetrag gemäß der folgenden Formel berechnet:

**[[Nennbetrag einfügen] * (Finaler
Warenpreis / Anfänglicher
Warenpreis)]**

**[Im Falle von Airbag-Wertpapieren
einfügen:**

**[[Nennbetrag einfügen] * Finaler
Warenpreis / Barriere]**

**[[Nennbetrag einfügen] *
[Prozentsatz einfügen] %]**

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

**[Im Falle einer amerikanischen Barriere
einfügen:**

- (a) Falls an jedem Waren-Geschäftstag während der Beobachtungsperiode der Warenbezogene Referenzpreis über der Barriere notiert [oder dieser entsprochen] hat, wird der

shall be calculated in accordance with the following formula:

$$\frac{[\text{insert specified denomination}] * [\text{insert percentage}] \text{ per cent.}}{}$$

$$\frac{[[\text{insert Specified Denomination}] * \text{MAX (Final Commodity Level / Initial Commodity Level; } [\text{insert percentage}] \text{ per cent.)}]}{}$$

$$\frac{[[\text{insert Specified Denomination}] * \text{MIN (Final Commodity Level / Initial Commodity Level; } [\text{insert percentage}] \text{ per cent.)}]}{}$$

- (b) If the Commodity Reference Price on any Commodity Business Day during the Observation Period has been lower than [or equal to] the Barrier, the Commodity Linked Redemption Amount shall be calculated in accordance with the following formula:

$$\frac{[[\text{insert specified denomination}] * \text{MIN [Final Commodity Level / Initial Commodity Level; } [\text{insert percentage}] \text{ per cent.}]]}{}$$

$$\frac{[[\text{insert Specified Denomination}] * \text{Ratio} * \text{MIN [Final Commodity Level; Cap]}]}{}$$

[corresponding to [insert description of formula].]

[Insert in case of Twin Win Securities:

- (a) If the Commodity Reference Price on each Commodity Business Day during the Observation Period has been greater than [or equal to] the Barrier, the Commodity Linked Redemption Amount shall be calculated in accordance with the following formula:

$$[\text{insert specified denomination}] * [1 + \text{MAX (1 - Final Commodity Level / Initial Commodity Level; Final Commodity Level / Initial Commodity Level - 1)}]$$

[corresponding to [insert description of formula].]

- (b) If the Commodity Reference Price on any Commodity Business Day during the Observation Period has been lower than [or equal to] the Barrier, the Commodity Linked Redemption Amount shall be

Warenbezogene Rückzahlungsbetrag gemäß der folgenden Formel berechnet:

$$[\text{Nennbetrag einfügen}] * [\text{Prozentsatz einfügen}] \%$$

$$[[\text{Nennbetrag einfügen}] * \text{MAX (Finaler Warenpreis / Anfänglicher Warenpreis; } [\text{Prozentsatz einfügen}] \%)]$$

$$[[\text{Nennbetrag einfügen}] * \text{MIN (Finaler Warenpreis / Anfänglicher Warenpreis; } [\text{Prozentsatz einfügen}] \%)]$$

- (b) Falls an irgendeinem Waren-Geschäftstag während der Beobachtungsperiode der Warenbezogene Referenzpreis unter der Barriere notiert [oder dieser entspricht], wird der Warenbezogene Rückzahlungsbetrag gemäß der folgenden Formel berechnet:

$$[[\text{Nennbetrag einfügen}] * \text{MIN [Finaler Warenpreis / Anfänglicher Warenpreis; } [\text{Prozentsatz einfügen}] \%]]$$

$$[[\text{Nennbetrag einfügen}] * \text{Ratio} * \text{MIN [Finaler Warenpreis; Cap]}]$$

[dies entspricht [Beschreibung der Formel einfügen].]

[Für Twin Win Wertpapiere einfügen:

- (a) Falls an jedem Waren-Geschäftstag während der Beobachtungsperiode der Warenbezogene Referenzpreis über der Barriere notiert [oder dieser entsprochen] hat, wird der Warenbezogene Rückzahlungsbetrag gemäß der folgenden Formel berechnet:

$$[\text{Nennbetrag einfügen}] * [1 + \text{MAX (1 - Finaler Warenpreis / Anfänglicher Warenpreis; Finaler Warenpreis / Anfänglicher Warenpreis - 1)}]$$

[dies entspricht [Beschreibung der Formel einfügen].]

- (b) Falls an irgendeinem Waren-Geschäftstag während der Beobachtungsperiode der Warenbezogene Referenzpreis unter der Barriere notiert [oder dieser entsprochen] hat, wird der

calculated in accordance with the following formula:

$$\frac{[\text{insert specified denomination}] * \text{MAX} [\text{Cap; Final Commodity Level / Initial Commodity Level}]$$

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

[Insert for Corridor Securities (with Commodity linked redemption):

- (a) If on each Commodity Business Day during the Observation Period₂ (as defined below) the relevant Commodity Reference Price (as defined below) is greater than [or equal to] the Lower Barrier_[(2)] (as defined below) and lower than [or equal to] the Upper Barrier_[(2)] (as defined below), the Commodity Linked Redemption Amount shall be determined in accordance with the following formula:

$$\frac{[\text{insert specified denomination}] * [\text{insert percentage}] \text{ per cent.}}$$

- (b) If on any Commodity Business Day during the Observation Period₂ the relevant Commodity Reference Price is lower than [or equal to] the Lower Barrier_[(2)] (and – in cases where the relevant Commodity Reference Price is also at any time during the Observation Period₂ greater than [or equal to] the Upper Barrier_[(2)] - such breach of the Lower Barrier_[(2)] occurred before the such breach of the Upper Barrier_[(2)]), the Commodity Linked Redemption Amount shall be determined in accordance with the following formula:

$$\frac{[\text{insert specified denomination}] * [100 \text{ per cent.} + \text{MIN} [[\text{insert percentage}] \text{ per cent.; Final Commodity Level / Initial Commodity Level} - 1]]$$

corresponding to *[insert description of formula].*

- (c) If on any Commodity Business Day during the Observation Period₂ the relevant Commodity Reference Price is greater than [or equal to] the Upper Barrier_[(2)] (and – in cases where the relevant Commodity Reference Price is

Warenbezogene Rückzahlungsbetrag gemäß der folgenden Formel berechnet:

$$[\text{Nennbetrag einfügen}] * \text{MAX} [\text{Höchstbetrag; Finaler Warenpreis / Anfänglicher Warenpreis}]$$

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

[Im Falle von Korridor Wertpapieren (mit Warenbezogener Rückzahlung) einfügen:]

- (a) Falls der maßgebliche Warenbezogene Referenzpreis (wie nachstehend definiert) an jedem Waren-Geschäftstag während der Beobachtungsperiode₂ (wie nachstehend definiert) über der Unteren Barriere_[(2)] (wie nachstehend definiert) notiert [oder dieser entspricht] und unter der Oberen Barriere_[(2)] (wie nachstehend definiert) notiert [oder dieser entspricht], wird der Warenbezogene Rückzahlungsbetrag gemäß der folgenden Formel berechnet:

$$[\text{Nennbetrag einfügen}] * [\text{Prozentsatz einfügen}] \%$$

- (b) Falls der maßgebliche Warenbezogene Referenzpreis an irgendeinem Waren-Geschäftstag während der Beobachtungsperiode₂ unter der Unteren Barriere_[(2)] notiert [oder dieser entspricht] (und – in Fällen in denen der maßgebliche Warenbezogene Referenzpreis an irgendeinem Waren-Geschäftstag während der Beobachtungsperiode₂ auch über der Oberen Barriere_[(2)] notiert [oder dieser entspricht] – eine solche Verletzung der Unteren Barriere_[(2)] vor der Verletzung der Oberen Barriere_[(2)] eingetreten ist), wird der Warenbezogene Rückzahlungsbetrag gemäß der folgenden Formel berechnet:

$$[\text{Nennbetrag einfügen}] * [100 \% + \text{MIN} [[\text{Prozentsatz einfügen}] \%; \text{Finaler Warenpreis / Anfänglicher Warenpreis} - 1]]$$

dies entspricht *[Beschreibung der Formel einfügen].*

- (c) Falls der maßgebliche Warenbezogene Referenzpreis an irgendeinem Waren-Geschäftstag während der Beobachtungsperiode₂ über der Oberen Barriere_[(2)] notiert (wie nachstehend

also at any time during the Observation Period₂ lower than [or equal to] the Lower Barrier_[(2)] - such breach of the Upper Barrier_[(2)] occurred before the such breach of the Lower Barrier_[(2)], the Commodity Linked Redemption Amount shall be determined in accordance with the following formula:

[insert specified denomination] * [100 per cent. + MAX [- 100 per cent.; ((- 1) x MAX [0; Final Commodity Level / Initial Commodity Level - 1])]]

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

[Insert in the case of Participation Securities with European barrier:

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

[insert specified denomination] * {[insert rate] + MAX [Floor; Participation Rate1 * MIN[Cap; (Final Commodity Level / Initial Commodity Level - 1)]]}

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

- (b) If the Final Commodity Level is lower than [or equal to] the [Barrier][Initial Commodity Level], the Commodity Linked Redemption Amount shall be calculated in accordance with the following formula:

[insert specified denomination] * [[insert rate] + (Participation Rate2 * Final Commodity Level / Initial Commodity Level)]

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

definiert) [oder dieser entspricht] (und – in Fällen in denen der maßgebliche Warenbezogene Referenzpreis zu irgendeinem Zeitpunkt während der Beobachtungsperiode₂ auch unter der Unteren Barriere_[(2)] notiert [oder dieser entspricht] – eine solche Verletzung der Oberen Barriere_[(2)] vor der Verletzung der Unteren Barriere_[(2)] eingetreten ist), wird der Warenbezogene Rückzahlungsbetrag gemäß der folgenden Formel berechnet:

[Nennbetrag einfügen] * [100 % + MAX [- 100 %; ((- 1) x MAX [0; Finaler Warenpreis / Anfänglicher Warenpreis - 1])]]

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

[Im Falle von Partizipations Wertpapieren mit europäischer Barriere einfügen:

- (a) Falls der Finale Warenpreis über der Barriere notiert [oder dieser entspricht], wird der Warenbezogene Rückzahlungsbetrag gemäß der folgenden Formel berechnet:

[Nennbetrag einfügen] * {[Satz einfügen] + MAX [Mindestbetrag; Partizipationsfaktor1 * MIN[Höchstbetrag; (Finaler Warenpreis / Anfänglicher Warenpreis - 1)]]}

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

- (b) Falls der Finale Warenpreis unter [der Barriere][dem Anfänglichen Warenpreis] notiert [oder dieser entspricht], wird der Warenbezogene Rückzahlungsbetrag gemäß der folgenden Formel berechnet:

[Nennbetrag einfügen] * [[Satz einfügen] + (Partizipationsfaktor2 * Finaler Warenpreis / Anfänglicher Warenpreis)]

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

[insert in case the currency of the Commodity is different from the currency of the Securities and the Security is not a Quanto Security: If the Currency is different to the currency of the Commodity (the "[**Relevant Underlying Currency**"]"), the Commodity Linked Redemption Amount shall be converted into the Currency in accordance with the Exchange Rate.]]

Whereby:

["Final Commodity Level"] means the Commodity Reference Price on the Final Commodity Valuation Date.]

["Initial Commodity Level"] means the Commodity Reference Price on the Initial Commodity Valuation Date.]

["Final Commodity Level"] means the relevant Commodity Reference Price of the relevant Commodity_(i) on the Final Commodity Valuation Date.]

["Initial Commodity Level"] means the relevant Commodity Reference Price of the relevant Commodity_(i) on the Initial Commodity Valuation Date.]

"Final Commodity Valuation Date" means **[insert date]**.²²

"Initial Commodity Valuation Date" means **[insert date]**.²³

["Barrier_(i)"] means [a value of [●] per cent. of the [relevant] Initial Commodity Level][a percentage rate of the [relevant] Initial Commodity Level in the range between [●] per cent. and [●] per cent. of the [relevant] Initial Commodity Level which will be fixed on the Initial Commodity Valuation Date][**insert amount**].]

[Falls die Währung der Ware von der Währung der Wertpapiere abweicht und die Wertpapiere keine Quanto Wertpapiere sind, einfügen: Falls die Währung sich von der Währung der [jeweiligen] Ware unterscheidet (die "[**Jeweilige Währung der Ware**"]"), wird der Warenbezogene Rückzahlungsbetrag auf der Grundlage des Wechselkurses in die Währung umgerechnet.]]

Wobei:

["Finaler Warenpreis"] den Warenbezogenen Referenzpreis der Ware an dem Finalen Waren-Bewertungstag bezeichnet.]

["Anfänglicher Warenpreis"] den Warenbezogenen Referenzpreis der Ware an dem Anfänglichen Waren-Bewertungstag bezeichnet.]

["Finaler Warenpreis"] den maßgeblichen Warenbezogenen Referenzpreis der jeweiligen Ware_(i) an dem Finalen Waren-Bewertungstag bezeichnet.]

["Anfänglicher Warenpreis"] den maßgeblichen Warenbezogenen Referenzpreis der jeweiligen Ware_(i) an dem Anfänglichen Waren-Bewertungstag bezeichnet.]

"Finaler Waren-Bewertungstag" bedeutet **[Datum einfügen]**.²⁰

"Anfänglicher Waren-Bewertungstag" bedeutet **[Datum einfügen]**.²¹

["Barriere_(i)"] [einen Wert von [●] % des [maßgeblichen] Anfänglichen Warenpreises][einen Prozentsatz des [maßgeblichen] Anfänglichen Warenpreises im Bereich von [●] % und [●] % des [maßgeblichen] Anfänglichen Warenpreises, der am Anfänglichen Waren-Bewertungstag festgelegt wird,][**Betrag einfügen**] bezeichnet.]

²² In the case of multi-issuances, insert relevant table which sets out the relevant Initial Commodity Valuation Date for each Series of Securities.
Im Fall von Multi-Emissionen ist eine entsprechende Tabelle einzufügen, die den jeweiligen Anfänglichen Waren-Bewertungstag für jede Serie von Wertpapieren darstellt.

²³ In the case of multi-issuances, insert relevant table which sets out the relevant Initial Commodity Valuation Date for each Series of Securities.
Im Fall von Multi-Emissionen ist eine entsprechende Tabelle einzufügen, die den jeweiligen Anfänglichen Waren-Bewertungstag für jede Serie von Wertpapieren darstellt.

["Barrier₁" means [●].]

["Barrier₂" means [●].]

["Basket Performance" means Final Commodity Level / Initial Commodity Level.]

["Basket Performance" means $\sum_{i=1}^{[●]} W_i *$
Final Commodity Level / Initial
Commodity Level.]

["Cap" means [●].]

["Floor" means [●].]

["Participation Rate1" means [insert
Participation Rate1].]

["Participation Rate2" means [insert
Participation Rate2].]

["Observation Period" means each
Commodity Business Day during the
period from, but excluding, the [Initial
Commodity Valuation Date] [insert
date] to, and including, the [Final
Commodity Valuation Date] [insert
date].]

["Observation Period₂" means each
Commodity Business Day during the
period from, but excluding, the [Initial
Commodity Valuation Date] [insert
date] to, and including, the [Final
Commodity Valuation Date] [insert
date].]

["Participation" means [●].]

["Lower Barrier" means [●] per cent. of
the Initial Commodity Level.]

["Upper Barrier₍₂₎" means [●] per cent.
of the Initial Commodity Level.]

["Worst Performing Commodity"
means the Commodity_(i) with the lowest
performance based on the following
formula: Final Commodity Level / Initial
Commodity Level. If there is more than
one Commodity_(i) with the lowest
performance, the Determination Agent
shall determine the Worst Performing
Commodity in its reasonable discretion
(*billiges Ermessen*, § 317 BGB) and in
consideration of the relevant capital
market practice and by acting in good
faith.]

["Barriere₁" [●] bezeichnet.]

["Barriere₂" [●] bezeichnet.]

["Korbentwicklung" bezeichnet Finaler
Warenpreis / Anfänglichen Warenpreis.]

["Korbentwicklung" $\sum_{i=1}^{[●]} W_i *$ Finalen
Warenpreis / Anfänglichen Warenpreis
bezeichnet.]

["Höchstbetrag" [●] bezeichnet.]

["Mindestbetrag" bezeichnet [●].]

["Partizipationsfaktor1" bezeichnet
[Partizipationsfaktor1 einfügen].]

["Partizipationsfaktor2" bezeichnet
[Partizipationsfaktor2 einfügen].]

["Beobachtungsperiode" jeden Waren-
Geschäftstag während des Zeitraums
vom [Anfänglichen Waren-
Bewertungstag] [Datum einfügen]
(ausschließlich) bis zum [Finalen
Waren-Bewertungstag] [Datum
einfügen] (einschließlich) bezeichnet.]

["Beobachtungsperiode₂" jeden
Waren-Geschäftstag während des
Zeitraums vom [Anfänglichen Waren-
Bewertungstag] [Datum einfügen]
(ausschließlich) bis zum [Finalen
Waren-Bewertungstag] [Datum
einfügen] (einschließlich) bezeichnet.]

["Partizipation" [●] bezeichnet.]

["Untere Barriere" bezeichnet [●] % des
Anfänglichen Warenpreises.]

["Obere Barriere₍₂₎" bezeichnet [●] %
des Anfänglichen Warenpreises.]

["Ware mit der schlechtesten
Entwicklung" die Ware_(i) mit der
schlechtesten Entwicklung bezeichnet,
basierend auf der folgenden Formel:
Finaler Warenpreis / Anfänglicher
Warenpreis. Sofern es mehr als eine
Ware_(i) mit der schlechtesten
Entwicklung gibt, wird die
Berechnungsstelle in ihrem billigen
Ermessen (§ 317 BGB) und unter
Berücksichtigung der jeweiligen
üblichen Kapitalmarktregelungen
und unter Berücksichtigung des
Grundsatzes von Treu und Glauben

die Ware mit der schlechtesten Entwicklung bestimmen.]

"Commodity_[(i)]" or "Commodities_[(i)]" means [the][each] commodity or commodity index set out in the column "Commodity" within the following table:

"Ware_[(i)]" oder "Waren_[(i)]" bezeichnet [die][jede] Ware oder [den][jeden] Waren-Index, die/der in der nachfolgenden Tabelle in der Spalte "Ware" dargestellt ist:

[No. of Series] ²⁴ [Serien-nummer] ²²	[(i)] [i]	Commodity Ware	Commodity Reference Price Warenbezogener Referenzpreis	Specified Price Vereinbarte Preisspezifikation	Exchange / Price Source Börse/ Referenz-quelle
[•]	[•]	[•]	[•]	[•]	[•]

"Commodity Reference Price" means the Commodity Reference Price specified in the column "Commodity Reference Price" within the table of the definition of Commodity_[(i)] above.

"Warenbezogener Referenzpreis" den Warenbezogenen Referenzpreis bezeichnet, wie er in der Spalte "Warenbezogener Referenzpreis" in der obigen Tabelle für die Definition der Ware_[(i)] angegeben ist.

If an Administrator/Benchmark Event and an Administrator/Benchmark Event Date occur in relation to the Commodity Reference Price,

Falls ein Administrator-/Benchmark-Ereignis und ein Administrator-/Benchmark-Ereignistag in Bezug auf den Warenbezogenen Referenzpreis eintreten,

(a) the Determination Agent will determine, in its reasonable discretion (*billiges Ermessen, § 317 BGB*) such Commodity Reference Price (or a method for determining the Commodity Reference Price), taking into consideration all available information that it deems relevant;

(a) wird die Festlegungsstelle nach billigem Ermessen (§ 317 BGB) einen solchen Warenbezogenen Referenzpreis (oder eine Methode zur Festlegung des Warenbezogenen Referenzpreises) unter Einbeziehung aller verfügbaren und von der Festlegungsstelle für relevant erachteten Informationen feststellen;

(b) if it (i) is or would be unlawful at any time under any applicable law or regulation or (ii) would contravene any applicable licensing requirements, for the Issuer or the Determination Agent to perform its obligations under the Securities, then the Issuer shall give not less than five Business Days' notice to redeem the Securities and the Issuer's obligations under the Securities shall be satisfied in full upon payment in respect of each Security of an amount equal to the Early Redemption Amount; and

(b) wenn es (i) unter anwendbarem Recht bzw. anwendbaren Verordnungen rechtswidrig ist oder sein würde; oder (ii) gegen geltende Zulassungsvorschriften verstoßen würde, sollte die Emittentin oder die Festlegungsstelle ihre Verpflichtungen unter den Wertpapieren erfüllen, dann hat die Emittentin den Gläubigern innerhalb einer Frist von mindestens fünf Geschäftstagen die Kündigung der Wertpapiere mitzuteilen und die Verpflichtungen der Emittentin aus

²⁴ Insert in case of multi-issuances.
Im Fall von Multi-Emissionen einfügen.

den Wertpapieren sind mit Zahlung eines Betrags, der dem Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag entspricht, vollständig erfüllt; und

- (c) the Determination Agent shall as soon as reasonably practicable under the circumstances notify the Issuer, the Fiscal Agent and the Holders of the occurrence of an Administrator/Benchmark Event Date in relation to the Commodity Reference Price and of any action taken as a consequence, provided that any failure to give such notice shall not affect the validity of the foregoing.

"Commodity Valuation Date" means *[insert date]*.

"Commodity Valuation Time" means *[insert time and Financial Centre]* on the Commodity Valuation Date.

"Delivery Date" means *[specify whether the Commodity Reference Price will be based on a certain delivery date or month (e.g. the spot market, the "First Nearby Month", the "Second Nearby Month" etc. or some other methodology)]*.

"Disappearance of Commodity Reference Price" means (i) the permanent discontinuation of trading in the relevant Futures Contract on the relevant Exchange; (ii) the disappearance of, or of trading in, the Relevant Commodity; or (iii) the disappearance or permanent discontinuance or unavailability of a Commodity Reference Price, notwithstanding the availability of the related Price Source or the status of trading in the relevant Futures Contract or the Relevant Commodity.]

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

- (c) wird die Festlegungsstelle, sobald wie unter den gegebenen Umständen billigerweise möglich, der Emittentin, der Hauptzahlstelle und den Gläubigern den Eintritt eines Administrator-/Benchmark-Ereignistags in Bezug auf den Warenbezogenen Referenzpreis und jede andere infolgedessen vorgenommene Handlung mitteilen, wobei jedes Unterlassen einer solchen Mitteilung die Gültigkeit des Vorgenannten nicht beeinträchtigt.]

"Waren-Bewertungstag" ist *[Datum einfügen]*.

"Waren-Bewertungszeitpunkt" ist *[Zeit und Finanzzentrum einfügen]* am Waren-Bewertungstag.

"Lieferungstag" bezeichnet *[angeben, ob der Warenbezogene Referenzpreis sich auf einen bestimmten Lieferungstag oder Monat bezieht (wie z.B. den Spot Market, den "Ersten Nahegelegenen Monat", den "Zweiten Nahegelegenen Monat" usw. bzw. eine andere Bezugsmethode)]*.

"Wegfall des Warenbezogenen Referenzpreises" bezeichnet (i) die dauerhafte Einstellung des Handels der Futurekontrakte an der relevanten Börse; und (ii) den Wegfall von, oder des Handels mit der Relevanten Ware; oder (iii) den Wegfall oder die dauerhafte Einstellung oder das Nichtvorhandensein eines Warenbezogenen Referenzpreises, und zwar unabhängig von der Verfügbarkeit der entsprechenden Referenzquelle oder dem Status des Handels mit den relevanten Futurekontrakten oder den Relevanten Waren.]

"Börse" bedeutet jede Börse oder jedes Handelssystem wie es in der Spalte "Börse" in der obigen Tabelle für die Definition der Ware, bestimmt worden ist, jeden Rechtsnachfolger einer solchen Börse oder eines solchen Handelssystems und jede Ersatzbörse oder jedes Ersatzhandelssystem, auf welche der Handel in der Relevanten Ware vorübergehend übertragen worden ist (vorausgesetzt, dass nach Feststellung der Festlegungsstelle an dieser Ersatzbörse oder an diesem Ersatzhandelssystem eine der

["**Exchange Rate**" means the relevant rate of exchange on the first Business Day following a Commodity Valuation Date [(except for the Initial Commodity Valuation Date)] between the [Relevant] Underlying Currency and the Currency (expressed as the number of units of such [Relevant] Underlying Currency or a fraction thereof required to buy one unit of the Currency, as published on the relevant Reuters page or any successor page thereof as determined by the Determination Agent). If on the first Business Day following a Commodity Valuation Date [(except for the Initial Commodity Valuation Date)] the Exchange Rate is not displayed on the relevant Reuters page or the relevant successor page, such rate will be determined by the Determination Agent at its reasonable discretion (*billiges Ermessen*, § 317 BGB), acting in good faith and in a commercially reasonable manner, by taking publicly available information into consideration and by calculating the relevant Exchange Rate in accordance with provisions generally accepted in capital markets.

If an Administrator/Benchmark Event and an Administrator/Benchmark Event Date occur in relation to the Exchange Rate,

- (a) the Determination Agent will determine, in its reasonable discretion (*billiges Ermessen*, § 317 BGB) such Exchange Rate (or a method for determining the Exchange Rate), taking into consideration all available information that it deems relevant;
- (b) if it (i) is or would be unlawful at any time under any applicable law or regulation or (ii) would contravene any applicable licensing requirements, for the Issuer or the Determination Agent to perform its obligations under the Securities, then the Issuer shall give not less than five Business Days' notice to redeem the Securities and the Issuer's obligations under the Securities shall be satisfied in full upon payment in respect of each Security of an amount equal to the Early Redemption Amount; and
- (c) the Determination Agent shall as soon as reasonably practicable under the

ursprünglichen Börse vergleichbare Liquidität in der Relevanten Ware vorhanden ist).

"**Wechselkurs**" bezeichnet den maßgeblichen Wechselkurs zwischen der [Jeweiligen] Währung des Basiswerts und der Währung am ersten Geschäftstag nach einem Waren-Bewertungstag [(ausgenommen für den Anfänglichen Waren-Bewertungstag)] (ausgedrückt als Anzahl von Einheiten der [Jeweiligen] Währung des Basiswerts oder Bruchteilen davon, die benötigt werden, um eine Einheit der Währung zu kaufen, wie auf der maßgeblichen Reuters Seite oder einer Nachfolgeside dieser Seite, wie von der Festlegungsstelle festgelegt, veröffentlicht). Falls am ersten Geschäftstag nach einem Waren-Bewertungstag [(ausgenommen für den Anfänglichen Waren-Bewertungstag)] der Wechselkurs auf der Reuters Seite oder auf der maßgeblichen Nachfolgeside nicht angezeigt wird, so legt die Festlegungsstelle den Wechselkurs nach billigem Ermessen (§ 317 BGB) unter Beachtung von üblichen Kapitalmarktregelungen und unter Berücksichtigung des Grundsatzes von Treu und Glauben, fest.

Falls ein Administrator-/Benchmark-Ereignis und ein Administrator-/Benchmark-Ereignistag in Bezug auf den Wechselkurs eintreten,

- (a) wird die Festlegungsstelle nach billigem Ermessen (§ 317 BGB) einen solchen Wechselkurs (oder eine Methode zur Festlegung des Wechselkurses) unter Einbeziehung aller verfügbaren und von der Festlegungsstelle für relevant erachteten Informationen feststellen;
- (b) wenn es (i) unter anwendbarem Recht bzw. anwendbaren Verordnungen rechtswidrig ist oder sein würde; oder (ii) gegen geltende Zulassungsvorschriften verstoßen würde, sollte die Emittentin oder die Festlegungsstelle ihre Verpflichtungen unter den Wertpapieren erfüllen, dann hat die Emittentin den Gläubigern innerhalb einer Frist von mindestens fünf Geschäftstagen die Kündigung der Wertpapiere mitzuteilen und die Verpflichtungen der Emittentin aus den Wertpapieren sind mit Zahlung eines Betrags, der dem Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag entspricht, vollständig erfüllt; und
- (c) wird die Festlegungsstelle, sobald wie unter den gegebenen Umständen

circumstances notify the Issuer, the Fiscal Agent and the Holders of the occurrence of an Administrator/Benchmark Event Date in relation to the Exchange Rate and of any action taken as a consequence, provided that any failure to give such notice shall not affect the validity of the foregoing.]

"Futures Contract" means, in respect of a Commodity Reference Price, the contract for future delivery of a contract size in respect of the relevant Delivery Date relating to the Relevant Commodity referred to in that Commodity Reference Price.

[insert in the case of a Commodity Index:

"Index Sponsor" has the meaning set out in §4b below.

"Index Trading Day" means, a day when:

- (i) the Determination Agent is open for business in [London and New York][**insert other location**]; and
- (ii) the exchanges of all futures contracts included in the Commodity Index are open for trading.]

["Material Change in Content" means the occurrence since the Issue Date of a material change in the content, composition or constitution of the Relevant Commodity or the relevant Futures Contract.]

["Material Change in Formula" means the occurrence since the Issue Date of a material change in the formula for or method of calculating the relevant Commodity Reference Price.]

["Nearby Month", when preceded by a numerical adjective, means, in respect of a Delivery Date and a Pricing Date, the month of expiration of the Futures Contract identified by that numerical adjective, so that, for example, (A) **"First Nearby Month"** means the month of expiration of the first Futures Contract to expire following that Pricing Date; and (B) **"Second Nearby Month"** means the month of expiration

billigerweise möglich, der Emittentin, der Hauptzahlstelle und den Gläubigern den Eintritt eines Administrator-/Benchmark-Ereignistags in Bezug auf den Wechselkurs und jede andere infolgedessen vorgenommene Handlung mitteilen, wobei jedes Unterlassen einer solchen Mitteilung die Gültigkeit des Vorgenannten nicht beeinträchtigt.]

"Futurekontrakt" bezeichnet mit Bezug auf den Warenbezogenen Referenzpreis den Kontrakt für die zukünftige Lieferung einer Kontraktgröße im Hinblick auf den relevanten Lieferungstag bezogen auf eine Relevante Ware, an die der Warenbezogene Referenzpreis geknüpft ist.

[Im Falle eines Warenindex einfügen:

"Index-Sponsor" hat die diesem Begriff in §4b unten zugewiesene Bedeutung.

"Indexhandelstag" bezeichnet einen Tag, an dem

- (i) die Festlegungsstelle in [London und New York][**andere(n) Ort(e) angeben**] für den Geschäftsverkehr geöffnet ist; und
- (ii) die Börsen aller in dem Warenindex enthaltenen Futurekontrakte für den Handel geöffnet sind.]

["Wesentliche Änderung des Inhalts" bezeichnet eine seit dem Begebungstag eingetretene wesentliche Änderung der Zusammensetzung, der Beschaffenheit, der Eigenschaft oder Verkehrsfähigkeit der Relevanten Ware oder der darauf bezogenen Futurekontrakte.]

["Wesentliche Änderung der Formel" bezeichnet eine seit dem Begebungstag eingetretene wesentliche Änderung der Formel oder Methode für die Berechnung des entsprechenden Warenbezogenen Referenzpreises.]

["Nahegelegener Monat" bezeichnet, wenn dem Begriff numerische Adjektive vorangestellt sind, im Hinblick auf einen Lieferungstag und eine Preisfeststellungstag den Monat, in dem der Futurekontrakt, der durch das numerische Adjektiv bestimmt wird, verfällt, zum Beispiel (A) bezeichnet **"Erster Nahegelegener Monat"** den Monat, in dem der erste Futurekontrakt seit dem Preisfeststellungsdatum, verfällt und

of the second Futures Contract to expire following that Pricing Date.]

"Price Source" means [the screen, publication or other origin of reference such as the relevant Exchange containing the Commodity Reference Price] *[specify]*.

["Price Source Disruption"] means (A) the failure of the Price Source to announce or publish the Specified Price (or the information necessary for determining the Specified Price) for the relevant Commodity Reference Price or (B) the temporary or permanent discontinuance or unavailability of the Price Source.]

"Pricing Date" means *[specify date]*.

"Relevant Commodity" means *[specify relevant commodity]* [the Commodity Index].

"Relevant Commodity Price" means for any Pricing Date, the price, expressed as a [price per unit of the Relevant Commodity, in respect of a Relevant Commodity or Commodity Index.] [and] [the official closing value of the Commodity Index, in respect of a Commodity Index.] determined by the Determination Agent with respect to that Pricing Date for the specified Commodity Reference Price.

"Specified Price" means, in respect of the Commodity, the Specified Price, as specified for the Commodity in the table within the definition of Commodity above.

["Trading Disruption"] means the material suspension of, or the material limitation imposed on, trading in the Futures Contract or the Relevant Commodity on the Exchange or in any additional futures contract, options contract or commodity on any Exchange. For these purposes:

(A) a suspension of the trading in the Futures Contract or the Relevant Commodity on any Commodity Business Day shall be deemed to be material only if:

(B) **"Zweiter Nahegelegener Monat"** bezeichnet den Monat, in dem der zweite Futurekontrakt seit dem Preisfeststellungsdatum, verfällt.]

"Referenzquelle" ist [eine Bildschirmseite, eine Veröffentlichung eines Informationsdienstes oder eine andere Informationsquelle wie die relevante Börse, welche den Warenbezogenen Referenzpreis veröffentlicht][*Referenzquelle einfügen*].

["Störung der Referenzquelle"] bedeutet, dass (A) die Referenzquelle die Vereinbarte Preisspezifikation (oder die für die Festlegung der Vereinbarten Preisspezifikation erforderlichen Informationen) für den entsprechenden Warenbezogenen Referenzpreis nicht bekannt macht oder nicht veröffentlicht oder dass (B) die Referenzquelle vorübergehend oder dauerhaft nicht erreichbar oder verfügbar ist.]

"Preisfeststellungstag" ist *[Datum angeben]*.

"Relevante Ware" ist *[entsprechende Ware spezifizieren]* [der Warenindex].

"Relevanter Warenpreis" bezeichnet in Bezug auf einen Preisfeststellungstag den als [Preis je Einheit der Relevanten Ware bei einer Relevanten Ware oder einem Warenindex] [und] [den offiziellen Schlusskurs des Warenindex bei einem Warenindex] ausgedrückten Preis nach Festlegung der Festlegungsstelle in Bezug auf den Preisfeststellungstag des angegebenen Warenbezogenen Referenzpreises.

"Vereinbarte Preisspezifikation" bezeichnet in Bezug auf die Ware, die Vereinbarte Preisspezifikation wie sie für die Ware in der obigen Tabelle für die Definition der Ware angegeben ist.

["Handelsaussetzung"] bedeutet eine wesentliche Aussetzung oder eine materielle Begrenzung des Handels mit den Futurekontrakten oder der Relevanten Ware an der Börse oder des Handels mit anderen Future- bzw. Optionskontrakten oder anderen Waren an jeder anderen Börse. In diesem Zusammenhang gilt, dass:

(A) eine Aussetzung des Handels mit den Futurekontrakten oder der Relevanten Ware an jedem Waren-Geschäftstag nur dann als wesentlich zu erachten ist, wenn

(i) all trading in the Futures Contract or the Relevant Commodity is suspended for the entire Pricing Date; or (ii) all trading in the Futures Contract or the Relevant Commodity is suspended subsequent to the opening of trading on the Pricing Date, trading does not recommence prior to the regularly scheduled close of trading in such Futures Contract or such Relevant Commodity on such Pricing Date and such suspension is announced less than one hour preceding its commencement; and (B) a limitation of trading in the Futures Contract or the Relevant Commodity on any Commodity Business Day shall be deemed to be material only if the relevant Exchange establishes limits on the range within which the price of the Futures Contract or the Commodity may fluctuate and the closing or settlement price of the Futures Contract or the Commodity on such day is at the upper or lower limit of that range.]	(i) der Handel mit den Futurekontrakten oder der Relevanten Ware für den gesamten Preisfeststellungstag ausgesetzt wird; oder (ii) der Handel mit den Futurekontrakten oder der Relevanten Ware nach Eröffnung des Handels am Preisfeststellungstag ausgesetzt wird, der Handel nicht vor der offiziellen Schließung des Handels mit den Futurekontrakten oder der Relevanten Ware an einem solchen Preisfeststellungstag wieder aufgenommen wird und diese Aussetzung weniger als eine Stunde vor ihrem Beginn angekündigt wurde; und (B) eine Begrenzung des Handels mit den Futurekontrakten oder der Relevanten Ware an jedem Waren-Geschäftstag nur dann als wesentlich zu erachten ist, wenn die relevante Börse Preisspannen einrichtet, innerhalb derer der Preis für die Futurekontrakte oder die Ware sich bewegen darf und der Schlusskurs oder der Abrechnungskurs für die Futurekontrakte oder die Ware an einem solchen Tag oberhalb oder unterhalb dieser Preisspanne liegt.]

§4b
([Successor Index. Adjustment to
Commodity Index.] Corrections. Disrupted
Days[. Common Pricing])

[insert in the case of a Commodity Index:]

(1) *Successor Index.* If [any][the] Commodity Index is permanently cancelled or the Commodity Reference Price is not calculated and announced by the [relevant] sponsor of such Commodity Index or any of its affiliates (together the "**Index Sponsor**") but (i) is calculated and announced by a successor sponsor (the "**Successor Index Sponsor**") acceptable to the Determination Agent, or (ii) replaced by a successor index (the "**Successor Index**") using, in the determination of the Determination Agent, the same or a substantially similar formula for and method of calculation as used in the calculation of the Relevant Commodity Price, the Relevant Commodity Price will be deemed to be the price so calculated and announced by that Successor Sponsor or that Successor Index, as the case may be.

[(2) *Adjustment to Commodity Index.* [If, in the determination of the Determination Agent, the Index Sponsor (or if applicable, the Successor Index Sponsor) (i) makes a material change in the formula for, or the method of calculating, the Commodity Reference Price or in any other way materially modifies the Commodity Index (other than a modification prescribed in that formula or method to maintain the Commodity Reference Price in the event of changes in constituent commodities and weighting and other routine events) (an "**Index Modification**"); or (ii) permanently cancels the Commodity Index and no Successor Index exists (an "**Index Cancellation**") or (iii) fails to calculate and publish the Commodity Reference Price for a continuous period of three Trading Days and the Determination Agent determines that there is no Successor Index Sponsor or Successor Index (an "**Index Disruption**"), (such events (i) (ii) and (iii) to be collectively referred to as "**Index Adjustment Events**"), the Determination Agent may at its option (in the case of (i)), and shall (in the case of

§4b
([Nachfolgeindex. Anpassungen des
Warenindex.] Korrekturen. Störungstage[.
Gemeinsame Preisfeststellung])

[Im Falle eines Warenindex einfügen:]

(1) *Nachfolgeindex.* Falls [ein][der] Warenindex dauerhaft eingestellt wird oder der Warenbezogene Referenzpreis nicht durch den [relevanten] Index-Sponsor dieses Warenindex oder eine seiner Tochtergesellschaften (zusammen der "**Index-Sponsor**") berechnet und veröffentlicht wird, sondern (i) durch einen für die Festlegungsstelle annehmbaren Nachfolge-Index-Sponsor (der "**Nachfolge-Index-Sponsor**") berechnet und veröffentlicht wird oder (ii) durch einen Nachfolgeindex (der "**Nachfolgeindex**") ersetzt wird, der nach Feststellung der Festlegungsstelle dieselbe oder eine im wesentlichen ähnliche Formel und Methode der Berechnung verwendet, wie sie zur Berechnung des Relevanten Warenpreises verwendet wird, so gilt der durch diesen Nachfolge-Index-Sponsor bzw. diesen Nachfolgeindex berechnete und veröffentlichte Preis als Relevanter Warenpreis.

[(2) *Anpassungen des Warenindex.* [Stellt die Festlegungsstelle fest, dass der Index-Sponsor (oder, falls anwendbar, der Index-Sponsor- Nachfolger) (i) der Index-Sponsor (oder, falls anwendbar, der Index-Sponsor- Nachfolger) eine erhebliche Veränderung in der zur Berechnung des Warenreferenzpreises verwendeten Formel oder Berechnungsmethode vornimmt oder auf andere Weise den Warenindex erheblich verändert (außer, dass es sich dabei um eine in einer solchen Formel oder Berechnungsmethode vorgesehene Anpassung handelt, die den Warenreferenzpreis im Fall von Veränderungen der enthaltenen Waren, Gewichtungen und anderen routinemäßigen Ereignissen erhalten soll) (eine "**Veränderung des Index**"), oder (ii) der Index-Sponsor den Warenindex dauerhaft einstellt (ohne dass einen Nachfolge-Index gibt) (eine "**Einstellung des Index**") oder (iii) der Index-Sponsor den Warenreferenzpreis über einen kontinuierlichen Zeitraum von drei Handelstagen nicht berechnet und veröffentlicht hat und die Festlegungsstelle feststellt, dass es

(ii) and (iii)), calculate the Commodity Reference Price using, in lieu of a published level for the Commodity Index (if any), the level for the Commodity Index as at the relevant determination date as determined by the Determination Agent in accordance with the formula for and method of calculating the Commodity Index last in effect prior to the relevant Index Adjustment Event, but using only those futures contracts that comprised the Commodity Index immediately prior to the relevant Index Adjustment Event (other than those futures contracts that have ceased to be listed on any relevant exchange). The Determination Agent shall notify the Fiscal Agent and the Holders thereof in accordance with §12.]]

[Adjustment to Commodity Index.

- (a) If for a Commodity Index with respect to a Commodity Reference Price the Index Sponsor permanently cancels the Commodity Index and no Successor Index exists (a **"Commodity Index Cancellation"**) or an Administrator/Benchmark Event occurs (whereby an Administrator/Benchmark Event shall be deemed to have occurred on the Administrator/Benchmark Event Date) in respect of the Commodity Index, then

- (i) if an Alternative Pre-nominated Index has been specified in relation to such Commodity Index, then the Determination Agent shall attempt to determine an Adjustment Payment.

If the Determination Agent determines an Adjustment Payment,

- (A) it shall notify the Issuer of the Adjustment Payment and if the Adjustment Payment is an amount that the Holder would (but for §4b(2)(a)(i)(C)(bb)) be required to pay to the Issuer in

keinen Nachfolge-Index-Sponsor oder Nachfolge-Index gibt (eine **"Unterbrechung des Index"**) (die unter (i), (ii) und (iii) genannten Ereignisse zusammen die **"Index-Anpassungsereignisse"**), so kann die Festlegungsstelle (im Fall von (i)) nach eigener Wahl und (im Fall von (ii) und (iii)) wird die Festlegungsstelle bei der Berechnung des Warenreferenzpreises anstelle des veröffentlichten Standes des Warenindex (sofern vorhanden) den Stand des Warenindex zum maßgeblichen Feststellungstag, wie von der Festlegungsstelle gemäß der unmittelbar vor dem maßgeblichen Index-Anpassungsereignis gültigen Formel und Methode zur Berechnung dieses Warenindex bestimmt, ermitteln, wird dazu aber nur diejenigen Futurekontrakte heranziehen, die den Warenindex unmittelbar vor dem maßgeblichen Index-Anpassungsereignis beinhalteten (ausgenommen solche Futurekontrakte, die an den maßgeblichen Börsen nicht mehr gelistet werden). Die Festlegungsstelle wird die Hauptzahlstelle und die Gläubiger gemäß §12 hiervon unterrichten.]]

[Anpassung des Warenindex.

- (a) Falls für einen Warenindex in Bezug auf einen Warenreferenzpreis der Index-Sponsor den Index dauerhaft einstellt, ohne dass ein Nachfolge-Index existiert (eine **"Einstellung des Warenindex"**) oder ein Administrator-/Benchmark-Ereignis in Bezug auf den Warenindex eintritt (wobei ein Administrator-/Benchmark-Ereignis als an dem Administrator-/Benchmark-Ereignistag eingetreten gilt), dann gilt

- (i) falls ein Alternativer Vorbestimmter Index in Bezug auf einen solchen Warenindex angegeben worden ist, dann wird die Festlegungsstelle versuchen, eine Anpassungszahlung zu bestimmen.

Falls die Festlegungsstelle eine Anpassungszahlung festlegt,

- (A) wird sie die Emittentin von der Anpassungszahlung in Kenntnis setzen und, falls die Anpassungszahlung ein Betrag ist, den der Gläubiger (mit Ausnahme von

respect of each Security, request the Issuer to notify the Determination Agent whether it intends to redeem the Securities pursuant to Condition §4b(2)(c). If the Issuer does not intend to redeem the Securities pursuant to this §4b(2)(c) then the following provisions of this §4b(2)(a)(i) shall apply.

(B) the Terms and Conditions shall be amended so that references to the Commodity Index are replaced by references to the Alternative Pre-nominated Index;

(C) the Terms and Conditions shall be adjusted to implement the Adjustment Payment as follows:

(aa) if the Adjustment Payment is an amount that the Issuer is required to pay in respect of each Security, the Determination Agent shall adjust the Terms and Conditions to provide for the payment of the Adjustment Payment on the immediately succeeding Interest Payment Date or if there is no such immediately succeeding Interest Payment Date, on the Maturity Date or other date when the Securities are redeemed in full; or

(bb) if the Adjustment Payment is an amount that the Holder would (but for this §4b(2)(a)(i)(C)(bb)) be required to pay to the Issuer in respect of each Security, the Determination Agent shall adjust the Terms and Conditions to provide for the reduction of the amounts due by the Issuer until the aggregate

§4b(2)(a)(i)(C)(bb)) an die Emittentin in Bezug auf jedes Wertpapier zahlen muss, von der Emittentin verlangen, dass sie der Festlegungsstelle mitteilt, ob sie beabsichtigt, die Wertpapiere gemäß §4b(2)(c) zurückzuzahlen. Falls die Emittentin nicht beabsichtigt, die Wertpapiere gemäß §4b(2)(c) zurückzuzahlen, gelten die Bestimmungen dieses §4b(2)(a)(i).

(B) sind die Emissionsbedingungen anzupassen, sodass Bezugnahmen auf den Warenindex durch Bezugnahmen auf den Alternativen Vorbestimmten Index ersetzt werden;

(C) sind die Emissionsbedingungen dahingehend anzupassen, dass sie die Anpassungszahlung wie folgt umsetzen:

(aa) falls die Anpassungszahlung ein Betrag ist, der von der Emittentin in Bezug auf jedes Wertpapier zu zahlen ist, wird die Festlegungsstelle die Emissionsbedingungen dahingehend anpassen, dass eine Zahlung der Anpassungszahlung an dem unmittelbar folgenden Zinszahlungstag erfolgt oder, falls es keinen solchen unmittelbar folgenden Zinszahlungstag gibt, am Fälligkeitstag oder einem anderen Tag, an dem die Wertpapiere vollständig zurückgezahlt werden; oder

(bb) falls die Anpassungszahlung ein Betrag ist, den der Gläubiger (mit Ausnahme dieses §4b(2)(a)(i)(C)(bb)) an die Emittentin in Bezug auf jedes Wertpapier zahlen müsste, wird die Festlegungsstelle die Emissionsbedingungen dahingehend anpassen, dass sie eine Kürzung der

amount of such reductions is equal to the Adjustment Payment, (subject, in the determination of the Determination Agent, to any minimum redemption amount of the Securities which the Determination Agent determines is required pursuant to any applicable law or regulation (including, without limitation, any tax law) and the rules of each listing authority, stock exchange and/or quotation system by which the Securities have then been admitted to listing, trading and/or quotation);

von der Emittentin zu leistenden Beträge vorsehen, bis der Gesamtbetrag dieser Kürzungen der Anpassungszahlung entspricht (vorbehaltlich eines Mindestrückzahlungsbetrags der Wertpapiere, den die Festlegungsstelle bei der Festlegung gemäß anwendbarem Recht oder einer anwendbaren Verordnung (einschließlich, unter anderem, des Steuerrechts) und den Vorschriften jeder Zulassungsbehörde, Wertpapierbörse und/oder jedes Handelssystems, durch die die Wertpapiere zum Listing, Handel und/oder zum Angebot zugelassen worden sind) als erforderlich festlegt;

(D) the Determination Agent shall make such other adjustments to the Terms and Conditions as it determines necessary or appropriate in order to account for the effect of the replacement of the Commodity Index with the Alternative Pre-nominated Index and/or to preserve as nearly as practicable the economic equivalence of the Securities before and after the replacement of the Commodity Index with the Alternative Pre-nominated Index; and

(D) wird die Festlegungsstelle sonstige andere Anpassungen an den Emissionsbedingungen vornehmen, die sie als notwendig oder geeignet erachtet, um die Wirkung der Ersetzung des Warenindex mit dem Alternativen Vorbestimmten Index zu berücksichtigen und/oder die wirtschaftliche Gleichwertigkeit der Wertpapiere vor und nach der Ersetzung des Warenindex durch den Alternativen Vorbestimmten Index so gut wie praktisch möglich zu erhalten; und

(E) the Determination Agent shall notify the Issuer, the Fiscal Agent and the Holder of any replacement of the Commodity Index by the Alternative Pre-nominated Index, the Adjustment Payment and any other adjustments to the Terms and Conditions, giving summary details of the adjustment(s), provided that any failure to give such notice shall not affect the validity of the foregoing.

(E) wird die Festlegungsstelle die Emittentin, die Hauptzahlstelle und den Gläubiger über jede Ersetzung des Warenindex durch den Alternativen Vorbestimmten Index, die Anpassungszahlung sowie jede andere Anpassung der Emissionsbedingungen benachrichtigen, mit einer Zusammenfassung der einzelnen Anpassung(en), unter der Voraussetzung, dass jedes Unterlassen einer solchen Mitteilung die Gültigkeit des

	Vorgenannten beeinträchtigt.	nicht
(F) If the Determination Agent is unable to determine an Adjustment Payment, then §4b(2)(c) shall apply.	(F) Falls die Festlegungsstelle nicht dazu in der Lage ist, eine Anpassungszahlung zu bestimmen, ist §4b(2)(c) anwendbar.	
(ii) If an Alternative Pre-nominated Index in relation to the Commodity Index is not specified, then §4b(2)(c) shall apply.	(ii) Falls kein Alternativer Vorbestimmter Index in Bezug auf den [maßgeblichen] Index angegeben wird, ist §4b(2)(c) anwendbar.	
(b) Commodity Index Modification and Commodity Index Disruption:	(b) Veränderung des Warenindex und Unterbrechung des Warenindex:	
If for a Commodity Index with respect to a Commodity Reference Price (i) the Index Sponsor (or if applicable, the Successor Index Sponsor) announces that it will make a material change in the formula for or the method of calculating [the][relevant] Commodity Index or in any other way materially modifies such Commodity Index (other than a modification prescribed in that formula or method to maintain such Commodity Index in the event of changes in constituent commodities and weightings and other routine events) (a "Commodity Index Modification") or (ii) the Index Sponsor fails to calculate and announce such Commodity Index for a continuous period of three Index Trading Days and the Determination Agent determines that there is no Successor Index Sponsor or Successor Index (a "Commodity Index Disruption"), then the Determination Agent may at its option (in the case of (i)) and shall (in the case of (ii)) calculate the relevant Substitute Value using, in lieu of a published level for that Commodity Index, (if any), the level for that Commodity Index as at the relevant determination date as determined by the Determination Agent in its reasonable discretion (<i>billiges Ermessen</i>, § 317 BGB) in accordance with the formula for and method of calculating that Commodity Index last in effect prior to the relevant Commodity Index Adjustment Event, but using only those components that comprised that Commodity Index immediately prior to that Commodity Index Adjustment Event (other than those future contracts that have ceased to be listed on any relevant exchange).	Falls für einen Warenindex in Bezug auf einen Warenreferenzpreis (i) der Index-Sponsor (oder, sofern anwendbar, der Index-Sponsor-Nachfolger) an oder vor einem Index-Bewertungstag bekannt gibt, dass er eine wesentliche Veränderung in der zur Berechnung [des] [maßgeblichen] Index verwendeten Formel oder Berechnungsmethode vornimmt oder auf andere Weise den Warenindex wesentlich verändert (außer, dass es sich dabei um eine in einer solchen Formel oder Berechnungsmethode vorgesehene Anpassung handelt, die dazu dient, den Warenindex im Fall von Veränderungen der enthaltenen Waren und Gewichtungen und anderen routinemäßigen Ereignissen zu erhalten) (eine "Veränderung des Warenindex") oder (ii) der Index-Sponsor es unterlässt, den Warenindex über einen fortdauernden Zeitraum von drei Indexhandelstagen zu berechnen und zu veröffentlichen und die Festlegungsstelle feststellt, dass es keinen Index-Sponsor-Nachfolger oder Nachfolgeindex gibt (eine "Unterbrechung des Warenindex"), dann kann (im Fall von Option (i)) und wird (im Fall von Option (ii)) die Festlegungsstelle den maßgeblichen Ersatzwert berechnen, und dabei an Stelle des veröffentlichten Standes des Warenindex (falls vorhanden) den Stand des Warenindex zu dem maßgeblichen Feststellungstag verwenden, wie von der Festlegungsstelle nach billigem Ermessen (§ 317 BGB) gemäß der zur Berechnung des Warenindex verwendeten Formel oder Berechnungsmethode bestimmt, die vor dem maßgeblichen Warenindexanpassungsereignis gültig war, jedoch nur unter Verwendung der Komponenten, die der Warenindex unmittelbar vor dem Warenindexanpassungsereignis	

(c) Redemption for Commodity Index Adjustment Event:

If:

- (i) a Commodity Index Cancellation or an Administrator/Benchmark Event occurs in respect of a Commodity Index and an Alternative Pre-nominated Index is not specified;
- (ii) a Commodity Index Cancellation or an Administrator/Benchmark Event occurs in respect of a Commodity Index and an Alternative Pre-nominated Index is specified but the Determination Agent is unable to determine the Adjustment Payment;
- (iii) a Commodity Index Cancellation or an Administrator/Benchmark Event occurs in respect of a Commodity Index, an Alternative Pre-nominated Index is specified and the Determination Agent determines that the Adjustment Payment would be an amount that the Holder would (but for Condition §4b(2)(a)(i)(C)(bb)) be required to pay to the Issuer in respect of each Security; or
- (iv) a Commodity Index Modification or a Commodity Index Disruption occurs and it (a) would be unlawful at any time under any applicable law or regulation or (b) would contravene any applicable licensing requirements, in each case for the Determination Agent to calculate the Substitute Value in accordance with Condition §4b(2)(b),

each an **"Commodity Index Adjustment Redemption Event"**

then the Issuer may, at any time thereafter and in its reasonable discretion (*billiges Ermessen*, § 315 BGB), determine that the Securities shall be redeemed. If the Issuer so determines that the Securities shall be redeemed, then the Issuer shall give not less than five Business Days' notice to the Holder to redeem the Securities and upon redemption the Issuer will

beinhaltete (mit Ausnahme der Futurekontrakte, die nicht mehr an einer maßgeblichen Börse gelistet sind).

(c) Rückzahlung aufgrund eines Warenindexanpassungsereignisses:

Falls:

- (i) eine Einstellung des Warenindex oder ein Administrator-/Benchmark-Ereignis in Bezug auf einen Warenindex eintritt und kein Alternativer Vorbestimmter Index angegeben ist;
- (ii) eine Einstellung des Warenindex oder ein Administrator-/Benchmark-Ereignis in Bezug auf einen Warenindex eintritt und ein Alternativer Vorbestimmter Index angegeben ist, die Festlegungsstelle jedoch nicht dazu in der Lage ist, eine Anpassungszahlung festzustellen;
- (iii) eine Einstellung des Warenindex oder ein Administrator-/Benchmark-Ereignis in Bezug auf einen Warenindex eintritt, ein Alternativer Vorbestimmter Index angegeben ist und die Festlegungsstelle festlegt, dass die Anpassungszahlung ein Betrag wäre, den der Gläubiger (mit Ausnahme von Bedingung §4b(2)(a)(i)(C)(bb)) an die Emittentin in Bezug auf jedes Wertpapier zahlen müsste; oder
- (iv) eine Veränderung des Warenindex oder eine Unterbrechung des Warenindex eintritt und es (a) zu jedem Zeitpunkt unter anwendbarem Recht bzw. anwendbaren Verordnungen rechtswidrig wäre oder (b) gegen geltende Zulassungsvorschriften verstoßen würde, sollte die Festlegungsstelle den Ersatzwert gemäß Bedingung §4b(2)(b) berechnen,

jeweils ein **"Warenindex-Anpassungsrückzahlungsereignis"**

so kann die Emittentin, zu jedem Zeitpunkt danach und nach billigem Ermessen (§ 315 BGB), bestimmen, dass die Wertpapiere zurückgezahlt werden. Falls die Emittentin auf diese Weise festlegt, dass die Wertpapiere zurückgezahlt werden, so ist die Emittentin dazu verpflichtet, innerhalb einer Frist von mindestens fünf Geschäftstagen den

pay an amount in respect of each Security equal to the Early Redemption Amount.

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

If the Issuer determines that the relevant Securities shall continue, the Determination Agent may make such adjustment as the Determination Agent, in its reasonable discretion (*billiges Ermessen*, § 317 BGB), considers appropriate, if any, to any variable relevant to the redemption, settlement or payment terms of the Securities and/or any other adjustment, which change or adjustment shall be effective on such date as the Determination Agent shall determine. The Determination Agent shall provide notice to the Holder in accordance with § 12 of any such change or adjustment, giving summary details of the relevant change or adjustment, as soon as reasonably practicable provided that any failure to give such notice shall not affect the validity of any such change or adjustment.

The Determination Agent shall as soon as reasonably practicable under the circumstances notify the Issuer, the Fiscal Agent and the Holders of the occurrence of a Commodity Index Adjustment Event and of any actions taken as a consequence, provided that any failure to give such notice shall not affect the validity of the foregoing.]

[Whereby:

"Alternative Pre-nominated Index" [means [●] or [●], provided that the first alternative is subject to an Administrator/Benchmark Event or a Commodity Index Cancellation or a Commodity Index Modification][is not specified].

"Adjustment Payment" means in respect of any Security, the payment (if any) determined by the Determination Agent as is required in order to reduce or eliminate, to the extent reasonably practicable, any transfer of economic value to or from the Issuer as a result of the replacement of the Commodity Index by the Alternative Pre-nominated Index. The Determination Agent may determine that the Adjustment Payment is zero.

Gläubigern die Rückzahlung der Wertpapiere mitzuteilen. Bei der Rückzahlung wird die Emittentin für jedes Wertpapier einen Betrag zahlen, der dem Vorzeitigen Rückzahlungsbetrags entspricht.

Mit der Zahlung dieses Betrags sind die Verpflichtungen der Emittentin aus den Wertpapieren vollständig erfüllt.

Falls die Emittentin festlegt, dass die maßgeblichen Wertpapiere nicht zurückgezahlt werden, kann die Festlegungsstelle solche Anpassungen an jeglicher Bedingung der Wertpapiere, die für die Rückzahlung, Abwicklung oder Zahlung und/oder sonstige Anpassungen vornehmen, die sie nach billigem Ermessen (§ 317 BGB) für geeignet hält. Eine solche Änderung oder Anpassung wird an dem Tag, den die Festlegungsstelle bestimmt, wirksam. Die Festlegungsstelle wird den Gläubigern solche Änderungen bzw. Anpassungen so bald wie billigerweise möglich gemäß § 12 mitteilen, indem sie Einzelheiten der maßgeblichen Änderung oder Anpassung zusammenfasst, unter der Voraussetzung, dass jedes Unterlassen einer solchen Mitteilung die Gültigkeit einer solchen Änderung bzw. Anpassung nicht beeinträchtigt.

Die Festlegungsstelle benachrichtigt die Emittentin, die Hauptzahlstelle und die Gläubiger so bald wie billigerweise unter den gegebenen Umständen möglich von dem Eintritt eines Warenindex-Anpassungsereignisses und von sonstigen, infolgedessen ergriffenen Maßnahmen, mit der Maßgabe, dass ein Unterlassen der Benachrichtigung die Wirksamkeit des Vorgenannten nicht berührt.]

[Wobei:

"Alternativer Vorbestimmter Index" [[●] oder [●] bezeichnet, sollte die erste Alternative einem Administrator-/Benchmark-Ereignis oder einer Einstellung des Warenindex oder einer Veränderung des Warenindex unterliegen][nicht bestimmt ist].

"Anpassungszahlung" in Bezug auf ein Wertpapier, die (etwaige) von der Festlegungsstelle bestimmte Zahlung bezeichnet, die erforderlich ist, um jede Übertragung eines wirtschaftlichen Wertes auf die Emittentin oder von der Emittentin infolge der Ersetzung des Warenindex durch den Alternativen Vorbestimmten Index zu verringern oder zu beseitigen, soweit dies vernünftigerweise möglich ist. Die

"Substitute Value" on any day means an index level that is determined by the Determination Agent in its reasonable discretion (*billiges Ermessen* § 317 BGB).

"Commodity Index Adjustment Event" means, in respect of a Commodity Index, an Administrator/Benchmark Event, a Commodity Index Cancellation, a Commodity Index Disruption or a Commodity Index Modification.]

([1][3]) Corrections. In the event that any price or level published on the Exchange and which is utilised for any calculation or determination made in relation to the Securities is subsequently corrected and the correction is published by the Exchange before the relevant payment date, the Calculation Agent, by applying the relevant determinations by the Determination Agent, will determine the amount that is payable or deliverable as a result of that correction, and, to the extent necessary, will adjust the terms of such transaction to account for such correction and will notify the Holders accordingly pursuant to §12.

([2][4]) Disrupted Days. If, in the opinion of the Determination Agent, a Commodity Market Disruption Event (as defined below) has occurred and is continuing on any Pricing Date (or, if different, the day on which prices for that Pricing Date would, in the ordinary course, be published by the Price Source), the Relevant Commodity Price for that Pricing Date will be determined by the Determination Agent in accordance with the first applicable Disruption Fallback (as defined below) that provides a Relevant Commodity Price. All determinations made by the Determination Agent pursuant to these conditions will be conclusive and binding on the Holders and the Issuer except in the case of manifest error.

Festlegungsstelle kann bestimmen, dass die Anpassungszahlung gleich Null ist.

"Ersatzwert" einen Indexstand bezeichnet, den die Festlegungsstelle nach billigem Ermessen (§ 317 BGB) bestimmt.

"Warenindex-Anpassungsereignis" in Bezug auf einen Warenindex ein Administrator-/Benchmark-Ereignis, eine Einstellung des Warenindex, eine Unterbrechung des Warenindex oder eine Veränderung des Warenindex bezeichnet.]

([1][3]) Korrekturen. Sollte ein an der Börse veröffentlichter Kurs oder Stand, der für irgendeine Berechnung oder Feststellung in Bezug auf die Wertpapiere verwendet worden ist, nachträglich korrigiert werden und wird diese Korrektur durch die Börse vor einem Fälligkeitstag einer Zahlung veröffentlicht, so wird die Berechnungsstelle unter Anwendung der maßgeblichen Festlegungen durch die Festlegungsstelle den aufgrund dieser Korrektur zahlbaren oder lieferbaren Betrag bestimmen und, falls erforderlich, die Bedingungen der Transaktion zur Berücksichtigung dieser Korrektur anpassen und die Gläubiger gemäß §12 entsprechend unterrichten.

([2][4]) Störungstage. Wenn nach Ansicht der Festlegungsstelle eine Warenbezogene Marktstörung (wie nachfolgend definiert) eingetreten ist und an einem Preisfeststellungstag (oder, falls davon abweichend, an einem Tag, an dem Preise für diesen Preisfeststellungstag gewöhnlicherweise durch die Referenzquelle veröffentlicht würden) weiterhin andauert, legt die Festlegungsstelle den Relevanten Warenpreis für den Preisfeststellungstag in Übereinstimmung mit der zuerst anwendbaren Ersatzregelung (wie nachfolgend definiert), die einen Relevanten Warenpreis zur Verfügung stellt, fest. Alle nach diesen Bestimmungen von der Festlegungsstelle getroffenen Festlegungen sind abschließend und verbindlich gegenüber den Gläubigern und der Emittentin, außer bei Vorliegen eines offensichtlichen Fehlers.

"Commodity Market Disruption Event" means the occurrence of any of the following events:

[insert in the case of a Relevant Commodity:

- (i) Price Source Disruption;
- (ii) Trading Disruption;
- (iii) Disappearance of Commodity Reference Price;
- (iv) Material Change in Formula;
- (v) Material Change in Content; and
- [(vi) any additional Commodity Market Disruption Events.]

[If the Determination Agent determines that a Commodity Market Disruption Event has occurred or exists on the Pricing Date in respect of any Relevant Commodity within the Basket (the "**Affected Commodity**"), the Relevant Commodity Price of any Relevant Commodity within the Basket which is not affected by the occurrence of a Commodity Market Disruption Event shall be determined on its scheduled Pricing Date and the Relevant Commodity Price for the Affected Commodity shall be determined in accordance with the first applicable Disruption Fallback that provides the Relevant Commodity Price for the Affected Commodity.]]

[insert in the case of a Commodity Index:

- (i) a temporary or permanent failure by the applicable Exchange or other price source to announce or publish (a) the final settlement price for the Commodity Reference Price or (b) closing price for any Futures Contract included as a component in the Commodity Reference Price;
- (ii) a material limitation, suspension or disruption of trading in one or more of the Futures Contracts

"Warenbezogene Marktstörung" bezeichnet das Vorliegen eines der folgenden Ereignisse:

[Im Falle einer Relevanten Ware einfügen:

- (i) Störung der Referenzquelle;
- (ii) Handelsaussetzung;
- (iii) Wegfall des Warenbezogenen Referenzpreises;
- (iv) Wesentliche Änderung der Formel;
- (v) Wesentliche Änderung des Inhalts; und
- [(vi) jede weitere Warenbezogene Marktstörung.]

[Sofern die Festlegungsstelle festlegt, dass eine Warenbezogene Marktstörung eingetreten ist oder am Preisfeststellungstag im Hinblick auf eine Relevante Ware innerhalb des Warenkorbs (die "**Betroffene Ware**") vorliegt, wird der Relevante Preis für jede Relevante Ware innerhalb des Warenkorbs, die vom Vorliegen der Warenbezogenen Marktstörung nicht betroffen ist, am vorgesehenen Preisfeststellungstag festgelegt und für die Betroffenen Waren wird der Relevante Preis im Einklang mit der zuerst anwendbaren Ersatzregelung festgelegt, die einen Relevanten Preis für die Betroffene Ware zur Verfügung stellt.]]

[Im Falle eines Warenindex einfügen:

- (i) das vorübergehende oder dauerhafte Versäumnis seitens der jeweiligen Börse oder anderen Referenzquelle, (a) den endgültigen Abrechnungsbetrag für den Warenbezogenen Referenzpreis oder (b) den Schlusskurs für einen als Bestandteil im Warenbezogenen Referenzpreis enthaltenen Futurekontrakt bekanntzugeben oder zu veröffentlichen;
- (ii) eine wesentliche Begrenzung, Aussetzung oder Störung des Handels in einem oder mehreren der in dem Warenbezogenen

included as a component in the Commodity Reference Price; or

- (iii) the closing price for any Futures Contract included as a component in the Commodity Reference Price is a "limit price", which means that the closing price for such contract for a day has increased or decreased from the previous day's closing price by the maximum amount permitted under applicable exchange rules.]

"Disruption Fallback" means a source or method that may give rise to an alternative basis for determining the Relevant Commodity Price in respect of a specified Commodity Reference Price when a Commodity Market Disruption Event occurs or exists on a day that is a Pricing Date. A Disruption Fallback means (in the following order):

[insert in the case of a Relevant Commodity:

- (i) Fallback Reference Price;
- (ii) Delayed Publication or Announcement and Postponement (each to operate concurrently with the other and each subject to a period of two consecutive Commodity Business Days (measured from and including the original day that would otherwise have been the Pricing Date); provided, however, that the price determined by Postponement shall be the Relevant Commodity Price only if Delayed Publication or Announcement does not yield a Relevant Commodity Price within these two consecutive Commodity Business Days); and

Referenzpreis als Bestandteil enthaltenen Futurekontrakte; oder

- (iii) es handelt sich bei dem Schlusskurs eines in dem Warenbezogenen Referenzpreis als Bestandteil enthaltenen Futurekontrakts um einen sog. Limitpreis, d. h. der Schlusskurs dieses Futurekontrakts an einem gegebenen Tag ist im Vergleich zum Vortagesschlusskurs um den maximal nach den anwendbaren Börsenregeln erlaubten Betrag gestiegen oder gefallen.]]

"Ersatzregelung" bezeichnet eine Quelle oder Methode, die die Grundlage für eine alternative Feststellung des Relevanten Preises im Hinblick auf einen bestimmten Warenbezogenen Referenzpreis darstellt, sofern eine Warenbezogene Marktstörung eingetreten ist oder an einem Preisfeststellungstag besteht. Es gelten die folgenden Ersatzregelungen als in dieser Reihenfolge festgelegt:

[Im Falle einer Relevanten Ware einfügen:

- (i) Referenzersatzpreis;
- (ii) Verspätete Veröffentlichung oder Ankündigung und Verschiebung (jeder der genannten Umstände muss zusammen mit dem jeweils anderen vorliegen und muss für fünf aufeinanderfolgende Waren-Geschäftstage bestanden haben (beginnend mit dem Tag (einschließlich), der normalerweise der Preisfeststellungstag gewesen wäre); dies steht jedoch unter der Voraussetzung, dass der Preis, der durch die Verschiebung festgelegt wird, nur der Relevante Warenbezogene Referenzpreis ist, wenn durch die Verspätete Veröffentlichung oder Ankündigung kein Relevanter Preis innerhalb dieser zwei aufeinanderfolgende Waren-Geschäftstage gestellt werden kann); und

- (iii) determination by the Determination Agent in its reasonable discretion (*billiges Ermessen, § 317 BGB*) by taking into consideration the relevant capital market practice and by acting in good faith.]

[insert in the case of a Commodity Index:

- (i) with respect to each Futures Contract included in the Commodity Reference Price which is not affected by the Commodity Market Disruption Event, the Relevant Commodity Price will be based on the closing prices of each such contract on the applicable determination date;
- (ii) with respect to each Futures Contract included in the Commodity Reference Price which is affected by the Commodity Market Disruption Event, the Relevant Commodity Price will be based on the closing prices of each such contract on the first day following the applicable determination date on which no Commodity Market Disruption Event is occurring with respect to such contract;
- (iii) subject to Clause (iv) below, the Determination Agent shall determine the Relevant Commodity Price by reference to the closing prices determined in clauses (i) and (ii) above using the then-current method for calculating the Relevant Commodity Price; and
- (iv) where a Commodity Market Disruption Event with respect to one or more Futures Contracts included in the Commodity Reference Price continues to exist (measured from and including the first day following the applicable determination date) for five consecutive Index Trading Days, the Determination Agent shall determine the Relevant Commodity Price in good faith and in a commercially reasonable manner.]

- (iii) Ermittlung durch die Festlegungsstelle in ihrem billigen Ermessen (§ 317 BGB) und unter Berücksichtigung der jeweiligen üblichen Kapitalmarktregelungen und unter Berücksichtigung des Grundsatzes von Treu und Glauben.]

[Im Falle eines Warenindex einfügen:

- (i) der Relevante Warenpreis für jeden in dem Warenbezogenen Referenzpreis enthaltenen Futurekontrakt, der nicht von der Marktstörung betroffen ist, basiert auf dem Schlusskurs des jeweiligen Kontrakts am jeweiligen Feststellungstag;
- (ii) der Relevante Warenpreis für jeden in dem Warenbezogenen Referenzpreis enthaltenen Futurekontrakt, der von der Marktstörung betroffen ist, basiert auf dem Schlusskurs des jeweiligen Kontrakts am ersten Tag nach dem jeweiligen Feststellungstag, an dem in Bezug auf diesen Kontrakt keine Marktstörung mehr vorliegt;
- (iii) vorbehaltlich des nachstehenden Punktes (iv) ermittelt die Festlegungsstelle den Relevanten Warenpreis unter Bezugnahme auf die gemäß den vorstehende Punkten (i) und (ii) festgestellten Schlusskurse unter Verwendung der dann aktuellen Methode zur Berechnung des Relevanten Warenpreises; und
- (iv) dauert eine Warenbezogene Marktstörung in Bezug auf einen oder mehrere in dem Warenbezogenen Referenzpreis enthaltenen Futurekontrakte (gemessen ab dem ersten Tag nach dem jeweiligen Feststellungstag (einschließlich)) fünf aufeinanderfolgende Indexhandelstage an, stellt die Festlegungsstelle den Relevanten Warenpreis nach Treu und Glauben und in wirtschaftlich angemessener Weise fest.]

"Fallback Reference Price" means that the Determination Agent will determine the Relevant Commodity Price based on the price for that Pricing Date of the first alternate Commodity Reference Price [**specify first alternate Commodity Reference Price**] and not subject to a Commodity Market Disruption Event.

"Delayed Publication or Announcement" means that the Relevant Commodity Price for a Pricing Date will be determined based on the Specified Price in respect of the original day scheduled as such Pricing Date that is published or announced by the relevant Price Source retrospectively on the first succeeding Commodity Business Day on which the Commodity Market Disruption Event ceases to exist, unless that Commodity Market Disruption Event continues to exist (measured from and including the original day that would otherwise have been the Pricing Date) or the Relevant Commodity Price continues to be unavailable for five consecutive Commodity Business Days. In that case, the next Disruption Fallback will apply. If, as a result of a delay pursuant to this provision, a Relevant Commodity Price is unavailable to determine any amount payable on any payment date or settlement date, that payment date or settlement date will be delayed to the same extent as was the determination of the Relevant Commodity Price and, if a corresponding amount would otherwise have been payable in respect of the Securities on the same date that the delayed amount would have been payable but for the delay, the payment date or settlement date for that corresponding amount will be delayed to the same extent.

"Postponement" means that the Pricing Date will be deemed, for purposes of the application of this Disruption Fallback, to be the first succeeding Commodity Business Day on which the Commodity Market Disruption Event ceases to exist, unless that Commodity Market Disruption Event continues to exist for five consecutive Commodity Business Days (measured from and including the

"Referenzersatzpreis" bedeutet, dass die Festlegungsstelle den Relevanten Warenpreis auf Grundlage des ersten Warenbezogenen Ersatz-Referenzpreises am Preisfeststellungstag ermittelt [der **[ersten Warenbezogenen Ersatz-Referenzpreis einfügen]** entspricht] und keine Warenbezogene Marktstörung vorliegt.

"Verspätete Veröffentlichung oder Ankündigung" bedeutet, dass der Relevante Warenpreis an einem Preisfeststellungstag auf der Grundlage der Vereinbarten Preisspezifikation im Hinblick auf den Tag festgelegt wird, der ursprünglich als der Preisfeststellungstag festgelegt wurde, der von der relevanten Referenzquelle nachträglich veröffentlicht und bekannt gegeben wird und zwar am ersten Waren-Geschäftstag, der auf den Tag folgt, an dem die Warenbezogene Marktstörung nicht mehr vorliegt, es sei denn die Warenbezogene Marktstörung besteht weiterhin (beginnend mit dem Tag (einschließlich), der normalerweise der Preisfeststellungstag gewesen wäre) oder der Relevante Warenpreis steht weiterhin für fünf aufeinanderfolgende Waren-Geschäftstage nicht zur Verfügung. In diesem Fall findet die nächste Ersatzregelung Anwendung. Wenn ein Relevanter Warenpreis aufgrund einer Verspätung nach diesen Vorschriften nicht für die Feststellung von an einem Zahltag oder Abrechnungstag zahlbaren Beträgen zur Verfügung steht, wird dieser Zahltag oder Abrechnungstag in derselben Weise verspätet sein wie die Festlegung des Relevanten Warenpreises und wenn ein entsprechender Betrag im Hinblick auf die Wertpapiere an demselben Tag wie der verspätete Betrag zahlbar gewesen wäre, wird der Zahltag oder der Abrechnungstag für den entsprechenden Betrag in derselben Weise verspätet sein.

"Verschiebung" bedeutet, dass als Preisfeststellungstag der erste Waren-Geschäftstag gilt, an dem die Warenbezogene Marktstörung nicht mehr besteht, es sei denn, die Warenbezogene Marktstörung dauert fünf aufeinanderfolgende Waren-Geschäftstage an (beginnend mit dem Tag (einschließlich), der normalerweise der Preisfeststellungstag gewesen

original day that would otherwise have been the Pricing Date). In that case, the next Disruption Fallback will apply. If, as a result of a postponement pursuant to this provision, a Relevant Commodity Price is unavailable to determine any amount payable on any payment date or settlement date, that payment date or settlement date will be postponed to the same extent as was the determination of the Relevant Commodity Price and, if a corresponding amount would otherwise have been payable in respect of the Securities on the same date that the postponed amount would have been payable but for the postponement, the payment date or settlement date for that corresponding amount will be postponed to the same extent.

["Additional Commodity Market Disruption Event" means [specify].]

[Insert in case of a Basket:

([3][5]) Common Pricing.

[If Common Pricing is applicable insert:

"Common Pricing" means that, no date will be a Pricing Date unless such date is a day on which all referenced Commodity Reference Prices (for which such date would otherwise be a Pricing Date) are scheduled to be published or announced, as determined on the trade date of the Securities as of the time of issue of the Security.]

[If Common Pricing is not applicable insert:

The Determination Agent determines that a Commodity Market Disruption Event has occurred or exists on the Pricing Date in respect of any Relevant Commodity in the Basket (the **"Affected Commodity"**), the Relevant Commodity Price of each Relevant Commodity and/or Commodity Index within the basket which is not affected by the occurrence of a Commodity Market Disruption Event shall be determined on its scheduled Pricing Date and the Relevant Commodity Price for the Affected Commodity shall be determined in accordance with the first applicable Disruption Fallback that provides a Relevant Commodity Price.]

wäre). In diesem Fall findet die nächste Ersatzregelung Anwendung. Wenn ein Relevanter Preis aufgrund einer Verschiebung nach diesen Vorschriften nicht für die Feststellung von an einem Zahltag oder Abrechnungstag zahlbaren Beträgen zur Verfügung steht, wird dieser Zahltag oder Abrechnungstag in derselben Weise verschoben wie die Festlegung des Relevanten Warenpreises und wenn ein entsprechender Betrag im Hinblick auf die Wertpapiere an demselben Tag wie der verschobene Betrag zahlbar gewesen wäre, wird der Zahltag oder der Abrechnungstag für den entsprechenden Betrag in derselben Weise verschoben.

["Weitere Warenbezogene Marktstörung" bedeutet [Weitere Warenbezogene Marktstörung einfügen].]

[Bei Vorliegen eines Warenkorbs einfügen:

([3][5]) Gemeinsame Preisfeststellung.

[Falls Gemeinsame Preisfeststellung anwendbar ist, einfügen:

"Gemeinsame Preisfeststellung" bedeutet dass, - an einem Preisfeststellungstag - dann keine Preisfeststellung stattfindet, solange bis alle einschlägigen Warenbezogenen Referenzpreise wieder veröffentlicht oder bekannt gegeben werden, wie es für einen Handelstag bei Emission des Wertpapiers vorgesehen war.]

[Falls Gemeinsame Preisfeststellung nicht anwendbar ist, einfügen:

Wenn die Festlegungsstelle feststellt, dass am Preisfeststellungstag eine Warenbezogene Marktstörung bezüglich einer Relevanten Ware im Korb eingetreten ist oder vorliegt (die **"Betroffene Ware"**), dann wird der Relevante Warenpreis der einzelnen Relevanten Waren und/oder Warenindizes im Korb, die von der Warenbezogenen Marktstörung nicht beeinträchtigt sind, am jeweiligen Preisfeststellungstag ermittelt. Der Relevante Warenpreis der Betroffenen Ware wird nach der ersten anwendbaren Ersatzregelung ermittelt, nach welcher sich ein Relevanter Warenpreis ermitteln lässt.]

[All determinations made by the Determination Agent pursuant to this Condition will be conclusive and binding on the Holders and the Issuer except in the case of manifest error.]]

[Alle Feststellungen der Festlegungsstelle gemäß des vorangegangenen Absatzes sind für die Gläubiger und die Emittentin endgültig und bindend, sofern kein offenkundiger Fehler vorliegt.]]

**OPTION III:
ISSUE SPECIFIC TERMS AND CONDITIONS
FOR COMMODITY LINKED DELTA 1
SECURITIES**

**§3
(Interest)**

[Insert in case of Securities with a fixed rate coupon:]

- (1) *Rate of Interest and Interest Payment Dates.* The Securities shall bear interest on their principal amount from (and including) **[Interest Commencement Date]** (the "Interest Commencement Date") to (but excluding) the Redemption Date (as defined in §4(a)) at the rate of **[Rate of Interest]** per cent. *per annum*.

Interest shall be payable in arrear on **[fixed interest date or dates]** [in each year] (each such date, an "Interest Payment Date"), subject to adjustment in accordance with §5(2). The first payment of interest shall, subject to adjustment in accordance with §5(2), be made on **[first Interest Payment Date]** **[In the case of a short/long first coupon, insert:** and will amount to **[initial broken amount per Specified Denomination]** per Specified Denomination].

[In the case of "clean" secondary market pricing, insert:

Accrued interest for any secondary market trades will be calculated in accordance with the relevant Day Count Fraction (as defined below).]

[In the case of "dirty" secondary market pricing, insert:

There will be no payment of accrued interest for any secondary market trades as accrued interest will be reflected in the on-going trading price of the Securities.]

[If Actual/Actual (ICMA), insert:

The number of interest determination dates per calendar year is **[number of regular interest payment dates per calendar year]** (each a "Determination Date").]

**OPTION III:
EMISSIONSSPEZIFISCHE
EMISSIONSBEDINGUNGEN FÜR
WARENBEZOGENE DELTA 1
WERTPAPIERE**

**§3
(Zinsen)**

[Im Fall von Wertpapieren mit einer festen Verzinsung einfügen:]

- (1) *Zinssatz und Zinszahlungstage.* Die Wertpapiere werden in Höhe ihres Nennbetrags verzinst, und zwar vom **[Verzinsungsbeginn]** (der "Verzinsungsbeginn") (einschließlich) bis zum Rückzahlungstag (wie in §4(a) definiert) (ausschließlich) mit jährlich **[Zinssatz]** %.

Die Zinsen sind nachträglich am **[Festzinstermine]** [eines jeden Jahres] (jeweils ein "Zinszahlungstag"), vorbehaltlich einer Anpassung gemäß §5(2), zahlbar. Die erste Zinszahlung erfolgt am **[erster Zinszahlungstag]** vorbehaltlich einer Anpassung gem. §5(2) **[Im Fall eines ersten kurzen/langen Kupons einfügen:]** und beläuft sich auf **[anfänglicher Bruchteilszinsbetrag je Nennbetrag]** je Nennbetrag].

[Im Fall einer bereinigten (clean) Preisstellung im Sekundärmarkthandel einfügen:]

Bei etwaigen Sekundärmarktgeschäften werden aufgelaufene Zinsen im Einklang mit dem Zinstagequotienten (wie nachstehend definiert) berechnet.]

[Im Fall einer nicht bereinigten (dirty) Preisstellung im Sekundärmarkthandel einfügen:]

Es wird bei etwaigen Sekundärmarktgeschäften keine Zahlung im Hinblick auf aufgelaufene Zinsen erfolgen. Diese werden im laufenden Handelspreis der Wertpapiere reflektiert.]

[Im Fall von Actual/Actual (ICMA) einfügen:]

Die Anzahl der Feststellungstermine im Kalenderjahr beträgt **[Anzahl der regulären Zinszahlungstage im Kalenderjahr]** (jeweils ein "Feststellungstermin").]

- (2) *Calculation of Interest for Partial Periods.* If interest is required to be calculated for a period of less than a full year, such interest shall be calculated on the basis of the Day Count Fraction (as defined below).
- (3) **"Day Count Fraction"**, in respect of the calculation of an amount for any period of time (the **"Calculation Period"**) means:

["Actual/Actual (ICMA)"]:

- (a) where the Calculation Period is equal to or shorter than the Interest Period during which it falls, the actual number of days in the Calculation Period divided by the product of (i) the actual number of days in such Interest Period and (ii) the number of Interest Periods in any calendar year; and
- (b) where the Calculation Period is longer than one Interest Period, the sum of: (i) the actual number of days in such Calculation Period falling in the Interest Period in which it begins divided by the product of (x) the actual number of days in such Interest Period and (y) the number of Interest Periods in any year; and (ii) the actual number of days in such Calculation Period falling in the next Interest Period divided by the product of (x) the actual number of days in such Interest Period and (y) the number of Interest Periods in any year.]

["30/360"]:

the number of days in the Calculation Period divided by 360 (the number of days to be calculated on the basis of a year of 360 days with twelve 30-day months (unless (i) the last day of the Calculation Period is the 31st day of a month but the first day of the Calculation Period is a day other than the 30th or 31st day of a month, in which case the month that includes that last day shall not be considered to be shortened to a 30-day month, or (ii) the last day of the Calculation Period is the last day of the

- (2) *Unterjährige Berechnung der Zinsen.* Sofern Zinsen für einen Zeitraum von weniger als einem Jahr zu berechnen sind, erfolgt die Berechnung auf der Grundlage des Zinstagequotienten (wie nachstehend definiert).
- (3) **"Zinstagequotient"** bezeichnet im Hinblick auf die Berechnung eines Betrags für einen beliebigen Zeitraum (der **"Zinsberechnungszeitraum"**):

["Actual/Actual (ICMA)"]:

- (a) falls der Zinsberechnungszeitraum gleich oder kürzer als die Zinsperiode ist, innerhalb welcher er fällt, die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum, dividiert durch das Produkt (i) der tatsächlichen Anzahl von Tagen in der jeweiligen Zinsperiode und (ii) der Anzahl der Zinsperioden in einem Jahr; und
- (b) falls der Zinsberechnungszeitraum länger als eine Zinsperiode ist, die Summe: (i) der tatsächlichen Anzahl von Tagen in demjenigen Zinsberechnungszeitraum, der in die Zinsperiode fällt, in der er beginnt, geteilt durch das Produkt aus (x) der tatsächlichen Anzahl von Tagen in dieser Zinsperiode und (y) der Anzahl von Zinsperioden in einem Jahr, und (ii) der tatsächlichen Anzahl von Tagen in demjenigen Zinsberechnungszeitraum, der in die nächste Zinsperiode fällt, geteilt durch das Produkt aus (x) der tatsächlichen Anzahl von Tagen in dieser Zinsperiode und (y) der Anzahl von Zinsperioden in einem Jahr.]

["30/360"]:

Die Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360 (wobei die Anzahl der Tage auf der Grundlage eines Jahres von 360 mit zwölf Monaten zu 30 Tagen zu ermitteln ist (es sei denn, (i) der letzte Tag des Zinsberechnungszeitraumes fällt auf den 31. Tag eines Monats, während der erste Tag des Zinsberechnungszeitraumes weder auf den 30. noch auf den 31. Tag eines Monats fällt, wobei in diesem Fall der diesen Tag enthaltende Monat nicht als ein auf 30 Tage gekürzter Monat zu

month of February, in which case the month of February shall not be considered to be lengthened to a 30-day month)).]

["30E/360" or "Eurobond Basis":

the number of days in the Calculation Period divided by 360.]

["Actual/365" or "Actual/Actual (ISDA)":

the actual number of days in the Calculation Period divided by 365 (or, if any portion of the Calculation Period falls in a leap year, the sum of (i) the actual number of days in that portion of the Calculation Period falling in a leap year divided by 366 and (ii) the actual number of days in that portion of the Calculation Period falling in a non-leap year divided by 365).]

["Actual/365 (Fixed)":

the actual number of days in the Calculation Period divided by 365.]

["Actual/360":

the actual number of days in the Calculation Period divided by 360.]

- (4) If the Issuer for any reason fails to render any payment in respect of the Securities when due, interest shall continue to accrue at the default rate established by statutory law on the outstanding amount from, and, including, the due date to, but excluding, the day on which such payment is received by or on behalf of the Holders.]

[Insert in case of Securities with a floating rate coupon:

- (1) *Interest Payment Dates.*
- (a) The Securities bear interest on their principal amount from **[Interest Commencement Date]** (inclusive) (the "**Interest Commencement Date**") to the first Interest Payment Date (exclusive) and thereafter from each Interest

behandeln ist, oder (ii) der letzte Tag des Zinsberechnungszeitraumes fällt auf den letzten Tag des Monats Februar, wobei in diesem Fall der Monat Februar nicht als ein auf 30 Tage verlängerter Monat zu behandeln ist)).]

["30E/360" oder "Eurobond Basis":

Die Anzahl der Tage im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360.]

["Actual/365" oder "Actual/Actual (ISDA)":

Die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum, dividiert durch 365 (oder, falls ein Teil dieses Zinsberechnungszeitraumes in ein Schaltjahr fällt, die Summe aus (i) der tatsächlichen Anzahl der in das Schaltjahr fallenden Tage des Zinsberechnungszeitraumes dividiert durch 366 und (ii) die tatsächliche Anzahl der nicht in das Schaltjahr fallenden Tage des Zinsberechnungszeitraumes dividiert durch 365).]

["Actual/365 (Fixed)":

Die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 365.]

["Actual/360":

Die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum, dividiert durch 360.]

- (4) Wenn die Emittentin eine fällige Zahlung auf die Wertpapiere aus irgendeinem Grund nicht leistet, wird der ausstehende Betrag von dem Fälligkeitstag (einschließlich) bis zum Tag der vollständigen Zahlung an die Gläubiger (ausschließlich) mit dem gesetzlich bestimmten Verzugszins verzinst.]

[Im Fall von Wertpapieren mit variabler Verzinsung einfügen:

- (1) *Zinszahlungstage.*
- (a) Die Wertpapiere werden in Höhe ihres Nennbetrags ab dem **[Verzinsungsbeginn]** (der "**Verzinsungsbeginn**") (einschließlich) bis zum ersten Zinszahlungstag (ausschließlich) und danach von jedem

Payment Date (inclusive) to the next following Interest Payment Date (exclusive). Interest on the Securities shall be payable on each Interest Payment Date.

- (b) **"Interest Payment Date"** means, subject to adjustment in accordance with §5(2),

[In the case of specified Interest Payment Dates without a first long/short coupon, insert:

each **[specified Interest Payment Dates]** of each calendar year from, and including, the **[insert first Interest Payment Date]** to, and including, the Maturity Date.]

[In the case of specified Interest Payment Dates with a first long/short coupon, insert:

the **[first Interest Payment Date]** and thereafter **[each][the] [specified Interest Payment Date(s)]** of each calendar year from, and including, the **[insert first Interest Payment Date]** to, and including, the Maturity Date.]

[If Actual/Actual (ICMA), insert:

The number of interest determination dates per calendar year is **[number of regular interest payment dates per calendar year]** (each a "Determination Date").]

[In the case of "clean" secondary market pricing, insert:

Accrued interest for any secondary market trades will be calculated in accordance with the relevant Day Count Fraction (as defined below).]

[In the case of "dirty" secondary market pricing, insert:

There will be no payment of accrued interest for any secondary market trades as accrued interest will be reflected in the on-going trading price of the Securities.]

- (2) *Rate of Interest.*

Zinszahlungstag (einschließlich) bis zum nächstfolgenden Zinszahlungstag (ausschließlich) verzinst. Zinsen auf die Wertpapiere sind an jedem Zinszahlungstag zahlbar.

- (b) **"Zinszahlungstag"** bezeichnet, vorbehaltlich einer Anpassung gemäß §5(2),

[Im Fall von festgelegten Zinszahlungstagen ohne ersten langen/kurzen Kupon einfügen:

jeden **[festgelegte Zinszahlungstage]** eines jeden Kalenderjahres, ab dem **[ersten Zinszahlungstag einfügen]** (einschließlich) bis zu dem Fälligkeitstag (einschließlich).]

[Im Fall von festgelegten Zinszahlungstagen mit einem ersten langen/kurzen Kupon einfügen:

den **[erster Zinszahlungstag]** und danach **[jeden][den] [festgelegte(r) Zinszahlungstag(e)]** eines jeden Kalenderjahres, ab dem **[ersten Zinszahlungstag einfügen]** (einschließlich) bis zu dem Fälligkeitstag (einschließlich).]

[Im Fall von Actual/Actual (ICMA) einfügen:

Die Anzahl der Feststellungstermine im Kalenderjahr beträgt **[Anzahl der regulären Zinszahlungstage im Kalenderjahr]** (jeweils ein "ICMA Feststellungstermin").]

[Im Fall von bereinigter (clean) Preisstellung im Sekundärmarkthandel einfügen:

Bei etwaigen Sekundärmarktgeschäften werden aufgelaufene Zinsen im Einklang mit dem Zinstagequotienten (wie nachstehend definiert) berechnet.]

[Im Fall von nicht bereinigter (dirty) Preisstellung im Sekundärmarkthandel einfügen:

Es wird bei etwaigen Sekundärmarktgeschäften keine Zahlung im Hinblick auf aufgelaufene Zinsen erfolgen. Diese werden im laufenden Handelspreis der Wertpapiere reflektiert.]

- (2) *Zinssatz.*

The rate of interest (the "**Rate of Interest**") for each Interest Period (as defined below) will, except as provided below, be the Reference Rate **[In the case of Factor, insert: , multiplied by [factor]] [In the case of Margin, insert: , [plus] [minus] the Margin (as defined below)].**

[In the case of Margin, insert: "Margin" means **[number]** per cent. *per annum*.]

[In the case of Securities other than Constant Maturity Swap ("CMS") floating rate Securities, insert:

The "**Reference Rate**" means either,

- (a) the **[•]** month **[EURIBOR®][•]** **[insert Reference Rate]** offered quotation (if there is only one quotation on the Screen Page (as defined below)), or
- (b) the arithmetic mean (rounded if necessary to the nearest one **[If the Reference Rate is EURIBOR®, insert: thousandth of a percentage point, with 0.0005] [If the Reference Rate is not EURIBOR®, insert relevant rounding provisions]** being rounded upwards) of the offered quotations,

(expressed as a percentage rate *per annum*) for deposits in the Currency for that Interest Period which appears or appear, as the case may be, on the Screen Page as of **[•]** ([Brussels] [London] **[•]** time) on the Interest Determination Date (as defined below), all as determined by the Determination Agent.

If, in the case of (b) above, five or more such offered quotations are available on the Screen Page, the highest (or, if there is more than one such highest rate, only one of such rates) and the lowest (or, if there is more than one such lowest rate, only one of such rates) shall be disregarded by the Determination Agent for the purposes of determining the arithmetic mean (rounded as provided above) of such offered quotations and this rule shall apply throughout this subparagraph (2).]

Der Zinssatz (der "**Zinssatz**") für jede Zinsperiode (wie nachstehend definiert) ist, sofern nachstehend nichts Abweichendes bestimmt wird, der Referenzsatz **[Im Fall eines Faktors einfügen: , multipliziert mit [Faktor]] [Im Fall einer Marge einfügen: , [zuzüglich] [abzüglich] der Marge (wie nachstehend definiert)].**

[Im Fall einer Marge einfügen: Die "**Marge**" beträgt **[Zahl]** % *per annum*.]

[Im Fall von Wertpapieren, die nicht CMS variabel verzinsliche Wertpapiere sind, einfügen:

"**Referenzsatz**" bezeichnet, entweder

- (a) den **[•]**-Monats-**[EURIBOR®-][•]** **[Referenzsatz einfügen]** Angebotssatz (wenn nur ein Angebotssatz auf der Bildschirmseite (wie nachstehend definiert) angezeigt ist), oder
- (b) das arithmetische Mittel (falls erforderlich, auf- oder abgerundet auf das nächste ein **[Falls der Referenzsatz EURIBOR® ist einfügen: Tausendstel Prozent, wobei 0,0005] [Falls der Referenzsatz nicht EURIBOR® ist, maßgebliche Rundungsvorschriften einfügen]** aufgerundet wird) der Angebotssätze,

(ausgedrückt als Prozentsatz *per annum*) für Einlagen in der Währung für die jeweilige Zinsperiode, der bzw. die auf der Bildschirmseite am Zinsfestlegungstag (wie nachstehend definiert) gegen **[•]** Uhr ([Brüsseler] [Londoner] **[•]** Ortszeit) angezeigt werden, wobei alle Festlegungen durch die Festlegungsstelle erfolgen.

Wenn im vorstehenden Fall (b) auf der maßgeblichen Bildschirmseite fünf oder mehr Angebotssätze angezeigt werden, werden der höchste (falls mehr als ein solcher Höchstsatz angezeigt wird, nur einer dieser Sätze) und der niedrigste (falls mehr als ein solcher Niedrigstsatz angezeigt wird, nur einer dieser Sätze) von der Festlegungsstelle für die Bestimmung des arithmetischen Mittels der Angebotssätze (das wie vorstehend beschrieben auf- oder abgerundet wird) außer Acht gelassen; diese Regel gilt

[In the case of CMS floating rate Securities, insert:

The "Reference Rate" means,

the **[relevant number of years]** year **[Euro][insert other currency]** swap rate expressed as a rate *per annum* (the "**[relevant number of years]** Year Swap Rate") which appears on the Screen Page as of **[•]** (**[Frankfurt]** **[other relevant location]** time) on the Interest Determination Date (as defined below) all as determined by the Determination Agent.]

"Interest Period" means each period from (and including) the Interest Commencement Date to (but excluding) the first Interest Payment Date and from (and including) each Interest Payment Date to (but excluding) the following Interest Payment Date respectively.]

"Interest Determination Date" means the **[second]** **[other applicable number of days]** **[TARGET]** **[London]** **[other relevant location]** Business Day prior to the **[commencement]** **[expiry]** of the relevant Interest Period. **[In the case of a TARGET Business Day, insert: "TARGET Business Day"** means a day on which **[TARGET (Trans-European Automated Real-Time Gross Settlement Express Transfer System 2)]****[T2 (the real time gross settlement system operated by the Eurosystem or any successor system)]** is operating. **[In the case of a non-TARGET Business Day, insert: "[London]** **[other relevant location]** **Business Day"** means a day which is a day (other than a Saturday or Sunday) on which commercial banks are open for business (including dealings in foreign exchange and foreign currency) in **[London]** **[other relevant location]**].

"Screen Page" means **[relevant Screen Page]**.

[If the determination of the Reference Rate in case of disruptions occurs other than in good faith of the Determination Agent, insert:

entsprechend für diesen gesamten Absatz (2).]

[Im Fall von CMS variabel verzinslichen Wertpapieren einfügen:

"Referenzsatz" bezeichnet,

den als Jahressatz ausgedrückteⁿ **[maßgebliche Anzahl von Jahren]**-Jahres-**[Euro][andere Währung]**-Swapsatz^[es] (der "**[maßgebliche Anzahl von Jahren]**-Jahres-Swapsatz"), der auf der Bildschirmseite am Zinsfestlegungstag (wie nachstehend definiert) gegen **[•]** Uhr (**[Frankfurter]** **[zutreffender anderer Ort]** Ortszeit) angezeigt wird, wobei alle Festlegungen durch die Festlegungsstelle erfolgen.]

"Zinsperiode" bezeichnet den Zeitraum von dem Verzinsungsbeginn (einschließlich) bis zum ersten Zinszahlungstag (ausschließlich) bzw. von jedem Zinszahlungstag (einschließlich) bis zum jeweils darauffolgenden Zinszahlungstag (ausschließlich).

"Zinsfestlegungstag" bezeichnet den **[zweiten]** **[zutreffende andere Zahl von Tagen]** **[TARGET-]** **[Londoner]** **[zutreffender anderer Ort]** Geschäftstag vor **[Beginn]** **[Ablauf]** der jeweiligen Zinsperiode. **[Im Fall eines TARGET-Geschäftstages einfügen: "TARGET-Geschäftstag"** bezeichnet einen Tag, an dem **[TARGET (Trans-European Automated Real-Time Gross Settlement Express Transfer System 2)]****[T2 (das vom Eurosystem betriebene Echtzeit-Bruttoabwicklungssystem oder jedes Nachfolgesystem)]** betriebsbereit ist. **[Im Fall eines anderen Geschäftstages als eines TARGET-Geschäftstages einfügen: "[Londoner]** **[zutreffenden anderen Ort]** **Geschäftstag"** bezeichnet einen Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem Geschäftsbanken in **[London]** **[zutreffender anderer Ort]** für Geschäfte (einschließlich Devisen- und Sortengeschäfte) geöffnet sind.

"Bildschirmseite" bedeutet **[Bildschirmseite]**.

[Falls Ersatzfeststellung des Referenzsatzes bei Störungen anders als im guten Glauben der Festlegungsstelle, einfügen:

[In the case of Securities other than CMS Floating Rate Securities, insert:

If the Screen Page is not available or if, in the case of (a) above, no such quotation appears or, in the case of (b) above, fewer than three such offered quotations appear, in each case as at such time, the Determination Agent shall request the principal [Euro-Zone] [London] **[other relevant location]** office of each of the Reference Banks (as defined below) to provide the Determination Agent with its offered quotation (expressed as a percentage rate *per annum*) for deposits in the Currency for the relevant Interest Period to leading banks in the [London] **[other relevant location]** interbank market [of the Euro-Zone] at approximately [•] ([Brussels] [London] [•] time) on the Interest Determination Date. If two or more of the Reference Banks provide the Determination Agent with such offered quotations, the Reference Rate for such Interest Period shall be the arithmetic mean (rounded if necessary to the nearest one **[If the Reference Rate is EURIBOR®, insert:** thousandth of a percentage point, with 0.0005] **[If the Reference Rate is not EURIBOR®, insert relevant rounding provisions]** being rounded upwards) of such offered quotations, all as determined by the Determination Agent.

If on any Interest Determination Date only one or none of the Reference Banks provides the Determination Agent with such offered quotations as provided in the preceding paragraph, the Reference Rate for the relevant Interest Period shall be the rate *per annum* which the Determination Agent determines as being the arithmetic mean (rounded if necessary to the nearest one **[If the Reference Rate is EURIBOR®, insert:** thousandth of a percentage point, with 0.0005] **[If the Reference Rate is not EURIBOR®, insert relevant rounding provisions]** being rounded upwards) of the rates, as communicated to (and at the request of) the Determination Agent by the Reference Banks or any two or more of them, at which such banks were offered, as at [•] ([Brussels] [London] [•] time) on the relevant Interest Determination Date, deposits in the

[Im Fall von Wertpapieren, die nicht CMS variabel verzinsliche Wertpapiere sind, einfügen:

Sollte die maßgebliche Bildschirmseite nicht zur Verfügung stehen, oder wird im Fall von (a) kein Angebotssatz, oder werden im Fall von (b) weniger als drei Angebotssätze angezeigt (dort jeweils zur genannten Zeit), wird die Festlegungsstelle von den [Londoner] **[zutreffender anderer Ort]** Hauptniederlassungen jeder der Referenzbanken (wie nachstehend definiert) [in der Euro-Zone] deren jeweilige Angebotssätze (jeweils als Prozentsatz *per annum* ausgedrückt) für Einlagen in der Währung für die betreffende Zinsperiode gegenüber führenden Banken im [Londoner] **[zutreffender anderer Ort]** Interbanken-Markt [in der Euro-Zone] gegen [•] Uhr ([Londoner] [Brüsseler] [•] Ortszeit) am Zinsfestlegungstag anfordern. Falls zwei oder mehr Referenzbanken der Festlegungsstelle solche Angebotssätze nennen, ist der Referenzsatz für die betreffende Zinsperiode das arithmetische Mittel (falls erforderlich, auf- oder abgerundet auf das nächste ein **[Falls der Referenzsatz EURIBOR® ist einfügen:** Tausendstel Prozent, wobei 0,0005] **[Falls der Referenzsatz nicht EURIBOR® ist, maßgebliche Rundungsvorschriften einfügen]** aufgerundet wird) dieser Angebotssätze, wobei alle Festlegungen durch die Festlegungsstelle erfolgen.

Falls an einem Zinsfestlegungstag nur eine oder keine der Referenzbanken der Festlegungsstelle solche im vorstehenden Absatz beschriebenen Angebotssätze nennt, ist der Referenzsatz für die betreffende Zinsperiode der Satz *per annum*, den die Festlegungsstelle als das arithmetische Mittel (falls erforderlich, auf- oder abgerundet auf das nächste ein **[Falls der Referenzsatz EURIBOR® ist einfügen:** Tausendstel Prozent, wobei 0,0005] **[Falls der Referenzsatz nicht EURIBOR® ist, maßgebliche Rundungsvorschriften einfügen]** aufgerundet wird) der Angebotssätze ermittelt, die die Referenzbanken bzw. zwei oder mehrere von ihnen der Festlegungsstelle auf deren Anfrage als den jeweiligen Satz nennen, zu dem ihnen gegen [•] Uhr ([Brüsseler] [Londoner] [•] Ortszeit) an dem

Currency for the relevant Interest Period by leading banks in the [London] **[other relevant location]** interbank market [of the Euro-Zone] or, if fewer than two of the Reference Banks provide the Determination Agent with such offered rates, the offered rate for deposits in the Currency for the relevant Interest Period, or the arithmetic mean (rounded as provided above) of the offered rates for deposits in the Currency for the relevant Interest Period, at which, on the relevant Interest Determination Date, any one or more banks (which bank or banks is or are in the opinion of the Determination Agent and the Issuer suitable for such purpose) inform(s) the Determination Agent it is or they are quoting to leading banks in the [London] **[other relevant location]** interbank market [of the Euro-Zone] (or, as the case may be, the quotations of such bank or banks to the Determination Agent). If the Reference Rate cannot be determined in accordance with the foregoing provisions of this paragraph, the Reference Rate shall be the offered quotation or the arithmetic mean of the offered quotations on the Screen Page, as described above, on the last day preceding the Interest Determination Date on which such quotations were offered.

[In the case of Securities where the Reference Rate is not SOFR, insert:

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

- (a) a public statement or publication of information by or on behalf of the administrator of the Reference Rate announcing that it has ceased or will cease to provide the Reference Rate permanently or indefinitely, provided that, at the time of statement or publication, there is no successor administrator that will continue to provide the Reference Rate; or

betreffenden Zinsfestlegungstag Einlagen in der Währung für die betreffende Zinsperiode von führenden Banken im [Londoner] **[zutreffenden anderen Ort]** Interbanken-Markt [in der Euro-Zone] angeboten werden; falls weniger als zwei der Referenzbanken der Festlegungsstelle solche Angebotssätze nennen, dann ist der Referenzsatz für die betreffende Zinsperiode der Angebotssatz für Einlagen in der Währung für die betreffende Zinsperiode oder das arithmetische Mittel (gerundet wie oben beschrieben) der Angebotssätze für Einlagen in der Währung für die betreffende Zinsperiode, den bzw. die eine oder mehrere Banken (die nach Ansicht der Festlegungsstelle und der Emittentin für diesen Zweck geeignet sind) der Festlegungsstelle als Sätze bekannt geben, die sie an dem betreffenden Zinsfestlegungstag gegenüber führenden Banken am [Londoner] **[zutreffenden anderen Ort]** Interbanken-Markt [in der Euro-Zone] nennen (bzw. den diese Banken gegenüber der Festlegungsstelle nennen). Für den Fall, dass der Referenzsatz nicht gemäß den vorstehenden Bestimmungen dieses Absatzes ermittelt werden kann, ist der Referenzsatz der Angebotssatz oder das arithmetische Mittel der Angebotssätze auf der Bildschirmseite, wie vorstehend beschrieben, an dem letzten Tag vor dem Zinsfestlegungstag, an dem diese Angebotssätze angezeigt wurden.

[Im Fall von Wertpapieren, bei denen der Referenzsatz nicht der SOFR ist, einfügen:

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

- (a) eine öffentliche Mitteilung oder Veröffentlichung von Informationen durch oder im Auftrag des Administrators des Referenzsatzes, in der dieser erklärt, dass er den Referenzsatz dauerhaft oder für unbestimmte Zeit eingestellt hat oder einstellen wird, vorausgesetzt es gibt zum Zeitpunkt der Mitteilung oder Veröffentlichung keinen Nachfolge-Administrator, der den

Referenzsatz weiterhin bereitstellen wird; oder

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

- (c) a public statement or publication of information by the regulatory supervisor for the administrator of the Reference Rate announcing that the Reference Rate is no longer representative; or

- (d) an Administrator/Benchmark Event occurs in relation to the Reference Rate,

then the Determination Agent may use, as a substitute for the Reference Rate, and for each future Interest Determination Date (or other rate fixing date), the alternative reference rate determined in accordance with the following provisions:

- (i) if an alternative reference rate, index or benchmark is specified in this § 3 (2) for this purpose (an **"Alternative Pre-nominated Reference Rate"**), such Alternative Pre-nominated Reference Rate; or

- (b) eine öffentliche Erklärung oder Veröffentlichung von Informationen durch die Aufsichtsbehörde des Administrators des Referenzsatzes, der Zentralbank der Währung des Referenzsatzes, eines Insolvenzverwalters, der für den Administrator des Referenzsatzes zuständig ist, eine Abwicklungsbehörde, die für den Administrator des Referenzsatzes zuständig ist, oder ein Gericht oder eine juristische Person mit ähnlichen Befugnissen einer Insolvenz- oder Abwicklungsbehörde, die für den Administrator des Referenzsatzes zuständig ist, welche angibt, dass der Administrator des Referenzsatzes die Bereitstellung des Referenzsatzes dauerhaft oder für unbestimmte Zeit eingestellt hat oder einstellen wird, vorausgesetzt es gibt zum Zeitpunkt der Erklärung oder Veröffentlichung keinen Nachfolge-Administrator, der den Referenzsatz weiterhin bereitstellen wird;

- (c) eine öffentliche Erklärung oder Veröffentlichung von Informationen durch die Aufsichtsbehörde für den Administrator des Referenzsatzes, in der mitgeteilt wird, dass der Referenzsatz nicht mehr repräsentativ ist; oder

- (d) ein Administrator-/Benchmark-Ereignis in Bezug den Referenzsatz eintritt,

dann kann die Festlegungsstelle, als Ersatz für den Referenzsatz und für jeden zukünftigen Zinsfestlegungstag (oder andere Kursfestlegungstage), den alternativen Referenzsatz in Übereinstimmung mit den folgenden Bestimmungen nutzen:

- (i) wenn ein alternativer Referenzsatz, Index oder Benchmark in diesem § 3 (2) zu diesem Zweck festgelegt wird (ein **"Alternativer Vorbestimmter Referenzsatz"**), einen solchen Alternativen Vorbestimmten Referenzsatz; oder

- (ii) if an Alternative Pre-nominated Reference Rate is not specified in this § 3 (2), the alternative reference rate, index or benchmark selected by the central bank, reserve bank, monetary authority or any similar institution (including any committee or working group thereof) in the jurisdiction of the applicable currency of the Reference Rate that is consistent with accepted market practice (the reference rate determined under sub-paragraph (i) above or this sub-paragraph (ii), the "**Alternative Rate**").

The Determination Agent may, after consultation with the Issuer, determine any adjustments to the Alternative Rate or the Margin (which may include the addition of an adjustment spread, which may be positive or negative, in order to reduce or eliminate, to the extent reasonably practicable, any transfer of economic value to or from the Issuer as a result of the replacement of the Reference Rate with the Alternative Rate), as well as the applicable business day convention, Interest Determination Dates (or any other rate fixing dates) and related provisions and definitions of the Securities, in each case that are consistent with accepted market practice for the use of such Alternative Rate for debt obligations such as the Securities.

If the Determination Agent determines, after consultation with the Issuer, that no such Alternative Rate exists on the relevant date, it may, after consultation with the Issuer, determine an alternative rate to be used as a substitute for the Reference Rate (which shall be the "**Alternative Rate**" for the purposes of these provisions), as well as any adjustments to the Margin (including any adjustment spread), the business day convention, the Interest Determination Dates (or any other rate fixing dates) and related provisions and definitions in respect of the Securities, in each case, that are consistent with accepted market practice for the use of such Alternative

- (ii) wenn ein Alternativer Vorbestimmter Referenzsatz in diesem § 3 (2) nicht festgelegt wird, der alternative Referenzsatz, Index oder Benchmark, der von der Zentralbank, Notenbank, Währungsbehörde oder einer ähnlichen Institution (einschließlich einem Ausschuss oder einer Arbeitsgruppe von diesen) in der Rechtsordnung der anwendbaren Währung des Referenzsatzes, der mit der anerkannten Marktpraxis übereinstimmt (der Referenzsatz, wie in vorstehendem Unterabsatz (i) bzw. diesem Unterabsatz (ii) festgelegt, der "**Alternativsatz**").

Die Festlegungsstelle kann, nach Rücksprache mit der Emittentin, Anpassungen an dem Alternativsatz oder der Marge (die das Hinzufügen einer Anpassungsspanne umfassen kann, die positiv oder negativ ausfallen kann, um, soweit angemessen umsetzbar, jeden Transfer eines wirtschaftlichen Wertes an oder von der Emittentin infolge der Ersetzung des Referenzsatzes mit dem Alternativsatz zu minimieren oder zu beseitigen) ebenso wie die anwendbare Geschäftstage-Konvention, Zinsfestlegungstage (oder alle anderen Kursfeststellungstage) und damit verbundene Bestimmungen und Definitionen der Wertpapiere bestimmen, in jedem Fall im Einklang mit der anerkannten Marktpraxis für die Nutzung dieses Alternativsatzes für Schuldverpflichtungen wie die Wertpapiere.

Wenn die Festlegungsstelle festlegt, dass nach Rücksprache mit der Emittentin kein Alternativsatz am maßgeblichen Tag existiert, kann sie nach Rücksprache mit der Emittentin festlegen, dass ein alternativer Satz als Ersatz für den Referenzsatz genutzt wird (der der "**Alternativsatz**" für die Zwecke dieser Bestimmungen sein soll), ebenso wie alle Anpassungen der Marge (einschließlich allen Anpassungsspannen), der Geschäftstage-Konvention, Zinsfestlegungstage (oder alle anderen Kursfeststellungstage) und damit verbundene Bestimmungen und Definitionen der Wertpapiere, in jedem Fall im Einklang mit der anerkannten Marktpraxis für die Nutzung dieses

Rate for debt obligations such as the Securities.

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

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

If the Determination Agent is unable to identify an Alternative Rate and determine the necessary adjustments to the Terms and Conditions of the Securities, then the Issuer may, in its reasonable discretion (*billiges Ermessen*, § 315 BGB), determine that the Securities shall be redeemed. If the Issuer so determines that the Securities shall be redeemed, then the Issuer shall give not less than **[five][•]** Business Days' notice to the Holders to redeem the Securities and upon redemption the Issuer will pay in respect of each Security an amount equal to the **[Early Redemption Amount][•]**.

Alternativsatzes für
Schuldverpflichtungen wie die
Wertpapiere.

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

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

Wenn die Festlegungsstelle nicht in der Lage ist einen Alternativsatz zu ermitteln und notwendige Anpassungen an den Emissionsbedingungen der Wertpapiere festzulegen, dann kann die Emittentin nach billigem Ermessen (§ 315 BGB) festlegen, dass die Wertpapiere zurückgezahlt werden sollen. Wenn die Emittentin auf diese Weise festlegt, dass die Wertpapiere zurückgezahlt werden sollen, dann ist die Emittentin dazu verpflichtet, den Gläubigern innerhalb einer Frist von mindestens **[fünf][•]** Geschäftstagen die Kündigung der Wertpapiere mitzuteilen. Bei der Rückzahlung wird die Emittentin für jedes Wertpapier einen Betrag in Höhe des

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

"Alternative Pre-nominated Reference Rate" [means [●] or [●], provided that the first alternative is subject to an Administrator/Benchmark Event or an Index Cancellation or an Index Modification (as defined in § 4b)][is not specified].]

[In the case of Securities where the Reference Rate is SOFR, insert:

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

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

Decisions and Determinations. Any determination, decision or election that may be made by the Issuer or its designee pursuant to these provisions, including any determination with respect to a tenor, rate or adjustment or of the occurrence or non-occurrence of an event, circumstance or date and any decision to take or refrain from taking any action or any selection, will be conclusive and binding absent manifest error, will be made in the Issuer's or its designee's reasonable discretion (*billiges Ermessen*, § 315 BGB), and, notwithstanding anything to the contrary in the documentation relating to the Securities, shall become effective without consent from the Holders or any other party.

[Vorzeitigen Rückzahlungsbetrags][●] zahlen.

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

"Alternativer Vorbestimmter Referenzsatz" [bezeichnet [●] oder [●], sollte die erste Alternative einem Administrator-/Benchmark-Ereignis oder einer Einstellung des Index oder einer Veränderung des Index (wie in § 4b definiert) unterliegen][ist nicht bestimmt].]

[Im Fall von Wertpapieren, bei denen der Referenzsatz der SOFR ist, einfügen:

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

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

Entscheidungen und Festsetzungen. Jede Festsetzung, Entscheidung oder Auswahl, welche von der Emittentin oder der von ihr beauftragten Stelle gemäß diesen Bestimmungen getroffen werden kann, einschließlich aller Festsetzungen hinsichtlich einer Laufzeit, einer Rate oder der Anpassung oder des Eintretens oder Nichteintretens eines Ereignisses, Umständen oder eines Termins und jede Entscheidung, eine Handlung oder eine Auswahl vorzunehmen oder zu unterlassen, wird nach billigem Ermessen (§ 315 BGB) der Emittentin oder der von ihr beauftragten Stelle getroffen, gilt als endgültig und bindend, sofern kein offensichtlicher Fehler vorliegt, und wird, ungeachtet von Gegenteiligem in der Dokumentation in Bezug auf die Wertpapiere, wirksam, ohne

Zustimmung der Gläubiger oder einer anderen Partei.

Whereby:

Wobei:

"Reference Rate Replacement" means the first alternative set forth in the order below that can be determined by the Issuer or its designee as of the Reference Rate Replacement Date:

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

"Reference Rate Replacement Adjustment" means the first alternative set forth in the order below that can be determined by the Issuer or its designee as of the Reference Rate Replacement Date:

- (1) the spread adjustment, or method for calculating or determining such spread adjustment, (which may be a positive or negative value or zero) that has been selected or recommended by the Relevant Governmental Body for the applicable Unadjusted Reference Rate Replacement;
- (2) if the applicable Unadjusted Reference Rate Replacement is equivalent to the

"Ersatz-Referenzsatz" bezeichnet die erste Alternative, die in der nachstehenden Reihenfolge angegeben ist und die von der Emittentin oder der von ihr beauftragten Stelle zum Referenzsatz-Ersetzungstermin bestimmt werden kann:

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

"Ersatz-Referenzsatz-Anpassung"

bezeichnet die erste Alternative in der unten folgenden Reihenfolge, die von der Emittentin und der von ihr beauftragten Stelle am Referenzsatz-Ersetzungstermin festgestellt werden kann:

- (1) die Spread-Anpassung oder das Verfahren zur Berechnung oder Festsetzung einer solchen Spread-Anpassung (die ein positiver oder negativer Wert oder Null sein kann), die von der Zuständigen Regierungsstelle für den anwendbaren Unangepassten Ersatz-Referenzsatz ausgewählt oder empfohlen wurde;
- (2) wenn der anwendbare Unangepasste Ersatz-Referenzsatz der ISDA

ISDA Fallback Rate, then the ISDA Fallback Adjustment;

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

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

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

Fallback Rate entspricht, dann die ISDA Fallback Anpassung;

- (3) die Spread-Anpassung (die ein positiver oder negativer Wert oder Null sein kann), die von der Emittentin oder der von ihr beauftragten Stelle unter Berücksichtigung einer branchenüblichen Spread-Anpassung oder eines Verfahrens zur Berechnung oder Festsetzung einer solchen Spread-Anpassung ausgewählt wurde, um den dann aktuellen Referenzsatz durch den anwendbaren Unangepassten Ersatz-Referenzsatz für auf US-Dollar lautende variabel verzinsten Wertpapiere zu diesem Zeitpunkt zu ersetzen.

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

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

Referenzsatz verfügbar ist), der länger ist als die Korrespondierende Laufzeit.

"ISDA Definitions" means

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

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

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

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

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

"ISDA-Definitionen" bezeichnet

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

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

"ISDA-Fallbackrate" bezeichnet die Rate, die für Derivatgeschäfte gelten würde die auf die ISDA-Definitionen Bezug nehmen, die bei Eintritt einer Index Einstellung in Bezug auf den Referenzsatz für die jeweilige Laufzeit wirksam sein würde, ausgenommen der anwendbaren ISDA-Fallback-Anpassung.

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

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

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

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

"Reference Rate Transition Event" means the occurrence of one or more of the following events with respect to the then-current Reference Rate:

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

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

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

"Referenzsatz-Übergangs-Ereignis" bezeichnet das Eintreten eines oder mehrerer der folgenden Ereignisse in Bezug auf den dann aktuellen Referenzsatz:

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

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

- (3) a public statement or publication of information by the regulatory supervisor for the administrator of the Reference Rate announcing that the Reference Rate is no longer representative.

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

"Unadjusted Reference Rate Replacement" means the Reference Rate Replacement excluding the Reference Rate Replacement Adjustment.

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

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

As used herein, **"Reference Banks"** means **[If no other Reference Banks are specified, insert:** those offices of at least four of such banks in the swap market whose **[relevant number of years]** Year Swap Rates were used to determine such **[relevant number of years]** Year Swap Rates when such **[relevant number of years]** Year Swap Rate last appeared on the Screen Page] **[If other Reference Banks are specified, insert:** **[other Reference Banks]**].

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

- (3) eine öffentliche Erklärung oder Veröffentlichung von Informationen durch die Aufsichtsbehörde für den Administrator des Referenzsatzes, in der mitgeteilt wird, dass der Referenzsatz nicht mehr repräsentativ ist.

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

"Unangepasster Ersatz-Referenzsatz" bezeichnet den Ersatz-Referenzsatz ohne die Ersatz-Referenzsatz-Anpassung.

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

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

"Referenzbanken" bezeichnen **[Falls keine anderen Referenzbanken bestimmt werden einfügen:** diejenigen Niederlassungen von mindestens vier derjenigen Banken im Swapmarkt, deren **[maßgebliche Anzahl von Jahren]**-Jahres-Swapsätze zur Ermittlung des maßgeblichen **[maßgebliche Anzahl von Jahren]**-Jahres-Swapsatzes zu dem Zeitpunkt benutzt wurden, als solch ein **[maßgebliche Anzahl von Jahren]**-Jahres-Swapsatz letztmals auf der maßgeblichen Bildschirmseite angezeigt wurde] **[Falls andere Referenzbanken bestimmt werden einfügen:** **[andere Referenzbanken]**].

If at such time the Screen Page is not available or if no **[relevant number of years]** Year Swap Rate appears, the Determination Agent shall request each of the Reference Banks (as defined below) to provide the Determination Agent with its **[relevant number of years]** Year Swap Rates to leading banks in the interbank swapmarket in the Euro-Zone at approximately **[•]** ([Frankfurt] **[other relevant location]** time) on the Interest Determination Date. If two or more of the Reference Banks provide the Determination Agent with such **[relevant number of years]** Year Swap Rates, the Reference Rate for such Interest Period shall be the arithmetic mean (rounded up or down if necessary to the nearest one thousandth of a percentage point, with 0.0005 being rounded upwards) of such **[relevant number of years]** Year Swap, all as determined by the Determination Agent.

If on any Interest Determination Date only one or none of the Reference Banks provides the Determination Agent with such **[relevant number of years]** Year Swap Rates as provided in the preceding paragraph, the Reference Rate for the relevant Interest Period shall be the rate *per annum* which the Determination Agent determines as being the arithmetic mean (rounded up or down if necessary to the nearest one thousandth of a percentage point, with 0.0005 being rounded upwards) of the **[relevant number of years]** Year Swap Rates, as communicated to (and at the request of) the Determination Agent by the Reference Banks or any two or more of them, at which such banks were offered, as at **[•]** ([Frankfurt] **[other relevant location]** time) on the relevant Interest Determination Date by leading banks in the interbank swap market in the Euro-Zone or, if fewer than two of the Reference Banks provide the Determination Agent with such **[relevant number of years]** Year Swap Rates, the **[relevant number of years]** Year Swap Rate, or the arithmetic mean (rounded as provided above) of the **[relevant number of years]** Year Swap Rate, at which, on the relevant Interest Determination Date, any one or more banks (which bank or banks is or are in the opinion of the Determination Agent and the Issuer

Sollte die maßgebliche Bildschirmseite nicht zur Verfügung stehen oder wird zu der genannten Zeit kein **[maßgebliche Anzahl von Jahren]**-Jahres-Swapsatz angezeigt, wird die Festlegungsstelle von den Referenzbanken (wie nachstehend definiert) deren jeweilige **[maßgebliche Anzahl von Jahren]**-Jahres-Swapsätze gegenüber führenden Banken im Interbanken-Swapmarkt in der Euro-Zone gegen **[•]** Uhr ([Frankfurter] **[zutreffender anderer Ort]** Ortszeit) am Zinsfestlegungstag anfordern. Falls zwei oder mehr Referenzbanken der Festlegungsstelle solche **[maßgebliche Anzahl von Jahren]**-Jahres-Swapsätze nennen, ist der Referenzsatz für die betreffende Zinsperiode das arithmetische Mittel (falls erforderlich, auf- oder abgerundet auf das nächste ein Tausendstel Prozent, wobei 0,0005 aufgerundet wird) dieser **[maßgebliche Anzahl von Jahren]**-Jahres-Swapsätze, wobei alle Festlegungen durch die Festlegungsstelle erfolgen.

Falls an einem Zinsfestlegungstag nur eine oder keine der Referenzbanken der Festlegungsstelle solche im vorstehenden Absatz beschriebenen **[maßgebliche Anzahl von Jahren]**-Jahres-Swapsätze nennt, ist der Referenzsatz für die betreffende Zinsperiode der Satz *per annum*, den die Festlegungsstelle als das arithmetische Mittel (falls erforderlich, auf- oder abgerundet auf das nächste ein Tausendstel Prozent, wobei 0,0005 aufgerundet wird) der **[maßgebliche Anzahl von Jahren]**-Jahres-Swapsätze ermittelt, die die Referenzbanken bzw. zwei oder mehrere von ihnen der Festlegungsstelle auf deren Anfrage als den jeweiligen Satz nennen, zu dem ihnen gegen **[•]** Uhr ([Frankfurter] **[zutreffender anderer Ort]** Ortszeit) an dem betreffenden Zinsfestlegungstag von führenden Banken im Interbanken-Swapmarkt in der Euro-Zone angeboten werden,; falls weniger als zwei der Referenzbanken der Festlegungsstelle solche **[maßgebliche Anzahl von Jahren]**-Jahres-Swapsätze nennen, dann soll der Referenzsatz für die betreffende Zinsperiode der **[maßgebliche Anzahl von Jahren]**-Jahres-Swapsatz oder das arithmetische Mittel (gerundet wie oben beschrieben) der **[maßgebliche Anzahl von Jahren]**-Jahres-Swapsätze sein, den bzw. die

suitable for such purpose) inform(s) the Determination Agent it is or they are quoting to leading banks in the interbank swap market in the Euro-Zone (or, as the case may be, the quotations of such bank or banks to the Determination Agent). If the Reference Rate cannot be determined in accordance with the foregoing provisions of this paragraph, the Reference Rate shall be the **[relevant number of years]** Year Swap Rate or the arithmetic mean of the **[relevant number of years]** Year Swap Rates on the Screen Page, as described above, on the last day preceding the Interest Determination Date on which such **[relevant number of years]** Year Swap Rates were offered.

[In the case of the Interbank market in the Euro-Zone, insert:

"Euro-Zone" means the region comprised of those member states of the European Union that have adopted, or will have adopted from time to time, the single currency introduced at the start of the third stage of the European economic and monetary union, and as defined in Article 2 of Council Regulation (EC) No. 974/98 of 3 May 1998 on the introduction of the euro.]]

[If the determination of the Reference Rate in case of disruptions occurs in good faith of the Determination Agent, insert:

If the Determination Agent determines in good faith that the Reference Rate on the Screen Page is unavailable or is manifestly incorrect or differs materially from any other source selected by the Determination Agent and which is accepted as a reliable source in capital markets, the Determination Agent will determine the Reference Rate in its reasonable discretion (*billiges Ermessen*, § 317 BGB) and in consideration of the relevant capital market practice and by acting in good faith by using publicly available information on the Reference Rate and by acting in good faith.]]

eine oder mehrere Banken (die nach Ansicht der Festlegungsstelle und der Emittentin für diesen Zweck geeignet sind) der Festlegungsstelle als Sätze bekannt geben, die sie an dem betreffenden Zinsfestlegungstag gegenüber führenden Banken am Interbanken-Swapmarkt in der Euro-Zone nennen (bzw. den diese Banken gegenüber der Festlegungsstelle nennen). Für den Fall, dass der Referenzsatz nicht gemäß den vorstehenden Bestimmungen dieses Absatzes ermittelt werden kann, ist der Referenzsatz der **[maßgebliche Anzahl von Jahren]**-Jahres-Swapsatz oder das arithmetische Mittel der **[maßgebliche Anzahl von Jahren]**-Jahres-Swapsätze auf der Bildschirmseite, wie vorstehend beschrieben, an dem letzten Tag vor dem Zinsfestlegungstag, an dem die **[maßgebliche Anzahl von Jahren]**-Jahres-Swapsätze angezeigt wurden.

[Im Fall des Interbanken-Marktes in der Euro-Zone einfügen:

"Euro-Zone" bezeichnet das Gebiet derjenigen Mitgliedstaaten der Europäischen Union, die die einheitliche Währung zu Beginn der dritten Phase der Europäischen Wirtschafts- und Währungsunion eingeführt haben oder jeweils einführen werden, die in Artikel 2 der Verordnung (EG) Nr. 974/98 des Rates vom 3. Mai 1998 über die Einführung des Euro in ihrer aktuellsten Fassung definiert ist.]]

[Falls Ersatzfeststellung des Referenzsatzes bei Störungen im guten Glauben der Festlegungsstelle, einfügen:

Falls die Festlegungsstelle in gutem Glauben feststellt, dass der Referenzsatz auf der Bildschirmseite nicht verfügbar ist oder nachhaltig falsch ist oder wesentlich von einem Wert abweicht, der durch eine andere Quelle veröffentlicht wurde, die von der Festlegungsstelle ausgesucht wurde und die generell als verlässliche Quelle im Bereich des Kapitalmarktes anerkannt ist, wird die Festlegungsstelle den Referenzsatz in ihrem billigen Ermessen (§ 317 BGB) und unter Berücksichtigung der jeweiligen üblichen Kapitalmarktregelungen und unter Berücksichtigung des Grundsatzes von Treu und Glauben unter Berücksichtigung

von öffentlich verfügbaren Informationen zum Referenzsatz festlegen.]

[If Minimum and/or Maximum Rate of Interest applies, insert:

- (3) [Minimum] [and] [Maximum] Rate of Interest.

[If a Minimum Rate of Interest applies, insert:

If the Rate of Interest in respect of any Interest Period determined in accordance with the above provisions is less than **[Minimum Rate of Interest]** per cent. *per annum*, the Rate of Interest for such Interest Period shall be **[Minimum Rate of Interest]** per cent. *per annum*.]

[If a Maximum Rate of Interest applies, insert:

If the Rate of Interest in respect of any Interest Period determined in accordance with the above provisions is greater than **[Maximum Rate of Interest]** per cent. *per annum*, the Rate of Interest for such Interest Period shall be **[Maximum Rate of Interest]** per cent. *per annum*.]

- [(3)][(4)] *Interest Amount.* The Calculation Agent will, on or as soon as practicable after each date at which the Rate of Interest is to be determined, calculate the amount of interest (the "**Interest Amount**") payable on the Securities in respect of each Specified Denomination for the relevant Interest Period. Each Interest Amount shall be calculated by applying the Rate of Interest and the Day Count Fraction (as defined below) to each Specified Denomination and rounding the resulting figure **[If the Currency is Euro, insert:** to the nearest Euro 0.01, Euro 0.005 being rounded upwards] **[If the Currency is not Euro, insert:** to the nearest minimum unit of the Currency, with 0.5 of such unit being rounded upwards].

- [(4)][(5)] *Notification of Rate of Interest and Interest Amount.* The Calculation Agent will cause the Rate of Interest, each Interest Amount for each Interest Period and the relevant Interest Payment Date to be notified to the Issuer **[In the case of Securities issued by MSBV, insert:** to the Guarantor] and to the Holders in accordance with §12 as soon as possible after their determination, but in no event

[Falls ein Mindest- und/oder Höchstzinssatz gilt, einfügen:

- (3) [Mindest-] [und] [Höchst-] Zinssatz.

[Falls ein Mindestzinssatz gilt einfügen:

Wenn der gemäß den obigen Bestimmungen für eine Zinsperiode ermittelte Zinssatz niedriger ist als **[Mindestzinssatz]** % *per annum*, so ist der Zinssatz für diese Zinsperiode **[Mindestzinssatz]** % *per annum*.]

[Falls ein Höchstzinssatz anwendbar ist einfügen:

Wenn der gemäß den obigen Bestimmungen für eine Zinsperiode ermittelte Zinssatz höher ist als **[Höchstzinssatz]** % *per annum*, so ist der Zinssatz für diese Zinsperiode **[Höchstzinssatz]** % *per annum*.]

- [(3)][(4)] *Zinsbetrag.* Die Berechnungsstelle wird zu oder baldmöglichst nach jedem Zeitpunkt, an dem der Zinssatz zu bestimmen ist, den auf die Wertpapiere zahlbaren Zinsbetrag in Bezug auf jeden Nennbetrag (der "**Zinsbetrag**") für die entsprechende Zinsperiode berechnen. Der Zinsbetrag wird ermittelt, indem der Zinssatz und der Zinstagequotient (wie nachstehend definiert) auf jeden Nennbetrag angewendet werden, wobei der resultierende Betrag **[Falls die Währung Euro ist einfügen:** auf den nächsten Euro 0,01 auf- oder abgerundet wird, wobei Euro 0,005 aufgerundet werden] **[Falls die Währung nicht Euro ist einfügen:** auf die kleinste Einheit der Währung auf- oder abgerundet wird, wobei 0,5 solcher Einheiten aufgerundet werden].

- [(4)][(5)] *Mitteilungen von Zinssatz und Zinsbetrag.* Die Berechnungsstelle wird veranlassen, dass der Zinssatz, der Zinsbetrag für die jeweilige Zinsperiode und der relevante Zinszahlungstag der Emittentin **[Im Fall von Wertpapieren, die von MSBV begeben werden, einfügen:** der Garantin] und den Gläubigern gemäß §12 baldmöglichst, aber keinesfalls später als am vierten auf

later than the fourth **[If Calculation Agent is required to maintain a Specific Office in a Required Location, insert:** Business Day which is a Business Day at the place of the specified office of the Calculation Agent] **[If Calculation Agent is not required to maintain a Specific Office in a Required Location, insert:** [TARGET-] [London] Business Day] thereafter and, if required by the rules of any stock exchange on which the Securities are from time to time listed, to such stock exchange, as soon as possible after their determination, but in no event later than the first day of the relevant Interest Period. Each Interest Amount and Interest Payment Date so notified may subsequently be amended (or appropriate alternative arrangements made by way of adjustment) without notice in the event of an extension or shortening of the Interest Period. Any such amendment will be promptly notified to any stock exchange on which the Securities are then listed and to the Holders in accordance with §12.

([5][6]) "Day Count Fraction", in respect of the calculation of an amount for any period of time (the "**Calculation Period**") means:

["Actual/Actual (ICMA)"]:

- (a) where the Calculation Period is equal to or shorter than the Interest Period during which it falls, the actual number of days in the Calculation Period divided by the product of (i) the actual number of days in such Interest Period and (ii) the number of Interest Periods in any calendar year; and
- (b) where the Calculation Period is longer than one Interest Period, the sum of: (i) the actual number of days in such Calculation Period falling in the Interest Period in which it begins divided by the product of (x) the actual number of days in such Interest Period and (y) the number of Interest Periods in any year; and (ii) the actual number of days in such Calculation Period falling in the next Interest Period divided by the product of

die Berechnung jeweils folgenden **[Falls die Berechnungsstelle eine bezeichnete Geschäftsstelle an einem vorgeschriebenen Ort zu unterhalten hat einfügen:** Geschäftstag, der ein Geschäftstag am Ort der bezeichneten Geschäftsstelle der Berechnungsstelle ist,] **[Falls die Berechnungsstelle keine bezeichnete Geschäftsstelle an einem vorgeschriebenen Ort zu unterhalten hat einfügen:** [TARGET-] [Londoner] Geschäftstag] und jeder Börse, an der die betreffenden Wertpapiere zu diesem Zeitpunkt notiert sind und deren Regeln eine Mitteilung an die Börse verlangen, umgehend, aber keinesfalls später als zu Beginn der jeweiligen Zinsperiode mitgeteilt werden. Im Falle einer Verlängerung oder Verkürzung der Zinsperiode können der mitgeteilte Zinsbetrag und Zinszahlungstag ohne Vorankündigung nachträglich angepasst (oder andere geeignete Anpassungsregelungen getroffen) werden. Jede solche Anpassung wird umgehend allen Börsen, an denen die Wertpapiere zu diesem Zeitpunkt notiert sind, sowie den Gläubigern gemäß §12 mitgeteilt.

([5][6]) "Zinstagequotient" bezeichnet im Hinblick auf die Berechnung eines Betrags für einen beliebigen Zeitraum (der "**Zinsberechnungszeitraum**"):

["Actual/Actual (ICMA)"]:

- (a) falls der Zinsberechnungszeitraum gleich oder kürzer als die Zinsperiode ist, innerhalb welcher er fällt, die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum, dividiert durch das Produkt (i) der tatsächlichen Anzahl von Tagen in der jeweiligen Zinsperiode und (ii) der Anzahl der Zinsperioden in einem Jahr; und
- (b) falls der Zinsberechnungszeitraum länger als eine Zinsperiode ist, die Summe: (i) der tatsächlichen Anzahl von Tagen in demjenigen Zinsberechnungszeitraum, der in die Zinsperiode fällt, in der er beginnt, geteilt durch das Produkt aus (x) der tatsächlichen Anzahl von Tagen in dieser Zinsperiode und (y) der Anzahl von Zinsperioden in einem Jahr, und (ii) der tatsächlichen Anzahl von Tagen in demjenigen

(x) the actual number of days in such Interest Period and (y) the number of Interest Periods in any year.]

["30/360"]:

the number of days in the Calculation Period divided by 360 (the number of days to be calculated on the basis of a year of 360 days with twelve 30-day months (unless (i) the last day of the Calculation Period is the 31st day of a month but the first day of the Calculation Period is a day other than the 30th or 31st day of a month, in which case the month that includes that last day shall not be considered to be shortened to a 30-day month, or (ii) the last day of the Calculation Period is the last day of the month of February, in which case the month of February shall not be considered to be lengthened to a 30-day month)).]

["30E/360" or "Eurobond Basis"]:

the number of days in the Calculation Period divided by 360.]

["Actual/365" or "Actual/Actual (ISDA)"]:

the actual number of days in the Calculation Period divided by 365 (or, if any portion of the Calculation Period falls in a leap year, the sum of (i) the actual number of days in that portion of the Calculation Period falling in a leap year divided by 366 and (ii) the actual number of days in that portion of the Calculation Period falling in a non-leap year divided by 365).]

["Actual/365 (Fixed)"]:

the actual number of days in the Calculation Period divided by 365.]

["Actual/360"]:

Zinsberechnungszeitraum, der in die nächste Zinsperiode fällt, geteilt durch das Produkt aus (x) der tatsächlichen Anzahl von Tagen in dieser Zinsperiode und (y) der Anzahl von Zinsperioden in einem Jahr.]

["30/360"]:

Die Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360 (wobei die Anzahl der Tage auf der Grundlage eines Jahres von 360 mit zwölf Monaten zu 30 Tagen zu ermitteln ist (es sei denn, (i) der letzte Tag des Zinsberechnungszeitraumes fällt auf den 31. Tag eines Monats, während der erste Tag des Zinsberechnungszeitraumes weder auf den 30. noch auf den 31. Tag eines Monats fällt, wobei in diesem Fall der diesen Tag enthaltende Monat nicht als ein auf 30 Tage gekürzter Monat zu behandeln ist, oder (ii) der letzte Tag des Zinsberechnungszeitraumes fällt auf den letzten Tag des Monats Februar, wobei in diesem Fall der Monat Februar nicht als ein auf 30 Tage verlängerter Monat zu behandeln ist)).]

["30E/360" oder "Eurobond Basis"]:

Die Anzahl der Tage im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360.]

["Actual/365" oder "Actual/Actual (ISDA)"]:

Die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum, dividiert durch 365 (oder, falls ein Teil dieses Zinsberechnungszeitraumes in ein Schaltjahr fällt, die Summe aus (i) der tatsächlichen Anzahl der in das Schaltjahr fallenden Tage des Zinsberechnungszeitraumes dividiert durch 366 und (ii) die tatsächliche Anzahl der nicht in das Schaltjahr fallenden Tage des Zinsberechnungszeitraumes dividiert durch 365).]

["Actual/365 (Fixed)"]:

Die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 365.]

["Actual/360"]:

the actual number of days in the Calculation Period divided by 360.]

([5][6]) If the Issuer for any reason fails to render any payment in respect of the Securities when due, interest shall continue to accrue at the default rate established by statutory law on the outstanding amount from, and, including, the due date to, but excluding, the day on which such payment is received by or on behalf of the Holders.]

[In case of Securities without interest payments insert:]

There will be no periodic payments of interest on the Securities.]

**§4
(Redemption)**

(1) *Redemption.* The Securities do not have a fixed maturity date. Subject to a postponement pursuant to §5(2), the Securities shall be redeemed on the Redemption Date (as defined below) at their Commodity Linked Redemption Amount (as defined below) **[If accrued interest shall be paid separately, insert:]** together with interest accrued to the date fixed for redemption in accordance with the Day Count Fraction]. The Commodity Linked Redemption Amount in respect of each Security shall be calculated by the Calculation Agent by applying the relevant determinations by the Determination Agent and in accordance with the provisions hereof and shall be notified to the Holders in accordance with §12 by the Determination Agent immediately after being determined. In case of a postponement of any Pricing Date pursuant to §4b, the Redemption Date shall be adjusted accordingly.

[If U.S. Commodities Restriction Type 1 applies, insert the following provisions:]

(2) *U.S. Certification requirements.* The redemption of the Securities is subject to the condition that the Holders certify in a Holder's notice substantially in the following form (or such other form of certification as may be agreed between

Die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum, dividiert durch 360.]

([5][6]) Wenn die Emittentin eine fällige Zahlung auf die Wertpapiere aus irgendeinem Grund nicht leistet, wird der ausstehende Betrag von dem Fälligkeitstag (einschließlich) bis zum Tag der vollständigen Zahlung an die Gläubiger (ausschließlich) mit dem gesetzlich bestimmten Verzugszins verzinst.]

[Im Fall von Wertpapieren ohne Verzinsung einfügen:]

Es erfolgen keine periodischen Zinszahlungen auf die Wertpapiere.]

**§4
(Rückzahlung)**

(1) *Rückzahlung.* Die Wertpapiere haben keinen bestimmten Fälligkeitstag. Die Wertpapiere werden vorbehaltlich einer Verschiebung nach §5(2) am Rückzahlungstag (wie nachstehend definiert) zurückgezahlt, und zwar zum Warenbezogenen Rückzahlungsbetrag (wie nachstehend definiert) **[Falls aufgelaufene Zinsen separat gezahlt werden, einfügen:]** einschließlich der im Einklang mit dem Zinstagequotienten bis zum Rückzahlungstag aufgelaufenen Zinsen]. Der Warenbezogene Rückzahlungsbetrag bezüglich jedes Wertpapiers wird von der Berechnungsstelle unter Anwendung der maßgeblichen Festlegungen der Festlegungsstelle und in Übereinstimmung mit den Bestimmungen dieser Emissionsbedingungen berechnet und wird den Gläubigern von der Festlegungsstelle gemäß §12 unverzüglich nach dessen Feststellung mitgeteilt. Im Falle der Verschiebung eines Preisfeststellungstages gemäß §4b, wird der Fälligkeitstag entsprechend angepasst.

[Im Falle, dass die U.S. Commodities Restrictions Type 1 Anwendung finden, die folgenden Bestimmungen einfügen:]

(2) *U.S. Certification Anforderungen.* Die Rückzahlung der Wertpapiere erfolgt unter der Bedingung, dass die Gläubiger in einer Gläubigererklärung, die im Wesentlichen dem folgenden Muster entspricht (oder einem anderen Muster, welches zwischen der Emittentin oder

the Issuer or one of its affiliates and the Holder to equivalent effect) that:

"(a) Neither the person holding the Securities referred to in this redemption notice, nor any person on whose behalf the Securities are being held when redeemed, is a U.S. person or a person within the United States (as such terms are defined in Regulation S under the US Securities Act of 1933, as amended) or (b) the person redeeming the Securities, and each person on whose behalf the Securities are being redeemed or who is the beneficial owner thereof, is an Eligible Contract Participant (as such term is defined in the Commodity Exchange Act).

We understand that this notice is required in connection with certain securities, commodities and other legislation in the United States. If administrative or legal proceedings are commenced or threatened in connection with which this notice is or might be relevant, we irrevocably authorise you to produce this notice or a copy thereof to any interested party in such proceedings."

[If U.S. Commodities Restriction Type 2 applies, insert the following provisions:

(2) *U.S. Certification requirements.* The redemption of the Securities is subject to the condition that the Holders certify in a Holder's notice substantially in the following form (or such other form of certification as may be agreed between the Issuer or one of its affiliates and the Holder to equivalent effect) that:

"Neither the person holding the Securities referred to in this redemption notice, nor any person on whose behalf the Securities are being held when redeemed, is a U.S. person or a person within the United States (as such terms are defined in Regulation S under the U.S. Securities Act of 1933, as amended).

We understand that this notice is required in connection with certain securities, commodities

einer ihrer Tochtergesellschaften und den Gläubigern vereinbart wurde und welches auf dieselbe Rechtsfolge gerichtet ist) folgendes bescheinigen:

"(a) Weder der Inhaber der Wertpapiere, der in dieser Rückzahlungsbenachrichtigung genannt ist, noch jede andere Person, für die die Wertpapiere bei Rückzahlung gehalten werden, ist eine US-Person oder eine Person in den Vereinigten Staaten (wie in Regulation S des *U.S. Securities Act of 1933* (in der jeweils aktuellen Fassung) definiert) bzw. (b) die Person, welche die Wertpapiere zurückzahlt und jede Person, für die die Wertpapiere zurückgezahlt werden oder die der wirtschaftliche Eigentümer der Wertpapiere ist, ist ein Qualifizierter Vertragspartner (*Eligible Contract Participant*) (wie in dem Commodity Exchange Act definiert).

Uns ist bekannt, dass diese Benachrichtigung im Zusammenhang mit bestimmten Wertpapieren, Waren und anderen gesetzlichen Regelungen in den Vereinigten Staaten erforderlich ist. Sofern verwaltungsrechtliche- oder gerichtliche Verfahren eingeleitet wurden oder unmittelbar bevorstehen, in deren Zusammenhang diese Benachrichtigung relevant sein könnte, ermächtigen wir Sie unwiderruflich dazu, diese Benachrichtigung vorzulegen oder eine Kopie hiervon Dritten zur Verfügung zu stellen, die ein berechtigtes Interesse an den Verfahren haben."

[Im Falle, dass die U.S. Commodities Restrictions Type 2 Anwendung finden, die folgenden Bestimmungen einfügen:

(2) *U.S. Certification Anforderungen.* Die Rückzahlung der Wertpapiere erfolgt unter der Bedingung, dass die Gläubiger in einer Gläubigererklärung, die im Wesentlichen dem folgenden Muster entspricht (oder einem anderen Muster, welches zwischen der Emittentin oder einer ihrer Tochtergesellschaften und den Gläubigern vereinbart wurde und welches auf dieselbe Rechtsfolge gerichtet ist) folgendes bescheinigen:

"Weder der Inhaber der Wertpapiere, der in dieser Rückzahlungsbenachrichtigung genannt ist, noch jede andere Person, für die die Wertpapiere bei Rückzahlung gehalten werden, ist eine US-Person oder eine Person in den Vereinigten Staaten (wie in Regulation S des *U.S. Securities Act of 1933* (in der jeweils aktuellen Fassung) definiert).

Uns ist bekannt, dass diese Benachrichtigung im Zusammenhang mit bestimmten Wertpapieren,

and other legislation in the United States. If administrative or legal proceedings are commenced or threatened in connection with which this notice is or might be relevant, we irrevocably authorise you to produce this notice or a copy thereof to any interested party in such proceedings."]

([2][3]) Issuer's Call. The Issuer may terminate the Securities [, in whole but not in part,] on [each Business Day][*insert dates*] beginning on, and including, [*insert date*] by giving notice to the Holders in accordance with §12 (each such date a "Call Exercise Date"). Such notice shall be irrevocable and shall specify the date on which the Securities shall terminate, whereas such specified date must not be earlier than five Business Days following the Call Exercise Date (such date the "Call Termination Date" and such notice the "Issuer Call Notice"). The Issuer shall redeem the Securities on the Redemption Date (as defined below) at their Commodity Linked Redemption Amount together, with any interest accrued to, but excluding, the Redemption Date.

([3][4]) Holder's Put. Each Holder may terminate his portion of the Securities on [*insert dates*][each Business Day] (each a "Put Exercise Date"), beginning on, and including, [*insert date*] by submitting a duly completed option exercise notice in the form obtainable from any Paying Agent or from the Issuer and in accordance with §12. The Issuer shall redeem such Securit(y)(ies) on the Redemption Date (as defined below) at its Commodity Linked Redemption Amount [*If accrued interest shall be paid separately, insert:* together with interest accrued to the date fixed for redemption in accordance with the Day Count Fraction] against delivery of such Securities for the Issuer or to its order. No option so exercised may be revoked or withdrawn.

([4][5]) Tax Call. Each Security shall be redeemed at the Early Redemption Amount [*If accrued interest shall be paid separately, insert:* together with interest accrued to the date fixed for redemption in accordance with the Day Count Fraction] at the option of the Issuer in

Waren und anderen gesetzlichen Regelungen in den Vereinigten Staaten erforderlich ist. Sofern verwaltungsrechtliche- oder gerichtliche Verfahren eingeleitet wurden oder unmittelbar bevorstehen, in deren Zusammenhang diese Benachrichtigung relevant sein könnte, ermächtigen wir Sie unwiderruflich dazu, diese Benachrichtigung vorzulegen oder eine Kopie hiervon Dritten zur Verfügung zu stellen, die ein berechtigtes Interesse an den Verfahren haben."]

([2][3]) Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin. Es steht der Emittentin frei, die Wertpapiere [vollständig, jedoch nicht teilweise] ab dem [*Datum einfügen*] (einschließlich), an [jedem Geschäftstag] [*Daten einfügen*] durch Mitteilung an die Gläubiger gemäß §12 zu kündigen (jeweils ein "Ausübungstag (Call)"). Eine solche Erklärung ist unwiderruflich und soll den Tag, zu dem die Wertpapiere gekündigt werden bestimmen, wobei dieser festgelegte Tag mindestens fünf Geschäftstage nach dem Ausübungstag (Call) liegen muss (dieser Tag der "Kündigungstag (Call)"). Die Emittentin hat die Wertpapiere am Rückzahlungstag (wie nachstehend definiert) zum Warenbezogenen Rückzahlungsbetrag [*Falls aufgelaufene Zinsen separat gezahlt werden, einfügen:* einschließlich der im Einklang mit dem Zinstagequotienten bis zum Rückzahlungstag aufgelaufenen Zinsen] zurückzuzahlen.

([3][4]) Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Gläubiger. Jeder Gläubiger ist berechtigt, seinen Teil der Wertpapiere ab dem [*Datum einfügen*] (einschließlich), an [jedem Geschäftstag] [*Daten einfügen*] (jeweils ein "Ausübungstag (Put)") durch Übermittlung einer vollständig ausgefüllten Optionsausübungserklärung in der bei jeder Zahlstelle oder der Emittentin erhältlichen Form und gemäß §12 zu kündigen. Die Emittentin hat diese(s) Wertpapier(e) am Rückzahlungstag (wie nachstehend definiert) zu seinem/ihrer Warenbezogenen Rückzahlungsbetrag [*Falls aufgelaufene Zinsen separat gezahlt werden, einfügen:* einschließlich der im Einklang mit dem Zinstagequotienten bis zu dem für die Rückzahlung festgelegten Tag aufgelaufenen Zinsen] zurückzuzahlen gegen Lieferung dieses Wertpapiers an die Emittentin oder nach deren Order. Der Widerruf einer erfolgten Ausübung dieses Rechts ist nicht möglich.

([4][5]) Vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen. Jedes Wertpapier kann auf Wunsch der Emittentin vollständig, aber nicht teilweise jederzeit zu seinem Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag [*Falls aufgelaufene Zinsen separat gezahlt werden, einfügen:*

whole, but not in part, at any time, on giving not less than 30 days' notice to the Holders (which notice shall be irrevocable) by settlement in cash in accordance with §12 if a Tax Event occurs whereby "Tax Event" means that; (i) on the occasion of the next payment or delivery due under the Securities, the Issuer **[If Securities are issued by MSBV, insert:** or the Guarantor] has or will become obliged to pay Additional Amounts as provided or referred to in §6 as a result of any change in, or amendment to, the laws or regulations of any jurisdiction where the Issuer has its registered office **[If Securities are issued by MSBV, insert:** or where the Guarantor has its registered office], where the Fiscal Agent (as set out in §9) and the Paying Agent (as set out in §9) has its registered office, respectively, or any jurisdiction where the Securities have been publicly offered or the United States of America or any political subdivision or any authority thereof or therein having power to tax (each a "Taxing Jurisdiction"), or any change in the application or official interpretation of such laws or regulations, which change or amendment becomes effective on or after the Issue Date; and (ii) such obligation cannot be avoided by the Issuer **[If Securities are issued by MSBV, insert:** or the Guarantor] taking reasonable measures (but no Substitution of the Issuer pursuant to §10) available to it. Before the publication of any notice of redemption pursuant to this paragraph, the Issuer shall deliver to the Fiscal Agent a certificate signed by an executive director of the Issuer stating that the Issuer is entitled to effect such redemption and setting forth a statement of facts showing that the conditions precedent to the right of the Issuer so to redeem have occurred, and an opinion of independent legal or tax advisers of recognised standing to the effect that the Issuer **[If Securities are issued by MSBV, insert:** or the Guarantor] has or will become obliged to pay such Additional Amounts as a result of such change or amendment.

einschließlich der im Einklang mit dem Zinstagequotienten bis zum Rückzahlungstag aufgelaufenen Zinsen] durch Barausgleich gemäß §12 zurückgezahlt werden, nachdem die Emittentin die Gläubiger mindestens 30 Tage zuvor über die entsprechende Absicht unwiderruflich informiert hat, vorausgesetzt ein Steuerereignis ist eingetreten, wobei "Steuerereignis" bedeutet, dass (i) die Emittentin **[Falls Wertpapiere von MSBV begeben werden, einfügen:** oder die Garantin] zum nächstfolgenden Termin einer fälligen Zahlung bzw. Lieferung unter den Wertpapieren verpflichtet ist, bzw. dazu verpflichtet sein wird, in Folge einer Änderung oder Ergänzung der Gesetze und Verordnungen einer Rechtsordnung, in der die Emittentin **[Falls Wertpapiere von MSBV begeben werden, einfügen:** oder die Garantin] ihren Sitz hat, einer Rechtsordnung, in der jeweils die Hauptzahlstelle (wie in §9 angegeben) und die Zahlstelle (wie in §9 angegeben) ihren Sitz hat, oder einer Rechtsordnung, in der die Wertpapiere öffentlich angeboten worden sind, oder den Vereinigten Staaten von Amerika (jeweils eine "Steuerjurisdiktion") oder einer jeweils zur Steuererhebung ermächtigten Gebietskörperschaft oder Behörde, oder Änderungen in der Anwendung oder offiziellen Auslegung solcher Gesetze und Verordnungen, sofern die entsprechende Änderung am oder nach dem Begebungstag wirksam wird, Zusätzliche Beträge gemäß §6 zu zahlen, und (ii) eine solche Verpflichtung seitens der Emittentin **[Falls Wertpapiere von MSBV begeben werden, einfügen:** oder der Garantin] nicht durch angemessene ihr zur Verfügung stehenden Maßnahmen vermieden werden kann (jedoch nicht durch Ersetzung der Emittentin gemäß §10). Vor Bekanntgabe einer Mitteilung über eine Rückzahlung gemäß diesen Bestimmungen hat die Emittentin der Hauptzahlstelle eine von einem Mitglied der Geschäftsführung der Emittentin unterzeichnete Bescheinigung zukommen zu lassen, der zufolge die Emittentin berechtigt ist, eine entsprechende Rückzahlung zu leisten, und in der nachvollziehbar dargelegt ist, dass die Bedingungen für das Recht der Emittentin zur Rückzahlung gemäß diesen Bestimmungen erfüllt sind; zusätzlich hat die Emittentin ein von unabhängigen Rechts- oder Steuerberatern erstelltes Gutachten vorzulegen, demzufolge die Emittentin **[Falls Wertpapiere von MSBV begeben werden, einfügen:** oder die Garantin] in Folge einer entsprechenden Änderung oder Ergänzung zur Zahlung Zusätzlicher Beträge verpflichtet ist oder sein wird.

[In the case of a call right, insert:

([4][5][6]) *Issuer's Call.* The Issuer may redeem all or some only of the Securities then outstanding on **[Call Redemption Dates]** (each a "Call Redemption Date") at the Call Redemption Amount (as defined below) **[If accrued interest shall be paid separately, insert:** together, with any interest accrued to, but excluding, the relevant Call Redemption Date in accordance with the Day Count Fraction] upon having given not less than 5 days' notice to the Holders in accordance with §12 (which notice shall be irrevocable and shall specify the Call Redemption Date fixed for redemption). Any such redemption can be exercised on **[Call Exercise Dates]** (each an "Call Exercise Date").]

[In the case of early redemption following the occurrence of a Change in Law and/or Hedging Disruption and/or Increased Cost of Hedging, insert:

([5][6][7]) *Early Redemption following the occurrence of a [Change in Law] [,][and/or] [Hedging Disruption][,][and/or] [Increased Cost of Hedging].* The Issuer may redeem the Securities at any time following the occurrence of [a Change in Law] [and/or] [a Hedging Disruption] [and/or] [an Increased Cost of Hedging]. The Issuer will redeem the Securities in whole (but not in part) on the second Business Day after the notice of early redemption in accordance with §12 has been published (the "Early Redemption Date") and will pay or cause to be paid the Early Redemption Amount (as defined below) **[If accrued interest shall be paid separately, insert:** together with interest accrued to the date fixed for redemption in accordance with the Day Count Fraction] in respect of such Securities to the relevant Holders for value on such Early Redemption Date, subject to any applicable fiscal or other laws or regulations and subject to and in accordance with these Terms and Conditions. Payments of any applicable taxes and redemption expenses will be made by the relevant Holder and the Issuer shall not have any liability in respect thereof.

[Bei vorzeitiger Rückzahlung nach Wahl der Emittentin einfügen:

([4][5][6]) *Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin.* Die Emittentin hat das Recht, an einem **[Rückzahlungstag (Call)]** (jeweils ein "Rückzahlungstag (Call)") die Wertpapiere vollständig oder teilweise zum Rückzahlungsbetrag (Call) (wie nachstehend definiert) **[Falls aufgelaufene Zinsen separat gezahlt werden, einfügen:** zzgl. bis zum Rückzahlungstag (Call) aufgelaufener Zinsen im Einklang mit dem Zinstagequotienten] zurückzuzahlen, nachdem sie die Gläubiger mindestens fünf Tage zuvor gemäß §12 benachrichtigt hat (wobei diese Erklärung unwiderruflich ist und den für die Rückzahlung der Wertpapiere festgelegten Vorzeitigen Rückzahlungstag enthalten müssen). Jede Rückzahlung kann am **[Ausübungstag (Call)]** (jeweils ein "Ausübungstag (Call)") ausgeübt werden.]

[Bei Vorzeitiger Rückzahlung infolge von Rechtsänderungen und/oder Hedging-Störung und/oder Gestiegenen Hedging Kosten einfügen:

([5][6][7]) *Vorzeitige Kündigung bei Vorliegen [einer Rechtsänderung][,] [und/oder] [einer Hedging-Störung][,] [und/oder] [Gestiegener Hedging Kosten].* Die Emittentin kann die Wertpapiere jederzeit bei Vorliegen [einer Rechtsänderung] [und/oder] [einer Hedging-Störung] [und/oder] [Gestiegener Hedging Kosten] vorzeitig zurückzahlen. Die Emittentin wird die Wertpapiere vollständig (aber nicht teilweise) am zweiten Geschäftstag, nachdem die Benachrichtigung der vorzeitigen Rückzahlung gemäß §12 veröffentlicht wurde (der "Vorzeitige Rückzahlungstag"), zurückzahlen und wird den Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag (wie nachstehend definiert) **[Falls aufgelaufene Zinsen separat gezahlt werden, einfügen:** einschließlich der im Einklang mit dem Zinstagequotienten bis zum Rückzahlungstag aufgelaufenen Zinsen] im Hinblick auf die Wertpapiere mit Wertstellung eines solchen Vorzeitigen Rückzahlungstags im Einklang mit den maßgeblichen Steuergesetzen oder sonstigen gesetzlichen oder behördlichen Vorschriften und in Einklang mit und gemäß diesen Emissionsbedingungen an die entsprechenden Gläubiger zahlen oder eine entsprechende Zahlung veranlassen. Zahlungen von Steuern oder vorzeitigen

Rückzahlungsgebühren sind von den entsprechenden Gläubigern zu tragen und die Emittentin übernimmt hierfür keine Haftung.

Whereby:

["Change in Law"] means that, on or after the Issue Date of the Securities (A) due to the adoption of or any change in any applicable law or regulation (including, without limitation, any tax law), or (B) due to the promulgation of or any change in the interpretation by any court, tribunal or regulatory authority with competent jurisdiction of any applicable law or regulation (including any action taken by a taxing authority), the Issuer determines in good faith that it will incur a materially increased cost in performing its obligations under the Securities (including, without limitation, due to any increase in tax liability, decrease in tax benefit or other adverse effect on its tax position)][;][.] [and]

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

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

Wobei:

["Rechtsänderung"] bedeutet, dass (A) aufgrund des Inkrafttretens von Änderungen der Gesetze oder Verordnungen (einschließlich aber nicht beschränkt auf Steuergesetze) oder (B) der Änderung der Auslegung von gerichtlichen oder behördlichen Entscheidungen, die für die entsprechenden Gesetze oder Verordnungen relevant sind (einschließlich der Aussagen der Steuerbehörden), die Emittentin nach Treu und Glauben feststellt, dass die Kosten, die mit den Verpflichtungen unter den Wertpapieren verbunden sind, wesentlich gestiegen sind (einschließlich aber nicht beschränkt auf Erhöhungen der Steuerverpflichtungen, der Senkung von steuerlichen Vorteilen oder anderen negativen Auswirkungen auf die steuerrechtliche Behandlung), falls solche Änderungen an oder nach dem Begebungstag wirksam werden)][;][.] [und]

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

["Gestiegene Hedging Kosten"] bedeutet, dass die Emittentin im Vergleich zum Begebungstag einen wesentlich höheren Betrag an Steuern, Abgaben, Aufwendungen und Gebühren (außer Maklergebühren) entrichten muss, um (A) Transaktionen abzuschließen, fortzuführen oder abzuwickeln bzw. Vermögenswerte zu erwerben, auszutauschen, zu halten oder zu veräußern, welche die Emittentin zur Absicherung von Risiken im Hinblick auf ihre Verpflichtungen aus den entsprechenden Wertpapieren für notwendig erachtet oder (B) Erlöse aus den Transaktionen bzw. Vermögenswerten zu realisieren, zurückzugewinnen oder weiterzuleiten, unter der Voraussetzung, dass Beträge, die sich nur erhöht haben, weil die Kreditwürdigkeit der Emittentin zurückgegangen ist, nicht als

([5][6][7]) *Redemption Amounts.* For the purposes of this §4 and §8, the following applies:

[If call redemption amount applies, insert:

The "**Call Redemption Amount**" in respect of each Security shall be **[Call Redemption Amount(s)]**.]

The "**Early Redemption Amount**" in respect of each Security is an amount determined by the Determination Agent, acting in good faith and in a commercially reasonable manner, as at such day as is selected by the Determination Agent (provided that such day is not more than 15 days before the date fixed for redemption of the Securities), to be the amount per Specified Denomination that a Qualified Financial Institution (as defined below) would charge to assume all of the Issuer's payment and other obligations with respect to such Security per Specified Denomination as if no **[Tax Event (as defined in §4([2][3]))]** **[,][and/or]** **[Change in Law]** **[,][and/or]** **[Hedging Disruption]****[,][and/or]** **[Increased Cost of Hedging]** **[and/or]** **[Commodity Index Adjustment Redemption Event]** with regard to such Security had occurred.

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

(1) A2 or higher by S&P Global Ratings or any successor, or any other comparable rating then used by that successor rating agency, or

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

provided that, if no Qualified Financial Institution meets the above criteria, then the Determination Agent shall, in good faith, select another

Gestiegene Hedging Kosten angesehen werden.]]

([5][6][7]) *Rückzahlungsbetrag.* Innerhalb dieses §4 und §8 gilt folgendes:

[Bei Rückzahlungsbetrag (Call) einfügen:

Der "**Rückzahlungsbetrag (Call)**" jeder jedes Wertpapier ist **[Rückzahlungsbetrag (Call)]**.]

Der "**Vorzeitige Rückzahlungsbetrag**" jedes Wertpapiers ist ein Betrag, der von der Festlegungsstelle unter Berücksichtigung des Grundsatzes von Treu und Glauben und in wirtschaftlich vernünftiger Weise zu einem Tag festgelegt wird, den die Festlegungsstelle bestimmt (vorausgesetzt, dass dieser Tag nicht mehr als 15 Tage vor dem Tag liegt, der für die Rückzahlung der Wertpapiere festgelegt wurde) und der einem Betrag pro Nennbetrag entspricht, zu dem ein Qualifiziertes Finanzinstitut (wie nachstehend definiert) sämtliche Zahlungsverbindlichkeiten und andere Verpflichtungen hinsichtlich dieses Wertpapiers pro Nennbetrag übernehmen würden, wenn **[kein Steuerereignis (wie in §4 ([2][3]) definiert)]** **[,][und/oder]** **[keine Rechtsänderung]** **[,][und/oder]** **[keine Hedging-Störung]** **[,][und/oder]** **[keine Gestiegenen Hedging Kosten]** **[und/oder]** **[Warenindex-Anpassungsrückzahlungsereignis]** hinsichtlich dieser Wertpapiere eingetreten wäre.

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

(1) A2 oder besser von S&P Global Ratings oder einem Nachfolger dieser Ratingagentur oder ein vergleichbares Rating, das dann von einer Nachfolgeratingagentur verwendet wird, oder

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

vorausgesetzt, dass falls kein Qualifiziertes Finanzinstitut die vorstehenden Kriterien erfüllt, die Festlegungsstelle unter Wahrung des

qualified financial institution whose issued Security and/or bond maturity and credit rating profile comes closest to the above requirements.

§4a (Definitions)

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

[For the avoidance of doubt, Administrator/Benchmark Events shall not apply where the Reference Rate is SOFR]

"Administrator/Benchmark Event Date" means, in respect of an Administrator/Benchmark Event, the date on which the authorisation, registration, recognition, endorsement, equivalence decision, approval or inclusion in any official register is (i) required under any applicable law or regulation; or (ii) rejected, refused, suspended or withdrawn, if the applicable law or regulation provides that the Relevant Benchmark is not permitted to be used under the Securities following rejection, refusal, suspension or withdrawal, or, in each case, if such date occurs before the Issue Date, the Issue Date.

Grundsatzes von Treu und Glauben ein anderes qualifiziertes Finanzinstitut bestimmt, dessen begebene Wertpapiere eine Fälligkeit haben, die, und dessen Ratingprofil am ehesten die vorstehenden Kriterien erfüllen.

§4a (Definitionen)

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

[Zur Klarstellung: Die Bestimmungen hinsichtlich des Eintritts eines Administrator-/Benchmark-Ereignisses finden keine Anwendung, sollte der Referenzsatz der SOFR sein.]

"Administrator-/Benchmark-Ereignistag" in Bezug auf ein Administrator-/Benchmark-Ereignis den Tag bezeichnet, an dem die Autorisierung, Registrierung, Anerkennung, Billigung, Gleichwertigkeitsentscheidung, Genehmigung oder Aufnahme in ein amtliches Register (i) nach geltendem Recht bzw. geltenden Vorschriften erforderlich ist, oder (ii) abgelehnt, zurückgewiesen, ausgesetzt oder zurückgenommen worden ist, wenn das geltende Recht bzw. die geltenden Vorschriften bestimmen, dass die Maßgebliche Benchmark nach Ablehnung, Zurückweisung, Aussetzung oder Zurücknahme in Bezug auf die Wertpapiere nicht mehr verwendet werden darf oder, falls

["Basket" or "Basket of Commodities" means a basket composed of *[insert commodity/ies and/or commodity ind(ex)lices]* [in the relative proportions of *[specify proportion of each Commodity].*]

"Commodity Business Day" means (a) in respect of any Security for which the Commodity Reference Price is a price announced or published by an Exchange, a day that is (or, but for the occurrence of a Commodity Market Disruption Event, would have been) a day on which that Exchange is open for trading during its regular trading session, notwithstanding any such Exchange closing prior to its scheduled closing time; and (b) in respect of any Security for which the Commodity Reference Price is not announced or published by an Exchange, a day in respect of which the relevant Price Source published (or, but for the occurrence of a Commodity Market Disruption Event, would have published) a price.

[Insert in the case of a Commodity Index:

"Commodity Index" means *[specify].*

"Commodity Linked Redemption Amount" means an amount per Security calculated by the Calculation Agent by applying the relevant determinations by the Determination Agent on the Commodity Valuation Date at the Commodity Valuation Time in accordance with the following formula:

[Commodity Ratio * Commodity Level]

[Commodity Ratio * (Strike Price – Commodity Level)]

[[insert specified denomination] * Final Commodity Level / Initial Commodity Level]

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

[insert in case the currency of the Commodity is different from the currency of the Securities and the Security is not a Quanto Security: If the Currency is different to the currency of the Commodity (the "[Relevant Underlying Currency]"), the Commodity Linked Redemption Amount shall be converted into the Currency in accordance with the Exchange Rate.]

Whereby:

dieses Datum vor dem Begebungstag liegt, der Begebungstag.

["Korb" oder "Warenkorb" bedeutet einen Korb zusammengestellt aus *[Ware(n) und/oder Warenindex/Warenindizes einfügen]* [in der prozentualen Zusammensetzung von *[proportionale Zusammensetzung einfügen].*]

"Waren-Geschäftstag" bezeichnet (a) in Bezug auf Wertpapiere, für die der Warenbezogene Referenzpreis durch eine Börse mitgeteilt oder veröffentlicht wird, einen Tag, der ein Handelstag an der maßgeblichen Börse ist (oder ohne den Eintritt einer Warenbezogenen Marktstörung gewesen wäre), ungeachtet dessen, ob die maßgebliche Börse vor ihrer regulären Schließung bereits geschlossen hat und (b) einen Tag, in Bezug auf Wertpapiere, für die der Warenbezogene Referenzpreis nicht durch eine Börse mitgeteilt oder veröffentlicht wird, an dem die entsprechende Referenzquelle einen Preis veröffentlicht hat (oder ohne den Eintritt einer Warenbezogenen Marktstörung veröffentlicht hätte).

[Im Falle eines Warenindex einfügen:

"Warenindex" bezeichnet *[spezifizieren].*

"Warenbezogener Rückzahlungsbetrag" ist ein Betrag pro Wertpapier, der von der Berechnungsstelle unter Anwendung der maßgeblichen Festlegungen durch die Festlegungsstelle am Waren-Bewertungstag zur Waren-Bewertungszeit in Übereinstimmung mit den folgenden Formel berechnet wird:

[Waren-Ratio * Warenpreis]

[Waren-Ratio * (Ausübungspreis – Warenpreis)]

[[Nennbetrag einfügen] * Finaler Warenpreis / Anfänglicher Warenpreis]

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

[Falls die Währung der Ware von der Währung der Wertpapiere abweicht und die Wertpapiere keine Quanto Wertpapiere sind, einfügen: Falls die Währung sich von der Währung der [jeweiligen] Ware unterscheidet (die "[Jeweilige] Währung der Ware"), wird der Warenbezogene Rückzahlungsbetrag auf der Grundlage des Wechselkurses in die Währung umgerechnet.]

Wobei:

"Commodity Level" means the Commodity Reference Price of the Commodity on the relevant Commodity Valuation Date;

"Commodity Ratio" means *[insert ratio]*;

"Strike Price" means *[insert]*;

"Final Commodity Level" means the Commodity Reference Price on the Final Commodity Valuation Date.]

"Initial Commodity Level" means the Commodity Reference Price on the Initial Commodity Valuation Date.]

"Initial Commodity Valuation Date" means *[insert date]*.]

"Final Commodity Valuation Date" means *[insert date]*.]

"Commodity_{(i)}" or **"Commodities_{(i)}"** means [the][each] commodity or commodity index set out in the column *"Commodity"* within the following table:

"Warenpreis" den Warenbezogenen Referenzpreis der Ware am jeweiligen Waren-Bewertungstag bezeichnet.]

"Waren-Ratio" [•] bezeichnet.

"Ausübungspreis" [•] bezeichnet.]

"Finaler Warenpreis" den Warenbezogenen Referenzpreis der Ware an dem Finalen Waren-Bewertungstag bezeichnet.]

"Anfänglicher Warenpreis" den Warenbezogenen Referenzpreis der Ware an dem Anfänglichen Waren-Bewertungstag bezeichnet.]

"Anfänglicher Waren-Bewertungstag" bedeutet *[Datum einfügen]*.]

"Finaler Waren-Bewertungstag" bedeutet *[Datum einfügen]*.]

"Ware_{(i)}" oder **"Waren_{(i)}"** bezeichnet [die][jede] Ware oder [den][jeden] Waren-Index bezeichnet, die in der nachfolgenden Tabelle in der Spalte *"Ware"* dargestellt ist:

[No. of Series]²⁵ [Serien-nummer]²³	[i] [i]	Commodity Ware	Commodity Reference Price Warenbezogene r Referenzpreis	Specified Price Vereinbarte Preisspezifikation	Exchange / Price Source Börse/ Referenz- quelle
[•]	[•]	[•]	[•]	[•]	[•]

"Commodity Reference Price" means the Commodity Reference Price specified in the column *"Commodity Reference Price"* within the table of the definition of Commodity_{(i)} above.

If an Administrator/Benchmark Event and an Administrator/Benchmark Event Date occur in relation to the Commodity Reference Price,

- (a) the Determination Agent will determine, in its reasonable discretion (*billiges Ermessen*, § 317 BGB) such Commodity Reference Price (or a method for determining the Commodity

"Warenbezogener Referenzpreis" den Warenbezogenen Referenzpreis bezeichnet, wie er in der Spalte *"Warenbezogener Referenzpreis"* in der obigen Tabelle für die Definition der Ware_{(i)} angegeben ist.

Falls ein Administrator-/Benchmark-Ereignis und ein Administrator-/Benchmark-Ereignistag in Bezug auf den Warenbezogenen Referenzpreis eintreten,

- (a) wird die Festlegungsstelle nach billigem Ermessen (§ 317 BGB) einen solchen Warenbezogenen Referenzpreis (oder eine Methode zur Festlegung des Warenbezogenen Referenzpreises)

²⁵ Insert in case of multi-issuances.
Im Fall von Multi-Emissionen einfügen.

Reference Price), taking into consideration all available information that it deems relevant;

- (b) if it (i) is or would be unlawful at any time under any applicable law or regulation or (ii) would contravene any applicable licensing requirements, for the Issuer or the Determination Agent to perform its obligations under the Securities, then the Issuer shall give not less than five Business Days' notice to redeem the Securities and the Issuer's obligations under the Securities shall be satisfied in full upon payment in respect of each Security of an amount equal to the Early Redemption Amount; and
- (c) the Determination Agent shall as soon as reasonably practicable under the circumstances notify the Issuer, the Fiscal Agent and the Holders of the occurrence of an Administrator/Benchmark Event Date in relation to the Commodity Reference Price and of any action taken as a consequence, provided that any failure to give such notice shall not affect the validity of the foregoing.

"Commodity Valuation Date" means the Termination Date, provided such day is a Commodity Business Day. Should the Termination Date not be a Commodity Business Day, the Commodity Valuation Date shall be the next following Commodity Business Day.

"Commodity Valuation Time" means the *[insert time and Financial Centre]* on the Commodity Valuation Date.

"Delivery Date" means *[specify whether the Commodity Reference Price will be based on a certain delivery date or month (e.g. the spot market, the "First Nearby Month", the "Second Nearby Month" etc. or some other methodology)]*.

["Disappearance of Commodity Reference Price" means (i) the permanent discontinuation of trading in the relevant Futures Contract on the relevant Exchange; (ii) the disappearance of, or of trading in, the Relevant Commodity; or (iii) the disappearance or permanent discontinuance or unavailability of a Commodity Reference Price, notwithstanding the availability of the related

unter Einbeziehung aller verfügbaren und von der Festlegungsstelle für relevant erachteten Informationen feststellen;

- (b) wenn es (i) unter anwendbarem Recht bzw. anwendbaren Verordnungen rechtswidrig ist oder sein würde; oder (ii) gegen geltende Zulassungsvorschriften verstoßen würde, sollte die Emittentin oder die Festlegungsstelle ihre Verpflichtungen unter den Wertpapieren erfüllen, dann hat die Emittentin den Gläubigern innerhalb einer Frist von mindestens fünf Geschäftstagen die Kündigung der Wertpapiere mitzuteilen und die Verpflichtungen der Emittentin aus den Wertpapieren sind mit Zahlung eines Betrags, der dem Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag entspricht, vollständig erfüllt; und
- (c) wird die Festlegungsstelle, sobald wie unter den gegebenen Umständen billigerweise möglich, der Emittentin, der Hauptzahlstelle und den Gläubigern den Eintritt eines Administrator-/Benchmark-Ereignistags in Bezug auf den Warenbezogenen Referenzpreis und jede andere infolgedessen vorgenommene Handlung mitteilen, wobei jedes Unterlassen einer solchen Mitteilung die Gültigkeit des Vorgenannten nicht beeinträchtigt.]

"Waren-Bewertungstag" bedeutet den Kündigungstag, vorausgesetzt dass dieser Tag ein Waren-Geschäftstag ist. Sollte der Kündigungstag kein Waren-Geschäftstag sein, ist der Waren-Bewertungstag der nächstfolgende Waren-Geschäftstag.

"Waren-Bewertungszeit" ist *[Zeit und Finanzzentrum einfügen]* am Waren-Bewertungstag.

"Lieferungstag" bezeichnet *[angeben, ob der Warenbezogene Referenzpreis sich auf einen bestimmten Lieferungstag oder Monat bezieht (wie z.B. den Spot Market, den "Ersten Nahegelegenen Monat", den "Zweiten Nahegelegenen Monat" usw. bzw. eine andere Bezugsmethode)]*.

["Wegfall des Warenbezogenen Referenzpreises" bezeichnet (i) die dauerhafte Einstellung des Handels der Futurekontrakte an der relevanten Börse; und (ii) den Wegfall von, oder des Handels mit der Relevanten Ware; oder (iii) den Wegfall oder die dauerhafte Einstellung oder das Nichtvorhandensein eines Warenbezogenen Referenzpreises, und zwar

Price Source or the status of trading in the relevant Futures Contract or the Relevant Commodity.]

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

["Exchange Rate"] means the relevant rate of exchange on the first Business Day following a Commodity Valuation Date [(except for the Initial Commodity Valuation Date)] between the [Relevant] Underlying Currency and the Currency (expressed as the number of units of such [Relevant] Underlying Currency or a fraction thereof required to buy one unit of the Currency, as published on the relevant Reuters page or any successor page thereof as determined by the Determination Agent). If on the first Business Day following a Commodity Valuation Date [(except for the Initial Commodity Valuation Date)] the Exchange Rate is not displayed on the relevant Reuters page or the relevant successor page, such rate will be determined by the Determination Agent at its reasonable discretion (*billiges Ermessen*, § 317 BGB), acting in good faith and in a commercially reasonable manner, by taking publicly available information into consideration and by calculating the relevant Exchange Rate in accordance with provisions generally accepted in capital markets.

If an Administrator/Benchmark Event and an Administrator/Benchmark Event Date occur in relation to the Exchange Rate,

- (a) the Determination Agent will determine, in its reasonable discretion (*billiges Ermessen*, § 317 BGB) such Exchange Rate (or a method for determining the Exchange Rate), taking into consideration all available information that it deems relevant;
- (b) if it (i) is or would be unlawful at any time under any applicable law or regulation or (ii) would contravene any applicable licensing requirements, for the Issuer or

unabhängig von der Verfügbarkeit der entsprechenden Referenzquelle oder dem Status des Handels mit den relevanten Futurekontrakten oder den Relevanten Waren.]

"Börse" bedeutet jede Börse oder jedes Handelssystem wie es in der Spalte "Börse" in der obigen Tabelle für die Definition der Ware, bestimmt worden ist, jeden Rechtsnachfolger einer solchen Börse oder eines solchen Handelssystems und jede Ersatzbörse oder jedes Ersatzhandelssystem, auf welche der Handel in der Relevanten Ware vorübergehend übertragen worden ist (vorausgesetzt, dass nach Feststellung der Festlegungsstelle an dieser Ersatzbörse oder an diesem Ersatzhandelssystem eine der ursprünglichen Börse vergleichbare Liquidität in der Relevanten Ware vorhanden ist).

["Wechselkurs"] bezeichnet den maßgeblichen Wechselkurs zwischen der [Jeweiligen] Währung des Basiswerts und der Währung am ersten Geschäftstag nach einem Waren-Bewertungstag [(ausgenommen für den Anfänglichen Waren-Bewertungstag)] (ausgedrückt als Anzahl von Einheiten der [Jeweiligen] Währung des Basiswerts oder Bruchteilen davon, die benötigt werden, um eine Einheit der Währung zu kaufen, wie auf der maßgeblichen Reuters Seite oder einer Nachfolgeside dieser Seite, wie von der Festlegungsstelle festgelegt, veröffentlicht). Falls am ersten Geschäftstag nach einem Waren-Bewertungstag [(ausgenommen für den Anfänglichen Waren-Bewertungstag)] der Wechselkurs auf der Reuters Seite oder auf der maßgeblichen Nachfolgeside nicht angezeigt wird, so legt die Festlegungsstelle den Wechselkurs nach billigem Ermessen (§ 317 BGB) unter Beachtung von üblichen Kapitalmarktregelungen und unter Berücksichtigung des Grundsatzes von Treu und Glauben, fest.

Falls ein Administrator-/Benchmark-Ereignis und ein Administrator-/Benchmark-Ereignistag in Bezug auf den Wechselkurs eintreten,

- (a) wird die Festlegungsstelle nach billigem Ermessen (§ 317 BGB) einen solchen Wechselkurs (oder eine Methode zur Festlegung des Wechselkurses) unter Einbeziehung aller verfügbaren und von der Festlegungsstelle für relevant erachteten Informationen feststellen;
- (b) wenn es (i) unter anwendbarem Recht bzw. anwendbaren Verordnungen rechtswidrig ist oder sein würde; oder (ii) gegen geltende Zulassungsvorschriften

the Determination Agent to perform its obligations under the Securities, then the Issuer shall give not less than five Business Days' notice to redeem the Securities and the Issuer's obligations under the Securities shall be satisfied in full upon payment in respect of each Security of an amount equal to the Early Redemption Amount; and

- (c) the Determination Agent shall as soon as reasonably practicable under the circumstances notify the Issuer, the Fiscal Agent and the Holders of the occurrence of an Administrator/Benchmark Event Date in relation to the Exchange Rate and of any action taken as a consequence, provided that any failure to give such notice shall not affect the validity of the foregoing.]

"Futures Contract" means, in respect of a Commodity Reference Price, the contract for future delivery of a contract size in respect of the relevant Delivery Date relating to the Relevant Commodity referred to in that Commodity Reference Price.

[Insert in the case of a Commodity Index:]

"Index Sponsor" has the meaning set out in §4b below.

"Index Trading Day" means, a day when:

- (i) the Determination Agent is open for business in [London and New York][**insert other location**]; and
- (ii) the exchanges of all futures contracts included in the Commodity Index are open for trading.]

["Material Change in Content" means the occurrence since the Issue Date of a material change in the content, composition or constitution of the Relevant Commodity or the relevant Futures Contract.]

["Material Change in Formula" means the occurrence since the Issue Date of a material change in the formula for or method of

verstoßen würde, sollte die Emittentin oder die Festlegungsstelle ihre Verpflichtungen unter den Wertpapieren erfüllen, dann hat die Emittentin den Gläubigern innerhalb einer Frist von mindestens fünf Geschäftstagen die Kündigung der Wertpapiere mitzuteilen und die Verpflichtungen der Emittentin aus den Wertpapieren sind mit Zahlung eines Betrags, der dem Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag entspricht, vollständig erfüllt; und

- (c) wird die Festlegungsstelle, sobald wie unter den gegebenen Umständen billigerweise möglich, der Emittentin, der Hauptzahlstelle und den Gläubigern den Eintritt eines Administrator-/Benchmark-Ereignistags in Bezug auf den Wechselkurs und jede andere infolgedessen vorgenommene Handlung mitteilen, wobei jedes Unterlassen einer solchen Mitteilung die Gültigkeit des Vorgenannten nicht beeinträchtigt.]

"Futurekontrakt" bezeichnet mit Bezug auf den Warenbezogenen Referenzpreis den Kontrakt für die zukünftige Lieferung einer Kontraktgröße im Hinblick auf den relevanten Lieferungstag bezogen auf eine Relevante Ware, an die der Warenbezogene Referenzpreis geknüpft ist.

[Im Falle eines Warenindex einfügen:]

"Index-Sponsor" hat die diesem Begriff in §4b unten zugewiesene Bedeutung.

"Indexhandelstag" bezeichnet einen Tag, an dem

- (i) die Festlegungsstelle in [London und New York][**andere(n) Ort(e) angeben**] für den Geschäftsverkehr geöffnet ist; und
- (ii) die Börsen aller in dem Warenindex enthaltenen Futurekontrakte für den Handel geöffnet sind.]

["Wesentliche Änderung des Inhalts" bezeichnet eine seit dem Begebungstag eingetretene wesentliche Änderung der Zusammensetzung, der Beschaffenheit, der Eigenschaft oder Verkehrsfähigkeit der Relevanten Ware oder der darauf bezogenen Futurekontrakte.]

["Wesentliche Änderung der Formel" bezeichnet eine seit dem Begebungstag eingetretene wesentliche Änderung der Formel oder Methode für die Berechnung des

calculating the relevant Commodity Reference Price.]

"**Nearby Month**", when preceded by a numerical adjective, means, in respect of a Delivery Date and a Pricing Date, the month of expiration of the Futures Contract identified by that numerical adjective, so that, for example, (A) "**First Nearby Month**" means the month of expiration of the first Futures Contract to expire following that Pricing Date; and (B) "**Second Nearby Month**" means the month of expiration of the second Futures Contract to expire following that Pricing Date.

"**Price Source**" means [the screen, publication or other origin of reference such as the relevant Exchange containing the Commodity Reference Price] [*specify*].

"**Price Source Disruption**" means (A) the failure of the Price Source to announce or publish the Specified Price (or the information necessary for determining the Specified Price) for the relevant Commodity Reference Price or (B) the temporary or permanent discontinuance or unavailability of the Price Source.]

"**Pricing Date**" means [*specify date*].

"**Relevant Commodity**" means [*specify relevant commodity*] [the Commodity Index].

"**Relevant Commodity Price**" means for any Pricing Date, the price, expressed as a [price per unit of the Relevant Commodity, in respect of a Relevant Commodity or Commodity Index,] [and] [the official closing value of the Commodity Index, in respect of a Commodity Index,] determined by the Determination Agent with respect to that Pricing Date for the specified Commodity Reference Price.

"**Specified Price**" means, in respect of the Commodity, the Specified Price, as specified for the Commodity in the table within the definition of Commodity above.

"**Trading Disruption**" means the material suspension of, or the material limitation imposed on, trading in the Futures Contract or the Relevant Commodity on the Exchange or in any additional futures contract, options contract or

entsprechenden Warenbezogenen Referenzpreises.]

"**Nahegelegener Monat**" bezeichnet, wenn dem Begriff numerische Adjektive vorangestellt sind, im Hinblick auf einen Lieferungstag und eine Preisfeststellungstag den Monat, in dem der Futurekontrakt, der durch das numerische Adjektiv bestimmt wird, verfällt, zum Beispiel (A) bezeichnet "**Erster Nahegelegener Monat**" den Monat, in dem der erste Futurekontrakt seit dem Preisfeststellungsdatum, verfällt und (B) "**Zweiter Nahegelegener Monat**" bezeichnet den Monat, in dem der zweite Futurekontrakt seit dem Preisfeststellungsdatum, verfällt.

"**Referenzquelle**" ist [eine Bildschirmseite, eine Veröffentlichung eines Informationsdienstes oder eine andere Informationsquelle wie die relevante Börse, welche den Warenbezogenen Referenzpreis veröffentlicht][*Referenzquelle einfügen*].

"**Störung der Referenzquelle**" bedeutet, dass (A) die Referenzquelle die Vereinbarte Preisspezifikation (oder die für die Festlegung der Vereinbarten Preisspezifikation erforderlichen Informationen) für den entsprechenden Warenbezogenen Referenzpreis nicht bekannt macht oder nicht veröffentlicht oder dass (B) die Referenzquelle vorübergehend oder dauerhaft nicht erreichbar oder verfügbar ist.]

"**Preisfeststellungstag**" ist [*Datum angeben*].

"**Relevante Ware**" ist [*entsprechende Ware spezifizieren*] [der Warenindex].

"**Relevanter Warenpreis**" bezeichnet in Bezug auf einen Preisfeststellungstag den als [Preis je Einheit der Relevanten Ware bei einer Relevanten Ware oder einem Warenindex] [und] [den offiziellen Schlusskurs des Warenindex bei einem Warenindex] ausgedrückten Preis nach Festlegung der Festlegungsstelle in Bezug auf den Preisfeststellungstag des angegebenen Warenbezogenen Referenzpreises.

"**Vereinbarte Preisspezifikation**" bezeichnet in Bezug auf die Ware, die Vereinbarte Preisspezifikation wie sie für die Ware in der obigen Tabelle für die Definition der Ware angegeben ist.

"**Handelsaussetzung**" bedeutet eine wesentliche Aussetzung oder eine materielle Begrenzung des Handels mit den Futurekontrakten oder der Relevanten Ware an der Börse oder des Handels mit anderen Future-

commodity on any Exchange. For these purposes:

- (A) a suspension of the trading in the Futures Contract or the Relevant Commodity on any Commodity Business Day shall be deemed to be material only if:
- (i) all trading in the Futures Contract or the Relevant Commodity is suspended for the entire Pricing Date; or
 - (ii) all trading in the Futures Contract or the Relevant Commodity is suspended subsequent to the opening of trading on the Pricing Date, trading does not recommence prior to the regularly scheduled close of trading in such Futures Contract or such Relevant Commodity on such Pricing Date and such suspension is announced less than one hour preceding its commencement; and
- (B) a limitation of trading in the Futures Contract or the Relevant Commodity on any Commodity Business Day shall be deemed to be material only if the relevant Exchange establishes limits on the range within which the price of the Futures Contract or the Commodity may fluctuate and the closing or settlement price of the Futures Contract or the Commodity on such day is at the upper or lower limit of that range.]

"Redemption Date" means the third Business Day following the Termination Date, subject to an adjustment of the Commodity Valuation Date. If the Commodity Valuation Date is adjusted, the Redemption Date will be adjusted accordingly.

"Termination Date" means (i) if a Holder has exercised its put right, the relevant Put Exercise Date; or (ii) if the Issuer has exercised its call right, the Call Termination Date.

§4b

([Successor Index. Adjustment to Commodity Index.] Corrections. Disrupted Days[. Common Pricing])

bzw. Optionskontrakten oder anderen Waren an jeder anderen Börse. In diesem Zusammenhang gilt, dass:

- (A) eine Aussetzung des Handels mit den Futurekontrakten oder der Relevanten Ware an jedem Waren-Geschäftstag nur dann als wesentlich zu erachten ist, wenn:
- (i) der Handel mit den Futurekontrakten oder der Relevanten Ware für den gesamten Preisfeststellungstag ausgesetzt wird; oder
 - (ii) der Handel mit den Futurekontrakten oder der Relevanten Ware nach Eröffnung des Handels am Preisfeststellungstag ausgesetzt wird, der Handel nicht vor der offiziellen Schließung des Handels mit den Futurekontrakten oder der Relevanten Ware an einem solchen Preisfeststellungstag wieder aufgenommen wird und diese Aussetzung weniger als eine Stunde vor ihrem Beginn angekündigt wurde; und
- (B) eine Begrenzung des Handels mit den Futurekontrakten oder der Relevanten Ware an jedem Waren-Geschäftstag nur dann als wesentlich zu erachten ist, wenn die relevante Börse Preisspannen einrichtet, innerhalb derer der Preis für die Futurekontrakte oder die Ware sich bewegen darf und der Schlusskurs oder der Abrechnungskurs für die Futurekontrakte oder die Ware an einem solchen Tag oberhalb oder unterhalb dieser Preisspanne liegt.]

"Rückzahlungstag" bezeichnet den dritten Geschäftstag, der auf den Kündigungstag folgt, vorbehaltlich einer Anpassung des Waren-Bewertungstags. Wenn der Waren-Bewertungstag angepasst wird, erfolgt eine entsprechende Anpassung des Rückzahlungstags.

"Kündigungstag" bezeichnet (i) sofern ein Gläubiger sein Kündigungsrecht ausgeübt hat, den jeweiligen Ausübungstag (*Put*); oder (ii) sofern die Emittentin ihr Kündigungsrecht ausgeübt hat, den Kündigungstag (*Call*).

§4b

([Nachfolgeindex. Anpassungen des Warenindex.]Korrekturen. Störungstage[. Gemeinsame Preisfeststellung])

[insert in the case of a Commodity Index:]

- (1) *Successor Index.* If [any][the] Commodity Index is permanently cancelled or the Commodity Reference Price is not calculated and announced by the [relevant] sponsor of such Commodity Index or any of its affiliates (together the "**Index Sponsor**") but (i) is calculated and announced by a successor sponsor (the "**Successor Index Sponsor**") acceptable to the Determination Agent, or (ii) replaced by a successor index (the "**Successor Index**") using, in the determination of the Determination Agent, the same or a substantially similar formula for and method of calculation as used in the calculation of the Relevant Commodity Price, the Relevant Commodity Price will be deemed to be the price so calculated and announced by that Successor Sponsor or that Successor Index, as the case may be.

- [(2) *Adjustment to Commodity Index.* [If, in the determination of the Determination Agent, the Index Sponsor (or if applicable, the Successor Index Sponsor) (i) makes a material change in the formula for, or the method of calculating, the Commodity Reference Price or in any other way materially modifies the Commodity Index (other than a modification prescribed in that formula or method to maintain the Commodity Reference Price in the event of changes in constituent commodities and weighting and other routine events) (an "**Index Modification**"); or (ii) permanently cancels the Commodity Index and no Successor Index exists (an "**Index Cancellation**") or (iii) fails to calculate and publish the Commodity Reference Price for a continuous period of three Trading Days and the Determination Agent determines that there is no Successor Index Sponsor or Successor Index (an "**Index Disruption**"), (such events (i) (ii) and (iii) to be collectively referred to as "**Index Adjustment Events**"), the Determination Agent may at its option (in the case of (i)), and shall (in the case of (ii) and (iii)), calculate the Commodity Reference Price using, in lieu of a published level for the Commodity Index (if any), the level for the Commodity Index as at the relevant determination date as determined by the Determination Agent in accordance with the formula for

[Im Falle eines Warenindex einfügen:]

- (1) *Nachfolgeindex.* Falls [ein][der] Warenindex dauerhaft eingestellt wird oder der Warenbezogene Referenzpreis nicht durch den [relevanten] Index-Sponsor dieses Warenindex oder eine seiner Tochtergesellschaften (zusammen der "**Index-Sponsor**") berechnet und veröffentlicht wird, sondern (i) durch einen für die Festlegungsstelle annehmbaren Nachfolge-Index-Sponsor (der "**Nachfolge-Index-Sponsor**") berechnet und veröffentlicht wird oder (ii) durch einen Nachfolgeindex (der "**Nachfolgeindex**") ersetzt wird, der nach Feststellung der Festlegungsstelle dieselbe oder eine im wesentlichen ähnliche Formel und Methode der Berechnung verwendet, wie sie zur Berechnung des Relevanten Warenpreises verwendet wird, so gilt der durch diesen Nachfolge-Index-Sponsor bzw. diesen Nachfolgeindex berechnete und veröffentlichte Preis als Relevanter Warenpreis.

- [(2) *Anpassungen des Warenindex.* [Stellt die Festlegungsstelle fest, dass der Index-Sponsor (oder, falls anwendbar, der Index-Sponsor- Nachfolger) (i) der Index-Sponsor (oder, falls anwendbar, der Index-Sponsor- Nachfolger) eine erhebliche Veränderung in der zur Berechnung des Warenreferenzpreises verwendeten Formel oder Berechnungsmethode vornimmt oder auf andere Weise den Warenindex erheblich verändert (außer, dass es sich dabei um eine in einer solchen Formel oder Berechnungsmethode vorgesehene Anpassung handelt, die den Warenreferenzpreis im Fall von Veränderungen der enthaltenen Waren, Gewichtungen und anderen routinemäßigen Ereignissen erhalten soll) (eine "**Veränderung des Index**"), oder (ii) der Index-Sponsor den Warenindex dauerhaft einstellt (ohne dass einen Nachfolge-Index gibt) (eine "**Einstellung des Index**") oder (iii) der Index-Sponsor den Warenreferenzpreis über einen kontinuierlichen Zeitraum von drei Handelstagen nicht berechnet und veröffentlicht hat und die Festlegungsstelle feststellt, dass es keinen Nachfolge-Index-Sponsor oder Nachfolge-Index gibt (eine "**Unterbrechung des Index**") (die unter (i), (ii) und (iii) genannten Ereignisse zusammen die "**Index-**

and method of calculating the Commodity Index last in effect prior to the relevant Index Adjustment Event, but using only those futures contracts that comprised the Commodity Index immediately prior to the relevant Index Adjustment Event (other than those futures contracts that have ceased to be listed on any relevant exchange). The Determination Agent shall notify the Fiscal Agent and the Holders thereof in accordance with §12.]]

[Adjustment to Commodity Index.

- (a) If for a Commodity Index with respect to a Commodity Reference Price the Index Sponsor permanently cancels the Commodity Index and no Successor Index exists (a **"Commodity Index Cancellation"**) or an Administrator/Benchmark Event occurs (whereby an Administrator/Benchmark Event shall be deemed to have occurred on the Administrator/Benchmark Event Date) in respect of the Commodity Index, then
 - (i) if an Alternative Pre-nominated Index has been specified in relation to such Commodity Index, then the Determination Agent shall attempt to determine an Adjustment Payment.

If the Determination Agent determines an Adjustment Payment,

- (A) it shall notify the Issuer of the Adjustment Payment and if the Adjustment Payment is an amount that the Holder would (but for §4b(2)(a)(i)(C)(bb)) be required to pay to the Issuer in respect of each Security, request the Issuer to notify the Determination Agent whether it intends to redeem the Securities pursuant to Condition §4b(2)(c). If the Issuer does not intend to redeem the Securities pursuant to

Anpassungsereignisse"), so kann die Festlegungsstelle (im Fall von (i)) nach eigener Wahl und (im Fall von (ii) und (iii)) wird die Festlegungsstelle bei der Berechnung des Warenreferenzpreises anstelle des veröffentlichten Standes des Warenindex (sofern vorhanden) den Stand des Warenindex zum maßgeblichen Feststellungstag, wie von der Festlegungsstelle gemäß der unmittelbar vor dem maßgeblichen Index-Anpassungsereignis gültigen Formel und Methode zur Berechnung dieses Warenindex bestimmt, ermitteln, wird dazu aber nur diejenigen Futurekontrakte heranziehen, die den Warenindex unmittelbar vor dem maßgeblichen Index-Anpassungsereignis beinhalteten (ausgenommen solche Futurekontrakte, die an den maßgeblichen Börsen nicht mehr gelistet werden). Die Festlegungsstelle wird die Hauptzahlstelle und die Gläubiger gemäß §12 hiervon unterrichten.]]

[Anpassung des Warenindex.

- (a) Falls für einen Warenindex in Bezug auf einen Warenreferenzpreis der Index-Sponsor den Index dauerhaft einstellt, ohne dass ein Nachfolge-Index existiert (eine **"Einstellung des Warenindex"**) oder ein Administrator-/Benchmark-Ereignis in Bezug auf den Warenindex eintritt (wobei ein Administrator-/Benchmark-Ereignis als an dem Administrator-/Benchmark-Ereignistag eingetreten gilt), dann gilt
 - (i) falls ein Alternativer Vorbestimmter Index in Bezug auf einen solchen Warenindex angegeben worden ist, dann wird die Festlegungsstelle versuchen, eine Anpassungszahlung zu bestimmen.

Falls die Festlegungsstelle eine Anpassungszahlung festlegt,

- (A) wird sie die Emittentin von der Anpassungszahlung in Kenntnis setzen und, falls die Anpassungszahlung ein Betrag ist, den der Gläubiger (mit Ausnahme von §4b(2)(a)(i)(C)(bb)) an die Emittentin in Bezug auf jedes Wertpapier zahlen muss, von der Emittentin verlangen, dass sie der Festlegungsstelle mitteilt, ob sie beabsichtigt, die Wertpapiere gemäß §4b(2)(c)

this §4b(2)(c) then the following provisions of this §4b(2)(a)(i) shall apply.

(B) the Terms and Conditions shall be amended so that references to the Commodity Index are replaced by references to the Alternative Pre-nominated Index;

(C) the Terms and Conditions shall be adjusted to implement the Adjustment Payment as follows:

(aa) if the Adjustment Payment is an amount that the Issuer is required to pay in respect of each Security, the Determination Agent shall adjust the Terms and Conditions to provide for the payment of the Adjustment Payment on the immediately succeeding Interest Payment Date or if there is no such immediately succeeding Interest Payment Date, on the Maturity Date or other date when the Securities are redeemed in full; or

(bb) if the Adjustment Payment is an amount that the Holder would (but for this §4b(2)(a)(i)(C)(bb)) be required to pay to the Issuer in respect of each Security, the Determination Agent shall adjust the Terms and Conditions to provide for the reduction of the amounts due by the Issuer until the aggregate amount of such reductions is equal to the Adjustment Payment, (subject, in the determination of the Determination Agent, to any minimum redemption amount of the Securities which the Determination Agent determines is required

zurückzuzahlen. Falls die Emittentin nicht beabsichtigt, die Wertpapiere gemäß §4b(2)(c) zurückzuzahlen, gelten die Bestimmungen dieses §4b(2)(a)(i).

(B) sind die Emissionsbedingungen anzupassen, sodass Bezugnahmen auf den Warenindex durch Bezugnahmen auf den Alternativen Vorbestimmten Index ersetzt werden;

(C) sind die Emissionsbedingungen dahingehend anzupassen, dass sie die Anpassungszahlung wie folgt umsetzen:

(aa) falls die Anpassungszahlung ein Betrag ist, der von der Emittentin in Bezug auf jedes Wertpapier zu zahlen ist, wird die Festlegungsstelle die Emissionsbedingungen dahingehend anpassen, dass eine Zahlung der Anpassungszahlung an dem unmittelbar folgenden Zinszahlungstag erfolgt oder, falls es keinen solchen unmittelbar folgenden Zinszahlungstag gibt, am Fälligkeitstag oder einem anderen Tag, an dem die Wertpapiere vollständig zurückgezahlt werden; oder

(bb) falls die Anpassungszahlung ein Betrag ist, den der Gläubiger (mit Ausnahme dieses §4b(2)(a)(i)(C)(bb)) an die Emittentin in Bezug auf jedes Wertpapier zahlen müsste, wird die Festlegungsstelle die Emissionsbedingungen dahingehend anpassen, dass sie eine Kürzung der von der Emittentin zu leistenden Beträge vorsehen, bis der Gesamtbetrag dieser Kürzungen der Anpassungszahlung entspricht (vorbehaltlich eines

pursuant to any applicable law or regulation (including, without limitation, any tax law) and the rules of each listing authority, stock exchange and/or quotation system by which the Securities have then been admitted to listing, trading and/or quotation);

Mindestrückzahlungsbetrag
s der Wertpapiere, den die
Festlegungsstelle bei der
Festlegung gemäß
anwendbarem Recht oder
einer anwendbaren
Verordnung (einschließlich,
unter anderem, des
Steuerrechts) und den
Vorschriften jeder
Zulassungsbehörde,
Wertpapierbörse und/oder
jedes Handelssystems,
durch die die Wertpapiere
zum Listing, Handel
und/oder zum Angebot
zugelassen worden sind) als
erforderlich festlegt;

(D) the Determination Agent shall make such other adjustments to the Terms and Conditions as it determines necessary or appropriate in order to account for the effect of the replacement of the Commodity Index with the Alternative Pre-nominated Index and/or to preserve as nearly as practicable the economic equivalence of the Securities before and after the replacement of the Commodity Index with the Alternative Pre-nominated Index; and

(D) wird die Festlegungsstelle sonstige andere Anpassungen an den Emissionsbedingungen vornehmen, die sie als notwendig oder geeignet erachtet, um die Wirkung der Ersetzung des Warenindex mit dem Alternativen Vorbestimmten Index zu berücksichtigen und/oder die wirtschaftliche Gleichwertigkeit der Wertpapiere vor und nach der Ersetzung des Warenindex durch den Alternativen Vorbestimmten Index so gut wie praktisch möglich zu erhalten; und

(E) the Determination Agent shall notify the Issuer, the Fiscal Agent and the Holder of any replacement of the Commodity Index by the Alternative Pre-nominated Index, the Adjustment Payment and any other adjustments to the Terms and Conditions, giving summary details of the adjustment(s), provided that any failure to give such notice shall not affect the validity of the foregoing.

(E) wird die Festlegungsstelle die Emittentin, die Hauptzahlstelle und den Gläubiger über jede Ersetzung des Warenindex durch den Alternativen Vorbestimmten Index, die Anpassungszahlung sowie jede andere Anpassung der Emissionsbedingungen benachrichtigen, mit einer Zusammenfassung der einzelnen Anpassung(en), unter der Voraussetzung, dass jedes Unterlassen einer solchen Mitteilung die Gültigkeit des Vorgenannten nicht beeinträchtigt.

(F) If the Determination Agent is unable to determine an Adjustment Payment, then §4b(2)(c) shall apply.

(F) Falls die Festlegungsstelle nicht dazu in der Lage ist, eine Anpassungszahlung zu bestimmen, ist §4b(2)(c) anwendbar.

(ii) If an Alternative Pre-nominated Index in relation to the Commodity Index is

(ii) Falls kein Alternativer Vorbestimmter Index in Bezug auf den

not specified, then §4b(2)(c) shall apply.

(b) Commodity Index Modification and Commodity Index Disruption:

If for a Commodity Index with respect to a Commodity Reference Price (i) the Index Sponsor (or if applicable, the Successor Index Sponsor) announces that it will make a material change in the formula for or the method of calculating [the][relevant] Commodity Index or in any other way materially modifies such Commodity Index (other than a modification prescribed in that formula or method to maintain such Commodity Index in the event of changes in constituent commodities and weightings and other routine events) (a "**Commodity Index Modification**") or (ii) the Index Sponsor fails to calculate and announce such Commodity Index for a continuous period of three Index Trading Days and the Determination Agent determines that there is no Successor Index Sponsor or Successor Index (a "**Commodity Index Disruption**"), then the Determination Agent may at its option (in the case of (i)) and shall (in the case of (ii)) calculate the relevant Substitute Value using, in lieu of a published level for that Commodity Index, (if any), the level for that Commodity Index as at the relevant determination date as determined by the Determination Agent in its reasonable discretion (*billiges Ermessen*, § 317 BGB) in accordance with the formula for and method of calculating that Commodity Index last in effect prior to the relevant Commodity Index Adjustment Event, but using only those components that comprised that Commodity Index immediately prior to that Commodity Index Adjustment Event (other than those future contracts that have ceased to be listed on any relevant exchange).

(c) Redemption for Commodity Index Adjustment Event:

If:

- (i) a Commodity Index Cancellation or an Administrator/Benchmark Event

[maßgeblichen] Index angegeben wird, ist §4b(2)(c) anwendbar.

(b) Veränderung des Warenindex und Unterbrechung des Warenindex:

Falls für einen Warenindex in Bezug auf einen Warenreferenzpreis (i) der Index-Sponsor (oder, sofern anwendbar, der Index-Sponsor-Nachfolger) an oder vor einem Index-Bewertungstag bekannt gibt, dass er eine wesentliche Veränderung in der zur Berechnung [des] [maßgeblichen] Index verwendeten Formel oder Berechnungsmethode vornimmt oder auf andere Weise den Warenindex wesentlich verändert (außer, dass es sich dabei um eine in einer solchen Formel oder Berechnungsmethode vorgesehene Anpassung handelt, die dazu dient, den Warenindex im Fall von Veränderungen der enthaltenen Waren und Gewichtungen und anderen routinemäßigen Ereignissen zu erhalten) (eine "**Veränderung des Warenindex**") oder (ii) der Index-Sponsor es unterlässt, den Warenindex über einen fortdauernden Zeitraum von drei Indexhandelstagen zu berechnen und zu veröffentlichen und die Festlegungsstelle feststellt, dass es keinen Index-Sponsor-Nachfolger oder Nachfolgeindex gibt (eine "**Unterbrechung des Warenindex**"), dann kann (im Fall von Option (i)) und wird (im Fall von Option (ii)) die Festlegungsstelle den maßgeblichen Ersatzwert berechnen, und dabei an Stelle des veröffentlichten Standes des Warenindex (falls vorhanden) den Stand des Warenindex zu dem maßgeblichen Feststellungstag verwenden, wie von der Festlegungsstelle nach billigem Ermessen (§ 317 BGB) gemäß der zur Berechnung des Warenindex verwendeten Formel oder Berechnungsmethode bestimmt, die vor dem maßgeblichen Warenindexanpassungsereignis gültig war, jedoch nur unter Verwendung der Komponenten, die der Warenindex unmittelbar vor dem Warenindexanpassungsereignis beinhaltete (mit Ausnahme der Futurekontrakte, die nicht mehr an einer maßgeblichen Börse gelistet sind).

(c) Rückzahlung aufgrund eines Warenindexanpassungsereignisses:

Falls:

- (i) eine Einstellung des Warenindex oder ein Administrator-/Benchmark-

occurs in respect of a Commodity Index and an Alternative Pre-nominated Index is not specified;

- (ii) a Commodity Index Cancellation or an Administrator/Benchmark Event occurs in respect of a Commodity Index and an Alternative Pre-nominated Index is specified but the Determination Agent is unable to determine the Adjustment Payment;
- (iii) a Commodity Index Cancellation or an Administrator/Benchmark Event occurs in respect of a Commodity Index, an Alternative Pre-nominated Index is specified and the Determination Agent determines that the Adjustment Payment would be an amount that the Holder would (but for Condition §4b(2)(a)(i)(C)(bb)) be required to pay to the Issuer in respect of each Security; or
- (iv) a Commodity Index Modification or a Commodity Index Disruption occurs and it (a) would be unlawful at any time under any applicable law or regulation or (b) would contravene any applicable licensing requirements, in each case for the Determination Agent to calculate the Substitute Value in accordance with Condition §4b(2)(b),

each an **"Commodity Index Adjustment Redemption Event"**

then the Issuer may, at any time thereafter and in its reasonable discretion (*billiges Ermessen*, § 315 BGB), determine that the Securities shall be redeemed. If the Issuer so determines that the Securities shall be redeemed, then the Issuer shall give not less than five Business Days' notice to the Holder to redeem the Securities and upon redemption the Issuer will pay an amount in respect of each Security equal to the Early Redemption Amount.

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

If the Issuer determines that the relevant Securities shall continue, the Determination Agent may make such adjustment as the

Ereignis in Bezug auf einen Warenindex eintritt und kein Alternativer Vorbestimmter Index angegeben ist;

- (ii) eine Einstellung des Warenindex oder ein Administrator-/Benchmark-Ereignis in Bezug auf einen Warenindex eintritt und ein Alternativer Vorbestimmter Index angegeben ist, die Festlegungsstelle jedoch nicht dazu in der Lage ist, eine Anpassungszahlung festzustellen;
- (iii) eine Einstellung des Warenindex oder ein Administrator-/Benchmark-Ereignis in Bezug auf einen Warenindex eintritt, ein Alternativer Vorbestimmter Index angegeben ist und die Festlegungsstelle festlegt, dass die Anpassungszahlung ein Betrag wäre, den der Gläubiger (mit Ausnahme von Bedingung §4b(2)(a)(i)(C)(bb)) an die Emittentin in Bezug auf jedes Wertpapier zahlen müsste; oder
- (iv) eine Veränderung des Warenindex oder eine Unterbrechung des Warenindex eintritt und es (a) zu jedem Zeitpunkt unter anwendbarem Recht bzw. anwendbaren Verordnungen rechtswidrig wäre oder (b) gegen geltende Zulassungsvorschriften verstoßen würde, sollte die Festlegungsstelle den Ersatzwert gemäß Bedingung §4b(2)(b) berechnen,

jeweils ein **"Warenindex-Anpassungsrückzahlungsereignis"**

so kann die Emittentin, zu jedem Zeitpunkt danach und nach billigem Ermessen (§ 315 BGB), bestimmen, dass die Wertpapiere zurückgezahlt werden. Falls die Emittentin auf diese Weise festlegt, dass die Wertpapiere zurückgezahlt werden, so ist die Emittentin dazu verpflichtet, innerhalb einer Frist von mindestens fünf Geschäftstagen den Gläubigern die Rückzahlung der Wertpapiere mitzuteilen. Bei der Rückzahlung wird die Emittentin für jedes Wertpapier einen Betrag zahlen, der dem Vorzeitigen Rückzahlungsbetrags entspricht.

Mit der Zahlung dieses Betrags sind die Verpflichtungen der Emittentin aus den Wertpapieren vollständig erfüllt.

Falls die Emittentin festlegt, dass die maßgeblichen Wertpapiere nicht zurückgezahlt werden, kann die Festlegungsstelle solche

Determination Agent, in its reasonable discretion (*billiges Ermessen*, § 317 BGB), considers appropriate, if any, to any variable relevant to the redemption, settlement or payment terms of the Securities and/or any other adjustment, which change or adjustment shall be effective on such date as the Determination Agent shall determine. The Determination Agent shall provide notice to the Holder in accordance with § 12 of any such change or adjustment, giving summary details of the relevant change or adjustment, as soon as reasonably practicable provided that any failure to give such notice shall not affect the validity of any such change or adjustment.

The Determination Agent shall as soon as reasonably practicable under the circumstances notify the Issuer, the Fiscal Agent and the Holders of the occurrence of a Commodity Index Adjustment Event and of any actions taken as a consequence, provided that any failure to give such notice shall not affect the validity of the foregoing.]

[Whereby:

"Alternative Pre-nominated Index" [means [●] or [●], provided that the first alternative is subject to an Administrator/Benchmark Event or a Commodity Index Cancellation or a Commodity Index Modification][is not specified].

"Adjustment Payment" means in respect of any Security, the payment (if any) determined by the Determination Agent as is required in order to reduce or eliminate, to the extent reasonably practicable, any transfer of economic value to or from the Issuer as a result of the replacement of the Commodity Index by the Alternative Pre-nominated Index. The Determination Agent may determine that the Adjustment Payment is zero.

"Substitute Value" on any day means an index level that is determined by the Determination Agent in its reasonable discretion (*billiges Ermessen* § 317 BGB).

"Commodity Index Adjustment Event" means, in respect of a Commodity Index, an Administrator/Benchmark Event, a Commodity Index Cancellation, a Commodity Index Disruption or a Commodity Index Modification.]

Anpassungen an jeglicher Bedingung der Wertpapiere, die für die Rückzahlung, Abwicklung oder Zahlung und/oder sonstige Anpassungen vornehmen, die sie nach billigem Ermessen (§ 317 BGB) für geeignet hält. Eine solche Änderung oder Anpassung wird an dem Tag, den die Festlegungsstelle bestimmt, wirksam. Die Festlegungsstelle wird den Gläubigern solche Änderungen bzw. Anpassungen so bald wie billigerweise möglich gemäß § 12 mitteilen, indem sie Einzelheiten der maßgeblichen Änderung oder Anpassung zusammenfasst, unter der Voraussetzung, dass jedes Unterlassen einer solchen Mitteilung die Gültigkeit einer solchen Änderung bzw. Anpassung nicht beeinträchtigt.

Die Festlegungsstelle benachrichtigt die Emittentin, die Hauptzahlstelle und die Gläubiger so bald wie billigerweise unter den gegebenen Umständen möglich von dem Eintritt eines Warenindex-Anpassungsereignisses und von sonstigen, infolgedessen ergriffenen Maßnahmen, mit der Maßgabe, dass ein Unterlassen der Benachrichtigung die Wirksamkeit des Vorgenannten nicht berührt.]

[Wobei:

"Alternativer Vorbestimmter Index" [[●] oder [●] bezeichnet, sollte die erste Alternative einem Administrator-/Benchmark-Ereignis oder einer Einstellung des Warenindex oder einer Veränderung des Warenindex unterliegen][nicht bestimmt ist].

"Anpassungszahlung" in Bezug auf ein Wertpapier, die (etwaige) von der Festlegungsstelle bestimmte Zahlung bezeichnet, die erforderlich ist, um jede Übertragung eines wirtschaftlichen Wertes auf die Emittentin oder von der Emittentin infolge der Ersetzung des Warenindex durch den Alternativen Vorbestimmten Index zu verringern oder zu beseitigen, soweit dies vernünftigerweise möglich ist. Die Festlegungsstelle kann bestimmen, dass die Anpassungszahlung gleich Null ist.

"Ersatzwert" einen Indexstand bezeichnet, den die Festlegungsstelle nach billigem Ermessen (§ 317 BGB) bestimmt.

"Warenindex-Anpassungsereignis" in Bezug auf einen Warenindex ein Administrator-/Benchmark-Ereignis, eine Einstellung des Warenindex, eine Unterbrechung des Warenindex oder eine Veränderung des Warenindex bezeichnet.]

([1][3]) Corrections. In the event that any price or level published on the Exchange and which is utilised for any calculation or determination made in relation to the Securities is subsequently corrected and the correction is published by the Exchange before the relevant payment date, the Calculation Agent, by applying the relevant determinations by the Determination Agent, will determine the amount that is payable or deliverable as a result of that correction, and, to the extent necessary, will adjust the terms of such transaction to account for such correction and will notify the Holders accordingly pursuant to §12.

([2][4]) Disrupted Days. If, in the opinion of the Determination Agent, a Commodity Market Disruption Event (as defined below) has occurred and is continuing on any Pricing Date (or, if different, the day on which prices for that Pricing Date would, in the ordinary course, be published by the Price Source), the Relevant Commodity Price for that Pricing Date will be determined by the Determination Agent in accordance with the first applicable Disruption Fallback (as defined below) that provides a Relevant Commodity Price. All determinations made by the Determination Agent pursuant to these conditions will be conclusive and binding on the Holders and the Issuer except in the case of manifest error.

"Commodity Market Disruption Event" means the occurrence of any of the following events:

[insert in the case of a Relevant Commodity:

- (i) Price Source Disruption;
- (ii) Trading Disruption;
- (iii) Disappearance of Commodity Reference Price;
- (iv) Material Change in Formula;
- (v) Material Change in Content; and
- [(vi) any additional Commodity Market Disruption Events.]**

([1][3]) Korrekturen. Sollte ein an der Börse veröffentlichter Kurs oder Stand, der für irgendeine Berechnung oder Feststellung in Bezug auf die Wertpapiere verwendet worden ist, nachträglich korrigiert werden und wird diese Korrektur durch die Börse vor einem Fälligkeitstag einer Zahlung veröffentlicht, so wird die Berechnungsstelle unter Anwendung der maßgeblichen Festlegungen durch die Festlegungsstelle den aufgrund dieser Korrektur zahlbaren oder lieferbaren Betrag bestimmen und, falls erforderlich, die Bedingungen der Transaktion zur Berücksichtigung dieser Korrektur anpassen und die Gläubiger gemäß §12 entsprechend unterrichten.

([2][4]) Störungstage. Wenn nach Ansicht der Festlegungsstelle eine Warenbezogene Marktstörung (wie nachfolgend definiert) eingetreten ist und an einem Preisfeststellungstag (oder, falls davon abweichend, an einem Tag, an dem Preise für diesen Preisfeststellungstag gewöhnlicherweise durch die Referenzquelle veröffentlicht würden) weiterhin andauert, legt die Festlegungsstelle den Relevanten Warenpreis für den Preisfeststellungstag in Übereinstimmung mit der zuerst anwendbaren Ersatzregelung (wie nachfolgend definiert), die einen Relevanten Warenpreis zur Verfügung stellt, fest. Alle nach diesen Bestimmungen von der Festlegungsstelle getroffenen Festlegungen sind abschließend und verbindlich gegenüber den Gläubigern und der Emittentin, außer bei Vorliegen eines offensichtlichen Fehlers.

"Warenbezogene Marktstörung" bezeichnet das Vorliegen eines der folgenden Ereignisse:

[Im Falle einer Relevanten Ware einfügen:

- (i) Störung der Referenzquelle;
- (ii) Handelsaussetzung;
- (iii) Wegfall des Warenbezogenen Referenzpreises;
- (iv) Wesentliche Änderung der Formel;
- (v) Wesentliche Änderung des Inhalts; und
- [(vi) jede weitere Warenbezogene Marktstörung.]**

[If the Determination Agent determines that a Commodity Market Disruption Event has occurred or exists on the Pricing Date in respect of any Relevant Commodity within the Basket (the "**Affected Commodity**"), the Relevant Commodity Price of any Relevant Commodity within the Basket which is not affected by the occurrence of a Commodity Market Disruption Event shall be determined on its scheduled Pricing Date and the Relevant Commodity Price for the Affected Commodity shall be determined in accordance with the first applicable Disruption Fallback that provides the Relevant Commodity Price for the Affected Commodity.]]

[insert in the case of a Commodity Index:

- (i) a temporary or permanent failure by the applicable Exchange or other price source to announce or publish (a) the final settlement price for the Commodity Reference Price or (b) closing price for any Futures Contract included as a component in the Commodity Reference Price;
- (ii) a material limitation, suspension or disruption of trading in one or more of the Futures Contracts included as a component in the Commodity Reference Price; or
- (iii) the closing price for any Futures Contract included as a component in the Commodity Reference Price is a "limit price", which means that the closing price for such contract for a day has increased or decreased from the previous day's closing price by the maximum amount permitted under applicable exchange rules.]

"Disruption Fallback" means a source or method that may give rise to an alternative basis for determining the Relevant Commodity Price in respect of a specified Commodity Reference Price when a Commodity Market Disruption Event occurs or exists on a day that is a Pricing Date. A Disruption Fallback means (in the following order):

[insert in the case of a Relevant Commodity:

- (i) Fallback Reference Price;

[Sofern die Festlegungsstelle festlegt, dass eine Warenbezogene Marktstörung eingetreten ist oder am Preisfeststellungstag im Hinblick auf eine Relevante Ware innerhalb des Warenkorbs (die "**Betroffene Ware**") vorliegt, wird der Relevante Preis für jede Relevante Ware innerhalb des Warenkorbs, die vom Vorliegen der Warenbezogenen Marktstörung nicht betroffen ist, am vorgesehenen Preisfeststellungstag festgelegt und für die Betroffenen Waren wird der Relevante Preis im Einklang mit der zuerst anwendbaren Ersatzregelung festgelegt, die einen Relevanten Preis für die Betroffene Ware zur Verfügung stellt.]]

[Im Falle eines Warenindex einfügen:

- (i) das vorübergehende oder dauerhafte Versäumnis seitens der jeweiligen Börse oder anderen Referenzquelle, (a) den endgültigen Abrechnungsbetrag für den Warenbezogenen Referenzpreis oder (b) den Schlusskurs für einen als Bestandteil im Warenbezogenen Referenzpreis enthaltenen Futurekontrakt bekanntzugeben oder zu veröffentlichen;
- (ii) eine wesentliche Begrenzung, Aussetzung oder Störung des Handels in einem oder mehreren der in dem Warenbezogenen Referenzpreis als Bestandteil enthaltenen Futurekontrakte; oder
- (iii) es handelt sich bei dem Schlusskurs eines in dem Warenbezogenen Referenzpreis als Bestandteil enthaltenen Futurekontrakts um einen sog. Limitpreis, d. h. der Schlusskurs dieses Futurekontrakts an einem gegebenen Tag ist im Vergleich zum Vortagesschlusskurs um den maximal nach den anwendbaren Börsenregeln erlaubten Betrag gestiegen oder gefallen.]

"Ersatzregelung" bezeichnet eine Quelle oder Methode, die die Grundlage für eine alternative Feststellung des Relevanten Preises im Hinblick auf einen bestimmten Warenbezogenen Referenzpreis darstellt, sofern eine Warenbezogene Marktstörung eingetreten ist oder an einem Preisfeststellungstag besteht. Es gelten die folgenden Ersatzregelungen als in dieser Reihenfolge festgelegt:

[Im Falle einer Relevanten Ware einfügen:

- (i) Referenzersatzpreis;

- (ii) Delayed Publication or Announcement and Postponement (each to operate concurrently with the other and each subject to a period of two consecutive Commodity Business Days (measured from and including the original day that would otherwise have been the Pricing Date); provided, however, that the price determined by Postponement shall be the Relevant Commodity Price only if Delayed Publication or Announcement does not yield a Relevant Commodity Price within these two consecutive Commodity Business Days); and
- (iii) determination by the Determination Agent in its reasonable discretion (*billiges Ermessen, § 317 BGB*) by taking into consideration the relevant capital market practice and by acting in good faith.]

[insert in the case of a Commodity Index:

- (i) with respect to each Futures Contract included in the Commodity Reference Price which is not affected by the Commodity Market Disruption Event, the Relevant Commodity Price will be based on the closing prices of each such contract on the applicable determination date;
- (ii) with respect to each Futures Contract included in the Commodity Reference Price which is affected by the Commodity Market Disruption Event, the Relevant Commodity Price will be based on the closing prices of each such contract on the first day following the applicable determination date on which no Commodity Market Disruption Event is occurring with respect to such contract;
- (iii) subject to Clause (iv) below, the Determination Agent shall determine the Relevant Commodity Price by reference to the closing prices determined in clauses (i) and (ii) above using the then-current method for calculating the Relevant Commodity Price; and
- (iv) where a Commodity Market Disruption Event with respect to one or more Futures

- (ii) Verspätete Veröffentlichung oder Ankündigung und Verschiebung (jeder der genannten Umstände muss zusammen mit dem jeweils anderen vorliegen und muss für fünf aufeinanderfolgende Waren-Geschäftstage bestanden haben (beginnend mit dem Tag (einschließlich), der normalerweise der Preisfeststellungstag gewesen wäre); dies steht jedoch unter der Voraussetzung, dass der Preis, der durch die Verschiebung festgelegt wird, nur der Relevante Warenbezogene Referenzpreis ist, wenn durch die Verspätete Veröffentlichung oder Ankündigung kein Relevanter Preis innerhalb dieser zwei aufeinanderfolgenden Waren-Geschäftstage gestellt werden kann); und
- (iii) Ermittlung durch die Festlegungsstelle in ihrem billigen Ermessen (§ 317 BGB) und unter Berücksichtigung der jeweiligen üblichen Kapitalmarktregelungen und unter Berücksichtigung des Grundsatzes von Treu und Glauben.]

[Im Falle eines Warenindex einfügen:

- (i) der Relevante Warenpreis für jeden in dem Warenbezogenen Referenzpreis enthaltenen Futurekontrakt, der nicht von der Marktstörung betroffen ist, basiert auf dem Schlusskurs des jeweiligen Kontrakts am jeweiligen Feststellungstag;
- (ii) der Relevante Warenpreis für jeden in dem Warenbezogenen Referenzpreis enthaltenen Futurekontrakt, der von der Marktstörung betroffen ist, basiert auf dem Schlusskurs des jeweiligen Kontrakts am ersten Tag nach dem jeweiligen Feststellungstag, an dem in Bezug auf diesen Kontrakt keine Marktstörung mehr vorliegt;
- (iii) vorbehaltlich des nachstehenden Punktes (iv) ermittelt die Festlegungsstelle den Relevanten Warenpreis unter Bezugnahme auf die gemäß den vorstehende Punkten (i) und (ii) festgestellten Schlusskurse unter Verwendung der dann aktuellen Methode zur Berechnung des Relevanten Warenpreises; und
- (iv) dauert eine Warenbezogene Marktstörung in Bezug auf einen oder

Contracts included in the Commodity Reference Price continues to exist (measured from and including the first day following the applicable determination date) for five consecutive Index Trading Days, the Determination Agent shall determine the Relevant Commodity Price in good faith and in a commercially reasonable manner.]

"Fallback Reference Price" means that the Determination Agent will determine the Relevant Commodity Price based on the price for that Pricing Date of the first alternate Commodity Reference Price [*specify first alternate Commodity Reference Price*] and not subject to a Commodity Market Disruption Event.

"Delayed Publication or Announcement" means that the Relevant Commodity Price for a Pricing Date will be determined based on the Specified Price in respect of the original day scheduled as such Pricing Date that is published or announced by the relevant Price Source retrospectively on the first succeeding Commodity Business Day on which the Commodity Market Disruption Event ceases to exist, unless that Commodity Market Disruption Event continues to exist (measured from and including the original day that would otherwise have been the Pricing Date) or the Relevant Commodity Price continues to be unavailable for five consecutive Commodity Business Days. In that case, the next Disruption Fallback will apply. If, as a result of a delay pursuant to this provision, a Relevant Commodity Price is unavailable to determine any amount payable on any payment date or settlement date, that payment date or settlement date will be delayed to the same extent as was the determination of the Relevant Commodity Price and, if a corresponding amount would otherwise have been payable in respect of the Securities on the same date that the delayed amount would have been payable but for the delay, the payment date or settlement date for that corresponding amount will be delayed to the same extent.

"Postponement" means that the Pricing Date will be deemed, for purposes of the application of this Disruption Fallback, to be the first succeeding Commodity Business Day on which the Commodity Market Disruption Event ceases to exist, unless that Commodity Market Disruption Event continues to exist for five

mehrere in dem Warenbezogenen Referenzpreis enthaltenen Futurekontrakte (gemessen ab dem ersten Tag nach dem jeweiligen Feststellungstag (einschließlich)) fünf aufeinanderfolgende Indexhandelstage an, stellt die Festlegungsstelle den Relevanten Warenpreis nach Treu und Glauben und in wirtschaftlich angemessener Weise fest.]

"Referenzersatzpreis" bedeutet, dass die Festlegungsstelle den Relevanten Warenpreis auf Grundlage des ersten Warenbezogenen Ersatz-Referenzpreises am Preisfeststellungstag ermittelt [der *[ersten Warenbezogenen Ersatz-Referenzpreis einfügen]* entspricht] und keine Warenbezogene Marktstörung vorliegt.

"Verspätete Veröffentlichung oder Ankündigung" bedeutet, dass der Relevante Warenpreis an einem Preisfeststellungstag auf der Grundlage der Vereinbarten Preisspezifikation im Hinblick auf den Tag festgelegt wird, der ursprünglich als der Preisfeststellungstag festgelegt wurde, der von der relevanten Referenzquelle nachträglich veröffentlicht und bekannt gegeben wird und zwar am ersten Waren-Geschäftstag, der auf den Tag folgt, an dem die Warenbezogene Marktstörung nicht mehr vorliegt, es sei denn die Warenbezogene Marktstörung besteht weiterhin (beginnend mit dem Tag (einschließlich), der normalerweise der Preisfeststellungstag gewesen wäre) oder der Relevante Warenpreis steht weiterhin für fünf aufeinanderfolgende Waren-Geschäftstage nicht zur Verfügung. In diesem Fall findet die nächste Ersatzregelung Anwendung. Wenn ein Relevanter Warenpreis aufgrund einer Verspätung nach diesen Vorschriften nicht für die Feststellung von an einem Zahltag oder Abrechnungstag zahlbaren Beträgen zur Verfügung steht, wird dieser Zahltag oder Abrechnungstag in derselben Weise verspätet sein wie die Festlegung des Relevanten Warenpreises und wenn ein entsprechender Betrag im Hinblick auf die Wertpapiere an demselben Tag wie der verspätete Betrag zahlbar gewesen wäre, wird der Zahltag oder der Abrechnungstag für den entsprechenden Betrag in derselben Weise verspätet sein.

"Verschiebung" bedeutet, dass als Preisfeststellungstag der erste Waren-Geschäftstag gilt, an dem die Warenbezogene Marktstörung nicht mehr besteht, es sei denn, die Warenbezogene Marktstörung dauert fünf aufeinanderfolgende Waren-Geschäftstage an (beginnend mit dem Tag (einschließlich), der

consecutive Commodity Business Days (measured from and including the original day that would otherwise have been the Pricing Date). In that case, the next Disruption Fallback will apply. If, as a result of a postponement pursuant to this provision, a Relevant Commodity Price is unavailable to determine any amount payable on any payment date or settlement date, that payment date or settlement date will be postponed to the same extent as was the determination of the Relevant Commodity Price and, if a corresponding amount would otherwise have been payable in respect of the Securities on the same date that the postponed amount would have been payable but for the postponement, the payment date or settlement date for that corresponding amount will be postponed to the same extent.

["Additional Commodity Market Disruption Event" means [specify].]

[Insert in case of a Basket:

([3][5]) Common Pricing.

[If Common Pricing is applicable insert:

"Common Pricing" means that, no date will be a Pricing Date unless such date is a day on which all referenced Commodity Reference Prices (for which such date would otherwise be a Pricing Date) are scheduled to be published or announced, as determined on the trade date of the Securities as of the time of issue of the Security.]

[If Common Pricing is not applicable insert:

The Determination Agent determines that a Commodity Market Disruption Event has occurred or exists on the Pricing Date in respect of any Relevant Commodity in the Basket (the "**Affected Commodity**"), the Relevant Commodity Price of each Relevant Commodity and/or Commodity Index within the basket which is not affected by the occurrence of a Commodity Market Disruption Event shall be determined on its scheduled Pricing Date and the Relevant Commodity Price for the Affected Commodity shall be determined in accordance with the first applicable Disruption Fallback that provides a Relevant Commodity Price.]

normalerweise der Preisfeststellungstag gewesen wäre). In diesem Fall findet die nächste Ersatzregelung Anwendung. Wenn ein Relevanter Preis aufgrund einer Verschiebung nach diesen Vorschriften nicht für die Feststellung von an einem Zahltag oder Abrechnungstag zahlbaren Beträgen zur Verfügung steht, wird dieser Zahltag oder Abrechnungstag in derselben Weise verschoben wie die Festlegung des Relevanten Warenpreises und wenn ein entsprechender Betrag im Hinblick auf die Wertpapiere an demselben Tag wie der verschobene Betrag zahlbar gewesen wäre, wird der Zahltag oder der Abrechnungstag für den entsprechenden Betrag in derselben Weise verschoben.

["Weitere Warenbezogene Marktstörung" bedeutet [Weitere Warenbezogene Marktstörung einfügen].]

[Bei Vorliegen eines Warenkorbs einfügen:

([3][5]) Gemeinsame Preisfeststellung.

[Falls Gemeinsame Preisfeststellung anwendbar ist, einfügen:

"Gemeinsame Preisfeststellung" bedeutet dass, - an einem Preisfeststellungstag - dann keine Preisfeststellung stattfindet, solange bis alle einschlägigen Warenbezogenen Referenzpreise wieder veröffentlicht oder bekannt gegeben werden, wie es für einen Handelstag bei Emission des Wertpapiers vorgesehen war.]

[Falls Gemeinsame Preisfeststellung nicht anwendbar ist, einfügen:

Wenn die Festlegungsstelle feststellt, dass am Preisfeststellungstag eine Warenbezogene Marktstörung bezüglich einer Relevanten Ware im Korb eingetreten ist oder vorliegt (die "**Betroffene Ware**"), dann wird der Relevante Warenpreis der einzelnen Relevanten Waren und/oder Warenindizes im Korb, die von der Warenbezogenen Marktstörung nicht beeinträchtigt sind, am jeweiligen Preisfeststellungstag ermittelt. Der Relevante Warenpreis der Betroffenen Ware wird nach der ersten anwendbaren Ersatzregelung ermittelt, nach welcher sich ein Relevanter Warenpreis ermitteln lässt.]

[All determinations made by the Determination Agent pursuant to this Condition will be conclusive and binding on the Holders and the Issuer except in the case of manifest error.]

[Alle Feststellungen der Festlegungsstelle gemäß des vorangegangenen Absatzes sind für die Gläubiger und die Emittentin endgültig und bindend, sofern kein offenkundiger Fehler vorliegt.]]

**OPTION IV:
ISSUE SPECIFIC TERMS AND
CONDITIONS FOR
COMMODITY LINKED YIELD SECURITIES**

**§3
(Interest)**

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

**§4
(Redemption)**

- (1) *Redemption.* Subject to a postponement pursuant to §5(2), the Securities shall be redeemed on **[insert maturity date]** (the "**Maturity Date**") at the Commodity Linked Redemption Amount (as defined below). The Commodity Linked Redemption Amount in respect of each Security shall be calculated by the Calculation Agent by applying the relevant determinations by the Determination Agent and in accordance with the provisions hereof and shall be notified to the Holders in accordance with §12 by the Determination Agent immediately after being determined. In case of a postponement of any Pricing Date pursuant to §4b, the Maturity Date shall be adjusted accordingly.

[If U.S. Commodities Restriction Type 1 applies, insert the following provisions:]

- (2) *U.S. Certification requirements.* The redemption of the Securities is subject to the condition that the Holders certify in a Holder's notice substantially in the following form (or such other form of certification as may be agreed between the Issuer or one of its affiliates and the Holder to equivalent effect) that:

**OPTION IV:
EMISSIONSSPEZIFISCHE
EMISSIONSBEDINGUNGEN FÜR
WARENBEZOGENE YIELD WERTPAPIERE**

**§3
(Zinsen)**

Es erfolgen keine periodischen Zinszahlungen auf die Wertpapiere.

**§4
(Rückzahlung)**

- (1) *Rückzahlung.* Die Wertpapiere werden vorbehaltlich einer Verschiebung nach §5(2) am **[Fälligkeitsdatum einfügen]** (der "**Fälligkeitstag**") zurückgezahlt, und zwar zum Warenbezogenen Rückzahlungsbetrag (wie nachstehend definiert). Der Warenbezogene Rückzahlungsbetrag bezüglich jedes Wertpapiers wird von der Berechnungsstelle unter Anwendung der maßgeblichen Festlegungen der Festlegungsstelle und in Übereinstimmung mit den Bestimmungen dieser Emissionsbedingungen berechnet und wird den Gläubigern von der Festlegungsstelle gemäß §12 unverzüglich nach dessen Feststellung mitgeteilt. Im Falle der Verschiebung eines Preisfeststellungstages gemäß §4b, wird der Fälligkeitstag entsprechend angepasst.

[Im Falle, dass die U.S. Commodities Restrictions Type 1 Anwendung finden, die folgenden Bestimmungen einfügen:]

- (2) *U.S. Certification Anforderungen.* Die Rückzahlung der Wertpapiere erfolgt unter der Bedingung, dass die Gläubiger in einer Gläubigererklärung, die im Wesentlichen dem folgenden Muster entspricht (oder einem anderen Muster, welches zwischen der Emittentin oder einer ihrer Tochtergesellschaften und den Gläubigern vereinbart wurde und welches auf dieselbe Rechtsfolge gerichtet ist) folgendes bescheinigen:

"(a) Neither the person holding the Securities referred to in this redemption notice, nor any person on whose behalf the Securities are being held when redeemed, is a U.S. person or a person within the United States (as such terms are defined in Regulation S under the US Securities Act of 1933, as amended) or (b) the person redeeming the Securities, and each person on whose behalf the Securities are being redeemed or who is the beneficial owner thereof, is an Eligible Contract Participant (as such term is defined in the Commodity Exchange Act).

We understand that this notice is required in connection with certain securities, commodities and other legislation in the United States. If administrative or legal proceedings are commenced or threatened in connection with which this notice is or might be relevant, we irrevocably authorise you to produce this notice or a copy thereof to any interested party in such proceedings."]

[If U.S. Commodities Restriction Type 2 applies, insert the following provisions:

- (2) *U.S. Certification requirements.* The redemption of the Securities is subject to the condition that the Holders certify in a Holder's notice substantially in the following form (or such other form of certification as may be agreed between the Issuer or one of its affiliates and the Holder to equivalent effect) that:

"(a) Weder der Inhaber der Wertpapiere, der in dieser Rückzahlungsbenachrichtigung genannt ist, noch jede andere Person, für die die Wertpapiere bei Rückzahlung gehalten werden, ist eine US-Person oder eine Person in den Vereinigten Staaten (wie in Regulation S des *U.S. Securities Act of 1933* (in der jeweils aktuellen Fassung) definiert) bzw. (b) die Person, welche die Wertpapiere zurückzahlt und jede Person, für die die Wertpapiere zurückgezahlt werden oder die der wirtschaftliche Eigentümer der Wertpapiere ist, ist ein Qualifizierter Vertragspartner (*Eligible Contract Participant*) (wie in dem *Commodity Exchange Act* definiert).

Uns ist bekannt, dass diese Benachrichtigung im Zusammenhang mit bestimmten Wertpapieren, Waren und anderen gesetzlichen Regelungen in den Vereinigten Staaten erforderlich ist. Sofern verwaltungsrechtliche- oder gerichtliche Verfahren eingeleitet wurden oder unmittelbar bevorstehen, in deren Zusammenhang diese Benachrichtigung relevant sein könnte, ermächtigen wir Sie unwiderruflich dazu, diese Benachrichtigung vorzulegen oder eine Kopie hiervon Dritten zur Verfügung zu stellen, die ein berechtigtes Interesse an den Verfahren haben."]

[Im Falle, dass die U.S. Commodities Restrictions Type 2 Anwendung finden, die folgenden Bestimmungen einfügen:

- (2) *U.S. Certification Anforderungen.* Die Rückzahlung der Wertpapiere erfolgt unter der Bedingung, dass die Gläubiger in einer Gläubigererklärung, die im Wesentlichen dem folgenden Muster entspricht (oder einem anderen Muster, welches zwischen der Emittentin oder einer ihrer Tochtergesellschaften und den Gläubigern vereinbart wurde und welches auf dieselbe Rechtsfolge gerichtet ist) folgendes bescheinigen:

"Neither the person holding the Securities referred to in this redemption notice, nor any person on whose behalf the Securities are being held when redeemed, is a U.S. person or a person within the United States (as such terms are defined in Regulation S under the U.S. Securities Act of 1933, as amended).

We understand that this notice is required in connection with certain securities, commodities and other legislation in the United States. If administrative or legal proceedings are commenced or threatened in connection with which this notice is or might be relevant, we irrevocably authorise you to produce this notice or a copy thereof to any interested party in such proceedings."

([2][3]) *Tax Call*. Each Security shall be redeemed at the Early Redemption Amount at the option of the Issuer in whole, but not in part, at any time, on giving not less than 30 days' notice to the Holders (which notice shall be irrevocable) by settlement in cash in accordance with §12 if a Tax Event occurs whereby "**Tax Event**" means that; (i) on the occasion of the next payment or delivery due under the Securities, the Issuer **[If Securities are issued by MSBV, insert:** or the Guarantor] has or will become obliged to pay Additional Amounts as provided or referred to in §6 as a result of any change in, or amendment to, the laws or regulations of any jurisdiction where the Issuer has its registered office **[If Securities are issued by MSBV, insert:** or where the Guarantor has its registered office], where the Fiscal Agent (as set out in §9) and the Paying Agent (as set out in §9) has its registered office, respectively, or any jurisdiction where the Securities have been publicly offered or the United States of America

"Weder der Inhaber der Wertpapiere, der in dieser Rückzahlungsbenachrichtigung genannt ist, noch jede andere Person, für die die Wertpapiere bei Rückzahlung gehalten werden, ist eine US-Person oder eine Person in den Vereinigten Staaten (wie in Regulation S des *U.S. Securities Act of 1933* (in der jeweils aktuellen Fassung) definiert).

Uns ist bekannt, dass diese Benachrichtigung im Zusammenhang mit bestimmten Wertpapieren, Waren und anderen gesetzlichen Regelungen in den Vereinigten Staaten erforderlich ist. Sofern verwaltungsrechtliche- oder gerichtliche Verfahren eingeleitet wurden oder unmittelbar bevorstehen, in deren Zusammenhang diese Benachrichtigung relevant sein könnte, ermächtigen wir Sie unwiderruflich dazu, diese Benachrichtigung vorzulegen oder eine Kopie hiervon Dritten zur Verfügung zu stellen, die ein berechtigtes Interesse an den Verfahren haben."

([2][3]) *Vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen*. Jedes Wertpapier kann auf Wunsch der Emittentin vollständig, aber nicht teilweise jederzeit zu seinem Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag durch Barausgleich gemäß §12 zurückgezahlt werden, nachdem die Emittentin die Gläubiger mindestens 30 Tage zuvor über die entsprechende Absicht unwiderruflich informiert hat, vorausgesetzt ein Steuerereignis ist eingetreten, wobei "**Steuerereignis**" bedeutet, dass (i) die Emittentin **[Falls Wertpapiere von MSBV begeben werden, einfügen:** oder die Garantin] zum nächstfolgenden Termin einer fälligen Zahlung bzw. Lieferung unter den Wertpapieren verpflichtet ist, bzw. dazu verpflichtet sein wird, in Folge einer Änderung oder Ergänzung der Gesetze und Verordnungen einer Rechtsordnung, in der die Emittentin **[Falls Wertpapiere von MSBV begeben werden, einfügen:** oder die Garantin] ihren Sitz hat, einer Rechtsordnung, in der jeweils die Hauptzahlstelle (wie in §9 angegeben)

or any political subdivision or any authority thereof or therein having power to tax (each a "**Taxing Jurisdiction**"), or any change in the application or official interpretation of such laws or regulations, which change or amendment becomes effective on or after the Issue Date; and (ii) such obligation cannot be avoided by the Issuer **[If Securities are issued by MSBV, insert:** or the Guarantor] taking reasonable measures (but no Substitution of the Issuer pursuant to §10) available to it. Before the publication of any notice of redemption pursuant to this paragraph, the Issuer shall deliver to the Fiscal Agent a certificate signed by an executive director of the Issuer stating that the Issuer is entitled to effect such redemption and setting forth a statement of facts showing that the conditions precedent to the right of the Issuer so to redeem have occurred, and an opinion of independent legal or tax advisers of recognised standing to the effect that the Issuer **[If Securities are issued by MSBV, insert:** or the Guarantor] has or will become obliged to pay such Additional Amounts as a result of such change or amendment.]

[In the case of a call right, insert:

([2][3][4]) *Issuer's Call.* The Issuer may redeem all or some only of the Securities then outstanding on **[Call Redemption Dates]** (each a "**Call Redemption Date**") at the Call Redemption Amount (as defined below) **[If accrued interest shall be paid separately, insert:** together, with any interest accrued to, but excluding, the relevant Call Redemption Date in accordance with the Day Count Fraction] upon having given not less than 5 days' notice to the

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

[Bei vorzeitiger Rückzahlung nach Wahl der Emittentin einfügen:

([2][3][4]) *Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin.* Die Emittentin hat das Recht, an einem **[Rückzahlungstag (Call)]** (jeweils ein "**Rückzahlungstag (Call)**") die Wertpapiere vollständig oder teilweise zum Rückzahlungsbetrag (*Call*) (wie nachstehend definiert) **[Falls aufgelaufene Zinsen separat gezahlt werden, einfügen:** zzgl. bis zum Rückzahlungstag (*Call*) aufgelaufener Zinsen im Einklang mit dem

Holders in accordance with §12 (which notice shall be irrevocable and shall specify the Call Redemption Date fixed for redemption). Any such redemption can be exercised on **[Call Exercise Dates]** (each an "Call Exercise Date").]

[In the case of early redemption following the occurrence of a Change in Law and/or Hedging Disruption and/or Increased Cost of Hedging, insert:

([3][4][5]) *Early Redemption following the occurrence of a [Change in Law] [.] [and/or] [Hedging Disruption] [.] [and/or] [Increased Cost of Hedging].* The Issuer may redeem the Securities at any time prior to the Maturity Date following the occurrence of [a Change in Law] [and/or] [a Hedging Disruption] [and/or] [an Increased Cost of Hedging]. The Issuer will redeem the Securities in whole (but not in part) on the second Business Day after the notice of early redemption in accordance with §12 has been published and provided that such date does not fall later than two Business Days prior to the Maturity Date (the "**Early Redemption Date**") and will pay or cause to be paid the Early Redemption Amount (as defined below) in respect of such Securities to the relevant Holders for value on such Early Redemption Date, subject to any applicable fiscal or other laws or regulations and subject to and in accordance with these Terms and Conditions. Payments of any applicable taxes and redemption expenses will be made by the relevant Holder and the Issuer shall not have any liability in respect thereof.

Whereby:

["Change in Law"] means that, on or after the Issue Date of the Securities (A) due to the adoption of or any change

Zinstagequotienten] zurückzuzahlen, nachdem sie die Gläubiger mindestens fünf Tage zuvor gemäß §12 benachrichtigt hat (wobei diese Erklärung unwiderruflich ist und den für die Rückzahlung der Wertpapiere festgelegten Vorzeitigen Rückzahlungstag enthalten müssen). Jede Rückzahlung kann am **[Ausübungstag (Call)]** (jeweils ein "Ausübungstag (Call)") ausgeübt werden.]

[Bei Vorzeitiger Rückzahlung infolge von Rechtsänderungen und/oder Hedging-Störung und/oder Gestiegenen Hedging Kosten einfügen:

([3][4][5]) *Vorzeitige Kündigung bei Vorliegen [einer Rechtsänderung] [.] [und/oder] [einer Hedging-Störung] [.] [und/oder] [Gestiegener Hedging Kosten].* Die Emittentin kann die Wertpapiere jederzeit vor dem Fälligkeitstag bei Vorliegen [einer Rechtsänderung] [und/oder] [einer Hedging-Störung] [und/oder] [Gestiegener Hedging Kosten] vorzeitig zurückzahlen. Die Emittentin wird die Wertpapiere vollständig (aber nicht teilweise) am zweiten Geschäftstag, nachdem die Benachrichtigung der vorzeitigen Rückzahlung gemäß §12 veröffentlicht wurde, vorausgesetzt, dass dieser Tag nicht später als zwei Geschäftstage vor dem Fälligkeitstag liegt (der "**Vorzeitige Rückzahlungstag**"), zurückzahlen und wird den Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag (wie nachstehend definiert) im Hinblick auf die Wertpapiere mit Wertstellung eines solchen Vorzeitigen Rückzahlungstags im Einklang mit den maßgeblichen Steuergesetzen oder sonstigen gesetzlichen oder behördlichen Vorschriften und in Einklang mit und gemäß diesen Emissionsbedingungen an die entsprechenden Gläubiger zahlen oder eine entsprechende Zahlung veranlassen. Zahlungen von Steuern oder vorzeitigen Rückzahlungsgebühren sind von den entsprechenden Gläubigern zu tragen und die Emittentin übernimmt hierfür keine Haftung.

Wobei:

["Rechtsänderung"] bedeutet, dass (A) aufgrund des Inkrafttretens von Änderungen der Gesetze oder

in any applicable law or regulation (including, without limitation, any tax law), or (B) due to the promulgation of or any change in the interpretation by any court, tribunal or regulatory authority with competent jurisdiction of any applicable law or regulation (including any action taken by a taxing authority), the Issuer determines in good faith that it will incur a materially increased cost in performing its obligations under the Securities (including, without limitation, due to any increase in tax liability, decrease in tax benefit or other adverse effect on its tax position)][:].[.] [and]

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

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

Verordnungen (einschließlich aber nicht beschränkt auf Steuergesetze) oder (B) der Änderung der Auslegung von gerichtlichen oder behördlichen Entscheidungen, die für die entsprechenden Gesetze oder Verordnungen relevant sind (einschließlich der Aussagen der Steuerbehörden), die Emittentin nach Treu und Glauben feststellt, dass die Kosten, die mit den Verpflichtungen unter den Wertpapieren verbunden sind, wesentlich gestiegen sind (einschließlich aber nicht beschränkt auf Erhöhungen der Steuerverpflichtungen, der Senkung von steuerlichen Vorteilen oder anderen negativen Auswirkungen auf die steuerrechtliche Behandlung), falls solche Änderungen an oder nach dem Begebungstag wirksam werden)][:].[.] [und]

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

["Gestiegene Hedging Kosten"] bedeutet, dass die Emittentin im Vergleich zum Begebungstag einen wesentlich höheren Betrag an Steuern, Abgaben, Aufwendungen und Gebühren (außer Maklergebühren) entrichten muss, um (A) Transaktionen abzuschließen, fortzuführen oder abzuwickeln bzw. Vermögenswerte zu erwerben, auszutauschen, zu halten oder zu veräußern, welche die Emittentin zur Absicherung von Risiken im Hinblick auf ihre Verpflichtungen aus den entsprechenden Wertpapieren für notwendig erachtet oder (B) Erlöse aus den Transaktionen bzw. Vermögenswerten zu realisieren, zurückzugewinnen oder weiterzuleiten, unter der Voraussetzung, dass Beträge, die sich nur erhöht haben, weil die Kreditwürdigkeit der Emittentin zurückgegangen ist, nicht als

Gestiegene Hedging Kosten angesehen werden.]]

([3][4][5][6]) *Redemption Amount.* For the purposes of this §4 and §8, the following applies:

[If call redemption amount applies, insert:

The "**Call Redemption Amount**" in respect of each Security shall be **[Call Redemption Amount(s)].**

The "**Early Redemption Amount**" in respect of each Security is an amount determined by the Determination Agent, acting in good faith and in a commercially reasonable manner, as at such day as is selected by the Determination Agent (provided that such day is not more than 15 days before the date fixed for redemption of the Securities), to be the amount per Specified Denomination that a Qualified Financial Institution (as defined below) would charge to assume all of the Issuer's payment and other obligations with respect to such Security per Specified Denomination as if no **[Tax Event (as defined in §4([2][3]))]** **[,][and/or] [Change in Law] [,][and/or] [Hedging Disruption][,][and/or] [Increased Cost of Hedging] [and/or] [Commodity Index Adjustment Redemption Event]** with regard to such Security had occurred.

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

- (1) A2 or higher by S&P Global Ratings or any successor, or any other comparable rating then

([3][4][5][6]) *Rückzahlungsbetrag.* Innerhalb dieses §4 und §8 gilt folgendes:

[Bei Rückzahlungsbetrag (Call) einfügen:

Der "**Rückzahlungsbetrag (Call)**" jeder jedes Wertpapier ist **[Rückzahlungsbetrag (Call)].**

Der "**Vorzeitige Rückzahlungsbetrag**" jedes Wertpapiers ist ein Betrag, der von der Festlegungsstelle unter Berücksichtigung des Grundsatzes von Treu und Glauben und in wirtschaftlich vernünftiger Weise zu einem Tag festgelegt wird, den die Festlegungsstelle bestimmt (vorausgesetzt, dass dieser Tag nicht mehr als 15 Tage vor dem Tag liegt, der für die Rückzahlung der Wertpapiere festgelegt wurde) und der einem Betrag pro Nennbetrag entspricht, zu dem ein Qualifiziertes Finanzinstitut (wie nachstehend definiert) sämtliche Zahlungsverbindlichkeiten und andere Verpflichtungen hinsichtlich dieses Wertpapiers pro Nennbetrag übernehmen würden, wenn **[kein Steuerereignis (wie in §4 ([2][3]) definiert)] [,][und/oder] [keine Rechtsänderung] [,][und/oder] [keine Hedging-Störung] [,][und/oder] [keine Gestiegenen Hedging Kosten] [und/oder] [Warenindex-Anpassungsrückzahlungsereignis]** hinsichtlich dieser Wertpapiere eingetreten wäre.

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

- (1) A2 oder besser von S&P Global Ratings oder einem Nachfolger dieser Ratingagentur oder ein

used by that successor rating agency, or

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

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

§4a (Definitions)

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

[For the avoidance of doubt, Administrator/Benchmark Events shall not apply where the Reference Rate is SOFR.]

vergleichbares Rating, das dann von einer Nachfolgeratingagentur verwendet wird, oder

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

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

§4a (Definitionen)

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

[Zur Klarstellung: Die Bestimmungen hinsichtlich des Eintritts eines Administrator-/Benchmark-Ereignisses finden keine Anwendung, sollte der Referenzsatz der SOFR sein.]

"Administrator/Benchmark Event Date" means, in respect of an Administrator/Benchmark Event, the date on which the authorisation, registration, recognition, endorsement, equivalence decision, approval or inclusion in any official register is (i) required under any applicable law or regulation; or (ii) rejected, refused, suspended or withdrawn, if the applicable law or regulation provides that the Relevant Benchmark is not permitted to be used under the Securities following rejection, refusal, suspension or withdrawal, or, in each case, if such date occurs before the Issue Date, the Issue Date.

["Basket" or "Basket of Commodities" means a basket composed of **[insert commodity/ies and/or commodity ind(ex)ices]** [in the relative proportions of **[specify proportion of each Commodity].**]

"Commodity Business Day" means (a) in respect of any Security for which the Commodity Reference Price is a price announced or published by an Exchange, a day that is (or, but for the occurrence of a Commodity Market Disruption Event, would have been) a day on which that Exchange is open for trading during its regular trading session, notwithstanding any such Exchange closing prior to its scheduled closing time; and (b) in respect of any Security for which the Commodity Reference Price is not announced or published by an Exchange, a day in respect of which the relevant Price Source published (or, but for the occurrence of a Commodity Market Disruption Event, would have published) a price.

[Insert in the case of a Commodity Index:

"Commodity Index" means **[specify].**]

"Commodity Linked Redemption Amount"²⁶ means an amount calculated by the Calculation Agent by applying the relevant determinations by the Determination Agent on the Final Commodity Valuation Date at the Commodity Valuation Time in accordance with the following **[provisions][formula]**:

"Administrator-/Benchmark-Ereignistag" in Bezug auf ein Administrator-/Benchmark-Ereignis den Tag bezeichnet, an dem die Autorisierung, Registrierung, Anerkennung, Billigung, Gleichwertigkeitsentscheidung, Genehmigung oder Aufnahme in ein amtliches Register (i) nach geltendem Recht bzw. geltenden Vorschriften erforderlich ist, oder (ii) abgelehnt, zurückgewiesen, ausgesetzt oder zurückgenommen worden ist, wenn das geltende Recht bzw. die geltenden Vorschriften bestimmen, dass die Maßgebliche Benchmark nach Ablehnung, Zurückweisung, Aussetzung oder Zurücknahme in Bezug auf die Wertpapiere nicht mehr verwendet werden darf oder, falls dieses Datum vor dem Begebungstag liegt, der Begebungstag.

["Korb" oder "Warenkorb" bedeutet einen Korb zusammengestellt aus **[Ware(n) und/oder Warenindex/Warenindizes einfügen]** [in der prozentualen Zusammensetzung von **[proportionale Zusammensetzung einfügen].**]

"Waren-Geschäftstag" bezeichnet (a) in Bezug auf Wertpapiere, für die der Warenbezogene Referenzpreis durch eine Börse mitgeteilt oder veröffentlicht wird, einen Tag, der ein Handelstag an der maßgeblichen Börse ist (oder ohne den Eintritt einer Warenbezogenen Marktstörung gewesen wäre), ungeachtet dessen, ob die maßgebliche Börse vor ihrer regulären Schließung bereits geschlossen hat und (b) einen Tag, in Bezug auf Wertpapiere, für die der Warenbezogene Referenzpreis nicht durch eine Börse mitgeteilt oder veröffentlicht wird, an dem die entsprechende Referenzquelle einen Preis veröffentlicht hat (oder ohne den Eintritt einer Warenbezogenen Marktstörung veröffentlicht hätte).

[Im Falle eines Warenindex einfügen:

"Warenindex" bezeichnet **[spezifizieren].**]

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

²⁶ Such items in the formulas which are highlighted in grey can be deleted when selecting a formula for a specific issue of Securities.
Solche Elemente, die in den Formeln grau hinterlegt sind, können gelöscht werden, wenn eine Formel für eine spezifische Emission von Wertpapieren gewählt wird.

[insert for Bonus Securities with American barrier:]

- (a) If on each Commodity Business Day during the Observation Period the Commodity Reference Price has always been greater than [or equal to] the Barrier, the Commodity Linked Redemption Amount shall be calculated in accordance with the following formula:

[Ratio * MAX (Bonus Reference Level; Final Commodity Level)

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

[Ratio * MAX (Bonus Reference Level; MIN (Final Commodity Level; Cap))

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

- (b) If on any Commodity Business Day during the Observation Period the Commodity Reference Price has been lower than [or equal to] the Barrier, the Commodity Linked Redemption Amount shall be calculated in accordance with the following formula:

[Ratio * Final Commodity Level

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

[Ratio * MIN (Final Commodity Level; Cap)

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

[insert for Bonus Securities with European barrier:]

- (a) If the Final Commodity Level is greater than [or equal to] the Barrier, the Commodity Linked Redemption Amount shall be calculated in accordance with the following formula:

[Ratio * MAX (Bonus Reference Level; Final Commodity Level)

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

[Ratio * MAX (Bonus Reference Level; MIN (Final Commodity Level; Cap))

[Für Bonus Wertpapiere mit amerikanischer Barriere einfügen:]

- (a) Falls an jedem Waren-Geschäftstag während der Beobachtungsperiode der Warenbezogene Referenzpreis über der Barriere notiert [oder dieser entsprochen] hat, wird der Warenbezogene Rückzahlungsbetrag gemäß der folgenden Formel berechnet:

[Ratio * MAX (Bonus Referenzkurs; Finaler Warenpreis)

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

[Ratio * MAX (Bonus Referenzkurs; MIN (Finaler Warenpreis; Höchstbetrag))

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

- (b) Falls an irgendeinem Waren-Geschäftstag während der Beobachtungsperiode der Warenbezogene Referenzpreis unter der Barriere notiert [oder dieser entsprochen] hat, wird der Warenbezogene Rückzahlungsbetrag gemäß der folgenden Formel berechnet:

[Ratio * Finaler Warenpreis

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

[Ratio * MIN (Finaler Warenpreis; Höchstbetrag)

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

[Für Bonus Wertpapiere mit europäischer Barriere einfügen:]

- (a) Falls der Finale Warenpreis über der Barriere notiert [oder dieser entspricht], wird der Warenbezogene Rückzahlungsbetrag gemäß der folgenden Formel berechnet:

[Ratio * MAX (Bonus Referenzkurs; Finaler Warenpreis)

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

[Ratio * MAX (Bonus Referenzkurs; MIN (Finaler Warenpreis; Höchstbetrag))

[corresponding to [insert description of formula].]]	[dies entspricht [Beschreibung der Formel einfügen].]]
(b) If the Final Commodity Level is lower than [or equal to] the Barrier, the Commodity Linked Redemption Amount shall be calculated in accordance with the following formula:	(b) Falls der Finale Warenpreis unter der Barriere notiert [oder dieser entspricht], wird der Warenbezogene Rückzahlungsbetrag gemäß der folgenden Formel berechnet:
[Ratio * Final Commodity Level	[Ratio * Finaler Warenpreis
[corresponding to [insert description of formula].]]	[dies entspricht [Beschreibung der Formel einfügen].]]
[Ratio * MIN (Final Commodity Level; Cap)	[Ratio * MIN (Finaler Warenpreis; Höchstbetrag)
[corresponding to [insert description of formula].]]]	[dies entspricht [Beschreibung der Formel einfügen].]]]
[Insert for Worst-of Bonus Securities with American barrier:	[Für Worst-of Bonus Wertpapiere mit amerikanischer Barriere einfügen:
(a) If on each Commodity Business Day during the Observation Period the relevant Commodity Reference Price of all Commodities _(i) has always been greater than [or equal to] the Barrier, the Commodity Linked Redemption Amount shall be calculated in accordance with the following formula:	(a) Falls an jedem Waren-Geschäftstag während der Beobachtungsperiode der maßgebliche Warenbezogene Referenzpreis sämtlicher Waren _(i) über der Barriere notiert [oder dieser entsprochen] hat, wird der Warenbezogene Rückzahlungsbetrag gemäß der folgenden Formel berechnet:
[insert specified denomination] * MAX [Bonus Reference Level; MIN (Final Commodity Level of the Worst Performing Commodity / Initial Commodity Level of the Worst Performing Commodity; Cap₁)]	[Nennbetrag einfügen] * MAX [Bonus Referenzkurs; MIN (Finaler Warenpreis der Ware mit der schlechtesten Entwicklung / Anfänglicher Warenpreis der Ware mit der schlechtesten Entwicklung; Höchstbetrag₁)]
[corresponding to [insert description of formula].]]	[dies entspricht [Beschreibung der Formel einfügen].]]
(b) If on any Commodity Business Day during the Observation Period the relevant Commodity Reference Price of at least one Commodity _(i) has been lower than [or equal to] the Barrier, the Commodity Linked Redemption Amount shall be calculated in accordance with the following formula:	(b) Falls an irgendeinem Waren-Geschäftstag während der Beobachtungsperiode der maßgebliche Warenbezogene Referenzpreis mindestens einer Ware _(i) unter der Barriere notiert [oder dieser entsprochen] hat, wird der Warenbezogene Rückzahlungsbetrag gemäß der folgenden Formel berechnet:
[insert specified denomination] * MIN [Final Commodity Level of the Worst Performing Commodity / Initial Commodity Level of the Worst Performing Commodity; Cap₂]	[Nennbetrag einfügen] * MIN [Finaler Warenpreis der Ware mit der schlechtesten Entwicklung / Anfänglicher Warenpreis der Ware mit der schlechtesten Entwicklung; Höchstbetrag₂]
[corresponding to [insert description of formula].]]	[dies entspricht [Beschreibung der Formel einfügen].]]

[Insert for Worst-of Bonus Securities with European barrier:

- (a) If the Final Commodity Level of the Worst Performing Commodity is greater than [or equal to] the Barrier, the Commodity Linked Redemption Amount shall be calculated in accordance with the following formula:

$$\begin{aligned} & [\text{insert specified denomination}] * \\ & \text{MAX} [\text{Bonus Reference Level}; \text{MIN} \\ & (\text{Final Commodity Level of the Worst} \\ & \text{Performing Commodity} / \text{Initial} \\ & \text{Commodity Level of the Worst} \\ & \text{Performing Commodity}; \text{Cap}_1)] \end{aligned}$$

[corresponding to [insert description of formula].]

- (b) If the Final Commodity Level of the Worst Performing Commodity is lower than [or equal to] the Barrier, the Commodity Linked Redemption Amount shall be calculated in accordance with the following formula:

$$\begin{aligned} & [\text{insert specified denomination}] * \\ & \text{Final Commodity Level of the Worst} \\ & \text{Performing Commodity} / \text{Initial} \\ & \text{Commodity Level of the Worst} \\ & \text{Performing Commodity} \end{aligned}$$

[corresponding to [insert description of formula].]

[Insert for Reverse Bonus Securities with American barrier:

- (a) If on each Commodity Business Day during the Observation Period, the Commodity Reference Price has been lower than [or equal to] the Barrier, the Commodity Linked Redemption Amount shall be calculated in accordance with the following formula:

$$\begin{aligned} & [\text{insert specified denomination}] * \\ & \text{MAX} [\text{Bonus Reference Level}; \text{MIN} \\ & (\text{Cap}_1; (100 \text{ per cent.} - \text{Final} \\ & \text{Commodity Level} / \text{Initial Commodity} \\ & \text{Level}))] \end{aligned}$$

[corresponding to [insert description of formula].]

- (b) If on any Commodity Business Day during the Observation Period, the Commodity Reference Price has been greater than [or equal to] the Barrier, the Commodity Linked Redemption Amount

[Für Worst-of Bonus Wertpapiere mit europäischer Barriere einfügen:

- (a) Falls der Finale Warenpreis der Ware mit der schlechtesten Entwicklung über der Barriere notiert [oder dieser entspricht], wird der Warenbezogene Rückzahlungsbetrag gemäß der folgenden Formel berechnet:

$$\begin{aligned} & [\text{Nennbetrag einfügen}] * \text{MAX} [\text{Bonus} \\ & \text{Referenzkurs}; \text{MIN} (\text{Finaler} \\ & \text{Warenpreis der Ware mit der} \\ & \text{schlechtesten Entwicklung} / \\ & \text{Anfänglicher Warenpreis der Ware} \\ & \text{mit der schlechtesten Entwicklung}; \\ & \text{Höchstbetrag}_1)] \end{aligned}$$

[dies entspricht [Beschreibung der Formel einfügen].]

- (b) Falls der Finale Warenpreis der Ware mit der schlechtesten Entwicklung unter der Barriere notiert [oder dieser entspricht], wird der Warenbezogene Rückzahlungsbetrag gemäß der folgenden Formel berechnet:

$$\begin{aligned} & [\text{Nennbetrag einfügen}] * \text{Finaler} \\ & \text{Warenpreis der Ware mit der} \\ & \text{schlechtesten Entwicklung} / \\ & \text{Anfänglicher Warenpreis der Ware} \\ & \text{mit der schlechtesten Entwicklung} \end{aligned}$$

[dies entspricht [Beschreibung der Formel einfügen].]

[Für Reverse Bonus Wertpapiere mit amerikanischer Barriere einfügen:

- (a) Falls an jedem Waren-Geschäftstag während der Beobachtungsperiode der Warenbezogene Referenzpreis unter der Barriere notiert [oder dieser entsprochen] hat, wird der Warenbezogene Rückzahlungsbetrag gemäß der folgenden Formel berechnet:

$$\begin{aligned} & [\text{Nennbetrag einfügen}] * \text{MAX} [\text{Bonus} \\ & \text{Referenzkurs}; \text{MIN} (\text{Höchstbetrag}_1; \\ & (100\% - \text{Finaler Warenpreis} / \\ & \text{Anfänglicher Warenpreis}))] \end{aligned}$$

[dies entspricht [Beschreibung der Formel einfügen].]

- (b) Falls an irgendeinem Waren-Geschäftstag während der Beobachtungsperiode der Warenbezogene Referenzpreis über der Barriere notiert [oder dieser entsprochen] hat, wird der

shall be calculated in accordance with the following formula:

$$[\text{insert specified denomination}] * \text{MAX} (0; \text{MIN} (\text{Cap}_2; (100 \text{ per cent.} - \text{Final Commodity Level} / \text{Initial Commodity Level})))$$

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

[Insert for Reverse Bonus Securities with European barrier:

- (a) If the Final Commodity Level is lower than [or equal to] the Barrier, the Commodity Linked Redemption Amount shall be calculated in accordance with the following formula:

$$[\text{insert specified denomination}] * \text{MAX} [\text{Bonus Reference Level}; \text{MIN} (\text{Cap}; (100 \text{ per cent.} - \text{Final Commodity Level} / \text{Initial Commodity Level}))]$$

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

- (b) If the Final Commodity Level is greater than [or equal to] the Barrier, the Commodity Linked Redemption Amount shall be calculated in accordance with the following formula:

$$[\text{insert specified denomination}] * \text{MAX} (0; 100 \text{ per cent.} - \text{Final Commodity Level} / \text{Initial Commodity Level})$$

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

[Insert for Worst-of Reverse Bonus Securities with American barrier:

- (a) If on each Commodity Business Day during the Observation Period, the relevant Commodity Reference Price of all Commodities⁽ⁱ⁾ has been lower than [or equal to] the Barrier, the Commodity Linked Redemption Amount shall be calculated in accordance with the following formula:

$$[\text{insert specified denomination}] * \text{MAX} (\text{Bonus Reference Level}; \text{MIN} (\text{Cap}_1; 100 \text{ per cent.} - \text{Final Commodity Level of the Best Performing Commodity} / \text{Initial Commodity Level of the Best Performing Commodity}))$$

Warenbezogene Rückzahlungsbetrag gemäß der folgenden Formel berechnet:

$$[\text{Nennbetrag einfügen}] * \text{MAX} (0; \text{MIN} (\text{Höchstbetrag}_2; (100\% - \text{Finaler Warenpreis} / \text{Anfänglicher Warenpreis})))$$

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

[Für Reverse Bonus Wertpapiere mit europäischer Barriere einfügen:

- (a) Falls der Finale Warenpreis unter der Barriere notiert [oder dieser entspricht], wird der Warenbezogene Rückzahlungsbetrag gemäß der folgenden Formel berechnet:

$$[\text{Nennbetrag einfügen}] * \text{MAX} [\text{Bonus Referenzkurs}; \text{MIN} (\text{Höchstbetrag}; (100\% - \text{Finaler Warenpreis} / \text{Anfänglicher Warenpreis}))]$$

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

- (b) Falls der Finale Warenpreis über der Barriere notiert [oder dieser entspricht], wird der Warenbezogene Rückzahlungsbetrag gemäß der folgenden Formel berechnet:

$$[\text{Nennbetrag einfügen}] * \text{MAX} (0; 100\% - \text{Finaler Warenpreis} / \text{Anfänglicher Warenpreis})$$

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

[Für Worst-of Reverse Bonus Wertpapiere mit amerikanischer Barriere einfügen:

- (a) Falls an jedem Waren-Geschäftstag während der Beobachtungsperiode der maßgebliche Warenbezogene Referenzpreis aller Waren⁽ⁱ⁾ unter der Barriere notiert [oder dieser entsprochen] hat, wird der Warenbezogene Rückzahlungsbetrag gemäß der folgenden Formel berechnet:

$$[\text{Nennbetrag einfügen}] * \text{MAX} (\text{Bonus Referenzkurs}; \text{MIN} (\text{Höchstbetrag}_1; 100\% - \text{Finaler Warenpreis der Ware mit der besten Entwicklung} / \text{Anfänglicher Warenpreis der Ware mit der besten Entwicklung}))$$

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

- (b) If on any Commodity Business Day during the Observation Period, the relevant Commodity Reference Price of at least one Commodity_(i) has been greater than [or equal to] the Barrier, the Commodity Linked Redemption Amount shall be calculated in accordance with the following formula:

[insert specified denomination] * MAX (0; MIN (Cap₂; (100 per cent. - Final Commodity Level of the Best Performing Commodity / Initial Commodity Level of the Best Performing Commodity)))

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

[Insert for Worst-of Reverse Bonus Securities with European barrier:]

- (a) If the Final Commodity Level of all Commodities_(i) is lower than [or equal to] the Barrier, the Commodity Linked Redemption Amount shall be calculated in accordance with the following formula:

[insert specified denomination] * MAX (Bonus Reference Level; MIN (Cap; 100 per cent. - Final Commodity Level of the Best Performing Commodity / Initial Commodity Level of the Best Performing Commodity))

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

- (b) If the Final Commodity Level of at least one Commodity_(i) is greater than [or equal to] the Barrier, the Commodity Linked Redemption Amount shall be calculated in accordance with the following formula:

[insert specified denomination] * MAX (0; 100 per cent. - Final Commodity Level of the Best Performing Commodity / Initial Commodity Level of the Best Performing Commodity)

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

[Insert for Ladder Lock-in Securities:]

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

- (b) Falls an irgendeinem Waren-Geschäftstag während der Beobachtungsperiode der maßgebliche Warenbezogene Referenzpreis mindestens einer Ware_(i) über der Barriere notiert [oder dieser entsprochen] hat, wird der Warenbezogene Rückzahlungsbetrag gemäß der folgenden Formel berechnet:

[Nennbetrag einfügen] * MAX (0; MIN (Höchstbetrag₂; (100% - Finaler Warenpreis der Ware mit der besten Entwicklung / Anfänglicher Warenpreis der Ware mit der besten Entwicklung)))

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

[Für Worst-of Reverse Bonus Wertpapiere mit europäischer Barriere einfügen:]

- (a) Falls der Finale Warenpreis aller Waren_(i) unter der Barriere notiert [oder dieser entspricht], wird der Warenbezogene Rückzahlungsbetrag gemäß der folgenden Formel berechnet:

[Nennbetrag einfügen] * MAX (Bonus Referenzkurs; MIN (Höchstbetrag; 100% - Finaler Warenpreis der Ware mit der besten Entwicklung / Anfänglicher Warenpreis der Ware mit der besten Entwicklung))

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

- (b) Falls der Finale Warenpreis von mindestens einer Ware_(i) über der Barriere notiert [oder dieser entspricht], wird der Warenbezogene Rückzahlungsbetrag gemäß der folgenden Formel berechnet:

[Nennbetrag einfügen] * MAX (0; 100% - Finaler Warenpreis der Ware mit der besten Entwicklung / Anfänglicher Warenpreis der Ware mit der besten Entwicklung)

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

[Für Ladder Lock-in Wertpapiere einfügen:]

(a) If [on any Commodity Business Day during the Observation Period][on any Observation Date], the Commodity Reference Price

- (i) has been equal to or greater than **[insert relevant lower barrier]** per cent. of the Initial Commodity Level but lower than **[insert relevant upper barrier]** per cent. of the Initial Commodity Level, the Commodity Linked Redemption Amount shall be calculated in accordance with the following formula:

[insert specified denomination]
 * **MIN [Cap; MAX ([insert relevant lower barrier]; Final Commodity Level / Initial Commodity Level)]**

[corresponding to [insert description of formula].]

- (ii) has been equal to or greater than **[insert relevant lower barrier]** per cent. of the Initial Commodity Level but lower than **[insert relevant upper barrier]** per cent. of the Initial Commodity Level, the Commodity Linked Redemption Amount shall be calculated in accordance with the following formula:

[insert specified denomination]
 * **MIN [Cap; MAX ([insert relevant lower barrier]; Final Commodity Level / Initial Commodity Level)]**

[corresponding to [insert description of formula].]

- (iii) has been equal to or greater than **[insert relevant barrier]** per cent. of the Initial Commodity Level, the Commodity Linked Redemption Amount shall be calculated in accordance with the following formula:

[insert specified denomination]
 * **MIN [Cap; MAX ([insert relevant barrier]; Final Commodity Level / Initial Commodity Level)]**

(a) Falls [an irgendeinem Waren-Geschäftstag während der Beobachtungsperiode][an einem Beobachtungstag] der Warenbezogene Referenzpreis

- (i) gleich notiert hat wie oder höher notiert hat als **[jeweilige untere Barriere einfügen]** % des Anfänglichen Warenpreises aber niedriger als **[jeweilige obere Barriere einfügen]** % des Anfänglichen Warenpreises, wird der Warenbezogene Rückzahlungsbetrag gemäß der folgenden Formel berechnet:

[Nennbetrag einfügen] * MIN [Höchstbetrag; MAX ([jeweilige untere Barriere einfügen]; Finaler Warenpreis / Anfänglicher Warenpreis)]

[dies entspricht [Beschreibung der Formel einfügen].]

- (ii) gleich notiert hat wie oder höher notiert hat als **[jeweilige untere Barriere einfügen]** % des Anfänglichen Warenpreises aber niedriger als **[jeweilige obere Barriere einfügen]** % des Anfänglichen Warenpreises, wird der Warenbezogene Rückzahlungsbetrag gemäß der folgenden Formel berechnet:

[Nennbetrag einfügen] * MIN [Höchstbetrag; MAX ([jeweilige untere Barriere einfügen]; Finaler Warenpreis / Anfänglicher Warenpreis)]

[dies entspricht [Beschreibung der Formel einfügen].]

- (iii) gleich notiert hat wie oder höher notiert hat als **[jeweilige Barriere einfügen]** % des Anfänglichen Warenpreises, wird der Warenbezogene Rückzahlungsbetrag gemäß der folgenden Formel berechnet:

[Nennbetrag einfügen] * MIN [Höchstbetrag; MAX ([jeweilige Barriere einfügen]; Finaler Warenpreis / Anfänglicher Warenpreis)]

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

- (b) If on each Commodity Business Day during the Observation Period, the Commodity Reference Price has been lower than **[insert relevant barrier]** per cent. of the Initial Commodity Level and **[at least once been]** **[the Final Commodity Level is]** lower than the Barrier, the Commodity Linked Redemption Amount shall be calculated in accordance with the following formula:

$$\frac{\text{[insert specified denomination]} * \text{Final Commodity Level}}{\text{Initial Commodity Level}}$$

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

- (c) If on each Commodity Business Day during the Observation Period, the Commodity Reference Price has been lower than **[insert relevant barrier]** per cent. of the Initial Commodity Level and **[has at every time been]** **[the Final Commodity Level is]** equal to or greater than the Barrier, the Commodity Linked Redemption Amount shall be calculated in accordance with the following formula:

$$\frac{\text{[insert specified denomination]} * \text{MAX (100 per cent.; Final Commodity Level)}}{\text{Initial Commodity Level}}$$

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

[Insert for Discount Securities:

$$\text{Ratio} * \text{MIN (Final Commodity Level; Cap)}$$

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

[Insert for Outperformance Securities with European Barrier:

- (a) If the Final Commodity Level is greater than **[or equal to]** the Barrier, the Commodity Linked Redemption Amount shall be calculated in accordance with the following formula:

$$\frac{\text{[insert specified denomination]} * [\text{100 per cent.} + \text{MIN (Cap; Participation Factor} * \text{MAX (0; Final Commodity Level / Initial Commodity Level} - 1))]}{\text{Initial Commodity Level}}$$

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

- (b) Falls an jedem Waren-Geschäftstag während der Beobachtungsperiode der Warenbezogene Referenzpreis niedriger notiert hat als **[jeweilige Barriere einfügen]** % des Anfänglichen Warenpreises und **[mindestens einmal]** **[der Finale Warenpreis]** unter der Barriere notiert hat, wird der Warenbezogene Rückzahlungsbetrag gemäß der folgenden Formel berechnet:

$$\frac{\text{[Nennbetrag einfügen]} * \text{Finaler Warenpreis}}{\text{Anfänglicher Warenpreis}}$$

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

- (c) Falls an jedem Waren-Geschäftstag während der Beobachtungsperiode der Warenbezogene Referenzpreis niedriger notiert hat als **[jeweilige Barriere einfügen]** % des Anfänglichen Warenpreises und **[zu jedem Zeitpunkt]** **[der Finale Warenpreis]** gleich oder über der Barriere notiert hat, wird der Warenbezogene Rückzahlungsbetrag gemäß der folgenden Formel berechnet:

$$\text{[Nennbetrag einfügen]} * \text{MAX (100 \% ; Finaler Warenpreis / Anfänglicher Warenpreis)}$$

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

[Für Discount Wertpapiere einfügen:

$$\text{Ratio} * \text{MIN (Finaler Warenpreis; Höchstbetrag)}$$

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

[Für Outperformance Wertpapiere mit europäischer Barriere einfügen:

- (a) Falls der Finale Warenpreis über der Barriere notiert **[oder dieser entspricht]**, wird der Warenbezogene Rückzahlungsbetrag gemäß der folgenden Formel berechnet:

$$\text{[Nennbetrag einfügen]} * [\text{100 \%} + \text{MIN (Höchstbetrag; Partizipationsfaktor} * \text{MAX (0; Finaler Warenpreis / Anfänglicher Warenpreis} - 1))]$$

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

- (b) If the Final Commodity Level is lower than [or equal to] the Barrier, the Commodity Linked Redemption Amount shall be calculated in accordance with the following formula:

$$\frac{\text{[insert specified denomination]} * \text{Final Commodity Level}}{\text{Initial Commodity Level}}$$

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

[Insert for Outperformance Securities with American Barrier:

- (a) If on each Commodity Business Day during the Observation Period, the Commodity Reference Price has been greater than [or equal to] the Barrier, the Commodity Linked Redemption Amount shall be calculated in accordance with the following formula:

$$\frac{\text{[insert specified denomination]} * [\text{100 per cent.} + \text{MIN (Cap}_1\text{; Participation Factor} * \text{MAX (0; Final Commodity Level / Initial Commodity Level} - 1))]}{1}$$

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

- (b) If on any Commodity Business Day during the Observation Period, the Commodity Reference Price has been lower than [or equal to] the Barrier, the Commodity Linked Redemption Amount shall be calculated in accordance with the following formula:

$$\frac{\text{[insert specified denomination]} * \text{MIN [1 + Cap}_2\text{; Final Commodity Level / Initial Commodity Level]}}{1}$$

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

[Insert for Best Entry Securities I with European Barrier:

- (a) If the Final Commodity Level is greater than [or equal to] the Barrier, the Commodity Linked Redemption Amount shall be calculated in accordance with the following formula:

$$\frac{\text{[insert specified denomination]} * [\text{100 per cent.} + \text{MIN (Cap;}$$

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

- (b) Falls der Finale Warenpreis unter der Barriere notiert [oder dieser entspricht], wird der Warenbezogene Rückzahlungsbetrag gemäß der folgenden Formel berechnet:

$$\frac{\text{[Nennbetrag einfügen]} * \text{Finaler Warenpreis}}{\text{Anfänglicher Warenpreis}}$$

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

[Für Outperformance Wertpapiere mit amerikanischer Barriere einfügen:

- (a) Falls an jedem Waren-Geschäftstag während der Beobachtungsperiode der Warenbezogene Referenzpreis über der Barriere notiert [oder dieser entsprochen] hat, wird der Warenbezogene Rückzahlungsbetrag gemäß der folgenden Formel berechnet:

$$\frac{\text{[Nennbetrag einfügen]} * [\text{100 \%} + \text{MIN (Höchstbetrag}_1\text{; Partizipationsfaktor} * \text{MAX (0; Finaler Warenpreis / Anfänglicher Warenpreis} - 1))]}{1}$$

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

- (b) Falls an irgendeinem Waren-Geschäftstag während der Beobachtungsperiode der Warenbezogene Referenzpreis unter der Barriere notiert [oder dieser entsprochen] hat, wird der Warenbezogene Rückzahlungsbetrag gemäß der folgenden Formel berechnet:

$$\frac{\text{[Nennbetrag einfügen]} * \text{MIN [1 + Höchstbetrag}_2\text{; Finaler Warenpreis / Anfänglicher Warenpreis]}}{1}$$

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

[Für Best Entry Wertpapiere I mit europäischer Barriere einfügen:

- (a) Falls der Finale Warenpreis über der Barriere notiert [oder dieser entspricht], wird der Warenbezogene Rückzahlungsbetrag gemäß der folgenden Formel berechnet:

$$\frac{\text{[Nennbetrag einfügen]} * [\text{100\%} + \text{MIN (Höchstbetrag; Partizipationsfaktor} *$$

**Participation Factor * MAX ((Final
Commodity Level – Best Entry
Commodity Level) / Best Entry
Commodity Level); 0)]**

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

- (b) If the Final Commodity Level is lower than [or equal to] the Barrier, the Commodity Linked Redemption Amount shall be calculated in accordance with the following formula:

**[insert specified denomination] *
Final Commodity Level / Best Entry
Commodity Level**

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

**[Insert for Best Entry Securities I with
American Barrier:**

- (a) If on each Commodity Business Day during the Observation Period, the Commodity Reference Price has been greater than [or equal to] the Barrier, the Commodity Linked Redemption Amount shall be calculated in accordance with the following formula:

**[insert specified denomination] *
[100 per cent. + MIN (Cap₁;
Participation Factor * MAX ((Final
Commodity Level – Best Entry
Commodity Level) / Best Entry
Commodity Level); 0)]**

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

- (b) If on any Commodity Business Day during the Observation Period, the Commodity Reference Price has been lower than [or equal to] the Barrier, the Commodity Linked Redemption Amount shall be calculated in accordance with the following formula:

**[insert specified denomination] * MIN
(1 + Cap₂; Final Commodity Level /
Best Entry Commodity Level)**

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

**[Insert for Best Entry Securities II with
European Barrier:**

- (a) If the Final Commodity Level is greater than [or equal to] the Barrier, the

**MAX ((Finaler Warenpreis – Bester
Eingangs-Warenpreis) / Bester
Eingangs-Warenpreis); 0)]**

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

- (b) Falls der Finale Warenpreis unter der Barriere notiert [oder dieser entspricht], wird der Warenbezogene Rückzahlungsbetrag gemäß der folgenden Formel berechnet:

**[Nennbetrag einfügen] * Finaler
Warenpreis / Bester Eingangs-
Warenpreis**

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

**[Für Best Entry Wertpapiere I mit
amerikanischer Barriere einfügen:**

- (a) Falls an jedem Waren-Geschäftstag während der Beobachtungsperiode der Warenbezogene Referenzpreis über der Barriere notiert [oder dieser entsprochen] hat, wird der Warenbezogene Rückzahlungsbetrag gemäß der folgenden Formel berechnet:

**[Nennbetrag einfügen] * [100 % + MIN
(Höchstbetrag₁; Partizipationsfaktor *
MAX ((Finaler Warenpreis – Bester
Eingangs-Warenpreis) / Bester
Eingangs-Warenpreis); 0)]**

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

- (b) Falls an irgendeinem Waren-Geschäftstag während der Beobachtungsperiode der Warenbezogene Referenzpreis unter der Barriere notiert [oder dieser entsprochen] hat, wird der Warenbezogene Rückzahlungsbetrag gemäß der folgenden Formel berechnet:

**[Nennbetrag einfügen] * MIN (1 +
Höchstbetrag₂; Finaler Warenpreis /
Bester Eingangs-Warenpreis)**

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

**[Für Best Entry Wertpapiere II mit
europäischer Barriere einfügen:**

- (a) Falls der Finale Warenpreis über der Barriere notiert [oder dieser entspricht],

Commodity Linked Redemption Amount shall be calculated in accordance with the following formula:

$$[\text{insert specified denomination}] * [100 \text{ per cent.} + \text{MIN} (\text{Cap}; \text{Participation Factor} * \text{MAX} ((\text{Final Commodity Level} - \text{Best Entry Commodity Level}) / \text{Initial Commodity Level}); 0)]$$

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

- (b) If the Final Commodity Level is lower than [or equal to] the Barrier, the Commodity Linked Redemption Amount shall be calculated in accordance with the following formula:

$$[\text{insert specified denomination}] * \text{Final Commodity Level} / \text{Initial Commodity Level}$$

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

[Insert for Best Entry Securities II with American Barrier:]

- (a) If on each Commodity Business Day during the Observation Period, the Commodity Reference Price has been greater than [or equal to] the Barrier, the Commodity Linked Redemption Amount shall be calculated in accordance with the following formula:

$$[\text{insert specified denomination}] * [100 \text{ per cent.} + \text{MIN} (\text{Cap}_1; \text{Participation Factor} * \text{MAX} ((\text{Final Commodity Level} - \text{Best Entry Commodity Level}) / \text{Initial Commodity Level}); 0)]$$

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

- (b) If on any Commodity Business Day during the Observation Period, the Commodity Reference Price has been lower than [or equal to] the Barrier, the Commodity Linked Redemption Amount shall be calculated in accordance with the following formula:

$$[\text{insert specified denomination}] * \text{MIN} (1 + \text{Cap}_2; \text{Final Commodity Level} / \text{Initial Commodity Level})$$

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

wird der Warenbezogene Rückzahlungsbetrag gemäß der folgenden Formel berechnet:

$$[\text{Nennbetrag einfügen}] * [100\% + \text{MIN} (\text{Höchstbetrag}; \text{Partizipationsfaktor} * \text{MAX} ((\text{Finaler Warenpreis} - \text{Bester Eingangs-Warenpreis}) / \text{Anfänglicher Warenpreis}); 0)]$$

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

- (b) Falls der Finale Warenpreis unter der Barriere notiert [oder dieser entspricht], wird der Warenbezogene Rückzahlungsbetrag gemäß der folgenden Formel berechnet:

$$[\text{Nennbetrag einfügen}] * \text{Finaler Warenpreis} / \text{Anfänglicher Warenpreis}$$

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

[Für Best Entry Wertpapiere II mit amerikanischer Barriere einfügen:]

- (a) Falls an jedem Waren-Geschäftstag während der Beobachtungsperiode der Warenbezogene Referenzpreis über der Barriere notiert [oder dieser entsprochen] hat, wird der Warenbezogene Rückzahlungsbetrag gemäß der folgenden Formel berechnet:

$$[\text{Nennbetrag einfügen}] * [100\% + \text{MIN} (\text{Höchstbetrag}_1; \text{Partizipationsfaktor} * \text{MAX} ((\text{Finaler Warenpreis} - \text{Bester Eingangs-Warenpreis}) / \text{Anfänglicher Warenpreis}); 0)]$$

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

- (b) Falls an irgendeinem Waren-Geschäftstag während der Beobachtungsperiode Warenbezogene Referenzpreis unter der Barriere notiert [oder dieser entsprochen] hat, wird der Warenbezogene Rückzahlungsbetrag gemäß der folgenden Formel berechnet:

$$[\text{Nennbetrag einfügen}] * \text{MIN} (1 + \text{Höchstbetrag}_2; \text{Finaler Warenpreis} / \text{Anfänglicher Warenpreis})$$

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

[Insert for Twin Win Securities I with American Barrier:

- (a) If on each Commodity Business Day during the Observation Period, the Commodity Reference Price has been greater than [or equal to] the Barrier, the Commodity Linked Redemption Amount shall be calculated in accordance with the following formula:

$$\begin{aligned} & [\text{insert specified denomination}] * \\ & [100 \text{ per cent.} + \text{MIN} [\text{Cap}_1; \\ & (\text{Participation Factor}_1 * \text{MAX} (\text{Final} \\ & \text{Commodity Level} / \text{Initial Commodity} \\ & \text{Level} - 1); 0)] + \text{MIN} [\text{Cap}_2; \\ & \text{Participation Factor}_2 * \text{MAX} (1 - \text{Final} \\ & \text{Commodity Level} / \text{Initial Commodity} \\ & \text{Level}); 0]] \end{aligned}$$

[corresponding to [insert description of formula].]

- (b) If on any Commodity Business Day during the Observation Period, the Commodity Reference Price has been lower than [or equal to] the Barrier, the Commodity Linked Redemption Amount shall be calculated in accordance with the following formula:

$$[\text{insert specified denomination}] * \text{MIN} [\text{Cap}_3; \text{Final Commodity Level} / \text{Initial Commodity Level}]$$

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

[Insert for Twin Win Securities I with European Barrier:

- (a) If the Final Commodity Level is greater than [or equal to] the Barrier, the Commodity Linked Redemption Amount shall be calculated in accordance with the following formula:

$$\begin{aligned} & [\text{insert specified denomination}] * \\ & [100 \text{ per cent.} + \text{MIN} [\text{Cap}_1; \\ & (\text{Participation Factor}_1 * \text{MAX} (\text{Final} \\ & \text{Commodity Level} / \text{Initial Commodity} \\ & \text{Level} - 1); 0)] + \text{MIN} [\text{Cap}_2; \\ & \text{Participation Factor}_2 * \text{MAX} (1 - \text{Final} \\ & \text{Commodity Level} / \text{Initial Commodity} \\ & \text{Level}); 0]] \end{aligned}$$

[corresponding to [insert description of formula].]

- (b) If the Final Commodity Level is lower than [or equal to] the Barrier, the

[Für Twin Win Wertpapiere I mit amerikanischer Barriere einfügen:

- (a) Falls an jedem Waren-Geschäftstag während der Beobachtungsperiode der Warenbezogene Referenzpreis über der Barriere notiert [oder dieser entsprochen] hat, wird der Warenbezogene Rückzahlungsbetrag gemäß der folgenden Formel berechnet:

$$\begin{aligned} & [\text{Nennbetrag einfügen}] * [100\% + \text{MIN} \\ & [\text{Höchstbetrag}_1; (\text{Partizipationsfaktor}_1 \\ & * \text{MAX} (\text{Finaler Warenpreis} / \\ & \text{Anfänglicher Warenpreis} - 1); 0)] \\ & + \text{MIN} [\text{Höchstbetrag}_2; \\ & \text{Partizipationsfaktor}_2 * \text{MAX} (1 - \\ & \text{Finaler Warenpreis} / \text{Anfänglicher} \\ & \text{Warenpreis}); 0]] \end{aligned}$$

[dies entspricht [Beschreibung der Formel einfügen].]

- (b) Falls an irgendeinem Waren-Geschäftstag während der Beobachtungsperiode der Warenbezogene Referenzpreis unter der Barriere notiert [oder dieser entsprochen] hat, wird der Warenbezogene Rückzahlungsbetrag gemäß der folgenden Formel berechnet:

$$[\text{Nennbetrag einfügen}] * \text{MIN} [\text{Höchstbetrag}_3; \text{Finaler Warenpreis} / \text{Anfänglicher Warenpreis}]$$

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

[Für Twin Win Wertpapiere I mit europäischer Barriere einfügen:

- (a) Falls der Finale Warenpreis über der Barriere notiert [oder dieser entspricht], wird der Warenbezogene Rückzahlungsbetrag gemäß der folgenden Formel berechnet:

$$\begin{aligned} & [\text{Nennbetrag einfügen}] * [100 \% + \text{MIN} \\ & [\text{Höchstbetrag}_1; (\text{Partizipationsfaktor}_1 \\ & * \text{MAX} (\text{Finaler Warenpreis} / \\ & \text{Anfänglicher Warenpreis} - 1); 0)] \\ & + \text{MIN} [\text{Höchstbetrag}_2; \\ & \text{Partizipationsfaktor}_2 * \text{MAX} (1 - \\ & \text{Finaler Warenpreis} / \text{Anfänglicher} \\ & \text{Warenpreis}); 0]] \end{aligned}$$

[dies entspricht [Beschreibung der Formel einfügen].]

- (b) Falls der Finale Warenpreis unter der Barriere notiert [oder dieser entspricht],

Commodity Linked Redemption Amount shall be calculated in accordance with the following formula:

$$\frac{[\text{insert specified denomination}] * \text{Final Commodity Level}}{\text{Initial Commodity Level}}$$

[corresponding to [insert description of formula].]

[Insert for Twin Win Securities II with American Barrier:

- (a) If on each Commodity Business Day during the Observation Period, the Commodity Reference Price has been lower than the Upper Barrier and greater than the Lower Barrier, the Commodity Linked Redemption Amount shall be calculated in accordance with the following formula:

$$\frac{[\text{insert specified denomination}] * (100 \text{ per cent.} + (100 \text{ per cent.} * \text{MAX}[1 - \text{Final Commodity Level} / \text{Initial Commodity Level}; \text{Final Commodity Level} / \text{Initial Commodity Level} - 1]))}{[\text{insert description of formula}.]}$$

[corresponding to [insert description of formula].]

- (b) If on any Commodity Business Day during the Observation Period, the Commodity Reference Price has been greater than or equal to the Upper Barrier or lower than or equal to the Lower Barrier, the Commodity Linked Redemption Amount shall be calculated in accordance with the following formula:

$$\frac{[\text{insert specified denomination}] * [\text{insert percentage}] \text{ per cent.}}{[\text{insert description of formula}.]}$$

[Insert for Twin Win Securities III with American Barrier:

- (a) If on each Commodity Business Day during the Observation Period, the Commodity Reference Price has been greater than [or equal to] the Barrier, the Commodity Linked Redemption Amount shall be calculated in accordance with the following formula:

$$[\text{insert specified denomination}] * [1 + \text{MAX}(1 - \text{Final Commodity Level} / \text{Initial Commodity Level}; \text{Final Commodity Level} / \text{Initial Commodity Level} - 1)]$$

wird der Warenbezogene Rückzahlungsbetrag gemäß der folgenden Formel berechnet:

$$\frac{[\text{Nennbetrag einfügen}] * \text{Finaler Warenpreis}}{\text{Anfänglicher Warenpreis}}$$

[dies entspricht [Beschreibung der Formel einfügen].]

[Für Twin Win Wertpapiere II mit amerikanischer Barriere einfügen:

- (a) Falls an jedem Waren-Geschäftstag während der Beobachtungsperiode der Warenbezogene Referenzpreis unter der Oberen Barriere notiert und über der Unteren Barriere notiert hat, wird der Warenbezogene Rückzahlungsbetrag gemäß der folgenden Formel berechnet:

$$[\text{Nennbetrag einfügen}] * (100 \% + (100 \% * \text{MAX}[1 - \text{Finaler Warenpreis} / \text{Anfänglicher Warenpreis}; \text{Finaler Warenpreis} / \text{Anfänglicher Warenpreis} - 1]))$$

[dies entspricht [Beschreibung der Formel einfügen].]

- (b) Falls an irgendeinem Waren-Geschäftstag während der Beobachtungsperiode der Warenbezogene Referenzpreis über der Oberen Barriere notiert oder dieser entsprochen hat oder unter der Unteren Barriere notiert oder dieser entsprochen hat, wird der Warenbezogene Rückzahlungsbetrag gemäß der folgenden Formel berechnet:

$$[\text{Nennbetrag einfügen}] * [\text{Prozentsatz einfügen}] \%$$

[Für Twin Win Wertpapiere III mit amerikanischer Barriere einfügen:

- (a) Falls an jedem Waren-Geschäftstag während der Beobachtungsperiode der Warenbezogene Referenzpreis über der Barriere notiert [oder dieser entsprochen] hat, wird der Warenbezogene Rückzahlungsbetrag gemäß der folgenden Formel berechnet:

$$[\text{Nennbetrag einfügen}] * [1 + \text{MAX}(1 - \text{Finaler Warenpreis} / \text{Anfänglicher Warenpreis}; \text{Finaler Warenpreis} / \text{Anfänglicher Warenpreis} - 1)]$$

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

- (b) If on any Commodity Business Day during the Observation Period, the Commodity Reference Price has been lower than [or equal to] the Barrier, the Commodity Linked Redemption Amount shall be calculated in accordance with the following formula:

[insert specified denomination] * Final Commodity Level / Initial Commodity Level

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

[insert in case the currency of the Commodity is different from the currency of the Securities and the Security is not a Quanto Security:

If the Currency is different to the currency of the Commodity (the "[**Relevant Underlying Currency**]", the Commodity Linked Redemption Amount shall be converted into the Currency in accordance with the Exchange Rate.]

Whereby:

["Final Commodity Level"] means the Commodity Reference Price of the Commodity on the Final Commodity Valuation Date.]

["Initial Commodity Level"] means the Commodity Reference Price of the Commodity on the Initial Commodity Valuation Date.]

["Final Commodity Level"] means the relevant Commodity Reference Price of the relevant Commodity_(i) on the Final Commodity Valuation Date.]

["Initial Commodity Level"] means the relevant Commodity Reference Price of the relevant Commodity_(i) on the Initial Commodity Valuation Date.]

["Initial Commodity Valuation Date"] means **[insert date].]**

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

- (b) Falls an irgendeinem Waren-Geschäftstag während der Beobachtungsperiode der Warenbezogene Referenzpreis unter der Barriere notiert [oder dieser entsprochen] hat, wird der Warenbezogene Rückzahlungsbetrag gemäß der folgenden Formel berechnet:

[Nennbetrag einfügen] * Finaler Warenpreis / Anfänglicher Warenpreis

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

[Falls die Währung der Ware von der Währung der Wertpapiere abweicht und die Wertpapiere keine Quanto Wertpapiere sind, einfügen:

Falls die Währung sich von der Währung der Ware unterscheidet (die "[**Jeweilige Währung der Ware**]", wird der Warenbezogene Rückzahlungsbetrag auf der Grundlage des Wechselkurses in die Währung umgerechnet.]

Wobei:

["Finaler Warenpreis"] den Warenbezogenen Referenzpreis der Ware an dem Finalen Waren-Bewertungstag bezeichnet.]

["Anfänglicher Warenpreis"] den Warenbezogenen Referenzpreis der Ware an dem Anfänglichen Waren-Bewertungstag bezeichnet.]

["Finaler Warenpreis"] den maßgeblichen Warenbezogenen Referenzpreis der jeweiligen Ware_(i) an dem Finalen Waren-Bewertungstag bezeichnet.]

["Anfänglicher Warenpreis"] den maßgeblichen Warenbezogenen Referenzpreis der jeweiligen Ware_(i) an dem Anfänglichen Waren-Bewertungstag bezeichnet.]

["Anfänglicher Waren-Bewertungstag"] **[Datum einfügen]** bedeutet.]

"Final Commodity Valuation Date" means **[insert date]**²⁷.

"Barrier_[()]" means [a value of **[•]** per cent. of the **[relevant]** Initial Commodity Level][a percentage rate of the **[relevant]** Initial Commodity Level in the range between **[•]** per cent. and **[•]** per cent. of the **[relevant]** Initial Commodity Level which will be fixed on the Initial Commodity Valuation Date]**[insert amount]**.²⁸

"Barrier" means **[•]** per cent. of the Best Entry Commodity Level.]

"Upper Barrier" means [a value of **[•]** per cent. of the Initial Commodity Level][a percentage rate of the Initial Commodity Level in the range between **[•]** per cent. and **[•]** per cent. of the Initial Commodity Level which will be fixed on the Initial Commodity Valuation Date]**[insert amount]**.].]

"Lower Barrier" means [a value of **[•]** per cent. of the Initial Commodity Level][a percentage rate of the Initial Commodity Level in the range between **[•]** per cent. and **[•]** per cent. of the Initial Commodity Level which will be fixed on the Initial Commodity Valuation Date]**[insert amount]**.].]

"Observation Date" means [each **[insert]** calendar day of a month]**[insert dates]**[from, and including, **[insert date]** to, and including **[insert date]**], subject to adjustment in accordance with the provisions of §4b.]

"Observation Period" means each Commodity Business Day during the period from, but excluding, the **[Initial Commodity Valuation Date]** **[insert date]** to, and including, the **[Final**

"Finaler Waren-Bewertungstag" **[Datum einfügen]**²⁵.

"Barriere_[()]" bezeichnet [einen Wert von **[•]** % des **[maßgeblichen]** Warenbezogenen Referenzpreises der Ware_[()] am Anfänglichen Waren-Bewertungstag][einen Prozentsatz des **[maßgeblichen]** Warenbezogenen Referenzpreises der Ware_[()] am Anfänglichen Waren-Bewertungstag im Bereich von **[•]** % und **[•]** % des **[maßgeblichen]** Warenbezogenen Referenzpreises der Ware_[()] am Anfänglichen Waren-Bewertungstag] **[Betrag einfügen]**.²⁶

"Barriere" einen Wert von **[•]** % des Besten Eingangs-Warenpreises bezeichnet.]

"Obere Barriere" [einen Wert von **[•]** % des Anfänglichen Warenpreises][einen Prozentsatz des Anfänglichen Warenpreises im Bereich von **[•]** % und **[•]** % des Anfänglichen Warenpreises, der am Anfänglichen Waren-Bewertungstag festgelegt wird,]**[Betrag einfügen]** bezeichnet].]

"Untere Barriere" [einen Wert von **[•]** % des Anfänglichen Warenpreises][einen Prozentsatz des Anfänglichen Warenpreises im Bereich von **[•]** % und **[•]** % des Anfänglichen Warenpreises, der am Anfänglichen Waren-Bewertungstag festgelegt wird,]**[Betrag einfügen]** bezeichnet].]

"Beobachtungstag" [jeden **[einfügen]** Kalendertag eines Monats]**[Daten einfügen]**[ab **[Datum einfügen]** (einschließlich), bis **[Datum einfügen]** (einschließlich)], vorbehaltlich einer Anpassung gemäß der Bestimmungen von §4**[•]**.]

"Beobachtungsperiode" [jeden Waren-Geschäftstag während dem] **[den]** Zeitraum vom **[Anfänglichen Waren-Bewertungstag]** **[Datum einfügen]** (ausschließlich) bis zum

²⁷ In case of multi-issuances, insert relevant table which sets out the relevant Final Commodity Valuation Date for each Series of Securities.

Im Fall von Multi-Emissionen ist eine entsprechende Tabelle einzufügen, die den jeweiligen Finalen Waren-Bewertungstag für jede Serie von Wertpapieren darstellt.

²⁸ In case of multi-issuances, insert relevant table which sets out the relevant Barrier for each Series of Securities. *Im Fall von Multi-Emissionen ist eine entsprechende Tabelle einzufügen, die die jeweilige Barriere für jede Serie von Wertpapieren darstellt.*

Commodity Valuation Date] **[insert date].]**

["Ratio" means [•].²⁹]

["Bonus Reference Level" means [•].³⁰]

["Cap" means [•].³¹]

["Cap₁" means [•].]

["Cap₂" means [•].]

["Cap₃" means [•].]

"Commodity_(i)" or "Commodities_(i)" means [the][each] commodity or commodity index set out in the column **"Commodity"** within the following table:

[Finalen Waren-Bewertungstag] [Datum einfügen] (einschließlich) bezeichnet.]

["Ratio" [•] bezeichnet.²⁷]

["Bonus Referenzkurs" [•] bezeichnet.²⁸]

["Höchstbetrag" [•] bezeichnet.²⁹]

["Höchstbetrag₁" [•] bezeichnet.]

["Höchstbetrag₂" [•] bezeichnet.]

["Höchstbetrag₃" [•] bezeichnet.]

["Ware_(i)" oder "Waren_(i)" bezeichnet [die][jede] Ware oder [den][jeden] Waren-Index bezeichnet, die in der nachfolgenden Tabelle in der Spalte "Ware" dargestellt ist:

[No. of Series]³² [Seriennummer]³⁰	[(i)] [i]	Commodity Ware	Commodity Reference Price Warenbezogener Referenzpreis	Specified Price Vereinbarte Preisspezifikation	Exchange / Price Source Börse/ Referenzquelle
[•]	•	[•]	[•]	[•]	[•]

["Floor" means [•].]

["Participation Factor" means [•] per cent.]

["Participation Factor₁" means [•] per cent.]

["Participation Factor₂" means [•] per cent.]

["Best Entry Commodity Level" means the lowest Commodity Reference Price of the Commodity during the Observation Period.]

["Best Performing Commodity" means the Commodity_(i) with the highest performance based on the following

["Mindestbetrag" [•] % bezeichnet.]

["Partizipationsfaktor" [•] % bezeichnet.]

["Partizipationsfaktor₁" [•] % bezeichnet.]

["Partizipationsfaktor₂" [•] % bezeichnet.]

["Besten Eingangs-Warenpreis" den niedrigsten Warenbezogenen Referenzpreis der Ware während der Beobachtungsperiode bezeichnet.]

["Ware mit der besten Entwicklung" die Ware_(i) mit der besten Entwicklung bezeichnet, basierend auf der folgenden

²⁹ In case of multi-issuances, insert relevant table which sets out the relevant Ratio for each Series of Securities.
Im Fall von Multi-Emissionen ist eine entsprechende Tabelle einzufügen, die die jeweilige Ratio für jede Serie von Wertpapieren darstellt.

³⁰ In case of multi-issuances, insert relevant table which sets out the relevant Bonus Reference Level for each Series of Securities.
Im Fall von Multi-Emissionen ist eine entsprechende Tabelle einzufügen, die den jeweiligen Bonus Referenzkurs für jede Serie von Wertpapieren darstellt.

³¹ In case of multi-issuances, insert relevant table which sets out the relevant Cap for each Series of Securities.
Im Fall von Multi-Emissionen ist eine entsprechende Tabelle einzufügen, die den jeweiligen Höchstbetrag für jede Serie von Wertpapieren darstellt.

³² Insert in case of multi-issuances.
Im Fall von Multi-Emissionen einfügen.

formula: Final Commodity Level / Initial Commodity Level. If there is more than one Commodity_(i) with the highest performance, the Determination Agent shall determine the Best Performing Commodity in its reasonable discretion (*billiges Ermessen, § 317 BGB*) and in consideration of the relevant capital market practice and by acting in good faith.]

["Worst Performing Commodity"] means the Commodity_(i) with the lowest performance based on the following formula: Final Commodity Level / Initial Commodity Level. If there is more than one Commodity_(i) with the lowest performance, the Determination Agent shall determine the Worst Performing Commodity in its reasonable discretion (*billiges Ermessen, § 317 BGB*) and in consideration of the relevant capital market practice and by acting in good faith.]

"Commodity Reference Price" means the Commodity Reference Price specified in the column "*Commodity Reference Price*" within the table of the definition of Commodity_[(i)] above.

If an Administrator/Benchmark Event and an Administrator/Benchmark Event Date occur in relation to the Commodity Reference Price,

- (a) the Determination Agent will determine, in its reasonable discretion (*billiges Ermessen, § 317 BGB*) such Commodity Reference Price (or a method for determining the Commodity Reference Price), taking into consideration all available information that it deems relevant;
- (b) if it (i) is or would be unlawful at any time under any applicable law or regulation or (ii) would contravene any applicable licensing requirements, for the Issuer or the Determination Agent to perform its obligations under the Securities, then the Issuer shall give not less than five Business Days' notice to redeem the Securities and the Issuer's obligations under the

Formel: Finaler Warenpreis / Anfänglicher Warenpreis. Sofern es mehr als eine Ware_(i) mit der besten Entwicklung gibt, wird die Berechnungsstelle in ihrem billigen Ermessen (§ 317 BGB) und unter Berücksichtigung der jeweiligen üblichen Kapitalmarktregelungen und unter Berücksichtigung des Grundsatzes von Treu und Glauben die Ware mit der besten Entwicklung bestimmen.]

["Ware mit der schlechtesten Entwicklung"] die Ware_(i) mit der schlechtesten Entwicklung bezeichnet, basierend auf der folgenden Formel: Finaler Warenpreis / Anfänglicher Warenpreis. Sofern es mehr als eine Ware_(i) mit der schlechtesten Entwicklung gibt, wird die Berechnungsstelle in ihrem billigen Ermessen (§ 317 BGB) und unter Berücksichtigung der jeweiligen üblichen Kapitalmarktregelungen und unter Berücksichtigung des Grundsatzes von Treu und Glauben die Ware mit der schlechtesten Entwicklung bestimmen.]

"Warenbezogener Referenzpreis" den Warenbezogenen Referenzpreis bezeichnet, wie er in der Spalte "*Warenbezogener Referenzpreis*" in der obigen Tabelle für die Definition der Ware_[(i)] angegeben ist.

Falls ein Administrator-/Benchmark-Ereignis und ein Administrator-/Benchmark-Ereignistag in Bezug auf den Warenbezogenen Referenzpreis eintreten,

- (a) wird die Festlegungsstelle nach billigem Ermessen (§ 317 BGB) einen solchen Warenbezogenen Referenzpreis (oder eine Methode zur Festlegung des Warenbezogenen Referenzpreises) unter Einbeziehung aller verfügbaren und von der Festlegungsstelle für relevant erachteten Informationen feststellen;
- (b) wenn es (i) unter anwendbarem Recht bzw. anwendbaren Verordnungen rechtswidrig ist oder sein würde; oder (ii) gegen geltende Zulassungsvorschriften verstoßen würde, sollte die Emittentin oder die Festlegungsstelle ihre Verpflichtungen unter den Wertpapieren erfüllen, dann hat die Emittentin den Gläubigern innerhalb einer Frist von mindestens

Securities shall be satisfied in full upon payment in respect of each Security of an amount equal to the Early Redemption Amount; and

- (c) the Determination Agent shall as soon as reasonably practicable under the circumstances notify the Issuer, the Fiscal Agent and the Holders of the occurrence of an Administrator/Benchmark Event Date in relation to the Commodity Reference Price and of any action taken as a consequence, provided that any failure to give such notice shall not affect the validity of the foregoing.

["Commodity Valuation Date" means the Initial Commodity Valuation Date [,][and] the Final Commodity Valuation Date [and each Commodity Business Day during the Observation Period].]

"Commodity Valuation Time" means the **[insert time and Financial Centre]** on the Commodity Valuation Date.

"Delivery Date" means **[specify whether the Commodity Reference Price will be based on a certain delivery date or month (e.g. the spot market, the "First Nearby Month", the "Second Nearby Month" etc. or some other methodology)].**

["Disappearance of Commodity Reference Price" means (i) the permanent discontinuation of trading in the relevant Futures Contract on the relevant Exchange; (ii) the disappearance of, or of trading in, the Relevant Commodity; or (iii) the disappearance or permanent discontinuance or unavailability of a Commodity Reference Price, notwithstanding the availability of the related Price Source or the status of trading in the relevant Futures Contract or the Relevant Commodity.]

"Exchange" means, in respect of the Commodity, the Exchange, as specified for the Commodity in the table within the definition of Commodity above, any successor to such exchange or quotation system or any substitute exchange or quotation system to which trading in the Relevant Commodity has temporarily relocated (provided that the Determination

fünf Geschäftstagen die Kündigung der Wertpapiere mitzuteilen und die Verpflichtungen der Emittentin aus den Wertpapieren sind mit Zahlung eines Betrags, der dem Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag entspricht, vollständig erfüllt; und

- (c) wird die Festlegungsstelle, sobald wie unter den gegebenen Umständen billigerweise möglich, der Emittentin, der Hauptzahlstelle und den Gläubigern den Eintritt eines Administrator-/Benchmark-Ereignistags in Bezug auf den Warenbezogenen Referenzpreis und jede andere infolgedessen vorgenommene Handlung mitteilen, wobei jedes Unterlassen einer solchen Mitteilung die Gültigkeit des Vorgenannten nicht beeinträchtigt.]

["Waren-Bewertungstag" bedeutet den Anfänglichen Waren-Bewertungstag [,][und] den Finalen Waren-Bewertungstag [und jeden Waren-Geschäftstag während der Beobachtungsperiode].]

"Waren-Bewerungszeit" ist **[Zeit und Finanzzentrum einfügen]** am Waren-Bewertungstag.

"Lieferungstag" bezeichnet **[angeben, ob der Warenbezogene Referenzpreis sich auf einen bestimmten Lieferungstag oder Monat bezieht (wie z.B. den Spot Market, den "Ersten Nahegelegenen Monat", den "Zweiten Nahegelegenen Monat" usw. bzw. eine andere Bezugsmethode)].**

["Wegfall des Warenbezogenen Referenzpreises" bezeichnet (i) die dauerhafte Einstellung des Handels der Futurekontrakte an der relevanten Börse; und (ii) den Wegfall von, oder des Handels mit der Relevanten Ware; oder (iii) den Wegfall oder die dauerhafte Einstellung oder das Nichtvorhandensein eines Warenbezogenen Referenzpreises, und zwar unabhängig von der Verfügbarkeit der entsprechenden Referenzquelle oder dem Status des Handels mit den relevanten Futurekontrakten oder den Relevanten Waren.]

"Börse" bedeutet jede Börse oder jedes Handelssystem wie es in der Spalte "Börse" in der obigen Tabelle für die Definition der Ware, bestimmt worden ist, jeden Rechtsnachfolger einer solchen Börse oder eines solchen Handelssystems und jede Ersatzbörse oder jedes Ersatzhandelssystem, auf welche der Handel in der Relevanten Ware

Agent has determined that there is comparable liquidity relative to the Relevant Commodity on such temporary substitute exchange or quotation system as on the original Exchange).

["Exchange Rate"] means the relevant rate of exchange on the first Business Day following a Commodity Valuation Date [(except for the Initial Commodity Valuation Date)] between the [Relevant] Underlying Currency and the Currency (expressed as the number of units of such [Relevant] Underlying Currency or a fraction thereof required to buy one unit of the Currency, as published on the relevant Reuters page or any successor page thereof as determined by the Determination Agent). If on the first Business Day following a Commodity Valuation Date [(except for the Initial Commodity Valuation Date)] the Exchange Rate is not displayed on the relevant Reuters page or the relevant successor page, such rate will be determined by the Determination Agent at its own discretion (*billiges Ermessen*, § 317 BGB), acting in good faith and in a commercially reasonable manner, by taking publicly available information into consideration and by calculating the relevant Exchange Rate in accordance with provisions generally accepted in capital markets.

If an Administrator/Benchmark Event and an Administrator/Benchmark Event Date occur in relation to the Exchange Rate,

- (a) the Determination Agent will determine, in its reasonable discretion (*billiges Ermessen*, § 317 BGB) such Exchange Rate (or a method for determining the Exchange Rate), taking into consideration all available information that it deems relevant;
- (b) if it (i) is or would be unlawful at any time under any applicable law or regulation or (ii) would contravene any applicable licensing requirements, for the Issuer or the Determination Agent to perform its obligations under the Securities, then the Issuer shall give not less than five Business Days' notice to redeem the Securities and the Issuer's obligations under the Securities shall be satisfied in full upon payment in respect of each Security of an amount equal to the Early Redemption Amount; and

vorübergehend übertragen worden ist (vorausgesetzt, dass nach Feststellung der Festlegungsstelle an dieser Ersatzbörse oder an diesem Ersatzhandelssystem eine der ursprünglichen Börse vergleichbare Liquidität in der Relevanten Ware vorhanden ist).

["Wechselkurs"] bezeichnet den maßgeblichen Wechselkurs zwischen der [Jeweiligen] Währung des Basiswerts und der Währung am ersten Geschäftstag nach einem Waren-Bewertungstag [(ausgenommen für den Anfänglichen Waren-Bewertungstag)] (ausgedrückt als Anzahl von Einheiten der [Jeweiligen] Währung des Basiswerts oder Bruchteilen davon, die benötigt werden, um eine Einheit der Währung zu kaufen, wie auf der maßgeblichen Reuters Seite oder einer Nachfolgeside dieser Seite, wie von der Festlegungsstelle festgelegt, veröffentlicht). Falls am ersten Geschäftstag nach einem Waren-Bewertungstag [(ausgenommen für den Anfänglichen Waren-Bewertungstag)] der Wechselkurs auf der Reuters Seite oder auf der maßgeblichen Nachfolgeside nicht angezeigt wird, so legt die Festlegungsstelle den Wechselkurs nach billigem Ermessen (§ 317 BGB) unter Beachtung von üblichen Kapitalmarktregelungen und unter Berücksichtigung des Grundsatzes von Treu und Glauben, fest.

Falls ein Administrator-/Benchmark-Ereignis und ein Administrator-/Benchmark-Ereignistag in Bezug auf den Wechselkurs eintreten,

- (a) wird die Festlegungsstelle nach billigem Ermessen (§ 317 BGB) einen solchen Wechselkurs (oder eine Methode zur Festlegung des Wechselkurses) unter Einbeziehung aller verfügbaren und von der Festlegungsstelle für relevant erachteten Informationen feststellen;
- (b) wenn es (i) unter anwendbarem Recht bzw. anwendbaren Verordnungen rechtswidrig ist oder sein würde; oder (ii) gegen geltende Zulassungsvorschriften verstoßen würde, sollte die Emittentin oder die Festlegungsstelle ihre Verpflichtungen unter den Wertpapieren erfüllen, dann hat die Emittentin den Gläubigern innerhalb einer Frist von mindestens fünf Geschäftstagen die Kündigung der Wertpapiere mitzuteilen und die Verpflichtungen der Emittentin aus den Wertpapieren sind mit Zahlung eines Betrags, der dem Vorzeitigen

Rückzahlungsbetrag entspricht,
vollständig erfüllt; und

- (c) the Determination Agent shall as soon as reasonably practicable under the circumstances notify the Issuer, the Fiscal Agent and the Holders of the occurrence of an Administrator/Benchmark Event Date in relation to the Exchange Rate and of any action taken as a consequence, provided that any failure to give such notice shall not affect the validity of the foregoing.]

"Futures Contract" means, in respect of a Commodity Reference Price, the contract for future delivery of a contract size in respect of the relevant Delivery Date relating to the Relevant Commodity referred to in that Commodity Reference Price.

[insert in the case of a Commodity Index:

"Index Sponsor" has the meaning set out in §4b below.

"Index Trading Day" means, a day when:

- (i) the Determination Agent is open for business in [London and New York][**insert other location**]; and
- (ii) the exchanges of all futures contracts included in the Commodity Index are open for trading.]

["Material Change in Content" means the occurrence since the Issue Date of a material change in the content, composition or constitution of the Relevant Commodity or the relevant Futures Contract.]

["Material Change in Formula" means the occurrence since the Issue Date of a material change in the formula for or method of calculating the relevant Commodity Reference Price.]

"Nearby Month", when preceded by a numerical adjective, means, in respect of a Delivery Date and a Pricing Date, the month of expiration of the Futures Contract identified by that numerical adjective, so that, for example,

- (c) wird die Festlegungsstelle, sobald wie unter den gegebenen Umständen billigerweise möglich, der Emittentin, der Hauptzahlstelle und den Gläubigern den Eintritt eines Administrator-/Benchmark-Ereignistags in Bezug auf den Wechselkurs und jede andere infolgedessen vorgenommene Handlung mitteilen, wobei jedes Unterlassen einer solchen Mitteilung die Gültigkeit des Vorgenannten nicht beeinträchtigt.]

"Futurekontrakt" bezeichnet mit Bezug auf den Warenbezogenen Referenzpreis den Kontrakt für die zukünftige Lieferung einer Kontraktgröße im Hinblick auf den relevanten Lieferungstag bezogen auf eine Relevante Ware, an die der Warenbezogene Referenzpreis geknüpft ist.

[Im Falle eines Warenindex einfügen:

"Index-Sponsor" hat die diesem Begriff in §4b unten zugewiesene Bedeutung.

"Indexhandelstag" bezeichnet einen Tag, an dem

- (i) die Festlegungsstelle in [London und New York][**andere(n) Ort(e) angeben**] für den Geschäftsverkehr geöffnet ist; und
- (ii) die Börsen aller in dem Warenindex enthaltenen Futurekontrakte für den Handel geöffnet sind.]

["Wesentliche Änderung des Inhalts" bezeichnet eine seit dem Begebungstag eingetretene wesentliche Änderung der Zusammensetzung, der Beschaffenheit, der Eigenschaft oder Verkehrsfähigkeit der Relevanten Ware oder der darauf bezogenen Futurekontrakte.]

["Wesentliche Änderung der Formel" bezeichnet eine seit dem Begebungstag eingetretene wesentliche Änderung der Formel oder Methode für die Berechnung des entsprechenden Warenbezogenen Referenzpreises.]

"Nahegelegener Monat" bezeichnet, wenn dem Begriff numerische Adjektive vorangestellt sind, im Hinblick auf einen Lieferungstag und eine Preisfeststellungstag den Monat, in dem der Futurekontrakt, der durch das numerische

(A) "**First Nearby Month**" means the month of expiration of the first Futures Contract to expire following that Pricing Date; and (B) "**Second Nearby Month**" means the month of expiration of the second Futures Contract to expire following that Pricing Date.

"**Price Source**" means [the screen, publication or other origin of reference such as the relevant Exchange containing the Commodity Reference Price] [*specify*].

["**Price Source Disruption**" means (A) the failure of the Price Source to announce or publish the Specified Price (or the information necessary for determining the Specified Price) for the relevant Commodity Reference Price or (B) the temporary or permanent discontinuance or unavailability of the Price Source.]

"**Pricing Date**" means [*specify date*].

"**Relevant Commodity**" means [*specify relevant commodity*] [the Commodity Index].

"**Relevant Commodity Price**" means for any Pricing Date, the price, expressed as a [price per unit of the Relevant Commodity, in respect of a Relevant Commodity or Commodity Index,] [and] [the official closing value of the Commodity Index, in respect of a Commodity Index,] determined by the Determination Agent with respect to that Pricing Date for the specified Commodity Reference Price.

"**Specified Price**" means, in respect of the Commodity, the Specified Price, as specified for the Commodity in the table within the definition of Commodity above.

["**Trading Disruption**" means the material suspension of, or the material limitation imposed on, trading in the Futures Contract or the Relevant Commodity on the Exchange or in any additional futures contract, options contract or commodity on any Exchange. For these purposes:

(A) a suspension of the trading in the Futures Contract or the Relevant

Adjektiv bestimmt wird, verfällt, zum Beispiel (A) bezeichnet "**Erster Nahegelegener Monat**" den Monat, in dem der erste Futurekontrakt seit dem Preisfeststellungsdatum, verfällt und (B) "**Zweiter Nahegelegener Monat**" bezeichnet den Monat, in dem der zweite Futurekontrakt seit dem Preisfeststellungsdatum, verfällt.

"**Referenzquelle**" ist [eine Bildschirmseite, eine Veröffentlichung eines Informationsdienstes oder eine andere Informationsquelle wie die relevante Börse, welche den Warenbezogenen Referenzpreis veröffentlicht][*Referenzquelle einfügen*].

["**Störung der Referenzquelle**" bedeutet, dass (A) die Referenzquelle die Vereinbarte Preisspezifikation (oder die für die Festlegung der Vereinbarten Preisspezifikation erforderlichen Informationen) für den entsprechenden Warenbezogenen Referenzpreis nicht bekannt macht oder nicht veröffentlicht oder dass (B) die Referenzquelle vorübergehend oder dauerhaft nicht erreichbar oder verfügbar ist.]

"**Preisfeststellungstag**" ist [*Datum angeben*].

"**Relevante Ware**" ist [*entsprechende Ware spezifizieren*] [der Warenindex].

"**Relevanter Warenpreis**" bezeichnet in Bezug auf einen Preisfeststellungstag den als [Preis je Einheit der Relevanten Ware bei einer Relevanten Ware oder einem Warenindex] [und] [den offiziellen Schlusskurs des Warenindex bei einem Warenindex] ausgedrückten Preis nach Festlegung der Festlegungsstelle in Bezug auf den Preisfeststellungstag des angegebenen Warenbezogenen Referenzpreises.

"**Vereinbarte Preisspezifikation**" bezeichnet in Bezug auf die Ware, die Vereinbarte Preisspezifikation wie sie für die Ware in der obigen Tabelle für die Definition der Ware angegeben ist.

["**Handelsaussetzung**" bedeutet eine wesentliche Aussetzung oder eine materielle Begrenzung des Handels mit den Futurekontrakten oder der Relevanten Ware an der Börse oder des Handels mit anderen Future- bzw. Optionskontrakten oder anderen Waren an jeder anderen Börse. In diesem Zusammenhang gilt, dass:

(A) eine Aussetzung des Handels mit den Futurekontrakten oder der Relevanten

Commodity on any Commodity Business Day shall be deemed to be material only if:

- (i) all trading in the Futures Contract or the Relevant Commodity is suspended for the entire Pricing Date; or
- (ii) all trading in the Futures Contract or the Relevant Commodity is suspended subsequent to the opening of trading on the Pricing Date, trading does not recommence prior to the regularly scheduled close of trading in such Futures Contract or such Relevant Commodity on such Pricing Date and such suspension is announced less than one hour preceding its commencement; and

- (B) a limitation of trading in the Futures Contract or the Relevant Commodity on any Commodity Business Day shall be deemed to be material only if the relevant Exchange establishes limits on the range within which the price of the Futures Contract or the Commodity may fluctuate and the closing or settlement price of the Futures Contract or the Commodity on such day is at the upper or lower limit of that range.]

§4b

([Successor Index. Adjustment to Commodity Index.]Corrections. Disrupted Days. [Common Pricing])

[insert in the case of a Commodity Index:]

- (1) *Successor Index.* If [any][the] Commodity Index is permanently cancelled or the Commodity Reference Price is not calculated and announced by the [relevant] sponsor of such Commodity Index or any of its affiliates (together the "**Index Sponsor**") but (i) is calculated and announced by a successor sponsor (the "**Successor Index Sponsor**") acceptable to the Determination Agent, or (ii) replaced by a successor index (the "**Successor Index**") using, in the determination of the Determination Agent, the same or a substantially similar formula for and method of calculation as used in the

Ware an jedem Waren-Geschäftstag nur dann als wesentlich zu erachten ist, wenn:

- (i) der Handel mit den Futurekontrakten oder der Relevanten Ware für den gesamten Preisfeststellungstag ausgesetzt wird; oder
- (ii) der Handel mit den Futurekontrakten oder der Relevanten Ware nach Eröffnung des Handels am Preisfeststellungstag ausgesetzt wird, der Handel nicht vor der offiziellen Schließung des Handels mit den Futurekontrakten oder der Relevanten Ware an einem solchen Preisfeststellungstag wieder aufgenommen wird und diese Aussetzung weniger als eine Stunde vor ihrem Beginn angekündigt wurde; und

- (B) eine Begrenzung des Handels mit den Futurekontrakten oder der Relevanten Ware an jedem Waren-Geschäftstag nur dann als wesentlich zu erachten ist, wenn die relevante Börse Preispannen einrichtet, innerhalb derer der Preis für die Futurekontrakte oder die Ware sich bewegen darf und der Schlusskurs oder der Abrechnungskurs für die Futurekontrakte oder die Ware an einem solchen Tag oberhalb oder unterhalb dieser Preisspanne liegt.]

§4b

([Nachfolgeindex. Anpassungen des Warenindex.]Korrekturen. Störungstage[. Gemeinsame Preisfeststellung])

[Im Falle eines Warenindex einfügen:]

- (1) *Nachfolgeindex.* Falls [ein][der] Warenindex dauerhaft eingestellt wird oder der Warenbezogene Referenzpreis nicht durch den [relevanten] Index-Sponsor dieses Warenindex oder eine seiner Tochtergesellschaften (zusammen der "**Index-Sponsor**") berechnet und veröffentlicht wird, sondern (i) durch einen für die Festlegungsstelle annehmbaren Nachfolge-Index-Sponsor (der "**Nachfolge-Index-Sponsor**") berechnet und veröffentlicht wird oder (ii) durch einen Nachfolgeindex (der "**Nachfolgeindex**") ersetzt wird, der nach Feststellung der Festlegungsstelle

calculation of the Relevant Commodity Price, the Relevant Commodity Price will be deemed to be the price so calculated and announced by that Successor Sponsor or that Successor Index, as the case may be.

- [(2) *Adjustment to Commodity Index.* [If, in the determination of the Determination Agent, the Index Sponsor (or if applicable, the Successor Index Sponsor) (i) makes a material change in the formula for, or the method of calculating, the Commodity Reference Price or in any other way materially modifies the Commodity Index (other than a modification prescribed in that formula or method to maintain the Commodity Reference Price in the event of changes in constituent commodities and weighting and other routine events) (an "**Index Modification**"); or (ii) permanently cancels the Commodity Index and no Successor Index exists (an "**Index Cancellation**") or (iii) fails to calculate and publish the Commodity Reference Price for a continuous period of three Trading Days and the Determination Agent determines that there is no Successor Index Sponsor or Successor Index (an "**Index Disruption**"), (such events (i) (ii) and (iii) to be collectively referred to as "**Index Adjustment Events**"), the Determination Agent may at its option (in the case of (i)), and shall (in the case of (ii) and (iii)), calculate the Commodity Reference Price using, in lieu of a published level for the Commodity Index (if any), the level for the Commodity Index as at the relevant determination date as determined by the Determination Agent in accordance with the formula for and method of calculating the Commodity Index last in effect prior to the relevant Index Adjustment Event, but using only those futures contracts that comprised the Commodity Index immediately prior to the relevant Index Adjustment Event (other than those futures contracts that have ceased to be listed on any relevant exchange). The Determination Agent shall notify the Fiscal Agent and the Holders thereof in accordance with §12.]]

dieselbe oder eine im wesentlichen ähnliche Formel und Methode der Berechnung verwendet, wie sie zur Berechnung des Relevanten Warenpreises verwendet wird, so gilt der durch diesen Nachfolge-Index-Sponsor bzw. diesen Nachfolgeindex berechnete und veröffentlichte Preis als Relevanter Warenpreis.

- [(2) *Anpassungen des Warenindex.* [Stellt die Festlegungsstelle fest, dass der Index-Sponsor (oder, falls anwendbar, der Index-Sponsor- Nachfolger) (i) der Index-Sponsor (oder, falls anwendbar, der Index-Sponsor- Nachfolger) eine erhebliche Veränderung in der zur Berechnung des Warenreferenzpreises verwendeten Formel oder Berechnungsmethode vornimmt oder auf andere Weise den Warenindex erheblich verändert (außer, dass es sich dabei um eine in einer solchen Formel oder Berechnungsmethode vorgesehene Anpassung handelt, die den Warenreferenzpreis im Fall von Veränderungen der enthaltenen Waren, Gewichtungen und anderen routinemäßigen Ereignissen erhalten soll) (eine "**Veränderung des Index**"), oder (ii) der Index-Sponsor den Warenindex dauerhaft einstellt (ohne dass einen Nachfolge-Index gibt) (eine "**Einstellung des Index**") oder (iii) der Index-Sponsor den Warenreferenzpreis über einen kontinuierlichen Zeitraum von drei Handelstagen nicht berechnet und veröffentlicht hat und die Festlegungsstelle feststellt, dass es keinen Nachfolge-Index-Sponsor oder Nachfolge-Index gibt (eine "**Unterbrechung des Index**") (die unter (i), (ii) und (iii) genannten Ereignisse zusammen die "**Index-Anpassungsereignisse**"), so kann die Festlegungsstelle (im Fall von (i)) nach eigener Wahl und (im Fall von (ii) und (iii)) wird die Festlegungsstelle bei der Berechnung des Warenreferenzpreises anstelle des veröffentlichten Standes des Warenindex (sofern vorhanden) den Stand des Warenindex zum maßgeblichen Feststellungstag, wie von der Festlegungsstelle gemäß der unmittelbar vor dem maßgeblichen Index-Anpassungsereignis gültigen Formel und Methode zur Berechnung dieses Warenindex bestimmt, ermitteln, wird dazu aber nur diejenigen Futurekontrakte heranziehen, die den

Warenindex unmittelbar vor dem maßgeblichen Index-Anpassungsereignis beinhaltet (ausgenommen solche Futurekontrakte, die an den maßgeblichen Börsen nicht mehr gelistet werden). Die Festlegungsstelle wird die Hauptzahlstelle und die Gläubiger gemäß §12 hiervon unterrichten.]]

[Adjustment to Commodity Index.

- (a) If for a Commodity Index with respect to a Commodity Reference Price the Index Sponsor permanently cancels the Commodity Index and no Successor Index exists (a **"Commodity Index Cancellation"**) or an Administrator/Benchmark Event occurs (whereby an Administrator/Benchmark Event shall be deemed to have occurred on the Administrator/Benchmark Event Date) in respect of the Commodity Index, then
- (i) if an Alternative Pre-nominated Index has been specified in relation to such Commodity Index, then the Determination Agent shall attempt to determine an Adjustment Payment.

If the Determination Agent determines an Adjustment Payment,

- (A) it shall notify the Issuer of the Adjustment Payment and if the Adjustment Payment is an amount that the Holder would (but for §4b(2)(a)(i)(C)(bb)) be required to pay to the Issuer in respect of each Security, request the Issuer to notify the Determination Agent whether it intends to redeem the Securities pursuant to Condition §4b(2)(c). If the Issuer does not intend to redeem the Securities pursuant to this §4b(2)(c) then the following provisions of this §4b(2)(a)(i) shall apply.
- (B) the Terms and Conditions shall be amended so that references to the Commodity Index are replaced by references to the Alternative Pre-nominated Index;

[Anpassung des Warenindex.

- (a) Falls für einen Warenindex in Bezug auf einen Warenreferenzpreis der Index-Sponsor den Index dauerhaft einstellt, ohne dass ein Nachfolge-Index existiert (eine **"Einstellung des Warenindex"**) oder ein Administrator-/Benchmark-Ereignis in Bezug auf den Warenindex eintritt (wobei ein Administrator-/Benchmark-Ereignis als an dem Administrator-/Benchmark-Ereignistag eingetreten gilt), dann gilt

- (i) falls ein Alternativer Vorbestimmter Index in Bezug auf einen solchen Warenindex angegeben worden ist, dann wird die Festlegungsstelle versuchen, eine Anpassungszahlung zu bestimmen.

Falls die Festlegungsstelle eine Anpassungszahlung festlegt,

- (A) wird sie die Emittentin von der Anpassungszahlung in Kenntnis setzen und, falls die Anpassungszahlung ein Betrag ist, den der Gläubiger (mit Ausnahme von §4b(2)(a)(i)(C)(bb)) an die Emittentin in Bezug auf jedes Wertpapier zahlen muss, von der Emittentin verlangen, dass sie der Festlegungsstelle mitteilt, ob sie beabsichtigt, die Wertpapiere gemäß §4b(2)(c) zurückzuzahlen. Falls die Emittentin nicht beabsichtigt, die Wertpapiere gemäß §4b(2)(c) zurückzuzahlen, gelten die Bestimmungen dieses §4b(2)(a)(i).
- (B) sind die Emissionsbedingungen anzupassen, sodass Bezugnahmen auf den Warenindex durch Bezugnahmen auf den Alternativen Vorbestimmten Index ersetzt werden;

(C) the Terms and Conditions shall be adjusted to implement the Adjustment Payment as follows:

(aa) if the Adjustment Payment is an amount that the Issuer is required to pay in respect of each Security, the Determination Agent shall adjust the Terms and Conditions to provide for the payment of the Adjustment Payment on the immediately succeeding Interest Payment Date or if there is no such immediately succeeding Interest Payment Date, on the Maturity Date or other date when the Securities are redeemed in full; or

(bb) if the Adjustment Payment is an amount that the Holder would (but for this §4b(2)(a)(i)(C)(bb)) be required to pay to the Issuer in respect of each Security, the Determination Agent shall adjust the Terms and Conditions to provide for the reduction of the amounts due by the Issuer until the aggregate amount of such reductions is equal to the Adjustment Payment, (subject, in the determination of the Determination Agent, to any minimum redemption amount of the Securities which the Determination Agent determines is required pursuant to any applicable law or regulation (including, without limitation, any tax law) and the rules of each listing authority, stock exchange and/or quotation system by which the Securities have then been admitted to listing, trading and/or quotation);

(C) sind die Emissionsbedingungen dahingehend anzupassen, dass sie die Anpassungszahlung wie folgt umsetzen:

(aa) falls die Anpassungszahlung ein Betrag ist, der von der Emittentin in Bezug auf jedes Wertpapier zu zahlen ist, wird die Festlegungsstelle die Emissionsbedingungen dahingehend anpassen, dass eine Zahlung der Anpassungszahlung an dem unmittelbar folgenden Zinszahlungstag erfolgt oder, falls es keinen solchen unmittelbar folgenden Zinszahlungstag gibt, am Fälligkeitstag oder einem anderen Tag, an dem die Wertpapiere vollständig zurückgezahlt werden; oder

(bb) falls die Anpassungszahlung ein Betrag ist, den der Gläubiger (mit Ausnahme dieses §4b(2)(a)(i)(C)(bb)) an die Emittentin in Bezug auf jedes Wertpapier zahlen müsste, wird die Festlegungsstelle die Emissionsbedingungen dahingehend anpassen, dass sie eine Kürzung der von der Emittentin zu leistenden Beträge vorsehen, bis der Gesamtbetrag dieser Kürzungen der Anpassungszahlung entspricht (vorbehaltlich eines Mindestrückzahlungsbetrags der Wertpapiere, den die Festlegungsstelle bei der Festlegung gemäß anwendbarem Recht oder einer anwendbaren Verordnung (einschließlich, unter anderem, des Steuerrechts) und den Vorschriften jeder Zulassungsbehörde, Wertpapierbörse und/oder jedes Handelssystems,

durch die die Wertpapiere zum Listing, Handel und/oder zum Angebot zugelassen worden sind) als erforderlich festlegt;

(D) the Determination Agent shall make such other adjustments to the Terms and Conditions as it determines necessary or appropriate in order to account for the effect of the replacement of the Commodity Index with the Alternative Pre-nominated Index and/or to preserve as nearly as practicable the economic equivalence of the Securities before and after the replacement of the Commodity Index with the Alternative Pre-nominated Index; and (E) the Determination Agent shall notify the Issuer, the Fiscal Agent and the Holder of any replacement of the Commodity Index by the Alternative Pre-nominated Index, the Adjustment Payment and any other adjustments to the Terms and Conditions, giving summary details of the adjustment(s), provided that any failure to give such notice shall not affect the validity of the foregoing. (F) If the Determination Agent is unable to determine an Adjustment Payment, then §4b(2)(c) shall apply. (ii) If an Alternative Pre-nominated Index in relation to the Commodity Index is not specified, then §4b(2)(c) shall apply. (b) Commodity Index Modification and Commodity Index Disruption: If for a Commodity Index with respect to a Commodity Reference Price (i) the Index Sponsor (or if applicable, the Successor Index Sponsor) announces that it will make a material change in the formula for or the method of calculating [the][relevant]	(D) wird die Festlegungsstelle sonstige andere Anpassungen an den Emissionsbedingungen vornehmen, die sie als notwendig oder geeignet erachtet, um die Wirkung der Ersetzung des Warenindex mit dem Alternativen Vorbestimmten Index zu berücksichtigen und/oder die wirtschaftliche Gleichwertigkeit der Wertpapiere vor und nach der Ersetzung des Warenindex durch den Alternativen Vorbestimmten Index so gut wie praktisch möglich zu erhalten; und (E) wird die Festlegungsstelle die Emittentin, die Hauptzahlstelle und den Gläubiger über jede Ersetzung des Warenindex durch den Alternativen Vorbestimmten Index, die Anpassungszahlung sowie jede andere Anpassung der Emissionsbedingungen benachrichtigen, mit einer Zusammenfassung der einzelnen Anpassung(en), unter der Voraussetzung, dass jedes Unterlassen einer solchen Mitteilung die Gültigkeit des Vorgenannten nicht beeinträchtigt. (F) Falls die Festlegungsstelle nicht dazu in der Lage ist, eine Anpassungszahlung zu bestimmen, ist §4b(2)(c) anwendbar. (ii) Falls kein Alternativer Vorbestimmter Index in Bezug auf den [maßgeblichen] Index angegeben wird, ist §4b(2)(c) anwendbar. (b) Veränderung des Warenindex und Unterbrechung des Warenindex: Falls für einen Warenindex in Bezug auf einen Warenreferenzpreis (i) der Index-Sponsor (oder, sofern anwendbar, der Index-Sponsor-Nachfolger) an oder vor einem Index-Bewertungstag bekannt gibt, dass er eine wesentliche Veränderung in

Commodity Index or in any other way materially modifies such Commodity Index (other than a modification prescribed in that formula or method to maintain such Commodity Index in the event of changes in constituent commodities and weightings and other routine events) (a "**Commodity Index Modification**") or (ii) the Index Sponsor fails to calculate and announce such Commodity Index for a continuous period of three Index Trading Days and the Determination Agent determines that there is no Successor Index Sponsor or Successor Index (a "**Commodity Index Disruption**"), then the Determination Agent may at its option (in the case of (i)) and shall (in the case of (ii)) calculate the relevant Substitute Value using, in lieu of a published level for that Commodity Index, (if any), the level for that Commodity Index as at the relevant determination date as determined by the Determination Agent in its reasonable discretion (*billiges Ermessen, § 317 BGB*) in accordance with the formula for and method of calculating that Commodity Index last in effect prior to the relevant Commodity Index Adjustment Event, but using only those components that comprised that Commodity Index immediately prior to that Commodity Index Adjustment Event (other than those future contracts that have ceased to be listed on any relevant exchange).

(c) Redemption for Commodity Index Adjustment Event:

If:

- (i) a Commodity Index Cancellation or an Administrator/Benchmark Event occurs in respect of a Commodity Index and an Alternative Pre-nominated Index is not specified;
- (ii) a Commodity Index Cancellation or an Administrator/Benchmark Event occurs in respect of a Commodity Index and an Alternative Pre-nominated Index is specified but the Determination Agent is unable to determine the Adjustment Payment;

der zur Berechnung [des] [maßgeblichen] Index verwendeten Formel oder Berechnungsmethode vornimmt oder auf andere Weise den Warenindex wesentlich verändert (außer, dass es sich dabei um eine in einer solchen Formel oder Berechnungsmethode vorgesehene Anpassung handelt, die dazu dient, den Warenindex im Fall von Veränderungen der enthaltenen Waren und Gewichtungen und anderen routinemäßigen Ereignissen zu erhalten) (eine "**Veränderung des Warenindex**") oder (ii) der Index-Sponsor es unterlässt, den Warenindex über einen fortdauernden Zeitraum von drei Indexhandelstagen zu berechnen und zu veröffentlichen und die Festlegungsstelle feststellt, dass es keinen Index-Sponsor-Nachfolger oder Nachfolgeindex gibt (eine "**Unterbrechung des Warenindex**"), dann kann (im Fall von Option (i)) und wird (im Fall von Option (ii)) die Festlegungsstelle den maßgeblichen Ersatzwert berechnen, und dabei an Stelle des veröffentlichten Standes des Warenindex (falls vorhanden) den Stand des Warenindex zu dem maßgeblichen Feststellungstag verwenden, wie von der Festlegungsstelle nach billigem Ermessen (§ 317 BGB) gemäß der zur Berechnung des Warenindex verwendeten Formel oder Berechnungsmethode bestimmt, die vor dem maßgeblichen Warenindexanpassungsereignis gültig war, jedoch nur unter Verwendung der Komponenten, die der Warenindex unmittelbar vor dem Warenindexanpassungsereignis beinhaltete (mit Ausnahme der Futurekontrakte, die nicht mehr an einer maßgeblichen Börse gelistet sind).

(c) Rückzahlung aufgrund eines Warenindexanpassungsereignisses:

Falls:

- (i) eine Einstellung des Warenindex oder ein Administrator-/Benchmark-Ereignis in Bezug auf einen Warenindex eintritt und kein Alternativer Vorbestimmter Index angegeben ist;
- (ii) eine Einstellung des Warenindex oder ein Administrator-/Benchmark-Ereignis in Bezug auf einen Warenindex eintritt und ein Alternativer Vorbestimmter Index angegeben ist, die Festlegungsstelle jedoch nicht dazu in der Lage ist,

(iii) a Commodity Index Cancellation or an Administrator/Benchmark Event occurs in respect of a Commodity Index, an Alternative Pre-nominated Index is specified and the Determination Agent determines that the Adjustment Payment would be an amount that the Holder would (but for Condition §4b(2)(a)(i)(C)(bb)) be required to pay to the Issuer in respect of each Security; or (iv) a Commodity Index Modification or a Commodity Index Disruption occurs and it (a) would be unlawful at any time under any applicable law or regulation or (b) would contravene any applicable licensing requirements, in each case for the Determination Agent to calculate the Substitute Value in accordance with Condition §4b(2)(b),	eine Anpassungszahlung festzustellen; (iii) eine Einstellung des Warenindex oder ein Administrator-/Benchmark-Ereignis in Bezug auf einen Warenindex eintritt, ein Alternativer Vorbestimmter Index angegeben ist und die Festlegungsstelle festlegt, dass die Anpassungszahlung ein Betrag wäre, den der Gläubiger (mit Ausnahme von Bedingung §4b(2)(a)(i)(C)(bb)) an die Emittentin in Bezug auf jedes Wertpapier zahlen müsste; oder (iv) eine Veränderung des Warenindex oder eine Unterbrechung des Warenindex eintritt und es (a) zu jedem Zeitpunkt unter anwendbarem Recht bzw. anwendbaren Verordnungen rechtswidrig wäre oder (b) gegen geltende Zulassungsvorschriften verstoßen würde, sollte die Festlegungsstelle den Ersatzwert gemäß Bedingung §4b(2)(b) berechnen,

each an **"Commodity Index Adjustment Redemption Event"**

then the Issuer may, at any time thereafter and in its reasonable discretion (*billiges Ermessen*, § 315 BGB), determine that the Securities shall be redeemed. If the Issuer so determines that the Securities shall be redeemed, then the Issuer shall give not less than five Business Days' notice to the Holder to redeem the Securities and upon redemption the Issuer will pay an amount in respect of each Security equal to the Early Redemption Amount.

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

If the Issuer determines that the relevant Securities shall continue, the Determination Agent may make such adjustment as the Determination Agent, in its reasonable discretion (*billiges Ermessen*, § 317 BGB), considers appropriate, if any, to any variable relevant to the redemption, settlement or payment terms of the Securities and/or any other adjustment, which change or adjustment shall be effective on such date as the Determination Agent shall determine. The Determination Agent shall provide notice to the Holder in accordance with § 12 of any such

jeweils ein **"Warenindex-Anpassungsrückzahlungsereignis"**

so kann die Emittentin, zu jedem Zeitpunkt danach und nach billigem Ermessen (§ 315 BGB), bestimmen, dass die Wertpapiere zurückgezahlt werden. Falls die Emittentin auf diese Weise festlegt, dass die Wertpapiere zurückgezahlt werden, so ist die Emittentin dazu verpflichtet, innerhalb einer Frist von mindestens fünf Geschäftstagen den Gläubigern die Rückzahlung der Wertpapiere mitzuteilen. Bei der Rückzahlung wird die Emittentin für jedes Wertpapier einen Betrag zahlen, der dem Vorzeitigen Rückzahlungsbetrags entspricht.

Mit der Zahlung dieses Betrags sind die Verpflichtungen der Emittentin aus den Wertpapieren vollständig erfüllt.

Falls die Emittentin festlegt, dass die maßgeblichen Wertpapiere nicht zurückgezahlt werden, kann die Festlegungsstelle solche Anpassungen an jeglicher Bedingung der Wertpapiere, die für die Rückzahlung, Abwicklung oder Zahlung und/oder sonstige Anpassungen vornehmen, die sie nach billigem Ermessen (§ 317 BGB) für geeignet hält. Eine solche Änderung oder Anpassung wird an dem Tag, den die Festlegungsstelle bestimmt, wirksam. Die Festlegungsstelle wird den Gläubigern solche Änderungen bzw. Anpassungen so bald wie

change or adjustment, giving summary details of the relevant change or adjustment, as soon as reasonably practicable provided that any failure to give such notice shall not affect the validity of any such change or adjustment.

The Determination Agent shall as soon as reasonably practicable under the circumstances notify the Issuer, the Fiscal Agent and the Holders of the occurrence of a Commodity Index Adjustment Event and of any actions taken as a consequence, provided that any failure to give such notice shall not affect the validity of the foregoing.]

[Whereby:

"Alternative Pre-nominated Index" [means [●] or [●], provided that the first alternative is subject to an Administrator/Benchmark Event or a Commodity Index Cancellation or a Commodity Index Modification][is not specified].

"Adjustment Payment" means in respect of any Security, the payment (if any) determined by the Determination Agent as is required in order to reduce or eliminate, to the extent reasonably practicable, any transfer of economic value to or from the Issuer as a result of the replacement of the Commodity Index by the Alternative Pre-nominated Index. The Determination Agent may determine that the Adjustment Payment is zero.

"Substitute Value" on any day means an index level that is determined by the Determination Agent in its reasonable discretion (*billiges Ermessen § 317 BGB*).

"Commodity Index Adjustment Event" means, in respect of a Commodity Index, an Administrator/Benchmark Event, a Commodity Index Cancellation, a Commodity Index Disruption or a Commodity Index Modification.]

([1][3]) Corrections. In the event that any price or level published on the Exchange and which is utilised for any calculation or determination made in relation to the Securities is subsequently corrected and the correction is published by the Exchange before the relevant payment date, the Calculation Agent, by applying the relevant determinations by the

billigerweise möglich gemäß § 12 mitteilen, indem sie Einzelheiten der maßgeblichen Änderung oder Anpassung zusammenfasst, unter der Voraussetzung, dass jedes Unterlassen einer solchen Mitteilung die Gültigkeit einer solchen Änderung bzw. Anpassung nicht beeinträchtigt.

Die Festlegungsstelle benachrichtigt die Emittentin, die Hauptzahlstelle und die Gläubiger so bald wie billigerweise unter den gegebenen Umständen möglich von dem Eintritt eines Warenindex-Anpassungsereignisses und von sonstigen, infolgedessen ergriffenen Maßnahmen, mit der Maßgabe, dass ein Unterlassen der Benachrichtigung die Wirksamkeit des Vorgenannten nicht berührt.]

[Wobei:

"Alternativer Vorbestimmter Index" [[●] oder [●] bezeichnet, sollte die erste Alternative einem Administrator-/Benchmark-Ereignis oder einer Einstellung des Warenindex oder einer Veränderung des Warenindex unterliegen][nicht bestimmt ist].

"Anpassungszahlung" in Bezug auf ein Wertpapier, die (etwaige) von der Festlegungsstelle bestimmte Zahlung bezeichnet, die erforderlich ist, um jede Übertragung eines wirtschaftlichen Wertes auf die Emittentin oder von der Emittentin infolge der Ersetzung des Warenindex durch den Alternativen Vorbestimmten Index zu verringern oder zu beseitigen, soweit dies vernünftigerweise möglich ist. Die Festlegungsstelle kann bestimmen, dass die Anpassungszahlung gleich Null ist.

"Ersatzwert" einen Indexstand bezeichnet, den die Festlegungsstelle nach billigem Ermessen (§ 317 BGB) bestimmt.

"Warenindex-Anpassungsereignis" in Bezug auf einen Warenindex ein Administrator-/Benchmark-Ereignis, eine Einstellung des Warenindex, eine Unterbrechung des Warenindex oder eine Veränderung des Warenindex bezeichnet.]

([1][3]) Korrekturen. Sollte ein an der Börse veröffentlichter Kurs oder Stand, der für irgendeine Berechnung oder Feststellung in Bezug auf die Wertpapiere verwendet worden ist, nachträglich korrigiert werden und wird diese Korrektur durch die Börse vor einem Fälligkeitstag einer Zahlung veröffentlicht, so wird die

Determination Agent, will determine the amount that is payable or deliverable as a result of that correction, and, to the extent necessary, will adjust the terms of such transaction to account for such correction and will notify the Holders accordingly pursuant to §12.

([2][4]) Disrupted Days. If, in the opinion of the Determination Agent, a Commodity Market Disruption Event (as defined below) has occurred and is continuing on any Pricing Date (or, if different, the day on which prices for that Pricing Date would, in the ordinary course, be published by the Price Source), the Relevant Commodity Price for that Pricing Date will be determined by the Determination Agent in accordance with the first applicable Disruption Fallback (as defined below) that provides a Relevant Commodity Price. All determinations made by the Determination Agent pursuant to these conditions will be conclusive and binding on the Holders and the Issuer except in the case of manifest error.

"Commodity Market Disruption Event" means the occurrence of any of the following events:

[insert in the case of a Relevant Commodity:

- (i) Price Source Disruption;
- (ii) Trading Disruption;
- (iii) Disappearance of Commodity Reference Price;
- (iv) Material Change in Formula;
- (v) Material Change in Content; and
- [(vi) any additional Commodity Market Disruption Events.]

[If the Determination Agent determines that a Commodity Market Disruption Event has occurred or exists on the Pricing Date in respect of any Relevant

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

([2][4]) Störungstage. Wenn nach Ansicht der Festlegungsstelle eine Warenbezogene Marktstörung (wie nachfolgend definiert) eingetreten ist und an einem Preisfeststellungstag (oder, falls davon abweichend, an einem Tag, an dem Preise für diesen Preisfeststellungstag gewöhnlicherweise durch die Referenzquelle veröffentlicht würden) weiterhin andauert, legt die Festlegungsstelle den Relevanten Warenpreis für den Preisfeststellungstag in Übereinstimmung mit der zuerst anwendbaren Ersatzregelung (wie nachfolgend definiert), die einen Relevanten Warenpreis zur Verfügung stellt, fest. Alle nach diesen Bestimmungen von der Festlegungsstelle getroffenen Festlegungen sind abschließend und verbindlich gegenüber den Gläubigern und der Emittentin, außer bei Vorliegen eines offensichtlichen Fehlers.

"Warenbezogene Marktstörung" bezeichnet das Vorliegen eines der folgenden Ereignisse:

[Im Falle einer Relevanten Ware einfügen:

- (i) Störung der Referenzquelle;
- (ii) Handelsaussetzung;
- (iii) Wegfall des Warenbezogenen Referenzpreises;
- (iv) Wesentliche Änderung der Formel;
- (v) Wesentliche Änderung des Inhalts; und
- [(vi) jede weitere Warenbezogene Marktstörung.]

[Sofern die Festlegungsstelle festlegt, dass eine Warenbezogene Marktstörung eingetreten ist oder am Preisfeststellungstag im Hinblick auf

Commodity within the Basket (the "**Affected Commodity**"), the Relevant Commodity Price of any Relevant Commodity within the Basket which is not affected by the occurrence of a Commodity Market Disruption Event shall be determined on its scheduled Pricing Date and the Relevant Commodity Price for the Affected Commodity shall be determined in accordance with the first applicable Disruption Fallback that provides the Relevant Commodity Price for the Affected Commodity.]]

[insert in the case of a Commodity Index:

- (i) a temporary or permanent failure by the applicable Exchange or other price source to announce or publish (a) the final settlement price for the Commodity Reference Price or (b) closing price for any Futures Contract included as a component in the Commodity Reference Price;
- (ii) a material limitation, suspension or disruption of trading in one or more of the Futures Contracts included as a component in the Commodity Reference Price; or
- (iii) the closing price for any Futures Contract included as a component in the Commodity Reference Price is a "limit price", which means that the closing price for such contract for a day has increased or decreased from the previous day's closing price by the maximum amount permitted under applicable exchange rules.]

"Disruption Fallback" means a source or method that may give rise to an alternative basis for determining the Relevant Commodity Price in respect of a specified Commodity Reference Price when a Commodity Market Disruption Event occurs or exists on a day that is a Pricing Date. A Disruption Fallback means (in the following order):

eine Relevante Ware innerhalb des Warenkorbs (die "**Betroffene Ware**") vorliegt, wird der Relevante Preis für jede Relevante Ware innerhalb des Warenkorbs, die vom Vorliegen der Warenbezogenen Marktstörung nicht betroffen ist, am vorgesehenen Preisfeststellungstag festgelegt und für die Betroffenen Waren wird der Relevante Preis im Einklang mit der zuerst anwendbaren Ersatzregelung festgelegt, die einen Relevanten Preis für die Betroffene Ware zur Verfügung stellt.]]

[Im Falle eines Warenindex einfügen:

- (i) das vorübergehende oder dauerhafte Versäumnis seitens der jeweiligen Börse oder anderen Referenzquelle, (a) den endgültigen Abrechnungsbetrag für den Warenbezogenen Referenzpreis oder (b) den Schlusskurs für einen als Bestandteil im Warenbezogenen Referenzpreis enthaltenen Futurekontrakt bekanntzugeben oder zu veröffentlichen;
- (ii) eine wesentliche Begrenzung, Aussetzung oder Störung des Handels in einem oder mehreren der in dem Warenbezogenen Referenzpreis als Bestandteil enthaltenen Futurekontrakte; oder
- (iii) es handelt sich bei dem Schlusskurs eines in dem Warenbezogenen Referenzpreis als Bestandteil enthaltenen Futurekontrakts um einen sog. Limitpreis, d. h. der Schlusskurs dieses Futurekontrakts an einem gegebenen Tag ist im Vergleich zum Vortagesschlusskurs um den maximal nach den anwendbaren Börsenregeln erlaubten Betrag gestiegen oder gefallen.]

"Ersatzregelung" bezeichnet eine Quelle oder Methode, die die Grundlage für eine alternative Feststellung des Relevanten Preises im Hinblick auf einen bestimmten Warenbezogenen Referenzpreis darstellt, sofern eine Warenbezogene Marktstörung eingetreten ist oder an einem Preisfeststellungstag besteht. Es gelten

[insert in the case of a Relevant Commodity:

- (i) Fallback Reference Price;
- (ii) Delayed Publication or Announcement and Postponement (each to operate concurrently with the other and each subject to a period of two consecutive Commodity Business Days (measured from and including the original day that would otherwise have been the Pricing Date); provided, however, that the price determined by Postponement shall be the Relevant Commodity Price only if Delayed Publication or Announcement does not yield a Relevant Commodity Price within these two consecutive Commodity Business Days); and
- (iii) determination by the Determination Agent in its reasonable discretion (*billiges Ermessen, § 317 BGB*) by taking into consideration the relevant capital market practice and by acting in good faith.]

die folgenden Ersatzregelungen als in dieser Reihenfolge festgelegt:

[Im Falle einer Relevanten Ware einfügen:

- (i) Referenzersatzpreis;
- (ii) Verspätete Veröffentlichung oder Ankündigung und Verschiebung (jeder der genannten Umstände muss zusammen mit dem jeweils anderen vorliegen und muss für fünf aufeinanderfolgende Waren-Geschäftstage bestanden haben (beginnend mit dem Tag (einschließlich), der normalerweise der Preisfeststellungstag gewesen wäre); dies steht jedoch unter der Voraussetzung, dass der Preis, der durch die Verschiebung festgelegt wird, nur der Relevante Warenbezogene Referenzpreis ist, wenn durch die Verspätete Veröffentlichung oder Ankündigung kein Relevanter Preis innerhalb dieser zwei aufeinanderfolgende Waren-Geschäftstage gestellt werden kann); und
- (iii) Ermittlung durch die Festlegungsstelle in ihrem billigen Ermessen (§ 317 BGB) und unter Berücksichtigung der jeweiligen üblichen Kapitalmarktregelungen und unter Berücksichtigung des Grundsatzes von Treu und Glauben.]

[insert in the case of a Commodity Index:

- (i) with respect to each Futures Contract included in the Commodity Reference Price which is not affected by the Commodity Market Disruption Event, the Relevant Commodity Price will be based on the closing prices of each such contract on the applicable determination date;
- (ii) with respect to each Futures Contract included in the Commodity Reference Price which is affected by the Commodity Market Disruption Event, the Relevant Commodity Price will be based on the closing prices of each such contract on the first day following the applicable determination date on which no Commodity Market Disruption Event is occurring with respect to such contract;
- (iii) subject to Clause (iv) below, the Determination Agent shall determine the Relevant Commodity Price by reference to the closing prices determined in clauses (i) and (ii) above using the then-current method for calculating the Relevant Commodity Price; and
- (iv) where a Commodity Market Disruption Event with respect to one or more Futures Contracts included in the Commodity Reference Price continues to exist (measured from and including the first day following the applicable determination date) for five consecutive Index Trading Days, the Determination Agent shall determine the Relevant Commodity Price in good faith and in a commercially reasonable manner.]

[Im Falle eines Warenindex einfügen:

- (i) der Relevante Warenpreis für jeden in dem Warenbezogenen Referenzpreis enthaltenen Futurekontrakt, der nicht von der Marktstörung betroffen ist, basiert auf dem Schlusskurs des jeweiligen Kontrakts am jeweiligen Feststellungstag;
- (ii) der Relevante Warenpreis für jeden in dem Warenbezogenen Referenzpreis enthaltenen Futurekontrakt, der von der Marktstörung betroffen ist, basiert auf dem Schlusskurs des jeweiligen Kontrakts am ersten Tag nach dem jeweiligen Feststellungstag, an dem in Bezug auf diesen Kontrakt keine Marktstörung mehr vorliegt;
- (iii) vorbehaltlich des nachstehenden Punktes (iv) ermittelt die Festlegungsstelle den Relevanten Warenpreis unter Bezugnahme auf die gemäß den vorstehende Punkten (i) und (ii) festgestellten Schlusskurse unter Verwendung der dann aktuellen Methode zur Berechnung des Relevanten Warenpreises; und
- (iv) dauert eine Warenbezogene Marktstörung in Bezug auf einen oder mehrere in dem Warenbezogenen Referenzpreis enthaltenen Futurekontrakte (gemessen ab dem ersten Tag nach dem jeweiligen Feststellungstag (einschließlich)) fünf aufeinanderfolgende Indexhandelstage an, stellt die Festlegungsstelle den Relevanten Warenpreis nach Treu und Glauben und in wirtschaftlich angemessener Weise fest.]

"Fallback Reference Price" means that the Determination Agent will determine the Relevant Commodity Price based on the price for that Pricing Date of the first alternate Commodity Reference Price **[specify first alternate Commodity Reference Price]** and not subject to a Commodity Market Disruption Event.

"Delayed Publication or Announcement" means that the Relevant Commodity Price for a Pricing Date will be determined based on the Specified Price in respect of the original day scheduled as such Pricing Date that is published or announced by the relevant Price Source retrospectively on the first succeeding Commodity Business Day on which the Commodity Market Disruption Event ceases to exist, unless that Commodity Market Disruption Event continues to exist (measured from and including the original day that would otherwise have been the Pricing Date) or the Relevant Commodity Price continues to be unavailable for five consecutive Commodity Business Days. In that case, the next Disruption Fallback will apply. If, as a result of a delay pursuant to this provision, a Relevant Commodity Price is unavailable to determine any amount payable on any payment date or settlement date, that payment date or settlement date will be delayed to the same extent as was the determination of the Relevant Commodity Price and, if a corresponding amount would otherwise have been payable in respect of the Securities on the same date that the delayed amount would have been payable but for the delay, the payment date or settlement date for that corresponding amount will be delayed to the same extent.

"Referenzersatzpreis" bedeutet, dass die Festlegungsstelle den Relevanten Warenpreis auf Grundlage des ersten Warenbezogenen Ersatz-Referenzpreises am Preisfeststellungstag ermittelt [der **[ersten Warenbezogenen Ersatz-Referenzpreis einfügen]** entspricht] und keine Warenbezogene Marktstörung vorliegt.

"Verspätete Veröffentlichung oder Ankündigung" bedeutet, dass der Relevante Warenpreis an einem Preisfeststellungstag auf der Grundlage der Vereinbarten Preisspezifikation im Hinblick auf den Tag festgelegt wird, der ursprünglich als der Preisfeststellungstag festgelegt wurde, der von der relevanten Referenzquelle nachträglich veröffentlicht und bekannt gegeben wird und zwar am ersten Waren-Geschäftstag, der auf den Tag folgt, an dem die Warenbezogene Marktstörung nicht mehr vorliegt, es sei denn die Warenbezogene Marktstörung besteht weiterhin (beginnend mit dem Tag (einschließlich), der normalerweise der Preisfeststellungstag gewesen wäre) oder der Relevante Warenpreis steht weiterhin für fünf aufeinanderfolgende Waren-Geschäftstage nicht zur Verfügung. In diesem Fall findet die nächste Ersatzregelung Anwendung. Wenn ein Relevanter Warenpreis aufgrund einer Verspätung nach diesen Vorschriften nicht für die Feststellung von an einem Zahltag oder Abrechnungstag zahlbaren Beträgen zur Verfügung steht, wird dieser Zahltag oder Abrechnungstag in derselben Weise verspätet sein wie die Festlegung des Relevanten Warenpreises und wenn ein entsprechender Betrag im Hinblick auf die Wertpapiere an demselben Tag wie der verspätete Betrag zahlbar gewesen wäre, wird der Zahltag oder der Abrechnungstag für den entsprechenden Betrag in derselben Weise verspätet sein.

"Postponement" means that the Pricing Date will be deemed, for purposes of the application of this Disruption Fallback, to be the first succeeding Commodity Business Day on which the Commodity Market Disruption Event ceases to exist, unless that Commodity Market Disruption Event continues to exist for five consecutive Commodity Business Days (measured from and including the original day that would otherwise have been the Pricing Date). In that case, the next Disruption Fallback will apply. If, as a result of a postponement pursuant to this provision, a Relevant Commodity Price is unavailable to determine any amount payable on any payment date or settlement date, that payment date or settlement date will be postponed to the same extent as was the determination of the Relevant Commodity Price and, if a corresponding amount would otherwise have been payable in respect of the Securities on the same date that the postponed amount would have been payable but for the postponement, the payment date or settlement date for that corresponding amount will be postponed to the same extent.

["Additional Commodity Market Disruption Event" means *[specify].*]

[Insert in case of a Basket:

([3][5]) Common Pricing.

[If Common Pricing is applicable insert:

"Common Pricing" means that, no date will be a Pricing Date unless such date is a day on which all referenced Commodity Reference Prices (for which such date would otherwise be a Pricing Date) are scheduled to be published or announced, as determined on the trade date of the Securities as of the time of issue of the Security.]

[If Common Pricing is not applicable insert:

"Verschiebung" bedeutet, dass als Preisfeststellungstag der erste Waren-Geschäftstag gilt, an dem die Warenbezogene Marktstörung nicht mehr besteht, es sei denn, die Warenbezogene Marktstörung dauert fünf aufeinanderfolgende Waren-Geschäftstage an (beginnend mit dem Tag (einschließlich), der normalerweise der Preisfeststellungstag gewesen wäre). In diesem Fall findet die nächste Ersatzregelung Anwendung. Wenn ein Relevanter Preis aufgrund einer Verschiebung nach diesen Vorschriften nicht für die Feststellung von an einem Zahltag oder Abrechnungstag zahlbaren Beträgen zur Verfügung steht, wird dieser Zahltag oder Abrechnungstag in derselben Weise verschoben wie die Festlegung des Relevanten Warenpreises und wenn ein entsprechender Betrag im Hinblick auf die Wertpapiere an demselben Tag wie der verschobene Betrag zahlbar gewesen wäre, wird der Zahltag oder der Abrechnungstag für den entsprechenden Betrag in derselben Weise verschoben.

["Weitere Warenbezogene Marktstörung" bedeutet *[Weitere Warenbezogene Marktstörung einfügen].*]

[Bei Vorliegen eines Warenkorbs einfügen:

([3][5]) Gemeinsame Preisfeststellung.

[Falls Gemeinsame Preisfeststellung anwendbar ist, einfügen:

"Gemeinsame Preisfeststellung" bedeutet dass, - an einem Preisfeststellungstag - dann keine Preisfeststellung stattfindet, solange bis alle einschlägigen Warenbezogenen Referenzpreise wieder veröffentlicht oder bekannt gegeben werden, wie es für einen Handelstag bei Emission des Wertpapiers vorgesehen war.]

[Falls Gemeinsame Preisfeststellung nicht anwendbar ist, einfügen:

The Determination Agent determines that a Commodity Market Disruption Event has occurred or exists on the Pricing Date in respect of any Relevant Commodity in the Basket (the "**Affected Commodity**"), the Relevant Commodity Price of each Relevant Commodity and/or Commodity Index within the basket which is not affected by the occurrence of a Commodity Market Disruption Event shall be determined on its scheduled Pricing Date and the Relevant Commodity Price for the Affected Commodity shall be determined in accordance with the first applicable Disruption Fallback that provides a Relevant Commodity Price.]

[All determinations made by the Determination Agent pursuant to this Condition will be conclusive and binding on the Holders and the Issuer except in the case of manifest error.]]

Wenn die Festlegungsstelle feststellt, dass am Preisfeststellungstag eine Warenbezogene Marktstörung bezüglich einer Relevanten Ware im Korb eingetreten ist oder vorliegt (die "**Betroffene Ware**"), dann wird der Relevante Warenpreis der einzelnen Relevanten Waren und/oder Warenindizes im Korb, die von der Warenbezogenen Marktstörung nicht beeinträchtigt sind, am jeweiligen Preisfeststellungstag ermittelt. Der Relevante Warenpreis der Betroffenen Ware wird nach der ersten anwendbaren Ersatzregelung ermittelt, nach welcher sich ein Relevanter Warenpreis ermitteln lässt.]]

[Alle Feststellungen der Festlegungsstelle gemäß des vorangegangenen Absatzes sind für die Gläubiger und die Emittentin endgültig und bindend, sofern kein offenkundiger Fehler vorliegt.]]

**OPTION V:
ISSUE SPECIFIC TERMS AND CONDITIONS
FOR COMMODITY LINKED PROTECTION
SECURITIES**

**§3
(Interest)**

[Insert in case of Securities with a fixed rate coupon:]

- (1) *Rate of Interest and Interest Payment Dates.* The Securities shall bear interest on their principal amount from (and including) **[Interest Commencement Date]** (the "Interest Commencement Date") to (but excluding) the Maturity Date (as defined in §4(1)) at the rate of **[Rate of Interest]** per cent. *per annum*.

Interest shall be payable in arrear on **[fixed interest date or dates]** [in each year] (each such date, an "Interest Payment Date"), subject to adjustment in accordance with §5(2). The first payment of interest shall, subject to adjustment in accordance with §5(2), be made on **[first Interest Payment Date]** **[In the case of a short/long first coupon, insert: and will amount to [initial broken amount per Specified Denomination] per Specified Denomination].**

[In the case of "clean" secondary market pricing, insert:]

Accrued interest for any secondary market trades will be calculated in accordance with the relevant Day Count Fraction (as defined below).]

[In the case of "dirty" secondary market pricing, insert:]

There will be no payment of accrued interest for any secondary market trades as accrued interest will be reflected in the on-going trading price of the Securities.]

[If Actual/Actual (ICMA), insert:]

The number of interest determination dates per calendar year is **[number of regular interest payment dates per calendar year]** (each a "Determination Date").]

**OPTION V:
EMISSIONSSPEZIFISCHE
EMISSIONSBEDINGUNGEN FÜR
WARENBEZOGENE PROTECTION
WERTPAPIERE**

**§3
(Zinsen)**

[Im Falle von Wertpapieren mit fester Verzinsung einfügen:]

- (1) *Zinssatz und Zinszahlungstage.* Die Wertpapiere werden in Höhe ihres Nennbetrags verzinst, und zwar vom **[Verzinsungsbeginn]** (der "Verzinsungsbeginn") (einschließlich) bis zum Fälligkeitstag (wie in §4 (1) definiert) (ausschließlich) mit jährlich **[Zinssatz]**%.

Die Zinsen sind nachträglich am **[Festzinstermine]** [eines jeden Jahres] (jeweils ein "Zinszahlungstag"), vorbehaltlich einer Anpassung gemäß §5(2), zahlbar. Die erste Zinszahlung erfolgt am **[erster Zinszahlungstag]** vorbehaltlich einer Anpassung gem. §5(2) **[Im Fall eines ersten kurzen/langen Kupons einfügen:]** und beläuft sich auf **[anfänglicher Bruchteilszinsbetrag je Nennbetrag]** je Nennbetrag].

[Im Fall einer bereinigten (clean) Preisstellung im Sekundärmarkthandel einfügen:]

Bei etwaigen Sekundärmarktgeschäften werden aufgelaufene Zinsen im Einklang mit dem Zinstagequotienten (wie nachstehend definiert) berechnet.]

[Im Fall einer nicht bereinigten (dirty) Preisstellung im Sekundärmarkthandel einfügen:]

Es wird bei etwaigen Sekundärmarktgeschäften keine Zahlung im Hinblick auf aufgelaufene Zinsen erfolgen. Diese werden im laufenden Handelspreis der Wertpapiere reflektiert.]

[Im Fall von Actual/Actual (ICMA) einfügen:]

Die Anzahl der Feststellungstermine im Kalenderjahr beträgt **[Anzahl der regulären Zinszahlungstage im Kalenderjahr]** (jeweils ein "Feststellungstermin").]

- (2) *Calculation of Interest for Partial Periods.* If interest is required to be calculated for a period of less than a full year, such interest shall be calculated on the basis of the Day Count Fraction (as defined below).
- (3) **"Day Count Fraction"**, in respect of the calculation of an amount for any period of time (the **"Calculation Period"**) means:

["Actual/Actual (ICMA)"]:

- (a) where the Calculation Period is equal to or shorter than the Interest Period during which it falls, the actual number of days in the Calculation Period divided by the product of (i) the actual number of days in such Interest Period and (ii) the number of Interest Periods in any calendar year; and
- (b) where the Calculation Period is longer than one Interest Period, the sum of: (i) the actual number of days in such Calculation Period falling in the Interest Period in which it begins divided by the product of (x) the actual number of days in such Interest Period and (y) the number of Interest Periods in any year; and (ii) the actual number of days in such Calculation Period falling in the next Interest Period divided by the product of (x) the actual number of days in such Interest Period and (y) the number of Interest Periods in any year.]

["30/360"]:

- (2) *Unterjährige Berechnung der Zinsen.* Sofern Zinsen für einen Zeitraum von weniger als einem Jahr zu berechnen sind, erfolgt die Berechnung auf der Grundlage des Zinstagequotienten (wie nachstehend definiert).
- (3) **"Zinstagequotient"** bezeichnet im Hinblick auf die Berechnung eines Betrags für einen beliebigen Zeitraum (der **"Zinsberechnungszeitraum"**):

["Actual/Actual (ICMA)"]:

- (a) falls der Zinsberechnungszeitraum gleich oder kürzer als die Zinsperiode ist, innerhalb welcher er fällt, die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum, dividiert durch das Produkt (i) der tatsächlichen Anzahl von Tagen in der jeweiligen Zinsperiode und (ii) der Anzahl der Zinsperioden in einem Jahr; und
- (b) falls der Zinsberechnungszeitraum länger als eine Zinsperiode ist, die Summe: (i) der tatsächlichen Anzahl von Tagen in demjenigen Zinsberechnungszeitraum, der in die Zinsperiode fällt, in der er beginnt, geteilt durch das Produkt aus (x) der tatsächlichen Anzahl von Tagen in dieser Zinsperiode und (y) der Anzahl von Zinsperioden in einem Jahr, und (ii) der tatsächlichen Anzahl von Tagen in demjenigen Zinsberechnungszeitraum, der in die nächste Zinsperiode fällt, geteilt durch das Produkt aus (x) der tatsächlichen Anzahl von Tagen in dieser Zinsperiode und (y) der Anzahl von Zinsperioden in einem Jahr.]

["30/360"]:

the number of days in the Calculation Period divided by 360 (the number of days to be calculated on the basis of a year of 360 days with twelve 30-day months (unless (i) the last day of the Calculation Period is the 31st day of a month but the first day of the Calculation Period is a day other than the 30th or 31st day of a month, in which case the month that includes that last day shall not be considered to be shortened to a 30-day month, or (ii) the last day of the Calculation Period is the last day of the month of February, in which case the month of February shall not be considered to be lengthened to a 30-day month)).]

["30E/360" or "Eurobond Basis":

the number of days in the Calculation Period divided by 360.]

["Actual/365" or "Actual/Actual (ISDA)":

the actual number of days in the Calculation Period divided by 365 (or, if any portion of the Calculation Period falls in a leap year, the sum of (i) the actual number of days in that portion of the Calculation Period falling in a leap year divided by 366 and (ii) the actual number of days in that portion of the Calculation Period falling in a non-leap year divided by 365).]

["Actual/365 (Fixed)":

the actual number of days in the Calculation Period divided by 365.]

["Actual/360":

the actual number of days in the Calculation Period divided by 360.]

- (4) If the Issuer for any reason fails to render any payment in respect of the Securities when due, interest shall continue to accrue at the default rate established by statutory law on the outstanding amount from, and, including, the due date to, but excluding, the day on which such payment is received by or on behalf of the Holders.]

[Insert in case of Securities with commodity linked interest payments:

Die Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360 (wobei die Anzahl der Tage auf der Grundlage eines Jahres von 360 mit zwölf Monaten zu 30 Tagen zu ermitteln ist (es sei denn, (i) der letzte Tag des Zinsberechnungszeitraumes fällt auf den 31. Tag eines Monats, während der erste Tag des Zinsberechnungszeitraumes weder auf den 30. noch auf den 31. Tag eines Monats fällt, wobei in diesem Fall der diesen Tag enthaltende Monat nicht als ein auf 30 Tage gekürzter Monat zu behandeln ist, oder (ii) der letzte Tag des Zinsberechnungszeitraumes fällt auf den letzten Tag des Monats Februar, wobei in diesem Fall der Monat Februar nicht als ein auf 30 Tage verlängerter Monat zu behandeln ist)).]

["30E/360" oder "Eurobond Basis":

Die Anzahl der Tage im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360.]

["Actual/365" oder "Actual/Actual (ISDA)":

Die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum, dividiert durch 365 (oder, falls ein Teil dieses Zinsberechnungszeitraumes in ein Schaltjahr fällt, die Summe aus (i) der tatsächlichen Anzahl der in das Schaltjahr fallenden Tage des Zinsberechnungszeitraumes dividiert durch 366 und (ii) die tatsächliche Anzahl der nicht in das Schaltjahr fallenden Tage des Zinsberechnungszeitraumes dividiert durch 365).]

["Actual/365 (Fixed)":

Die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 365.]

["Actual/360":

Die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum, dividiert durch 360.]

- (4) Wenn die Emittentin eine fällige Zahlung auf die Wertpapiere aus irgendeinem Grund nicht leistet, wird der ausstehende Betrag von dem Fälligkeitstag (einschließlich) bis zum Tag der vollständigen Zahlung an die Gläubiger (ausschließlich) mit dem gesetzlich bestimmten Verzugszins verzinst.]

[Im Falle von Wertpapieren mit warenbezogenen Zinszahlungen einfügen:

(1) *Interest Payment Dates.*

- (a) Subject to the following provisions of sub-section (2), the Securities shall bear interest on their Specified Denomination at the Rate of Interest (as defined below) from, and including, the [Issue Date] **[insert Interest Commencement Date]** (the "**Interest Commencement Date**") to, but excluding, the First Interest Payment Date (as defined below) (the "**First Interest Period**")[, from, and including, the First Interest Payment Date to, but excluding, the Second Interest Payment Date (as defined below) (the "**Second Interest Period**") **[insert further Interest Periods]** and from, and including, the [●] Interest Payment Date to, but excluding, the Maturity Date (the "[●] **Interest Period**"), each an "**Interest Period**". Interest on the Securities shall be payable in arrear on each Interest Payment Date.

[In the case of "clean" secondary market pricing, insert:

Accrued interest for any secondary market trades will be calculated [on the basis of **[insert percentage]** per cent. for the relevant period] in accordance with the relevant Day Count Fraction (as defined below).]

[In the case of "dirty" secondary market pricing, insert:

There will be no payment of accrued interest for any secondary market trades as accrued interest will be reflected in the on-going trading price of the Securities.]

(1) *Zinszahlungstage.*

- (a) Vorbehaltlich der nachfolgenden Vorschriften in Abschnitt (2), werden die Wertpapiere bezogen auf ihren Nennbetrag vom [Begebungstag] **[Verzinsungsbeginn einfügen]** (der "**Verzinsungsbeginn**") (einschließlich) bis zum Ersten Zinszahlungstag (wie nachstehend definiert) (ausschließlich) (die "**Erste Zinsperiode**")[, vom ersten Zinszahlungstag (einschließlich) bis zum zweiten Zinszahlungstag (wie nachstehend definiert) (ausschließlich) (die "**Zweite Zinsperiode**") **[weitere Zinsperioden einfügen]** [und vom [●] Zinszahlungstag (einschließlich) bis zum Fälligkeitstag (wie nachstehend definiert) (ausschließlich) (die "[●] **Zinsperiode**"), jeweils eine "**Zinsperiode**", jeweils mit dem Zinssatz (wie nachstehend definiert) verzinst. Die Zinsen sind an jedem Zinszahlungstag nachträglich zahlbar.
- [Im Fall einer bereinigten (clean) Preisstellung im Sekundärmarkthandel einfügen:**
- Bei etwaigen Sekundärmarktgeschäften werden aufgelaufene Zinsen [auf der Basis von **[Prozentsatz einfügen]** % für die jeweilige Periode] im Einklang mit dem Zinstagequotienten (wie nachstehend definiert) berechnet.]
- [Im Fall einer nicht bereinigten (dirty) Preisstellung im Sekundärmarkthandel einfügen:**
- Es wird bei etwaigen Sekundärmarktgeschäften keine Zahlung im Hinblick auf aufgelaufene Zinsen erfolgen. Diese werden im laufenden Handelspreis der Wertpapiere reflektiert.]

- (b) "Interest Payment Date" means **[•]** of each calendar year from, and including, **[•]** to, and including, the Maturity Date. **[•]** in relation to the First Interest Period **[and]** **[•]** in relation to the Second Interest Period **[and]** **[insert further Interest Payment Dates]** and the Maturity Date in relation to the **[insert number]** Interest Period.] If any Interest Payment Date would fall on a day which is not a Business Day (as defined in §5(2)), the payment shall be postponed to the next day which is a Business Day. The Holders shall not be entitled to further interest or other payments due to any of the above adjustments.]

[If Actual/Actual (ICMA), insert:

The number of interest determination dates per calendar year (each a "Determination Date") is **[number of regular interest payment dates per calendar year]**.]

- (2) *Rate of Interest.* "Rate of Interest" means in respect of each Interest Period, **[a percentage per annum]** **[an amount]** determined by the Determination Agent in accordance with the following **[provisions]** **[formula]**:

[Insert in case of Altiplano I Securities:

- (i) If on each Observation Date during the respective Observation Period for the relevant Interest Period, the relevant Commodity Reference Price (as defined below) of each Commodity_(i) has been **[greater]** **[lower]** than **[or equal to]** its respective Barrier, the Rate of Interest for such Interest Period

[insert in case of Securities with fixed coupon amount:

will be **[insert percentage]** per cent. (corresponding to a fixed amount of **[insert amount]** per Security (the "Interest Amount" for such Interest Period)).]

- (b) "Zinszahlungstag" bedeutet jeweils **[den •]** eines jeden Kalenderjahres, vom **[•]** (einschließlich) bis zum Fälligkeitstag (einschließlich) **[den •]** in Bezug auf die erste Zinsperiode **[und]** **[•]** in Bezug auf die zweite Zinsperiode **[und]** **[weitere Zinszahlungstage einfügen]** und den Fälligkeitstag in Bezug auf die **[Nummer einfügen]** Zinsperiode.] Fällt ein Zinszahlungstag auf einen Tag, der kein Geschäftstag (wie in §5(2) der Bedingungen definiert) ist, wird der Zahlungstermin auf den nächstfolgenden Geschäftstag verschoben. Die Gläubiger sind nicht berechtigt, zusätzliche Zinsen oder sonstige Zahlungen aufgrund einer dieser Anpassungen zu verlangen.]

[Im Fall von Actual/Actual (ICMA) einfügen:

Die Anzahl der Feststellungstermine im Kalenderjahr beträgt **[Anzahl der regulären Zinszahlungstage im Kalenderjahr]** (jeweils ein "Feststellungstermin").]

- (2) *Zinssatz.* "Zinssatz" bezeichnet im Hinblick auf eine Zinsperiode einen **[Prozentsatz per annum]** **[Betrag]**, der gemäß **[den]** **[der]** folgenden **[Vorschriften]** **[Formel]** durch die Festlegungsstelle festgestellt wird:

[Im Fall von Altiplano I Wertpapieren einfügen:

- (i) Falls an jedem Beobachtungstag während der entsprechenden Beobachtungsperiode für die jeweilige Zinsperiode der maßgebliche Warenbezogene Referenzpreis (wie nachstehend definiert) jeder Ware_(i) **[über]** **[unter]** der entsprechenden Barriere notiert **[oder dieser entsprochen]** hat, **[ist]** **[wird]** der Zinssatz für diese Zinsperiode:

[Im Fall von Wertpapieren mit festem Zinsbetrag einfügen:

[Prozentsatz einfügen] % (entsprechend eines Festbetrags von **[Betrag einfügen]** pro Wertpapier (der "Zinsbetrag" für diese Zinsperiode)).]

[insert in case of Securities with memory effect:

shall be calculated in accordance with the following formula:

$$\frac{[\text{insert percentage}] \text{ per cent. } * \text{ Number of Interest Periods - } \text{Sum}_{\text{Coupon}}}{[\text{corresponding to } [\text{insert description of formula}].]}$$

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

[insert in case of Securities with no memory effect:

shall be calculated in accordance with the following formula:

$$\frac{[\text{insert percentage}] \text{ per cent. } * [\text{insert specified denomination}]]{[\text{insert specified denomination}]}$$

- (ii) If on at least one Observation Date during the respective Observation Period for the relevant Interest Period, the relevant Commodity Reference Price of at least one Commodity⁽ⁱ⁾ has been [lower][greater] than [or equal to] its respective Barrier, the Rate of Interest for such Interest Period

[insert in case of Securities with fixed coupon amount:

will be [insert percentage] per cent. (corresponding to a fixed amount of [insert amount] per Security (the "Interest Amount" for such Interest Period)).]

[insert in case of Securities with no memory effect:

shall be calculated in accordance with the following formula:

$$\frac{[\text{insert percentage}] \text{ per cent. } * [\text{insert specified denomination}]]{[\text{insert specified denomination}]}$$

[Insert in case of Altiplano II Securities:

[Im Fall von Wertpapieren mit Memory Effekt einfügen:

gemäß der folgenden Formel berechnet:

$$\frac{[\text{Prozentsatz einfügen}] \% * \text{Anzahl an Zinsperioden - } \text{Summe}_{\text{Kupon}}}{[\text{dies entspricht } [\text{Beschreibung der Formel einfügen}].]}$$

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

[Im Fall von Wertpapieren ohne Memory Effekt einfügen:

gemäß der folgenden Formel berechnet:

$$\frac{[\text{Prozentsatz einfügen}] \% * [\text{Nennbetrag einfügen}]]{[\text{Nennbetrag einfügen}]}$$

- (ii) Falls an mindestens einem Beobachtungstag während der entsprechenden Beobachtungsperiode für die jeweilige Zinsperiode der maßgebliche Warenbezogene Referenzpreis von mindestens einer Ware⁽ⁱ⁾ [unter][über] der entsprechenden Barriere notiert [oder dieser entsprochen] hat, [ist] [wird] der Zinssatz für diese Zinsperiode:

[Im Fall von Wertpapieren mit festem Zinsbetrag einfügen:

[Prozentsatz einfügen] % (entsprechend eines Festbetrags von [Betrag einfügen] pro Wertpapier (der "Zinsbetrag" für diese Zinsperiode)).]

[Im Fall von Wertpapieren ohne Memory Effekt einfügen:

gemäß der folgenden Formel berechnet:

$$\frac{[\text{Prozentsatz einfügen}] \% * [\text{Nennbetrag einfügen}]]{[\text{Nennbetrag einfügen}]}$$

[Im Fall von Altiplano II Wertpapieren einfügen:

- (i) If on each Observation Date during the respective Observation Period for the relevant Interest Period, the relevant Commodity Reference Price (as defined below) of each Commodity_(i) has been [greater][lower] than [or equal to] the Barrier, the Rate of Interest for such Interest Period

[insert in case of Securities with fixed coupon amount:

will be [insert percentage] per cent. (corresponding to a fixed amount of [insert amount] per Security (the "Interest Amount" for such Interest Period)).]

[insert in case of Securities with memory effect:

shall be calculated in accordance with the following formula:

$$\frac{[\text{insert percentage}] \text{ per cent.} * \text{Number of Interest Periods} - \text{Sum}_{\text{Coupon}}}{[\text{corresponding to } [\text{insert description of formula}].]}$$

[insert in case of Securities with no memory effect:

shall be calculated in accordance with the following formula:

$$\frac{[\text{insert percentage}] \text{ per cent.} * [\text{insert specified denomination}]}{[\text{insert specified denomination}]}$$

- (ii) If on each Observation Date during the respective Observation Period for the relevant Interest Period, the relevant Commodity Reference Price of at least [insert number] Commodities_(i) has been [greater][lower] than [or equal to] the Barrier, the Rate of Interest for such Interest Period

[insert in case of Securities with fixed coupon amount:

will be [insert percentage] per cent. (corresponding to a fixed amount of [insert amount] per Security (the "Interest Amount" for such Interest Period)).]

- (i) Falls an jedem Beobachtungstag während der entsprechenden Beobachtungsperiode für die jeweilige Zinsperiode der maßgebliche Warenbezogene Referenzpreis (wie nachstehend definiert) jeder Ware_(i) [über][unter] der entsprechenden Barriere notiert [oder dieser entsprochen] hat, [ist] [wird] der Zinssatz für diese Zinsperiode:

[Im Fall von Wertpapieren mit festem Zinsbetrag einfügen:

[Prozentsatz einfügen] % (entsprechend eines Festbetrags von **[Betrag einfügen]** pro Wertpapier (der "Zinsbetrag" für diese Zinsperiode)).]

[Im Fall von Wertpapieren mit Memory Effekt einfügen:

gemäß der folgenden Formel berechnet:

$$\frac{[\text{Prozentsatz einfügen}] \% * \text{Anzahl an Zinsperioden} - \text{Summe}_{\text{Kupon}}}{[\text{dies entspricht } [\text{Beschreibung der Formel einfügen}].]}$$

[Im Fall von Wertpapieren ohne Memory Effekt einfügen:

gemäß der folgenden Formel berechnet:

$$\frac{[\text{Prozentsatz einfügen}] \% * [\text{Nennbetrag einfügen}]}{[\text{Nennbetrag einfügen}]}$$

- (ii) Falls an jedem Beobachtungstag während der entsprechenden Beobachtungsperiode für die jeweilige Zinsperiode der maßgebliche Warenbezogene Referenzpreis mindestens **[Anzahl einfügen]** Waren_(i) [über][unter] der entsprechenden Barriere notiert [oder dieser entsprochen] hat, [ist] [wird] der Zinssatz für diese Zinsperiode:

[Im Fall von Wertpapieren mit festem Zinsbetrag einfügen:

[Prozentsatz einfügen] % (entsprechend eines Festbetrags von **[Betrag einfügen]** pro Wertpapier (der "Zinsbetrag" für diese Zinsperiode)).]

[insert in case of Securities with memory effect:

shall be calculated in accordance with the following formula:

$$\frac{[\text{insert percentage}] \text{ per cent. } * \text{ Number of Interest Periods - } \text{Sum}_{\text{Coupon}}}{[\text{corresponding to } [\text{insert description of formula}].]}$$

[insert in case of Securities with no memory effect:

shall be calculated in accordance with the following formula:

$$\frac{[\text{insert percentage}] \text{ per cent. } * [\text{insert specified denomination}]}{[\text{insert specified denomination}]}$$

- (iii) If on at least one Observation Date during the respective Observation Period for the relevant Interest Period, the relevant Commodity Reference Price of more than **[insert number]** Commodities⁽ⁱ⁾ has been [lower][greater] than [or equal to] the Barrier, the Rate of Interest for such Interest Period

[insert in case of Securities with fixed coupon amount:

will be **[insert percentage]** per cent. (corresponding to a fixed amount of **[insert amount]** per Security for the relevant Interest Period (the "Interest Amount" for such Interest Period)).]

[insert in case of Securities with memory effect:

shall be calculated in accordance with the following formula:

$$\frac{[\text{insert percentage}] \text{ per cent. } * \text{ Number of Interest Periods - } \text{Sum}_{\text{Coupon}}}{[\text{corresponding to } [\text{insert description of formula}].]}$$

[insert in case of Securities with no memory effect:

shall be calculated in accordance with the following formula:

[Im Fall von Wertpapieren mit Memory Effekt einfügen:

gemäß der folgenden Formel berechnet:

$$\frac{[\text{Prozentsatz einfügen}] \% * \text{Anzahl an Zinsperioden - } \text{Summe}_{\text{Kupon}}}{[\text{dies entspricht } [\text{Beschreibung der Formel einfügen}].]}$$

[Im Fall von Wertpapieren ohne Memory Effekt einfügen:

gemäß der folgenden Formel berechnet:

$$\frac{[\text{Prozentsatz einfügen}] \% * [\text{Nennbetrag einfügen}]}{[\text{Nennbetrag einfügen}]}$$

- (iii) Falls an mindestens einem Beobachtungstag während der entsprechenden Beobachtungsperiode für die jeweilige Zinsperiode der maßgebliche Warenbezogene Referenzpreis von mehr als **[Anzahl einfügen]** Waren⁽ⁱ⁾ [unter][über] der entsprechenden Barriere notiert [oder dieser entsprochen] hat, [ist] [wird] der Zinssatz für diese Zinsperiode:

[Im Fall von Wertpapieren mit festem Zinsbetrag einfügen:

[Prozentsatz einfügen] % (entsprechend eines Festbetrags von **[Betrag einfügen]** pro Wertpapier (der "Zinsbetrag" für diese Zinsperiode)).]

[Im Fall von Wertpapieren mit Memory Effekt einfügen:

gemäß der folgenden Formel berechnet:

$$\frac{[\text{Prozentsatz einfügen}] \% * \text{Anzahl an Zinsperioden - } \text{Summe}_{\text{Kupon}}}{[\text{dies entspricht } [\text{Beschreibung der Formel einfügen}].]}$$

[Im Fall von Wertpapieren ohne Memory Effekt einfügen:

gemäß der folgenden Formel berechnet:

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

[Insert in case of Digital Securities:]

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

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

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

- (ii) If on the relevant Interest Determination Date relating to the relevant Interest Payment Date the Commodity Reference Price is [lower][greater] than [or equal to] the Barrier, the Rate of Interest applicable for such Interest Period shall be calculated in accordance with the following formula:

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

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

[Insert in case of Worst-of Digital Securities:]

- [(i) The Rate of Interest applicable for the [First][•] Interest Period[s] shall be [calculated in accordance with the following formula]:

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

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

[and the interest amount per Security for the [First][•] Interest Period (the "Interest Amount") shall be calculated by applying the above Rate of Interest for such Interest Period to the Specified Denomination and the Day Count Fraction (as defined in §3 (4));]

**[Prozentsatz einfügen] % *
[Nennbetrag einfügen]]]**

[Im Fall von Digital Wertpapieren einfügen:]

- (i) Falls an dem, für den jeweiligen Zinszahlungstag maßgeblichen Zinsfeststellungstag (wie nachstehend definiert) der Warenbezogene Referenzpreis (wie nachstehend definiert) [über][unter] der Barriere notiert [oder dieser entsprochen] hat, wird der Zinssatz für diese Zinsperiode gemäß der folgenden Formel berechnet:

**[Prozentsatz einfügen] % *
[Nennbetrag einfügen]**

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

- (ii) Falls an dem, für den jeweiligen Zinszahlungstag maßgeblichen Zinsfeststellungstag der Warenbezogene Referenzpreis [unter][über] der Barriere notiert [oder dieser entsprochen] hat, wird der Zinssatz für diese Zinsperiode gemäß der folgenden Formel berechnet:

**[Prozentsatz einfügen] % *
[Nennbetrag einfügen]**

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

[Im Fall von Worst-of Digital Wertpapieren einfügen:]

- [(i) Der Zinssatz für die [Erste][•] Zinsperiode[n] [beträgt][wird gemäß der folgenden Formel berechnet]:

**[Prozentsatz einfügen] % *
[Nennbetrag einfügen]**

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

[und der Zinsbetrag pro Wertpapier für die [Erste][•] Zinsperiode (der "Zinsbetrag") wird anhand des obigen Zinssatzes für diese Zinsperiode zum Nennbetrag unter Berücksichtigung des Zinstagequotienten (wie in §3 (4) definiert) berechnet.]

[[insert percentage] per cent.
(corresponding to a fixed amount of **[[insert amount]** per Security (the "Interest Amount" for such Interest Period)).]

and thereafter:]

[(i)][(ii)] If on [each Observation Date during the respective Observation Period for the relevant Interest Period] [the relevant Interest Determination Date (as defined below) relating to the relevant Interest Payment Date] the relevant Commodity Reference Price (as defined below) of all Commodities_(i) is [greater][lower] than [or equal to] the [Upper] Barrier (as defined below), the [Rate of Interest] [Interest Amount per Security] applicable for such Interest Period shall be **[[insert percentage]** per cent. [for the [First] [•] Interest Period]] [(corresponding to a fixed interest amount of **[[insert amount]** for the relevant Interest Period [following the [First][•] Interest Period (the "Interest Amount"))]] [, **[[insert percentage]** per cent. [for the [Second] [•] Interest Period]] [(corresponding to a fixed interest amount of **[[insert amount]** for the relevant Interest Period (the "Interest Amount"))] **[[insert further]]**.] [calculated in accordance with the following formula:

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

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

[(ii)][(iii)] If on [at least one Observation Date during the respective Observation Period for the relevant Interest Period] [the relevant Interest Determination Date relating to the relevant Interest Payment Date] the relevant Commodity Reference Price of at least one Commodity_(i) is [lower][greater] than [or equal to] the [Lower] Barrier, the [Rate of Interest] [Interest Amount per Security] applicable for such Interest Period shall be **[[insert percentage]** per cent.] [(corresponding to a fixed interest amount of **[[insert amount]** for the relevant Interest Period following the [First][•] Interest Period (the "Interest Amount"))].] [calculated in accordance with the following formula:

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

[[Prozentsatz einfügen] %
(entsprechend eines Festbetrags von **[[Betrag einfügen]** pro Wertpapier (der "Zinsbetrag" für diese Zinsperiode)).]

und danach:]

[(i)][(ii)] Falls der maßgebliche Warenbezogene Referenzpreis (wie nachstehend definiert) aller Waren_(i) an [jedem Beobachtungstag während der entsprechenden Beobachtungsperiode für die jeweilige Zinsperiode] [dem, für den jeweiligen Zinszahlungstag maßgeblichen Zinsfeststellungstag (wie nachstehend definiert)] [über][unter] der [Oberen] Barriere notiert [oder dieser entsprochen] hat, [ist][wird] [der Zinssatz] [der Zinsbetrag je Wertpapier] [für [diese] [die Erste] [•] Zinsperiode **[[Prozentsatz einfügen]** % (dies entspricht einem festen Zinsbetrag von **[[Betrag einfügen]** für die jeweilige Zinsperiode[, die der [Ersten][•] Zinsperiode folgt (der "Zinsbetrag"))]] [, für die [Zweite] [•] Zinsperiode **[[Prozentsatz einfügen]** % (dies entspricht einem festen Zinsbetrag von **[[Betrag einfügen]** für die jeweilige Zinsperiode **[[weitere einfügen]]**).] [für diese Zinsperiode gemäß der folgenden Formel berechnet:

[[Prozentsatz einfügen] % *
[[Nennbetrag einfügen]

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

[(ii)][(iii)] Falls der maßgebliche Warenbezogene Referenzpreis von mindestens einer Ware_(i) an [mindestens einem Beobachtungstag während der entsprechenden Beobachtungsperiode für die jeweilige Zinsperiode] [dem, für den jeweiligen Zinszahlungstag maßgeblichen Zinsfeststellungstag] [unter][über] der [Unteren] Barriere notiert [oder dieser entsprochen] hat, [ist][wird] [der Zinssatz] [der Zinsbetrag je Wertpapier] [für diese Zinsperiode **[[Prozentsatz einfügen]** % (dies entspricht einem festen Betrag von **[[Betrag einfügen]** für die jeweilige Zinsperiode, die der [Ersten][•] Zinsperiode folgt (der "Zinsbetrag"))].] [für diese Zinsperiode gemäß der folgenden Formel berechnet:

[[Prozentsatz einfügen] % *
[[Nennbetrag einfügen]

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

[(iii) If on [at least one Observation Date during the respective Observation Period for the relevant Interest Period] [the relevant Interest Determination Date relating to the relevant Interest Payment Date] the relevant Commodity Reference Price of at least one Commodity⁽ⁱ⁾ is lower than the Lower Barrier, the Rate of Interest applicable for such Interest Period shall be 0.00 per cent.]]

[Insert in case of Best-of Digital Securities:]

(i) If on the relevant Interest Determination Date (as defined below) relating to the relevant Interest Payment Date the relevant Commodity Reference Price (as defined below) of at least one Commodity⁽ⁱ⁾ is [greater][lower] than [or equal to] the Barrier (as defined below), the Rate of Interest applicable for such Interest Period shall be calculated in accordance with the following formula:

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

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

(ii) If on the relevant Interest Determination Date relating to the relevant Interest Payment Date the relevant Commodity Reference Price of all Commodities⁽ⁱ⁾ is [lower][greater] than [or equal to] the Barrier, the Rate of Interest applicable for such Interest Period shall be calculated in accordance with the following formula:

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

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

[Insert for Corridor Securities:]

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

[(iii) Falls der maßgebliche Warenbezogene Referenzpreis von mindestens einer Ware⁽ⁱ⁾ an [mindestens einem Beobachtungstag während der entsprechenden Beobachtungsperiode für die jeweilige Zinsperiode] [dem, für den jeweiligen Zinszahlungstag maßgeblichen Zinsfeststellungstag] unter der Unteren Barriere notiert hat, so beträgt der Zinssatz für diese Zinsperiode 0,00 %.]

[Im Fall von Best-of Digital Wertpapieren einfügen:]

(i) Falls an dem, für den jeweiligen Zinszahlungstag maßgeblichen Zinsfeststellungstag (wie nachstehend definiert) der maßgebliche Warenbezogene Referenzpreis (wie nachstehend definiert) von mindestens einer Ware⁽ⁱ⁾ [über][unter] der Barriere notiert [oder dieser entsprochen] hat, wird der Zinssatz für diese Zinsperiode gemäß der folgenden Formel berechnet:

[Prozentsatz einfügen] % *
[Nennbetrag einfügen]

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

(ii) Falls an dem, für den jeweiligen Zinszahlungstag maßgeblichen Zinsfeststellungstag der maßgebliche Warenbezogene Referenzpreis aller Waren⁽ⁱ⁾ [unter][über] der Barriere notiert [oder dieser entsprochen] hat, wird der Zinssatz für diese Zinsperiode gemäß der folgenden Formel berechnet:

[Prozentsatz einfügen] % *
[Nennbetrag einfügen]

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

[Im Falle von Korridor Wertpapieren einfügen:]

- (i) If on each Commodity Business Day during the Observation Period (as defined below) relating to the relevant Interest Payment Date the Commodity Reference Price (as defined below) is greater than [or equal to] the Lower Barrier (as defined below) and lower than [or equal to] the Upper Barrier (as defined below), the Rate of Interest applicable for such Interest Period shall be calculated in accordance with the following formula:

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

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

- (ii) If on any Commodity Business Day during the Observation Period relating to the relevant Interest Payment Date the relevant Commodity Reference Price is lower than [or equal to] the Lower Barrier or greater than [or equal to] the Upper Barrier, the Rate of Interest applicable for such Interest Period shall be 0.00 per cent.

For the avoidance of doubt: If the relevant Commodity Reference Price during any of the Observation Periods is at least once lower than [or equal to] the Lower Barrier or at least once greater than [or equal to] the Upper Barrier, there will be no interest payment on any future Interest Payment Date.]

Whereas:

["Barrier₍₀₎"] means [a value of [●] per cent. of the [relevant] Initial Commodity Level][a percentage rate of the [relevant] Initial Commodity Level in the range between [●] per cent. and [●] per cent. of the [relevant] Initial Commodity Level][**insert amount**].]

["Lower Barrier" means

- (i) Falls der maßgebliche Warenbezogene Referenzpreis (wie nachstehend definiert) an jedem Waren-Geschäftstag während der Beobachtungsperiode (wie nachstehend definiert) (bei fortlaufender Beobachtung) hinsichtlich eines maßgeblichen Zinsfeststellungstages über der Unteren Barriere notiert (wie nachstehend definiert) [oder dieser entspricht] und unter der Oberen Barriere notiert (wie nachstehend definiert) [oder dieser entspricht], wird der Zinssatz für diese Zinsperiode in Übereinstimmung mit der folgenden Formel berechnet:

[Prozentsatz einfügen] % * [Nennbetrag einfügen]

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

- (ii) Falls der maßgebliche Warenbezogene Referenzpreis an irgendeinem Waren-Geschäftstag während der Beobachtungsperiode hinsichtlich eines maßgeblichen Zinsfeststellungstages unter der Unteren Barriere notiert [oder dieser entspricht] oder über der Oberen Barriere notiert [oder dieser entspricht], so beträgt der Zinssatz für diese Zinsperiode 0,00 %.

Zur Klarstellung: Unterschreitet der maßgebliche Warenbezogene Referenzpreis während eines der Beobachtungszeiträume wenigstens einmal die Untere Barriere [oder entspricht dieser] oder überschreitet er wenigstens einmal die Obere Barriere [oder entspricht dieser] so entfällt die Zinszahlung für alle folgenden Zinszahlungstage.]

Wobei folgendes gilt:

["Barriere₍₀₎"] bezeichnet [einen Wert von [●] % des [maßgeblichen] Anfängliche Warenpreises][einen Prozentsatz des [maßgeblichen] Anfänglichen Warenpreises im Bereich von [●] % und [●] % des [maßgeblichen] Anfänglichen Warenpreises][**Betrag einfügen**].]

["Untere Barriere" bezeichnet

[insert in case of one Lower Barrier level:

[●] per cent. of the Initial Commodity Level.]

[insert in case of different Lower Barrier level:

with respect to: (i) the First Observation Period [●] per cent. of the Initial Commodity Level; (ii) the Second Observation Period [●] per cent. of the Initial Commodity Level; **[insert further levels of the Upper Barrier, if applicable].]**

["Upper Barrier" means

[insert in case of one Upper Barrier level:

[●] per cent. of the Initial Commodity Level.]

[insert in case of different Upper Barrier level:

with respect to: (i) the First Observation Period [●] per cent. of the Initial Commodity Level; (ii) the Second Observation Period [●] per cent. of the Initial Commodity Level; **[insert further levels of the Upper Barrier, if applicable].]**

["Initial Commodity Level" means the [relevant] Commodity Reference Price of the [relevant] Commodity₍₀₎ on the Initial Commodity Valuation Date.]

"Initial Commodity Valuation Date" means **[insert date]**.

"Final Commodity Valuation Date" means **[insert date]**.

["Interest Determination Date" means **[insert date]** (the "First Interest Determination Date") with regard to the First Interest Period and the first Interest Payment Date [and][.] **[insert date]** (the "Second Interest Determination Date") with regard to the Second Interest Period and the second Interest Payment Date] **[and][.] [insert further Interest Determination Dates].]**

[Im Falle eines Levels der Unteren Barriere einfügen:

[●] % des Anfänglichen Warenpreises.]

[Im Falle unterschiedlicher Levels der Unteren Barriere einfügen:

in Bezug auf: (i) die Erste Beobachtungsperiode [●] % des Anfänglichen Warenpreises; (ii) die Zweite Beobachtungsperiode [●] % des Anfänglichen Warenpreises; **[weitere Level der Oberen Barriere ggfs. einfügen].]**

["Obere Barriere" bezeichnet

[Im Falle eines Levels der Oberen Barriere einfügen:

[●] % des Anfänglichen Warenpreises.]

[Im Falle unterschiedlicher Levels der Oberen Barriere einfügen:

in Bezug auf: (i) die Erste Beobachtungsperiode [●] % des Anfänglichen Warenpreises; (ii) die Zweite Beobachtungsperiode [●] % des Anfänglichen Warenpreises; **[weitere Level der Oberen Barriere ggfs. einfügen].]**

["Anfänglicher Warenpreis" bezeichnet den [maßgeblichen] Warenbezogenen Referenzpreis der [jeweiligen] Ware₍₀₎ an dem Anfänglichen Waren-Bewertungstag bezeichnet.]

"Anfänglicher Waren-Bewertungstag" bezeichnet **[Datum einfügen]**.

"Finaler Waren-Bewertungstag" bezeichnet **[Datum einfügen]**.

["Zinsfeststellungstag" bezeichnet **[Datum einfügen]** (der "Erste Zinsfeststellungstag") hinsichtlich der Ersten Zinsperiode und dem ersten Zinszahlungstag[.] **[und] [[Datum einfügen]** (der "Zweite Zinsfeststellungstag") hinsichtlich der Zweiten Zinsperiode und dem zweiten Zinszahlungstag[.] **[und] [weitere Zinsfeststellungstage einfügen].]**

"Number of Interest Periods" means the number of full Interest Periods elapsed from, and including, the Initial Commodity Valuation Date, to, and including, the relevant [Interest Determination Date][Interest Payment Date].]

"Sum_{Coupon}" means the sum of the Rate of Interest previously applied to the Securities.]

"Observation Period" means, in respect of the First Interest Period, the period from, [and including][but excluding], [insert date] to, and including, [insert date]; in respect of the Second Interest Period, the period from, [and including][but excluding], [insert date] to, and including, [insert date]] [.] [insert further observation periods].]

"Observation Date" means [each [insert] calendar day of a month][insert dates][from, and including, [insert date] to, and including [insert date]], subject to adjustment in accordance with the provisions of §4b.]

"Commodity_(i)" or **"Commodities_(i)"** means [the][each] commodity or commodity index set out in the column "Commodity" within the following table:

"Anzahl an Zinsperioden" bezeichnet die Anzahl von vollen Jahren, die vom Anfänglichen Waren-Bewertungstag (einschließlich) bis zum maßgeblichen [Zinsfeststellungstag] [Zinszahlungstag] (einschließlich) abgelaufen sind.]

"Summe_{Kupon}" bezeichnet die Summe an Zinssätzen, die zuvor auf die Wertpapiere angefallen sind.]

"Beobachtungsperiode" bezeichnet [hinsichtlich der ersten Zinsperiode, den Zeitraum vom (einschließlich)[ausschließlich]) [Datum einfügen] bis [Datum einfügen] (einschließlich)]; hinsichtlich der zweiten Zinsperiode, den Zeitraum vom (einschließlich)[ausschließlich]) [Datum einfügen] bis [Datum einfügen] (einschließlich)] [.] [weitere Beobachtungsperioden einfügen].]

"Beobachtungstag" bezeichnet [jeden [einfügen] Kalendertag eines Monats][Daten einfügen] [ab [Datum einfügen] (einschließlich), bis [Datum einfügen] (einschließlich)]], vorbehaltlich einer Anpassung gemäß der Bestimmungen von §4b.]

"Ware_(i)" oder **"Waren_(i)"** bezeichnet [die][jede] Ware oder [den][jeden] Waren-Index, die/der in der nachfolgenden Tabelle in der Spalte "Ware" dargestellt ist:

[No. of Series] ³³ [Serien-nummer] ³¹	[(i)] [i]	Commodity Ware	Commodity Reference Price Warenbezogener Referenzpreis	Specified Price Vereinbarte Preisspezifikation	Exchange / Price Source Börse/ Referenz-quelle
[•]	[•]	[•]	[•]	[•]	[•]

³³ Insert in case of multi-issuances.
Im Fall von Multi-Emissionen einfügen.

"Commodity Reference Price" means the Commodity Reference Price specified in the column *"Commodity Reference Price"* within the table of the definition of Commodity_[(i)] above.

If an Administrator/Benchmark Event and an Administrator/Benchmark Event Date occur in relation to the Commodity Reference Price,

- (a) the Determination Agent will determine, in its reasonable discretion (*billiges Ermessen*, § 317 BGB) such Commodity Reference Price (or a method for determining the Commodity Reference Price), taking into consideration all available information that it deems relevant;
- (b) if it (i) is or would be unlawful at any time under any applicable law or regulation or (ii) would contravene any applicable licensing requirements, for the Issuer or the Determination Agent to perform its obligations under the Securities, then the Issuer shall give not less than five Business Days' notice to redeem the Securities and the Issuer's obligations under the Securities shall be satisfied in full upon payment in respect of each Security of an amount equal to the Early Redemption Amount; and
- (c) the Determination Agent shall as soon as reasonably practicable under the circumstances notify the Issuer, the Fiscal Agent and the Holders of the occurrence of an Administrator/Benchmark Event Date in relation to the Commodity Reference Price and of any action taken as a consequence, provided that any failure to give such notice shall not affect the validity of the foregoing.

[(3) The interest amount per Security for an Interest Period (the **"Interest Amount"**) shall be calculated by applying the

"Warenbezogener Referenzpreis" bezeichnet den Warenbezogenen Referenzpreis, wie er in der Spalte *"Warenbezogener Referenzpreis"* in der obigen Tabelle für die Definition der Ware_[(i)] angegeben ist.

Falls ein Administrator-/Benchmark-Ereignis und ein Administrator-/Benchmark-Ereignistag in Bezug auf den Warenbezogenen Referenzpreis eintreten,

- (a) wird die Festlegungsstelle nach billigem Ermessen (§ 317 BGB) einen solchen Warenbezogenen Referenzpreis (oder eine Methode zur Festlegung des Warenbezogenen Referenzpreises) unter Einbeziehung aller verfügbaren und von der Festlegungsstelle für relevant erachteten Informationen feststellen;
- (b) wenn es (i) unter anwendbarem Recht bzw. anwendbaren Verordnungen rechtswidrig ist oder sein würde; oder (ii) gegen geltende Zulassungsvorschriften verstoßen würde, sollte die Emittentin oder die Festlegungsstelle ihre Verpflichtungen unter den Wertpapieren erfüllen, dann hat die Emittentin den Gläubigern innerhalb einer Frist von mindestens fünf Geschäftstagen die Kündigung der Wertpapiere mitzuteilen und die Verpflichtungen der Emittentin aus den Wertpapieren sind mit Zahlung eines Betrags, der dem Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag entspricht, vollständig erfüllt; und
- (c) wird die Festlegungsstelle, sobald wie unter den gegebenen Umständen billigerweise möglich, der Emittentin, der Hauptzahlstelle und den Gläubigern den Eintritt eines Administrator-/Benchmark-Ereignistags in Bezug auf den Warenbezogenen Referenzpreis und jede andere infolgedessen vorgenommene Handlung mitteilen, wobei jedes Unterlassen einer solchen Mitteilung die Gültigkeit des Vorgenannten nicht beeinträchtigt.]

[(3) Der Zinsbetrag pro Wertpapier für eine Zinsperiode (der **"Zinsbetrag"**) soll anhand des jeweiligen Zinssatzes für die

relevant Rate of Interest for such Interest Period to the Specified Denomination.]

- [(4) *Calculation of Interest for Partial Periods.* If interest is required to be calculated for a period of less than a full year, such interest shall be calculated on the basis of the Day Count Fraction (as defined below).]
- [(5) **"Day Count Fraction"**, in respect of the calculation of an amount for any period of time (the **"Calculation Period"**) means:

["Actual/Actual (ICMA)"]:

- (a) where the Calculation Period is equal to or shorter than the Interest Period during which it falls, the actual number of days in the Calculation Period divided by the product of (i) the actual number of days in such Interest Period and (ii) the number of Interest Periods in any calendar year; and
- (b) where the Calculation Period is longer than one Interest Period, the sum of: (i) the actual number of days in such Calculation Period falling in the Interest Period in which it begins divided by the product of (x) the actual number of days in such Interest Period and (y) the number of Interest Periods in any year; and (ii) the actual number of days in such Calculation Period falling in the next Interest Period divided by the product of (x) the actual number of days in such Interest Period and (y) the number of Interest Periods in any year.]

["30/360"]:

the number of days in the Calculation Period divided by 360 (the number of days to be calculated on the basis of a year of 360 days with twelve 30-day months (unless (i) the last day of the Calculation Period is the 31st day of a month but the first day of the Calculation Period is a day other than the 30th or 31st day of a month, in which case the month that includes that last day shall not be considered to be

jeweilige Zinsperiode zum Nennbetrag berechnet werden.]

- [(4) *Unterjährige Berechnung der Zinsen.* Sofern Zinsen für einen Zeitraum von weniger als einem Jahr zu berechnen sind, erfolgt die Berechnung auf der Grundlage des Zinstagequotienten (wie nachstehend definiert).]
- [(5) **"Zinstagequotient"** bezeichnet im Hinblick auf die Berechnung eines Betrags für einen beliebigen Zeitraum (der **"Zinsberechnungszeitraum"**):

["Actual/Actual (ICMA)"]:

- (a) falls der Zinsberechnungszeitraum gleich oder kürzer als die Zinsperiode ist, innerhalb welcher er fällt, die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum, dividiert durch das Produkt (i) der tatsächlichen Anzahl von Tagen in der jeweiligen Zinsperiode und (ii) der Anzahl der Zinsperioden in einem Jahr; und
- (b) falls der Zinsberechnungszeitraum länger als eine Zinsperiode ist, die Summe: (i) der tatsächlichen Anzahl von Tagen in demjenigen Zinsberechnungszeitraum, der in die Zinsperiode fällt, in der er beginnt, geteilt durch das Produkt aus (x) der tatsächlichen Anzahl von Tagen in dieser Zinsperiode und (y) der Anzahl von Zinsperioden in einem Jahr, und (ii) der tatsächlichen Anzahl von Tagen in demjenigen Zinsberechnungszeitraum, der in die nächste Zinsperiode fällt, geteilt durch das Produkt aus (x) der tatsächlichen Anzahl von Tagen in dieser Zinsperiode und (y) der Anzahl von Zinsperioden in einem Jahr.]

["30/360"]:

Die Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360 (wobei die Anzahl der Tage auf der Grundlage eines Jahres von 360 mit zwölf Monaten zu 30 Tagen zu ermitteln ist (es sei denn, (i) der letzte Tag des Zinsberechnungszeitraumes fällt auf den 31. Tag eines Monats, während der erste Tag des Zinsberechnungszeitraumes weder auf den 30. noch auf den 31. Tag

shortened to a 30-day month, or (ii) the last day of the Calculation Period is the last day of the month of February, in which case the month of February shall not be considered to be lengthened to a 30-day month)).]

["30E/360" or "Eurobond Basis":

the number of days in the Calculation Period divided by 360 (unless, in the case of the final Calculation Period, the Maturity Date is the last day of the month of February, in which case the month of February shall not be considered to be lengthened to a 30-day month).]

["Actual/365" or "Actual/Actual (ISDA)":

the actual number of days in the Calculation Period divided by 365 (or, if any portion of the Calculation Period falls in a leap year, the sum of (i) the actual number of days in that portion of the Calculation Period falling in a leap year divided by 366 and (ii) the actual number of days in that portion of the Calculation Period falling in a non-leap year divided by 365).]

["Actual/365 (Fixed)":

the actual number of days in the Calculation Period divided by 365.]

["Actual/360":

the actual number of days in the Calculation Period divided by 360.]]

([5][6]) If the Issuer for any reason fails to render any payment in respect of the Securities when due, interest shall continue to accrue at the default rate established by statutory law on the outstanding amount from, and, including, the due date to, but excluding, the day on which such payment is received by or on behalf of the Holders.]]

[Insert in case of Securities without interest payments:]

eines Monats fällt, wobei in diesem Fall der diesen Tag enthaltende Monat nicht als ein auf 30 Tage gekürzter Monat zu behandeln ist, oder (ii) der letzte Tag des Zinsberechnungszeitraumes fällt auf den letzten Tag des Monats Februar, wobei in diesem Fall der Monat Februar nicht als ein auf 30 Tage verlängerter Monat zu behandeln ist)).]

["30E/360" oder "Eurobond Basis":

Die Anzahl der Tage im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360 (es sei denn, im Fall des letzten Zinsberechnungszeitraumes fällt der Fälligkeitstag auf den letzten Tag des Monats Februar, in welchem Fall der Monat Februar als nicht auf einen Monat von 30 Tagen verlängert gilt).]

["Actual/365" oder "Actual/Actual (ISDA)":

Die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum, dividiert durch 365 (oder, falls ein Teil dieses Zinsberechnungszeitraumes in ein Schaltjahr fällt, die Summe aus (i) der tatsächlichen Anzahl der in das Schaltjahr fallenden Tage des Zinsberechnungszeitraumes dividiert durch 366 und (ii) die tatsächliche Anzahl der nicht in das Schaltjahr fallenden Tage des Zinsberechnungszeitraumes dividiert durch 365).]

["Actual/365 (Fixed)":

Die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 365.]

["Actual/360":

Die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum, dividiert durch 360.]]

([5][6]) Wenn die Emittentin eine fällige Zahlung auf die Wertpapiere aus irgendeinem Grund nicht leistet, wird der ausstehende Betrag von dem Fälligkeitstag (einschließlich) bis zum Tag der vollständigen Zahlung an die Gläubiger (ausschließlich) mit dem gesetzlich bestimmten Verzugszins verzinst.]]

[Im Falle von Wertpapieren ohne periodische Zinszahlungen einfügen:]

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

**§4
(Redemption)**

- (1) *Redemption.* Subject to a postponement pursuant to §5(2), the Securities shall be redeemed on **[insert maturity date]** (the "**Maturity Date**") at [the Commodity Linked Redemption Amount][the Final Redemption Amount] (as defined below). [The Commodity Linked Redemption Amount in respect of each Security shall be calculated by the Calculation Agent by applying the relevant determinations by the Determination Agent and in accordance with the provisions hereof and shall be notified to the Holders in accordance with §12 by the Determination Agent immediately after being determined.] [In case of a postponement of any Pricing Date pursuant to §4b, the Maturity Date shall be adjusted accordingly.]

Auf die Wertpapiere werden keine periodischen Zinszahlungen geleistet.]

**§4
(Rückzahlung)**

- (1) *Rückzahlung.* Die Wertpapiere werden vorbehaltlich einer Verschiebung nach §5(2) am **[Fälligkeitsdatum einfügen]** (der "**Fälligkeitstag**") zurückgezahlt, und zwar zum **[Warenbezogenen Rückzahlungsbetrag]** **[Endgültigen Rückzahlungsbetrag]** (wie nachstehend definiert). [Der Warenbezogene Rückzahlungsbetrag bezüglich jedes Wertpapiers wird von der Berechnungsstelle unter Anwendung der maßgeblichen Festlegungen der Festlegungsstelle und in Übereinstimmung mit den Bestimmungen dieser Emissionsbedingungen berechnet und wird den Gläubigern von der Festlegungsstelle gemäß §12 unverzüglich nach dessen Feststellung mitgeteilt.] [Im Falle der Verschiebung eines Preisfeststellungstages gemäß §4b, wird der Fälligkeitstag entsprechend angepasst.]

[If U.S. Commodities Restriction Type 1 applies, insert the following provisions:

- (2) *U.S. Certification requirements.* The redemption of the Securities is subject to the condition that the Holders certify in a Holder's notice substantially in the following form (or such other form of certification as may be agreed between the Issuer or one of its affiliates and the Holder to equivalent effect) that:

"(a) Neither the person holding the Securities referred to in this redemption notice, nor any person on whose behalf the Securities are being held when redeemed, is a U.S. person or a person within the United States (as such terms are defined in Regulation S under the US Securities Act of 1933, as amended) or (b) the person redeeming the Securities, and each person on whose behalf the Securities are being redeemed or who is the beneficial owner thereof, is an Eligible Contract Participant (as such term is defined in the Commodity Exchange Act).

We understand that this notice is required in connection with certain securities, commodities and other legislation in the United States. If administrative or legal proceedings are commenced or threatened in connection with which this notice is or might be relevant, we irrevocably authorise you to produce this notice or a copy thereof to any interested party in such proceedings."

[If U.S. Commodities Restriction Type 2 applies, insert the following provisions:

[Im Falle, dass die U.S. Commodities Restrictions Type 1 Anwendung finden, die folgenden Bestimmungen einfügen:

- (2) *U.S. Certification Anforderungen.* Die Rückzahlung der Wertpapiere erfolgt unter der Bedingung, dass die Gläubiger in einer Gläubigererklärung, die im Wesentlichen dem folgenden Muster entspricht (oder einem anderen Muster, welches zwischen der Emittentin oder einer ihrer Tochtergesellschaften und den Gläubigern vereinbart wurde und welches auf dieselbe Rechtsfolge gerichtet ist) folgendes bescheinigen:

"(a) Weder der Inhaber der Wertpapiere, der in dieser Rückzahlungsbenachrichtigung genannt ist, noch jede andere Person, für die die Wertpapiere bei Rückzahlung gehalten werden, ist eine US-Person oder eine Person in den Vereinigten Staaten (wie in Regulation S des *U.S. Securities Act of 1933* (in der jeweils aktuellen Fassung) definiert) bzw. (b) die Person, welche die Wertpapiere zurückzahlt und jede Person, für die die Wertpapiere zurückgezahlt werden oder die der wirtschaftliche Eigentümer der Wertpapiere ist, ist ein Qualifizierter Vertragspartner (*Eligible Contract Participant*) (wie in dem *Commodity Exchange Act* definiert).

Uns ist bekannt, dass diese Benachrichtigung im Zusammenhang mit bestimmten Wertpapieren, Waren und anderen gesetzlichen Regelungen in den Vereinigten Staaten erforderlich ist. Sofern verwaltungsrechtliche- oder gerichtliche Verfahren eingeleitet wurden oder unmittelbar bevorstehen, in deren Zusammenhang diese Benachrichtigung relevant sein könnte, ermächtigen wir Sie unwiderruflich dazu, diese Benachrichtigung vorzulegen oder eine Kopie hiervon Dritten zur Verfügung zu stellen, die ein berechtigtes Interesse an den Verfahren haben."

[Im Falle, dass die U.S. Commodities Restrictions Type 2 Anwendung finden, die folgenden Bestimmungen einfügen:

- (2) *U.S. Certification requirements.* The redemption of the Securities is subject to the condition that the Holders certify in a Holder's notice substantially in the following form (or such other form of certification as may be agreed between the Issuer or one of its affiliates and the Holder to equivalent effect) that:

"Neither the person holding the Securities referred to in this redemption notice, nor any person on whose behalf the Securities are being held when redeemed, is a U.S. person or a person within the United States (as such terms are defined in Regulation S under the U.S. Securities Act of 1933, as amended).

We understand that this notice is required in connection with certain securities, commodities and other legislation in the United States. If administrative or legal proceedings are commenced or threatened in connection with which this notice is or might be relevant, we irrevocably authorise you to produce this notice or a copy thereof to any interested party in such proceedings."]

- (2) *U.S. Certification Anforderungen.* Die Rückzahlung der Wertpapiere erfolgt unter der Bedingung, dass die Gläubiger in einer Gläubigererklärung, die im Wesentlichen dem folgenden Muster entspricht (oder einem anderen Muster, welches zwischen der Emittentin oder einer ihrer Tochtergesellschaften und den Gläubigern vereinbart wurde und welches auf dieselbe Rechtsfolge gerichtet ist) folgendes bescheinigen:

"Weder der Inhaber der Wertpapiere, der in dieser Rückzahlungsbenachrichtigung genannt ist, noch jede andere Person, für die die Wertpapiere bei Rückzahlung gehalten werden, ist eine US-Person oder eine Person in den Vereinigten Staaten (wie in Regulation S des *U.S. Securities Act of 1933* (in der jeweils aktuellen Fassung) definiert).

Uns ist bekannt, dass diese Benachrichtigung im Zusammenhang mit bestimmten Wertpapieren, Waren und anderen gesetzlichen Regelungen in den Vereinigten Staaten erforderlich ist. Sofern verwaltungsrechtliche- oder gerichtliche Verfahren eingeleitet wurden oder unmittelbar bevorstehen, in deren Zusammenhang diese Benachrichtigung relevant sein könnte, ermächtigen wir Sie unwiderruflich dazu, diese Benachrichtigung vorzulegen oder eine Kopie hiervon Dritten zur Verfügung zu stellen, die ein berechtigtes Interesse an den Verfahren haben."]

([2][3]) *Tax Call*. Each Security shall be redeemed at the Optional Redemption Amount **[If accrued interest shall be paid separately, insert:** together with interest accrued to the date fixed for redemption in accordance with the Day Count Fraction] at the option of the Issuer in whole, but not in part, at any time, on giving not less than 30 days' notice to the Holders (which notice shall be irrevocable) by settlement in cash in accordance with §12 if a Tax Event occurs whereby "Tax Event" means that; (i) on the occasion of the next payment or delivery due under the Securities, the Issuer **[If Securities are issued by MSBV, insert:** or the Guarantor] has or will become obliged to pay Additional Amounts as provided or referred to in §6 as a result of any change in, or amendment to, the laws or regulations of any jurisdiction where the Issuer has its registered office **[If Securities are issued by MSBV, insert:** or where the Guarantor has its registered office], where the Fiscal Agent (as set out in §9) and the Paying Agent (as set out in §9) has its registered office, respectively, or any jurisdiction where the Securities have been publicly offered or the United States of America or any political subdivision or any authority thereof or therein having power to tax (each a "Taxing Jurisdiction"), or any change in the application or official interpretation of such laws or regulations, which change or amendment becomes effective on or after the Issue Date; and (ii) such obligation cannot be avoided by the Issuer **[If Securities are issued by MSBV, insert:** or the Guarantor] taking reasonable measures (but no Substitution of the Issuer pursuant to §10) available to it. Before the publication of any notice of redemption pursuant to this paragraph, the Issuer shall deliver to the Fiscal Agent a certificate signed by an executive director of the Issuer stating that the Issuer is entitled to effect such redemption and setting forth a statement of facts showing that the conditions precedent to the right of the Issuer so to redeem have occurred, and an opinion of independent legal or tax advisers of recognised standing to the effect that the Issuer **[If Securities are issued by MSBV, insert:** or the Guarantor] has or will become obliged to pay such Additional Amounts as a result of such change or amendment.

([2][3]) *Vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen*. Jedes Wertpapier kann auf Wunsch der Emittentin vollständig, aber nicht teilweise jederzeit zu seinem Optionalen Rückzahlungsbetrag **[Falls aufgelaufene Zinsen separat gezahlt werden, einfügen:** einschließlich der im Einklang mit dem Zinstagequotienten bis zu dem für die Rückzahlung festgelegten Tag aufgelaufenen Zinsen] durch Barausgleich gemäß §12 zurückgezahlt werden, nachdem die Emittentin die Gläubiger mindestens 30 Tage zuvor über die entsprechende Absicht unwiderruflich informiert hat, vorausgesetzt ein Steuerereignis ist eingetreten, wobei "Steuerereignis" bedeutet, dass (i) die Emittentin **[Falls Wertpapiere von MSBV begeben werden, einfügen:** oder die Garantin] zum nächstfolgenden Termin einer fälligen Zahlung bzw. Lieferung unter den Wertpapieren verpflichtet ist, bzw. dazu verpflichtet sein wird, in Folge einer Änderung oder Ergänzung der Gesetze und Verordnungen einer Rechtsordnung, in der die Emittentin **[Falls Wertpapiere von MSBV begeben werden, einfügen:** oder die Garantin] ihren Sitz hat, einer Rechtsordnung, in der jeweils die Hauptzahlstelle (wie in §9 angegeben) oder die Zahlstelle (wie in §9 angegeben) ihren Sitz hat, oder einer Rechtsordnung, in der die Wertpapiere öffentlich angeboten worden sind, und den Vereinigten Staaten von Amerika (jeweils eine "Steuerjurisdiktion") oder einer jeweils zur Steuererhebung ermächtigten Gebietskörperschaft oder Behörde, oder Änderungen in der Anwendung oder offiziellen Auslegung solcher Gesetze und Verordnungen, sofern die entsprechende Änderung am oder nach dem Begebungstag wirksam wird, Zusätzliche Beträge gemäß §6 zu zahlen, und (ii) eine solche Verpflichtung seitens der Emittentin **[Falls Wertpapiere von MSBV begeben werden, einfügen:** oder der Garantin] nicht durch angemessene ihr zur Verfügung stehenden Maßnahmen vermieden werden kann (jedoch nicht durch Ersetzung der Emittentin gemäß §10). Vor Bekanntgabe einer Mitteilung über eine Rückzahlung gemäß diesen Bestimmungen hat die Emittentin der Hauptzahlstelle eine von einem Mitglied der Geschäftsführung der Emittentin unterzeichnete Bescheinigung zukommen zu lassen, der zufolge die

Emittentin berechtigt ist, eine entsprechende Rückzahlung zu leisten, und in der nachvollziehbar dargelegt ist, dass die Bedingungen für das Recht der Emittentin zur Rückzahlung gemäß diesen Bestimmungen erfüllt sind; zusätzlich hat die Emittentin ein von unabhängigen Rechts- oder Steuerberatern erstelltes Gutachten vorzulegen, demzufolge die Emittentin **[Falls Wertpapiere von MSBV begeben werden, einfügen: oder die Garantin]** in Folge einer entsprechenden Änderung oder Ergänzung zur Zahlung zusätzlicher Beträge verpflichtet ist oder sein wird.

[In the case of a call right, insert:

([2][3][4]) *Issuer's Call.* The Issuer may redeem all or some only of the Securities then outstanding on **[Call Redemption Dates]** (each a "Call Redemption Date") at the Call Redemption Amount (as defined below) **[If accrued interest shall be paid separately, insert:** together, with any interest accrued to, but excluding, the relevant Call Redemption Date in accordance with the Day Count Fraction] upon having given not less than 5 days' notice to the Holders in accordance with §12 (which notice shall be irrevocable and shall specify the Call Redemption Date fixed for redemption). Any such redemption can be exercised on **[Call Exercise Dates]** (each an "Call Exercise Date").]

[In the case of early redemption following the occurrence of a Change in Law and/or Hedging Disruption and/or Increased Cost of Hedging, insert:

[Bei vorzeitiger Rückzahlung nach Wahl der Emittentin einfügen:

([2][3][4]) *Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin.* Die Emittentin hat das Recht, an einem **[Rückzahlungstage (Call)]** (jeweils ein "Rückzahlungstag (Call)") die Wertpapiere vollständig oder teilweise zum Rückzahlungsbetrag (Call) (wie nachstehend definiert) **[Falls aufgelaufene Zinsen separat gezahlt werden, einfügen:** zzgl. bis zum Rückzahlungstag (Call) aufgelaufener Zinsen im Einklang mit dem Zinstagequotienten] zurückzuzahlen, nachdem sie die Gläubiger mindestens fünf Tage zuvor gemäß §12 benachrichtigt hat (wobei diese Erklärung unwiderruflich ist und den für die Rückzahlung der Wertpapiere festgelegten Vorzeitigen Rückzahlungstag enthalten müssen). Jede Rückzahlung kann am **[Ausübungstag (Call)]** (jeweils ein "Ausübungstag (Call)") ausgeübt werden.]

[Bei Vorzeitiger Rückzahlung infolge von Rechtsänderungen und/oder Hedging-Störung und/oder Gestiegenen Hedging Kosten einfügen:

([3][4][5]) *Early Redemption following the occurrence of a [Change in Law] [,][and/or] [Hedging Disruption][,][and/or] [Increased Cost of Hedging]. The Issuer may redeem the Securities at any time prior to the Maturity Date following the occurrence of [a Change in Law] [and/or] [a Hedging Disruption] [and/or] [an Increased Cost of Hedging]. The Issuer will redeem the Securities in whole (but not in part) on the second Business Day after the notice of early redemption in accordance with §12 has been published and provided that such date does not fall later than two Business Days prior to the Maturity Date (the "**Early Redemption Date**") and will pay or cause to be paid the Optional Redemption Amount (as defined below) **[If accrued interest shall be paid separately, insert:** together with interest accrued to the date fixed for redemption in accordance with the Day Count Fraction] in respect of such Securities to the relevant Holders for value on such Early Redemption Date, subject to any applicable fiscal or other laws or regulations and subject to and in accordance with these Terms and Conditions. Payments of any applicable taxes and redemption expenses will be made by the relevant Holder and the Issuer shall not have any liability in respect thereof.*

Whereby:

([3][4][5]) *Vorzeitige Kündigung bei Vorliegen [einer Rechtsänderung][,] [und/oder] [einer Hedging-Störung][,] [und/oder] [Gestiegener Hedging Kosten]. Die Emittentin kann die Wertpapiere jederzeit vor dem Fälligkeitstag bei Vorliegen [einer Rechtsänderung] [und/oder] [einer Hedging-Störung] [und/oder] [Gestiegener Hedging Kosten] vorzeitig zurückzahlen. Die Emittentin wird die Wertpapiere vollständig (aber nicht teilweise) am zweiten Geschäftstag, nachdem die Benachrichtigung der vorzeitigen Rückzahlung gemäß §12 veröffentlicht wurde, vorausgesetzt, dass dieser Tag nicht später als zwei Geschäftstage vor dem Fälligkeitstag liegt (der "**Vorzeitige Rückzahlungstag**"), zurückzahlen und wird den Optionalen Rückzahlungsbetrag (wie nachstehend definiert) **[Falls aufgelaufene Zinsen separat gezahlt werden, einfügen:** einschließlich der im Einklang mit dem Zinstagequotienten bis zu dem für die Rückzahlung festgelegten Tag aufgelaufenen Zinsen] im Hinblick auf die Wertpapiere mit Wertstellung eines solchen Vorzeitigen Rückzahlungstags im Einklang mit den maßgeblichen Steuergesetzen oder sonstigen gesetzlichen oder behördlichen Vorschriften und in Einklang mit und gemäß diesen Emissionsbedingungen an die entsprechenden Gläubiger zahlen oder eine entsprechende Zahlung veranlassen. Zahlungen von Steuern oder vorzeitigen Rückzahlungsgebühren sind von den entsprechenden Gläubigern zu tragen und die Emittentin übernimmt hierfür keine Haftung.*

Wobei:

["Change in Law" means that, on or after the Issue Date of the Securities (A) due to the adoption of or any change in any applicable law or regulation (including, without limitation, any tax law), or (B) due to the promulgation of or any change in the interpretation by any court, tribunal or regulatory authority with competent jurisdiction of any applicable law or regulation (including any action taken by a taxing authority), the Issuer determines in good faith that it will incur a materially increased cost in performing its obligations under the Securities (including, without limitation, due to any increase in tax liability, decrease in tax benefit or other adverse effect on its tax position)][;.] [and]

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

["Rechtsänderung" bedeutet, dass (A) aufgrund des Inkrafttretens von Änderungen der Gesetze oder Verordnungen (einschließlich aber nicht beschränkt auf Steuergesetze) oder (B) der Änderung der Auslegung von gerichtlichen oder behördlichen Entscheidungen, die für die entsprechenden Gesetze oder Verordnungen relevant sind (einschließlich der Aussagen der Steuerbehörden), die Emittentin nach Treu und Glauben feststellt, dass die Kosten, die mit den Verpflichtungen unter den Wertpapieren verbunden sind, wesentlich gestiegen sind (einschließlich aber nicht beschränkt auf Erhöhungen der Steuerverpflichtungen, der Senkung von steuerlichen Vorteilen oder anderen negativen Auswirkungen auf die steuerrechtliche Behandlung), falls solche Änderungen an oder nach dem Begebungstag wirksam werden)][;] [.] [und]

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

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

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

([4][5][6]) *Redemption Amounts.* For the purposes of this §4 and §8, the following applies:

[If call redemption amount applies, insert:

The "**Call Redemption Amount**" in respect of each Security shall be **[Call Redemption Amount(s)]**.]

[The "**Final Redemption Amount**" in respect of each Security shall be its Specified Denomination.]

[The "**Early Redemption Amount**" in respect of each Security shall be its Specified Denomination.]

([4][5][6]) *Rückzahlungsbeträge.* Innerhalb dieses §4 und §8 gilt folgendes:

[Bei Rückzahlungsbetrag (Call) einfügen:

Der "**Rückzahlungsbetrag (Call)**" jeder jedes Wertpapier ist **[Rückzahlungsbetrag (Call)]**.]

[Der "**Endgültige Rückzahlungsbetrag**" bedeutet in Bezug auf jedes Wertpapier sein Nennbetrag.]

[Der "**Vorzeitige Rückzahlungsbetrag**" bedeutet in Bezug auf jedes Wertpapier sein Nennbetrag.]

The "**Optional Redemption Amount**" in respect of each Security is an amount [determined by the Determination Agent, acting in good faith and in a commercially reasonable manner, equal to the fair market value of such Note on such day as is selected by the Determination Agent acting in good faith and in a commercially reasonable manner.][•][determined by the Determination Agent, acting in good faith and in a commercially reasonable manner, as at such day as is selected by the Determination Agent (provided that such day is not more than 15 days before the date fixed for redemption of the Securities), to be the amount per Specified Denomination that a Qualified Financial Institution (as defined below) would charge to assume all of the Issuer's payment and other obligations with respect to such Security per Specified Denomination as if no [Tax Event (as defined in §4([2][3])) [and/or] [Change in Law] [and/or] [Hedging Disruption]][and/or] [Increased Cost of Hedging] with regard to such Security had occurred. [•]

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

- (1) A2 or higher by S&P Global Ratings or any successor, or any other comparable rating then used by that successor rating agency, or

Der "**Optionale Rückzahlungsbetrag**" jedes Wertpapiers ist ein Betrag, [welcher von der Festlegungsstelle unter Berücksichtigung des Grundsatzes von Treu und Glauben und in wirtschaftlich vernünftiger Weise festgelegt wird, und welcher dem gemeinen Wert dieser Schuldverschreibung entspricht, der von der Festlegungsstelle an diesem Tag unter Berücksichtigung des Grundsatzes von Treu und Glauben und in wirtschaftlich vernünftiger Weise ausgewählt wird.][•][der dem Nennbetrag der Schuldverschreibung entspricht.][•][der von der Festlegungsstelle unter Berücksichtigung des Grundsatzes von Treu und Glauben und in wirtschaftlich vernünftiger Weise zu einem Tag festgelegt wird, den die Festlegungsstelle bestimmt (vorausgesetzt, dass dieser Tag nicht mehr als 15 Tage vor dem Tag liegt, der für die Rückzahlung der Wertpapieren festgelegt wurde) und der einem Betrag pro Nennbetrag entspricht, zu dem ein Qualifiziertes Finanzinstitut (wie nachstehend definiert) sämtliche Zahlungsverbindlichkeiten und andere Verpflichtungen hinsichtlich dieses Wertpapiers pro Nennbetrag übernehmen würden, wenn [kein Steuerereignis (wie in §4 ([2][3]) definiert)) [und/oder] [keine Rechtsänderung] [und/oder] [keine Hedging-Störung] [und/oder] [keine Gestiegenen Hedging Kosten] hinsichtlich dieser Wertpapiere [eingetreten] [gestellt worden] wäre. [•]

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

- (1) A2 oder besser von S&P Global Ratings oder einem Nachfolger dieser Ratingagentur oder ein vergleichbares Rating, das dann von einer Nachfolgeratingagentur verwendet wird, oder

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

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

§4a (Definitions)

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

[For the avoidance of doubt, Administrator/Benchmark Events shall not apply where the Reference Rate is SOFR.]

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

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

§4a (Definitionen)

"Administrator-/Benchmark-Ereignis", bezogen auf jedes Wertpapier, bezeichnet eine Festlegung von der Festlegungsstelle, dass eine Autorisierung, Registrierung, Anerkennung, Billigung, Gleichwertigkeitsentscheidung, Genehmigung oder Aufnahme in ein amtliches Register in Bezug auf den Referenzsatz, Wechselkurs, Warenbezogenen Referenzpreis (oder gegebenenfalls den Index, Benchmark oder andere Preisquelle auf die der Warenbezogene Referenzpreis Bezug nimmt) [und den Warenindex] sowie jeden anderen Index, Benchmark oder Preisquelle auf die für die Berechnung der Rückzahlung oder sonstigen unter den Wertpapieren zahlbaren Beträge Bezug genommen wird (die **"Maßgebliche Benchmark"**) bzw. dem Administrator oder Sponsor der Maßgeblichen Benchmark von der zuständigen Behörde oder einer anderen zuständigen amtlichen Stelle nicht erteilt wurde bzw. wird, oder abgelehnt, zurückgewiesen, ausgesetzt oder zurückgenommen wurde oder wird, in jedem Falle mit der Folge, dass es der Emittentin oder der Festlegungsstelle unter geltendem Recht bzw. geltenden Vorschriften nicht erlaubt ist oder erlaubt sein wird, die Maßgebliche Benchmark zur Erfüllung der jeweiligen Verpflichtungen aus den Wertpapieren zu verwenden.

[Zur Klarstellung: Die Bestimmungen hinsichtlich des Eintritts eines Administrator-/Benchmark-Ereignisses finden keine Anwendung, sollte der Referenzsatz der SOFR sein.]

"Administrator/Benchmark Event Date" means, in respect of an Administrator/Benchmark Event, the date on which the authorisation, registration, recognition, endorsement, equivalence decision, approval or inclusion in any official register is (i) required under any applicable law or regulation; or (ii) rejected, refused, suspended or withdrawn, if the applicable law or regulation provides that the Relevant Benchmark is not permitted to be used under the Securities following rejection, refusal, suspension or withdrawal, or, in each case, if such date occurs before the Issue Date, the Issue Date.

["Basket" or "Basket of Commodities" means a basket composed of **[insert commodity/ies and/or commodity ind(ex)lices]** [in the relative proportions of **[specify proportion of each Commodity].**]

"Commodity Business Day" means (a) in respect of any Security for which the Commodity Reference Price is a price announced or published by an Exchange, a day that is (or, but for the occurrence of a Commodity Market Disruption Event, would have been) a day on which that Exchange is open for trading during its regular trading session, notwithstanding any such Exchange closing prior to its scheduled closing time; and (b) in respect of any Security for which the Commodity Reference Price is not announced or published by an Exchange, a day in respect of which the relevant Price Source published (or, but for the occurrence of a Commodity Market Disruption Event, would have published) a price.

[Insert in the case of a Commodity Index:

"Commodity Index" means **[specify].**]

"Commodity Linked Redemption Amount"³⁴ means an amount calculated by the Calculation Agent by applying the relevant determinations by the Determination Agent on the Final Commodity Valuation Date at the Commodity Valuation Time in accordance with the following **[provisions][formula]:**

[Insert in case of Bonus Garant Securities:

"Administrator-/Benchmark-Ereignistag" in Bezug auf ein Administrator-/Benchmark-Ereignis den Tag bezeichnet, an dem die Autorisierung, Registrierung, Anerkennung, Billigung, Gleichwertigkeitsentscheidung, Genehmigung oder Aufnahme in ein amtliches Register (i) nach geltendem Recht bzw. geltenden Vorschriften erforderlich ist, oder (ii) abgelehnt, zurückgewiesen, ausgesetzt oder zurückgenommen worden ist, wenn das geltende Recht bzw. die geltenden Vorschriften bestimmen, dass die Maßgebliche Benchmark nach Ablehnung, Zurückweisung, Aussetzung oder Zurücknahme in Bezug auf die Wertpapiere nicht mehr verwendet werden darf oder, falls dieses Datum vor dem Begebungstag liegt, der Begebungstag.

["Korb" oder "Warenkorb" bedeutet einen Korb zusammengestellt aus **[Ware(n) und/oder Warenindex/Warenindizes einfügen]** [in der prozentualen Zusammensetzung von **[proportionale Zusammensetzung einfügen].**]

"Waren-Geschäftstag" bezeichnet (a) in Bezug auf Wertpapiere, für die der Warenbezogene Referenzpreis durch eine Börse mitgeteilt oder veröffentlicht wird, einen Tag, der ein Handelstag an der maßgeblichen Börse ist (oder ohne den Eintritt einer Warenbezogenen Marktstörung gewesen wäre), ungeachtet dessen, ob die maßgebliche Börse vor ihrer regulären Schließung bereits geschlossen hat und (b) einen Tag, in Bezug auf Wertpapiere, für die der Warenbezogene Referenzpreis nicht durch eine Börse mitgeteilt oder veröffentlicht wird, an dem die entsprechende Referenzquelle einen Preis veröffentlicht hat (oder ohne den Eintritt einer Warenbezogenen Marktstörung veröffentlicht hätte).

[Im Falle eines Warenindex einfügen:

"Warenindex" bezeichnet **[spezifizieren].**]

"Warenbezogener Rückzahlungsbetrag"³² ist ein Betrag, der von der Berechnungsstelle unter Anwendung der maßgeblichen Festlegungen durch die Festlegungsstelle am Waren-Bewertungstag zur Waren-Bewertungszeit in Übereinstimmung mit **[den folgenden Bestimmungen]** **[der folgenden Formel]** berechnet wird:

[Im Fall von Bonus Garant Wertpapieren einfügen:

³⁴ Such items in the formulas which are highlighted in grey can be deleted when selecting a formula for a specific issue of Securities.

Solche Elemente, die in den Formeln grau hinterlegt sind, können gelöscht werden, wenn eine Formel für eine spezifische Emission von Wertpapieren gewählt wird.

- (a) If the Final Commodity Level of each Commodity_(i) is greater than or equal to their respective Barrier, the Commodity Linked Redemption Amount shall be calculated in accordance with the following formula:

$$\frac{[\text{insert specified denomination}] * [\text{insert relevant Bonus Level}]}{\text{per cent.}}$$

- (b) If the Final Commodity Level of **[insert number]** or more Commodities_(i) is greater than or equal to their respective Barrier, the Commodity Linked Redemption Amount shall be calculated in accordance with the following formula:

$$\frac{[\text{insert specified denomination}] * [\text{insert relevant Bonus Level}]}{\text{per cent.}}$$

- (c) If the Final Commodity Level of **[insert number]** or more Commodities_(i) is lower than their respective Barrier, the Commodity Linked Redemption Amount shall be calculated in accordance with the following formula:

$$\frac{[\text{insert specified denomination}] * [\text{insert percentage}]}{\text{per cent.}}$$

[Insert in case of Shark Securities:]

- (a) If on each Commodity Business Day during the Observation Period, the Commodity Reference Price has been lower than [or equal to] the Barrier, the Commodity Linked Redemption Amount shall be calculated in accordance with the following formula:

$$\frac{[\text{insert specified denomination}] * ([\text{insert percentage}] \text{ per cent.} + \text{Participation Factor} * \text{MAX (0; Final Commodity Level / Initial Commodity Level - 1)})}{\text{per cent.}}$$

[corresponding to **[insert description of formula].**]

- (b) If on any Commodity Business Day during the Observation Period, the Commodity Reference Price has been greater than [or equal to] the Barrier, the Commodity Linked Redemption Amount shall be calculated in accordance with the following formula:

$$\frac{[\text{insert specified denomination}] * [\text{insert percentage}]}{\text{per cent.}}$$

- (a) Falls der Finale Warenpreis jeder Ware_(i) über der maßgeblichen Barriere notiert oder dieser entspricht, wird der Warenbezogene Rückzahlungsbetrag gemäß der folgenden Formel berechnet:

$$\frac{[\text{Nennbetrag einfügen}] * [\text{maßgebliches Bonus-Level einfügen}]}{\%}$$

- (b) Falls der Finale Warenpreis von **[Anzahl einfügen]** oder mehr Waren_(i) über der maßgeblichen Barriere notiert oder dieser entspricht, wird der Warenbezogene Rückzahlungsbetrag gemäß der folgenden Formel berechnet:

$$\frac{[\text{Nennbetrag einfügen}] * [\text{maßgebliches Bonus-Level einfügen}]}{\%}$$

- (c) Falls der Finale Warenpreis von **[Anzahl einfügen]** oder mehr Waren_(i) unter der maßgeblichen Barriere notiert, wird der Warenbezogene Rückzahlungsbetrag gemäß der folgenden Formel berechnet:

$$[\text{Nennbetrag einfügen}] * [\text{Prozentsatz einfügen}]\%$$

[Im Fall von Shark Securities einfügen:]

- (a) Falls an jedem Waren-Geschäftstag während der Beobachtungsperiode der Warenbezogene Referenzpreis unter der Barriere notiert [oder dieser entsprochen] hat, wird der Warenbezogene Rückzahlungsbetrag gemäß der folgenden Formel berechnet:

$$[\text{Nennbetrag einfügen}] * ([\text{Prozentsatz einfügen}]\% + \text{Partizipationsfaktor} * \text{MAX (0; Finaler Warenpreis / Anfänglicher Warenpreis - 1)})$$

[dies entspricht **[Beschreibung der Formel einfügen].**]

- (b) Falls an irgendeinem Waren-Geschäftstag während der Beobachtungsperiode der Warenbezogene Referenzpreis über der Barriere notiert [oder dieser entsprochen] hat, wird der Warenbezogene Rückzahlungsbetrag gemäß der folgenden Formel berechnet:

$$[\text{Nennbetrag einfügen}] * [\text{Prozentsatz einfügen}]\%$$

[Insert in case of Reverse Shark Securities:]

- (a) If on each Commodity Business Day during the Observation Period, the Commodity Reference Price has been greater than [or equal to] the Barrier, the Commodity Linked Redemption Amount shall be calculated in accordance with the following formula:

$$[\text{insert specified denomination}] * ([\text{insert percentage}] \text{ per cent.} + \text{Participation Factor} * \text{MAX} (1 - \text{Final Commodity Level} / \text{Initial Commodity Level}; 0))$$

[corresponding to [insert description of formula].]

- (b) If on any Commodity Business Day during the Observation Period, the Commodity Reference Price has been lower than [or equal to] the Barrier, the Commodity Linked Redemption Amount shall be calculated in accordance with the following formula:

$$[\text{insert specified denomination}] * [\text{insert percentage}] \text{ per cent.}]$$

[Insert in case of All Time High Securities:]

$$[\text{insert specified denomination}] * \text{MIN} [\text{Cap}; (\text{All Time High Level} * \text{Participation Factor}) / \text{Initial Commodity Level}]$$

[corresponding to [insert description of formula].]

[Insert in case of Capital Protection Securities:]

$$[\text{insert specified denomination}] * \text{MAX} (\text{Floor}; \text{Basket Performance})$$

[corresponding to [insert description of formula].]

[Insert in case of Capital Protection Securities (also with Asianing):

$$[\text{insert specified denomination}] * [\text{Capital Protection Level} + \text{MIN} (\text{Cap}; \text{Participation Factor} * \text{MAX} (\text{Final Commodity Level} / \text{Initial Commodity Level} - \text{Call Strike}; \text{Floor}))]$$

[corresponding to [insert description of formula].]

[Im Fall von Reverse Shark Wertpapieren einfügen:]

- (a) Falls an jedem Waren-Geschäftstag während der Beobachtungsperiode der Warenbezogene Referenzpreis über der Barriere notiert [oder dieser entsprochen] hat, wird der Warenbezogene Rückzahlungsbetrag gemäß der folgenden Formel berechnet:

$$[\text{Nennbetrag einfügen}] * ([\text{Prozentsatz einfügen}] \% + \text{Partizipationsfaktor} * \text{MAX} (1 - \text{Finaler Warenpreis} / \text{Anfänglicher Warenpreis}; 0))$$

[dies entspricht [Beschreibung der Formel einfügen].]

- (b) Falls an irgendeinem Waren-Geschäftstag während der Beobachtungsperiode der Warenbezogene Referenzpreis unter der Barriere notiert [oder dieser entsprochen] hat, wird der Warenbezogene Rückzahlungsbetrag gemäß der folgenden Formel berechnet:

$$[\text{Nennbetrag einfügen}] * [\text{Prozentsatz einfügen}] \%$$

[Im Fall von All Time High Wertpapieren einfügen:]

$$[\text{Nennbetrag einfügen}] * \text{MIN} [\text{Höchstbetrag}; (\text{Höchster Warenpreis} * \text{Partizipationsfaktor}) / \text{Anfänglicher Warenpreis}]$$

[dies entspricht [Beschreibung der Formel einfügen].]

[Im Fall von Kapitalschutz-Wertpapieren einfügen:]

$$[\text{Nennbetrag einfügen}] * \text{MAX} (\text{Mindestbetrag}; \text{Korb-Entwicklung})$$

[dies entspricht [Beschreibung der Formel einfügen].]

[Im Fall von Kapitalschutz-Wertpapieren (auch mit Asianing) einfügen:]

$$[\text{Nennbetrag einfügen}] * [\text{Kapitalschutz-Level} + \text{MIN} (\text{Höchstbetrag}; \text{Partizipationsfaktor} * \text{MAX} (\text{Finaler Warenpreis} / \text{Anfänglicher Warenpreis} - \text{Ausübungspreis}; \text{Mindestbetrag}))]$$

[dies entspricht [Beschreibung der Formel einfügen].]

[Insert in case of Capital Protection Securities on Basket:

[insert specified denomination] * [Capital Protection Level + MIN (Cap; Participation Factor * MAX (Basket Performance; Floor))]

[corresponding to **[insert description of formula].]**

[Insert in case of Capital Protection Securities on Basket with individual Caps:

[insert specified denomination] * [Capital Protection Level + Participation Factor * MAX (Basket Performance; Floor)]

[corresponding to **[insert description of formula].]**

[Insert in case of Contingent Capital Protection Securities:

- (a) If the Final Commodity Level is greater than [or equal to] the Initial Commodity Level, the Commodity Linked Redemption Amount shall be calculated in accordance with the following formula:

[[insert Specified Denomination] * ([insert percentage] per cent. + MIN (Cap; Participation Factor * MAX (Floor; Final Commodity Level / Initial Commodity Level - 1)))]

[[insert Specified Denomination] * ([insert percentage] per cent. + MIN (Cap; Participation Factor * MAX (Floor; Final Commodity Level / Initial Commodity Level - Call Strike)))]

[[insert Specified Denomination] * ([insert Capital Protection Level] + MIN (Cap; Participation Factor * MAX (Floor; Final Commodity Level / Initial Commodity Level - 1)))]

[[insert Specified Denomination] * ([insert Capital Protection Level] + MIN (Cap; Participation Factor * MAX (Floor; Final Commodity Level - Call Strike)))]

[corresponding to **[insert description of formula].]**

- (b) If the Final Commodity Level is lower than [or equal to] the Initial Commodity Level,

[Im Fall von Kapitalschutz-Wertpapieren auf einen Korb einfügen:

[Nennbetrag einfügen] * [Kapitalschutz-Level + MIN (Höchstbetrag; Partizipationsfaktor * MAX (Korb-Entwicklung; Mindestbetrag))]

[dies entspricht **[Beschreibung der Formel einfügen].]**

[Im Fall von Kapitalschutz-Wertpapieren auf einen Korb mit individuellen Mindestbeträgen einfügen:

[Nennbetrag einfügen] * [Kapitalschutz-Level + Partizipationsfaktor * MAX (Korb-Entwicklung; Mindestbetrag)]

[dies entspricht **[Beschreibung der Formel einfügen].]**

[Im Fall von eingeschränkten Kapitalschutz-Wertpapieren einfügen:

- (a) Falls der Finale Warenpreis über dem Anfänglichen Warenpreis notiert [oder diesem entspricht], wird der Warenbezogene Rückzahlungsbetrag gemäß der folgenden Formel berechnet:

[[Nennbetrag einfügen] * ([Prozentsatz einfügen]% + MIN (Höchstbetrag; Partizipationsfaktor * MAX (Mindestbetrag; Finaler Warenpreis / Anfänglicher Warenpreis - 1)))]

[[Nennbetrag einfügen] * ([Prozentsatz einfügen] % + MIN (Höchstbetrag; Partizipationsfaktor * MAX (Mindestbetrag; Finaler Warenpreis / Anfänglicher Warenpreis - Call Strike)))]

[[Nennbetrag einfügen] * ([Capital Protection Level einfügen] + MIN (Höchstbetrag; Partizipationsfaktor * MAX (Mindestbetrag; Finaler Warenpreis / Anfänglicher Warenpreis - 1)))]

[[Nennbetrag einfügen] * ([Capital Protection Level einfügen] + MIN (Höchstbetrag; Partizipationsfaktor * MAX (Mindestbetrag; Finaler Warenpreis / Anfänglicher Warenpreis - Call Strike)))]

[dies entspricht **[Beschreibung der Formel einfügen].]**

- (b) Falls der Finale Warenpreis unter dem Anfänglichen Warenpreis notiert [oder

the Commodity Linked Redemption Amount shall be calculated in accordance with the following formula:

$$[\text{insert specified denomination}] * \text{MAX (Capital Protection Level; Final Commodity Level / Commodity Index Level)}$$

[corresponding to *[insert description of formula].*]

[Insert in case of Digital Securities with European Barrier:]

- (a) If the Final Commodity Level is greater than [or equal to] the Barrier, the Commodity Linked Redemption Amount shall be calculated in accordance with the following formula:

$$[\text{insert specified denomination}] * [[\text{insert percentage}] \text{ per cent.} + \text{MIN (Cap; Participation Factor * MAX (Floor; (Final Commodity Level / Initial Commodity Level) - 1))}]$$

[corresponding to *[insert description of formula].*]

- (b) If the Final Commodity Level is lower than [or equal to] the Barrier, the Commodity Linked Redemption Amount shall be calculated in accordance with the following formula:

$$[[\text{insert specified denomination}] * \text{Final Commodity Level / Initial Commodity Level}]$$

[corresponding to *[insert description of formula].*]

[Insert in case of Digital Securities with American Barrier:]

- (a) If on each Commodity Business Day during the Observation Period, the Commodity Reference Price has been greater than [or equal to] the Barrier, the Commodity Linked Redemption Amount shall be calculated in accordance with the following formula:

$$[\text{insert specified denomination}] * [[\text{insert percentage}] \text{ per cent.} + \text{MIN (Cap}_1\text{; Participation Factor * MAX (Floor; Final Commodity Level / Initial Commodity Level - 1))}]$$

[corresponding to *[insert description of formula].*]

diesem entspricht], wird der Warenbezogene Rückzahlungsbetrag gemäß der folgenden Formel berechnet:

$$[\text{Nennbetrag einfügen}] * \text{MAX (Kapitalschutz-Level; Finaler Warenpreis / Anfänglicher Warenpreis)}$$

[dies entspricht *[Beschreibung der Formel einfügen].*]

[Im Fall von Digital Wertpapieren mit europäischer Barriere einfügen:]

- (a) Falls der Finale Warenpreis über der Barriere notiert [oder dieser entspricht], wird der Warenbezogene Rückzahlungsbetrag gemäß der folgenden Formel berechnet:

$$[\text{Nennbetrag einfügen}] * [[\text{Prozentsatz einfügen}] \% + \text{MIN (Höchstbetrag; Partizipationsfaktor * MAX (Mindestbetrag; (Finaler Warenpreis / Anfänglicher Warenpreis) - 1))}]$$

[dies entspricht *[Beschreibung der Formel einfügen].*]

- (b) Falls der Finale Warenpreis unter der Barriere notiert [oder dieser entspricht], wird der Warenbezogene Rückzahlungsbetrag gemäß der folgenden Formel berechnet:

$$[\text{Nennbetrag einfügen}] * \text{Finaler Warenpreis / Anfänglicher Warenpreis}$$

[dies entspricht *[Beschreibung der Formel einfügen].*]

[Im Fall von Digital Wertpapieren mit amerikanischer Barriere einfügen:]

- (a) Falls an jedem Waren-Geschäftstag während der Beobachtungsperiode der Warenbezogene Referenzpreis über der Barriere notiert [oder dieser entsprochen] hat, wird der Warenbezogene Rückzahlungsbetrag gemäß der folgenden Formel berechnet:

$$[\text{Nennbetrag einfügen}] * [[\text{Prozentsatz einfügen}] \% + \text{MIN (Höchstbetrag}_1\text{; Partizipationsfaktor * MAX (Mindestbetrag; Finaler Warenpreis / Anfänglicher Warenpreis - 1))}]$$

[dies entspricht *[Beschreibung der Formel einfügen].*]

- (b) If on any Commodity Business Day during the Observation Period, the Commodity Reference Price has been lower than [or equal to] the Barrier, the Commodity Linked Redemption Amount shall be calculated in accordance with the following formula:

$$[\text{insert specified denomination}] * \text{MIN} [1 + \text{Cap}_2; \text{Final Commodity Level} / \text{Initial Commodity Level}]$$

[corresponding to *[insert description of formula].*]

[Insert in case of Worst-of Digital Securities with European Barrier:

- (a) If the Final Commodity Level of all Commodities_(i) is greater than [or equal to] the Barrier, the Commodity Linked Redemption Amount shall be calculated in accordance with the following formula:

$$[[\text{insert specified denomination}] * [[\text{insert percentage}] \text{ per cent.} + \text{MIN} (\text{Cap}; \text{Participation Factor} * \text{MAX} (\text{Floor}; \text{Final Commodity Level of the Worst Performing Commodity} / \text{Initial Commodity Level of the Worst Performing Commodity} - 1))]]]$$

$$[[\text{insert Specified Denomination}] * [\text{insert percentage}] \text{ per cent.}]$$

[corresponding to *[insert description of formula].*]

- (b) If the Final Commodity Level of at least one Commodity_(i) is lower than [or equal to] the Barrier, the Commodity Linked Redemption Amount shall be calculated in accordance with the following formula:

$$[\text{insert specified denomination}] * \text{Final Commodity Level of the Worst Performing Commodity} / \text{Initial Commodity Level of the Worst Performing Commodity}$$

[corresponding to *[insert description of formula].*]

[Insert in case of Worst-of Digital Securities with American Barrier:

- (a) If on each Commodity Business Day during the Observation Period, the relevant Commodity Reference Price of all Commodities_(i) has been greater than

- (b) Falls an irgendeinem Waren-Geschäftstag während der Beobachtungsperiode der Warenbezogene Referenzpreis unter der Barriere notiert [oder dieser entsprochen] hat, wird der Warenbezogene Rückzahlungsbetrag gemäß der folgenden Formel berechnet:

$$[\text{Nennbetrag einfügen}] * \text{MIN} [1 + \text{Höchstbetrag}_2; \text{Finaler Warenpreis} / \text{Anfänglicher Warenpreis}]$$

[dies entspricht *[Beschreibung der Formel einfügen].*]

[Im Fall von Worst-of Digital Wertpapieren mit europäischer Barriere einfügen:

- (a) Falls der Finale Warenpreis aller Waren_(i) über der Barriere notiert [oder dieser entspricht], wird der Warenbezogene Rückzahlungsbetrag gemäß der folgenden Formel berechnet:

$$[[\text{Nennbetrag einfügen}] * [[\text{Prozentsatz einfügen}] \% + \text{MIN} (\text{Höchstbetrag}; \text{Partizipationsfaktor} * \text{MAX} (\text{Mindestbetrag}; \text{Finaler Warenpreis der Ware mit der schlechtesten Entwicklung} / \text{Anfänglicher Warenpreis der Ware mit der schlechtesten Entwicklung} - 1))]]]$$

$$[[\text{Nennbetrag einfügen}] * [\text{Prozentsatz einfügen}] \%.]$$

[dies entspricht *[Beschreibung der Formel einfügen].*]

- (b) Falls der Finale Warenpreis von mindestens einer Ware_(i) unter der Barriere notiert [oder dieser entspricht], wird der Warenbezogene Rückzahlungsbetrag gemäß der folgenden Formel berechnet:

$$[\text{Nennbetrag einfügen}] * \text{Finaler Warenpreis der Ware mit der schlechtesten Entwicklung} / \text{Anfänglicher Warenpreis der Ware mit der schlechtesten Entwicklung}$$

[dies entspricht *[Beschreibung der Formel einfügen].*]

[Im Fall von Worst-of Digital Wertpapieren mit amerikanischer Barriere einfügen:

- (a) Falls an jedem Waren-Geschäftstag während der Beobachtungsperiode maßgebliche der Warenbezogene Referenzpreis aller Waren_(i) über der

[or equal to] the Barrier, the Commodity Linked Redemption Amount shall be calculated in accordance with the following formula:

**[insert specified denomination] *
[[insert percentage] per cent. + MIN
(Cap₁; Participation Factor * MAX
(Floor; Final Commodity Level of the
Worst Performing Commodity / Initial
Commodity Level of the Worst
Performing Commodity - 1))]**

[corresponding to **[insert description of
formula].**]

- (b) If on any Commodity Business Day during the Observation Period, the relevant Commodity Reference Price of at least one Commodity_(i) has been lower than [or equal to] the Barrier, the Commodity Linked Redemption Amount shall be calculated in accordance with the following formula:

**[insert specified denomination] * MIN
[1 + Cap₂; Final Commodity Level of
the Worst Performing Commodity /
Initial Commodity Level of the Worst
Performing Commodity]**

[corresponding to **[insert description of
formula].**]

**[Insert in case of Worst-of Digital Securities
with quarterly observations:**

- (a) If on all Observation Dates during the Observation Period, the relevant Commodity Reference Price of all Commodities_(i) has been greater than [or equal to] the Barrier, the Commodity Linked Redemption Amount shall be calculated in accordance with the following formula:

**[insert specified denomination] *
[[insert percentage] per cent. + MIN
(Cap₁; Participation Factor * MAX
(Floor; Final Commodity Level of the
Worst Performing Commodity / Initial
Commodity Level of the Worst
Performing Commodity - 1))]**

[corresponding to **[insert description of
formula].**]

Barriere notiert [oder dieser entsprochen] hat, wird der Warenbezogene Rückzahlungsbetrag gemäß der folgenden Formel berechnet:

**[Nennbetrag einfügen] * [[Prozentsatz
einfügen] % + MIN (Höchstbetrag₁;
Partizipationsfaktor * MAX
(Mindestbetrag; Finaler Warenpreis
der Ware mit der schlechtesten
Entwicklung / Anfänglicher
Warenpreis der Ware mit der
schlechtesten Entwicklung - 1))]**

[dies entspricht **[Beschreibung der
Formel einfügen].**]

- (b) Falls an irgendeinem Waren-Geschäftstag während der Beobachtungsperiode der maßgebliche Warenbezogene Referenzpreis von mindestens einer Ware_(i) unter der Barriere notiert [oder dieser entsprochen] hat, wird der Warenbezogene Rückzahlungsbetrag gemäß der folgenden Formel berechnet:

**[Nennbetrag einfügen] * MIN [1 +
Höchstbetrag₂; Finaler Warenpreis der
Ware mit der schlechtesten
Entwicklung / Anfänglicher
Warenpreis der Ware mit der
schlechtesten Entwicklung]**

[dies entspricht **[Beschreibung der
Formel einfügen].**]

**[Im Fall von Worst-of Digital Wertpapieren
mit vierteljährlicher Beobachtung einfügen:**

- (a) Falls an sämtlichen Beobachtungstagen während der Beobachtungsperiode der maßgebliche Warenbezogene Referenzpreis aller Waren_(i) über der Barriere notiert [oder dieser entsprochen] hat, wird der Warenbezogene Rückzahlungsbetrag gemäß der folgenden Formel berechnet:

**[Nennbetrag einfügen] * [[Prozentsatz
einfügen] % + MIN (Höchstbetrag₁;
Partizipationsfaktor * MAX
(Mindestbetrag; Finaler Warenpreis
der Ware mit der schlechtesten
Entwicklung / Anfänglicher
Warenpreis der Ware mit der
schlechtesten Entwicklung - 1))]**

[dies entspricht **[Beschreibung der
Formel einfügen].**]

- (b) If on at least one Observation Date during the Observation Period, the relevant Commodity Reference Price of at least one Commodity_(i) has been lower than [or equal to] the Barrier, the Commodity Linked Redemption Amount shall be calculated in accordance with the following formula:

[[insert specified denomination] * MIN [1 + Cap₂; Final Commodity Level of the Worst Performing Commodity / Initial Commodity Level of the Worst Performing Commodity]]

[[insert specified denomination] * [insert percentage]]

[corresponding to [insert description of formula].]

[Insert in case of Best-of Digital Securities with European Barrier:

- (a) If the Final Commodity Level of at least one Commodity_(i) is greater than [or equal to] the Barrier, the Commodity Linked Redemption Amount shall be calculated in accordance with the following formula:

[insert specified denomination] * [[insert percentage] per cent. + MIN (Cap; Participation Factor * MAX (Floor; Final Commodity Level of the Best Performing Commodity / Initial Commodity Level of the Best Performing Commodity - 1))]

[corresponding to [insert description of formula].]

- (b) If the Final Commodity Level of all Commodities_(i) is lower than [or equal to] the Barrier, the Commodity Linked Redemption Amount shall be calculated in accordance with the following formula:

[insert specified denomination] * Final Commodity Level of the Best Performing Commodity / Initial Commodity Level of the Best Performing Commodity

[corresponding to [insert description of formula].]

[Insert in case of Best-of Digital Securities with American Barrier:

- (a) If on each Commodity Business Day during the Observation Period, the

- (b) Falls an mindestens einem Beobachtungstag während der Beobachtungsperiode der maßgebliche Warenbezogene Referenzpreis von mindestens einer Ware_(i) unter der Barriere notiert [oder dieser entsprochen] hat, wird der Warenbezogene Rückzahlungsbetrag gemäß der folgenden Formel berechnet:

[[Nennbetrag einfügen] * MIN [1 + Höchstbetrag₂; Finaler Warenpreis der Ware mit der schlechtesten Entwicklung / Anfänglicher Warenpreis der Ware mit der schlechtesten Entwicklung]]

[[Nennbetrag einfügen] * [Prozentsatz einfügen]]

[dies entspricht [Beschreibung der Formel einfügen].]

[Im Fall von Best-of Digital Wertpapieren mit europäischer Barriere einfügen:

- (a) Falls der Finale Warenpreis mindestens einer Ware_(i) über der Barriere notiert [oder dieser entspricht], wird der Warenbezogene Rückzahlungsbetrag gemäß der folgenden Formel berechnet:

[Nennbetrag einfügen] * [[Prozentsatz einfügen] % + MIN (Höchstbetrag; Partizipationsfaktor * MAX (Mindestbetrag; Finaler Warenpreis der Ware mit der besten Entwicklung / Anfänglicher Warenpreis der Ware mit der besten Entwicklung - 1))]

[dies entspricht [Beschreibung der Formel einfügen].]

- (b) Falls der Finale Warenpreis aller Waren_(i) unter der Barriere notiert [oder dieser entspricht], wird der Warenbezogene Rückzahlungsbetrag gemäß der folgenden Formel berechnet:

[Nennbetrag einfügen] * Finaler Warenpreis der Ware mit der besten Entwicklung / Anfänglicher Warenpreis der Ware mit der besten Entwicklung]

[dies entspricht [Beschreibung der Formel einfügen].]

[Im Fall von Best-of Digital Wertpapieren mit amerikanischer Barriere einfügen:

- (a) Falls an jedem Waren-Geschäftstag während der Beobachtungsperiode der

relevant Commodity Reference Price of at least one Commodity_(i) has been greater than [or equal to] the Barrier, the Commodity Linked Redemption Amount shall be calculated in accordance with the following formula:

**[insert specified denomination] *
[[insert percentage] per cent. + MIN
(Cap₁; Participation Factor * MAX
(Floor; Final Commodity Level of the
Best Performing Commodity / Initial
Commodity Level of the Best
Performing Commodity - 1))]**

[corresponding to **[insert description of
formula].**]

- (b) If on any Commodity Business Day during the Observation Period, the relevant Commodity Reference Price of all Commodities_(i) has been lower than [or equal to] the Barrier, the Commodity Linked Redemption Amount shall be calculated in accordance with the following formula:

**[insert specified denomination] * MIN
[1 + Cap₂; Final Commodity Level of
the Best Performing Commodity /
Initial Commodity Level of the Best
Performing Commodity]**

[corresponding to **[insert description of
formula].**]

**[Insert in case of Best-of Digital Securities
with quarterly observations:**

- (a) If on all Observation Dates during the Observation Period, the relevant Commodity Reference Price of at least one Commodity_(i) has been greater than [or equal to] the Barrier, the Commodity Linked Redemption Amount shall be calculated in accordance with the following formula:

**[insert specified denomination] *
[[insert percentage] per cent. + MIN
(Cap₁; Participation Factor * MAX
(Floor; Final Commodity Level of the
Best Performing Commodity / Initial
Commodity Level of the Best
Performing Commodity - 1))]**

[corresponding to **[insert description of
formula].**]

- (b) If on at least one Observation Date during the Observation Period, the relevant Commodity Reference Price of all

maßgebliche Warenbezogene Referenzpreis von mindestens einer Ware_(i) über der Barriere notiert [oder dieser entsprochen] hat, wird der Warenbezogene Rückzahlungsbetrag gemäß der folgenden Formel berechnet:

**[Nennbetrag einfügen] * [[Prozentsatz
einfügen] % + MIN (Höchstbetrag₁;
Partizipationsfaktor * MAX
(Mindestbetrag; Finaler Warenpreis
der Ware mit der besten Entwicklung /
Anfänglicher Warenpreis der Ware mit
der besten Entwicklung - 1))]**

[dies entspricht **[Beschreibung der
Formel einfügen].**]

- (b) Falls an irgendeinem Waren-Geschäftstag während der Beobachtungsperiode der maßgebliche Warenbezogene Referenzpreis aller Waren_(i) unter der Barriere notiert [oder dieser entsprochen] hat, wird der Warenbezogene Rückzahlungsbetrag gemäß der folgenden Formel berechnet:

**[Nennbetrag einfügen] * MIN [1 +
Höchstbetrag₂; Finaler Warenpreis der
Ware mit der besten Entwicklung /
Anfänglicher Warenpreis der Ware mit
der besten Entwicklung]**

[dies entspricht **[Beschreibung der
Formel einfügen].**]

**[Im Fall von Best-of Digital Wertpapieren mit
vierteljährlicher Beobachtung einfügen:**

- (a) Falls an sämtlichen Beobachtungstagen während der Beobachtungsperiode der maßgebliche Warenbezogene Referenzpreis von mindestens einer Ware_(i) über der Barriere notiert [oder dieser entsprochen] hat, wird der Warenbezogene Rückzahlungsbetrag gemäß der folgenden Formel berechnet:

**[Nennbetrag einfügen] * [[Prozentsatz
einfügen] % + MIN (Höchstbetrag₁;
Partizipationsfaktor * MAX
(Mindestbetrag; Finaler Warenpreis
der Ware mit der besten Entwicklung /
Anfänglicher Warenpreis der Ware mit
der besten Entwicklung - 1))]**

[dies entspricht **[Beschreibung der
Formel einfügen].**]

- (b) Falls an mindestens einem Beobachtungstag während der Beobachtungsperiode der maßgebliche

Commodities_(i) has been lower than [or equal to] the Barrier, the Commodity Linked Redemption Amount shall be calculated in accordance with the following formula:

[insert specified denomination] * MIN [1 + Cap₂; Final Commodity Level of the Best Performing Commodity / Initial Commodity Level of the Best Performing Commodity]

[corresponding to **[insert description of formula].]**

[Insert in case of Speeder Securities:

- (a) If the Final Commodity Level is greater than [or equal to] the Initial Commodity Level, the Commodity Linked Redemption Amount shall be calculated in accordance with the following formula:

Initial Commodity Level + Participation Factor * MIN (Cap – Initial Commodity Level; Final Commodity Level – Initial Commodity Level)

[corresponding to **[insert description of formula].]**

- (b) If the Final Commodity Level is lower than [or equal to] the Initial Commodity Level, the Commodity Linked Redemption Amount shall be the Final Commodity Level.]

[insert in case the currency of the Commodity is different from the currency of the Securities and the Security is not a Quanto Security: If the Currency is different to the currency of the Commodity (the "[**Relevant**] Underlying Currency"), the Commodity Linked Redemption Amount shall be converted into the Currency in accordance with the Exchange Rate.]

Whereby:

["Final Commodity Level"] means the Commodity Reference Price of the Commodity on the Final Commodity Valuation Date.]

[In case of Capital Protection Securities with Asianing insert:

"Final Commodity Level" means the arithmetic average of the Commodity

Warenbezogene Referenzpreis aller Waren_(i) unter der Barriere notiert [oder dieser entsprochen] hat, wird der Warenbezogene Rückzahlungsbetrag gemäß der folgenden Formel berechnet:

[Nennbetrag einfügen] * MIN [1 + Höchstbetrag₂; Finaler Warenpreis der Ware mit der besten Entwicklung / Anfänglicher Warenpreis der Ware mit der besten Entwicklung]

[dies entspricht **[Beschreibung der Formel einfügen].]**

[Im Fall von Speeder Wertpapieren einfügen:

- (a) Falls der Finale Warenpreis über dem Anfänglichen Warenpreis notiert [oder diesem entspricht], wird der Warenbezogene Rückzahlungsbetrag gemäß der folgenden Formel berechnet:

Anfänglicher Warenpreis + Partizipationsfaktor * MIN (Höchstbetrag – Anfänglicher Warenpreis; Finaler Warenpreis – Anfänglicher Warenpreis)

[dies entspricht **[Beschreibung der Formel einfügen].]**

- (b) Falls der Finale Warenpreis unter dem Anfänglichen Warenpreis notiert [oder diesem entspricht], ist der Warenbezogene Rückzahlungsbetrag der Finale Warenpreis.]

[Falls die Währung der Ware von der Währung der Wertpapiere abweicht und die Wertpapiere keine Quanto Wertpapiere sind, einfügen: Falls die Währung sich von der Währung der [jeweiligen] Ware unterscheidet (die "[**Jeweilige**] Währung der Ware"), wird der Warenbezogene Rückzahlungsbetrag auf der Grundlage des Wechselkurses in die Währung umgerechnet.]

Wobei:

["Finaler Warenpreis"] den Warenbezogenen Referenzpreis der Ware an dem Finalen Waren-Bewertungstag bezeichnet.]

[Im Fall von Kapitalschutz-Wertpapieren mit Asianing einfügen:

"Finaler Warenpreis" das arithmetische Mittel des Warenbezogenen Referenzpreises der Ware an den

Reference Prices of the Commodity on the Final Averaging Dates.]

[In case of Capital Protection Securities on Basket with Asianing (with or without individual caps) insert:

"Final Commodity Level" means the arithmetic average of the relevant Commodity Reference Prices of the relevant Commodity_(i) on the Final Averaging Dates.]

[In case of Capital Protection Securities with Asianing insert:

"Initial Commodity Level" means the arithmetic average of the Commodity Reference Prices of the Commodity on the Initial Averaging Dates.]

[In case of Capital Protection Securities on Basket with Asianing (with or without individual caps) insert:

"Initial Commodity Level_(i)" means the arithmetic average of the Commodity Reference Prices of the relevant Commodity_(i) on the Initial Averaging Dates.]

["Initial Commodity Level" means the Commodity Reference Price of the Commodity on the Initial Commodity Valuation Date.]

["Final Commodity Level" means the relevant Commodity Reference Price of the relevant Commodity_(i) on the Final Commodity Valuation Date.]

["Initial Commodity Level" means the relevant Commodity Reference Price of the relevant Commodity_(i) on the Initial Commodity Valuation Date.]

["Initial Commodity Valuation Date" means *[insert date]*.]

["Final Commodity Valuation Date" means *[insert date]*.]

["Final Averaging Dates" means *[insert dates]*]

Durchschnittsbewertungs-Tagen bezeichnet.]

[Im Fall von Kapitalschutz-Wertpapieren auf einen Korb mit Asianing (mit oder ohne individuelle Höchstbeträge) einfügen:

"Finaler Warenpreis" das arithmetische Mittel der maßgeblichen Warenbezogenen Referenzpreise der jeweiligen Ware_(i) an den Durchschnittsbewertungs-Tagen bezeichnet.]

[Im Falle von Kapitalschutz-Wertpapieren mit Asianing, einfügen:

"Anfänglicher Warenpreis" das arithmetische Mittel der Warenbezogenen Referenzpreise der Ware an den Anfänglichen Durchschnittsbewertungs-Tagen bezeichnet.]

[Im Falle von Kapitalschutz-Wertpapieren auf einen Korb mit Asianing (mit oder ohne individuelle Höchstbeträge) einfügen:

"Anfänglicher Warenpreis_(i)" das arithmetische Mittel der Warenbezogenen Referenzpreise der maßgeblichen Ware_(i) an den Anfänglichen Durchschnittsbewertungs-Tagen bezeichnet.]

["Anfänglicher Warenpreis" den Warenbezogenen Referenzpreis der Ware an dem Anfänglichen Waren-Bewertungstag bezeichnet.]

["Finaler Warenpreis" den maßgeblichen Warenbezogenen Referenzpreis der jeweiligen Ware_(i) am Finalen Waren-Bewertungstag bezeichnet.]

["Anfänglicher Warenpreis" den maßgeblichen Warenbezogenen Referenzpreis der jeweiligen Ware_(i) an dem Anfänglichen Waren-Bewertungstag bezeichnet.]

["Anfänglicher Waren-Bewertungstag" *[Datum einfügen]* bedeutet.]

["Finaler Waren-Bewertungstag" *[Datum einfügen]* bedeutet.]

["Finale Durchschnittsbewertungs-Tage" *[Datum einfügen]* bedeutet.]

["Initial Averaging Dates" means [*insert dates*].]

["Barrier_(i)" means [a value of [•] per cent. of the [relevant] Initial Commodity Level][a percentage rate of the [relevant] Initial Commodity Level in the range between [•] per cent. and [•] per cent. of the [relevant] Initial Commodity Level which will be fixed on the Initial Commodity Valuation Date][*insert amount*].]

["All Time High Level" means [the highest Commodity Reference Price of the Commodity during the Observation Period.][the highest Commodity Reference Price of the Commodity on any Observation Date.]]

["Cap" means [•].]

["Cap" means [•] per cent. of the Initial Commodity Level.]

["Cap_(i)" means [•].]

["Cap₁" means [•].]

["Cap₂" means [•].]

["Observation Period" means [each Commodity Business Day during] the period from, but excluding, the [Initial Commodity Valuation Date] [*insert date*] to, and including, the [Final Commodity Valuation Date] [*insert date*].]

["Observation Date" means [each [*insert date*]] [the last Commodity Business Day of each month] during the Observation Period.]

["Participation Factor" means [•].]

["Capital Protection Level" means [•].]

["Call Strike" means [*insert percentage*] per cent.]

["Floor" means [•] per cent.]

["Basket Performance" means $\sum_{i=1}^{[•]} W_i^*$

Final Commodity Level / Initial Commodity Level]

["Anfängliche Durchschnittsbewertungs-Tage" [*Datum einfügen*] bedeutet.]

["Barriere_(i)" [einen Wert von [•] % des [maßgeblichen] Anfänglichen Warenpreises][einen Prozentsatz des [maßgeblichen] Anfänglichen Warenpreises im Bereich von [•] % und [•] % des [maßgeblichen] Anfänglichen Warenpreises, der am Anfänglichen Waren-Bewertungstag festgelegt wird.][*Betrag einfügen*] bezeichnet.]

["Höchster Warenpreis" [den höchsten Warenbezogenen Referenzpreis der Ware während der Beobachtungsperiode][den höchsten Warenbezogenen Referenzpreis der Ware an irgendeinem Beobachtungstag] bezeichnet.]

["Höchstbetrag" [•] bezeichnet.]

["Höchstbetrag" [•] % des Anfänglichen Warenpreises bezeichnet.]

["Höchstbetrag_(i)" [•] bezeichnet.]

["Höchstbetrag₁" [•] bezeichnet.]

["Höchstbetrag₂" [•] bezeichnet.]

["Beobachtungsperiode" [jeden Waren-Geschäftstag während] [dem] [den] Zeitraum vom [Anfänglichen Waren-Bewertungstag] [*Datum einfügen*] (ausschließlich) bis zum [Finalen Waren-Bewertungstag] [*Datum einfügen*] (einschließlich) bezeichnet.]

["Beobachtungstag" [jeden [*Datum einfügen*]] [den letzten Waren-Geschäftstag eines jeden Monats] [*Datum einfügen*] bezeichnet.]

["Partizipationsfaktor" [•] bezeichnet.]

["Kapitalschutz-Level" [•] bezeichnet.]

["Ausübungspreis" [*Prozentsatz einfügen*] % bezeichnet.]

["Mindestbetrag" [•] bezeichnet.]

["Korbentwicklung" $\sum_{i=1}^{[•]} W_i^*$ Finalen

Warenpreis / Anfänglichen Warenpreis bezeichnet.]

[Insert in case of Capital Protection Security on Basket:

"Basket Performance" means $\sum_{i=1}^{[\bullet]} W_i^*$

Final Commodity Level / Initial Commodity Level – Strike_(i)

[Insert in case of Capital Protection Security on Basket with individual Caps:

"Basket Performance" means $\sum_{i=1}^{[\bullet]} W_i^*$

[MIN (Final Commodity Level / Initial Commodity Level – Strike_(i); Cap_(i))]

["Best Performing Commodity"] means the Commodity_(i) with the highest performance based on the following formula: Final Commodity Level / Initial Commodity Level. If there is more than one Commodity_(i) with the highest performance, the Determination Agent shall determine the Best Performing Commodity in its reasonable discretion (*billiges Ermessen, § 317 BGB*) and in consideration of the relevant capital market practice and by acting in good faith.]

["Strike_(i)"] means *[insert percentage]* per cent.]

["Worst Performing Commodity"] means the Commodity_(i) with the lowest performance based on the following formula: Final Commodity Level / Initial Commodity Level. If there is more than one Commodity_(i) with the lowest performance, the Determination Agent shall determine the Worst Performing Commodity in its reasonable discretion (*billiges Ermessen, § 317 BGB*) and in consideration of the relevant capital market practice and by acting in good faith.]

["Commodity Valuation Date"] means the Initial Commodity Valuation Date [.] [and] [the Final Commodity Valuation Date] [each Final Averaging Date] [and each Commodity Business Day during the Observation Period].]

[Im Fall von Kapitalschutz-Wertpapieren auf einen Korb einfügen:

["Korbentwicklung"] $\sum_{i=1}^{[\bullet]} W_i^*$ Finalen

Warenpreis / Anfänglichen Warenpreis – Ausübung_(i) bezeichnet.]

[Im Fall von Kapitalschutz-Wertpapieren auf einen Korb mit individuellen Höchstbeträgen einfügen:

["Korbentwicklung"] $\sum_{i=1}^{[\bullet]} W_i^*$ [MIN

(Finaler Warenpreis / Anfänglicher Warenpreis – Ausübung_(i); Höchstbetrag_(i)) bezeichnet.]

["Ware mit der besten Entwicklung"] die Ware_(i) mit der besten Entwicklung bezeichnet, basierend auf der folgenden Formel: Finaler Warenpreis / Anfänglicher Warenpreis. Sofern es mehr als eine Ware_(i) mit der besten Entwicklung gibt, wird die Berechnungsstelle in ihrem billigen Ermessen (§ 317 BGB) und unter Berücksichtigung der jeweiligen üblichen Kapitalmarktregelungen und unter Berücksichtigung des Grundsatzes von Treu und Glauben.] die Ware mit der besten Entwicklung bestimmen.]

["Ausübung_(i)"] *[Prozentsatz einfügen]* % bezeichnet.]

["Ware mit der schlechtesten Entwicklung"] die Ware_(i) mit der schlechtesten Entwicklung bezeichnet, basierend auf der folgenden Formel: Finaler Warenpreis / Anfänglicher Warenpreis. Sofern es mehr als eine Ware_(i) mit der schlechtesten Entwicklung gibt, wird die Berechnungsstelle in ihrem billigen Ermessen (§ 317 BGB) und unter Berücksichtigung der jeweiligen üblichen Kapitalmarktregelungen und unter Berücksichtigung des Grundsatzes von Treu und Glauben die Ware mit der schlechtesten Entwicklung bestimmen.]

["Waren-Bewertungstag"] bedeutet den Anfänglichen Waren-Bewertungstag [und] [.] [den Finalen Waren-Bewertungstag] [jeden Finalen Durchschnittsbewertungs-Tag] [und jeden Waren-Geschäftstag während der Beobachtungsperiode].]

"Commodity_[(i)]" or "Commodities_[(i)]" means [the][each] commodity or commodity index set out in the column "Commodity" within the following table:

"Ware_[(i)]" oder "Waren_[(i)]" bezeichnet [die][jede] Ware oder [den][jeden] Waren-Index, die/der in der nachfolgenden Tabelle in der Spalte "Ware" dargestellt ist:

[No. of Series] ³⁵ [Serien-nummer] ³³	[(i)] [I]	Commodity Ware	Commodity Reference Price Warenbezogener Referenzpreis	Specified Price Vereinbarte Preisspezifikation	Exchange / Price Source Börse/ Referenz-quelle
[•]	•	[•]	[•]	[•]	[•]

"Commodity Reference Price" means the Commodity Reference Price specified in the column "Commodity Reference Price" within the table of the definition of Commodity_[(i)] above.

"Warenbezogener Referenzpreis" den Warenbezogenen Referenzpreis bezeichnet, wie er in der Spalte "Warenbezogener Referenzpreis" in der obigen Tabelle für die Definition der Ware_[(i)] angegeben ist.

If an Administrator/Benchmark Event and an Administrator/Benchmark Event Date occur in relation to the Commodity Reference Price,

Falls ein Administrator-/Benchmark-Ereignis und ein Administrator-/Benchmark-Ereignistag in Bezug auf den Warenbezogenen Referenzpreis eintreten,

(a) the Determination Agent will determine, in its reasonable discretion (*billiges Ermessen*, § 317 BGB) such Commodity Reference Price (or a method for determining the Commodity Reference Price), taking into consideration all available information that it deems relevant;

(a) wird die Festlegungsstelle nach billigem Ermessen (§ 317 BGB) einen solchen Warenbezogenen Referenzpreis (oder eine Methode zur Festlegung des Warenbezogenen Referenzpreises) unter Einbeziehung aller verfügbaren und von der Festlegungsstelle für relevant erachteten Informationen feststellen;

(b) if it (i) is or would be unlawful at any time under any applicable law or regulation or (ii) would contravene any applicable licensing requirements, for the Issuer or the Determination Agent to perform its obligations under the Securities, then the Issuer shall give not less than five Business Days' notice to redeem the Securities and the Issuer's obligations under the Securities shall be satisfied in full upon payment in respect of each Security of an amount equal to the Early Redemption Amount; and

(b) wenn es (i) unter anwendbarem Recht bzw. anwendbaren Verordnungen rechtswidrig ist oder sein würde; oder (ii) gegen geltende Zulassungsvorschriften verstoßen würde, sollte die Emittentin oder die Festlegungsstelle ihre Verpflichtungen unter den Wertpapieren erfüllen, dann hat die Emittentin den Gläubigern innerhalb einer Frist von mindestens fünf Geschäftstagen die Kündigung der Wertpapiere mitzuteilen und die Verpflichtungen der Emittentin aus den Wertpapieren sind mit Zahlung eines Betrags, der dem Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag entspricht, vollständig erfüllt; und

(c) the Determination Agent shall as soon as reasonably practicable under the

(c) wird die Festlegungsstelle, sobald wie unter den gegebenen Umständen

³⁵ Insert in case of multi-issuances.
Im Fall von Multi-Emissionen einfügen.

circumstances notify the Issuer, the Fiscal Agent and the Holders of the occurrence of an Administrator/Benchmark Event Date in relation to the Commodity Reference Price and of any action taken as a consequence, provided that any failure to give such notice shall not affect the validity of the foregoing.

["Commodity Valuation Date" means *[insert date].]*

"Commodity Valuation Time" means *[insert time and Financial Centre]* on the Commodity Valuation Date.

"Delivery Date" means *[specify whether the Commodity Reference Price will be based on a certain delivery date or month (e.g. the spot market, the "First Nearby Month", the "Second Nearby Month" etc. or some other methodology)].*

["Disappearance of Commodity Reference Price" means (i) the permanent discontinuation of trading in the relevant Futures Contract on the relevant Exchange; (ii) the disappearance of, or of trading in, the Relevant Commodity; or (iii) the disappearance or permanent discontinuance or unavailability of a Commodity Reference Price, notwithstanding the availability of the related Price Source or the status of trading in the relevant Futures Contract or the Relevant Commodity.]

"Exchange" means, in respect of the Commodity, the Exchange, as specified for the Commodity in the table within the definition of Commodity above, any successor to such exchange or quotation system or any substitute exchange or quotation system to which trading in the Relevant Commodity has temporarily relocated (provided that the Determination Agent has determined that there is comparable liquidity relative to the Relevant Commodity on such temporary substitute exchange or quotation system as on the original Exchange).

"Exchange Rate" means the relevant rate of exchange on the first Business Day following a Commodity Valuation Date [(except for the Initial Commodity Valuation Date)] between the [Relevant] Underlying Currency and the Currency (expressed as the number of units of

billigerweise möglich, der Emittentin, der Hauptzahlstelle und den Gläubigern den Eintritt eines Administrator-/Benchmark-Ereignistags in Bezug auf den Warenbezogenen Referenzpreis und jede andere infolgedessen vorgenommene Handlung mitteilen, wobei jedes Unterlassen einer solchen Mitteilung die Gültigkeit des Vorgenannten nicht beeinträchtigt.]

["Waren-Bewertungstag" ist *[Datum einfügen].]*

"Waren-Bewertungszeitpunkt" ist *[Zeit und Finanzzentrum einfügen]* am Waren-Bewertungstag.

"Lieferungstag" bezeichnet *[angeben, ob der Warenbezogene Referenzpreis sich auf einen bestimmten Lieferungstag oder Monat bezieht (wie z.B. den Spot Market, den "Ersten Nahegelegenen Monat", den "Zweiten Nahegelegenen Monat" usw. bzw. eine andere Bezugsmethode)].*

["Wegfall des Warenbezogenen Referenzpreises" bezeichnet (i) die dauerhafte Einstellung des Handels der Futurekontrakte an der relevanten Börse; und (ii) den Wegfall von, oder des Handels mit der Relevanten Ware; oder (iii) den Wegfall oder die dauerhafte Einstellung oder das Nichtvorhandensein eines Warenbezogenen Referenzpreises, und zwar unabhängig von der Verfügbarkeit der entsprechenden Referenzquelle oder dem Status des Handels mit den relevanten Futurekontrakten oder den Relevanten Waren.]

"Börse" bedeutet jede Börse oder jedes Handelssystem wie es in der Spalte "Börse" in der obigen Tabelle für die Definition der Ware, bestimmt worden ist, jeden Rechtsnachfolger einer solchen Börse oder eines solchen Handelssystems und jede Ersatzbörse oder jedes Ersatzhandelssystem, auf welche der Handel in der Relevanten Ware vorübergehend übertragen worden ist (vorausgesetzt, dass nach Feststellung der Festlegungsstelle an dieser Ersatzbörse oder an diesem Ersatzhandelssystem eine der ursprünglichen Börse vergleichbare Liquidität in der Relevanten Ware vorhanden ist).

"Wechselkurs" bezeichnet den maßgeblichen Wechselkurs zwischen der [Jeweiligen] Währung des Basiswerts und der Währung am ersten Geschäftstag nach einem Waren-Bewertungstag [(ausgenommen für den Anfänglichen Waren-Bewertungstag)]

such [Relevant] Underlying Currency or a fraction thereof required to buy one unit of the Currency, as published on the relevant Reuters page or any successor page thereof as determined by the Determination Agent). If on the first Business Day following a Commodity Valuation Date [(except for the Initial Commodity Valuation Date)] the Exchange Rate is not displayed on the relevant Reuters page or the relevant successor page, such rate will be determined by the Determination Agent at its own discretion (*billiges Ermessen*, § 317 BGB), acting in good faith and in a commercially reasonable manner, by taking publicly available information into consideration and by calculating the relevant Exchange Rate in accordance with provisions generally accepted in capital markets.

If an Administrator/Benchmark Event and an Administrator/Benchmark Event Date occur in relation to the Exchange Rate,

- (a) the Determination Agent will determine, in its reasonable discretion (*billiges Ermessen*, § 317 BGB) such Exchange Rate (or a method for determining the Exchange Rate), taking into consideration all available information that it deems relevant;
- (b) if it (i) is or would be unlawful at any time under any applicable law or regulation or (ii) would contravene any applicable licensing requirements, for the Issuer or the Determination Agent to perform its obligations under the Securities, then the Issuer shall give not less than five Business Days' notice to redeem the Securities and the Issuer's obligations under the Securities shall be satisfied in full upon payment in respect of each Security of an amount equal to the Early Redemption Amount; and
- (c) the Determination Agent shall as soon as reasonably practicable under the circumstances notify the Issuer, the Fiscal Agent and the Holders of the occurrence of an Administrator/Benchmark Event Date in relation to the Exchange Rate and of any action taken as a consequence, provided that any failure to give such

(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 Nachfolgeside dieser Seite, wie von der Festlegungsstelle festgelegt, veröffentlicht). Falls am ersten Geschäftstag nach einem Waren-Bewertungstag [(ausgenommen für den Anfänglichen Waren-Bewertungstag)] der Wechselkurs auf der Reuters Seite oder auf der maßgeblichen Nachfolgeside nicht angezeigt wird, so legt die Festlegungsstelle den Wechselkurs nach billigem Ermessen (§ 317 BGB) unter Beachtung von üblichen Kapitalmarktregelungen und unter Berücksichtigung des Grundsatzes von Treu und Glauben, fest.

Falls ein Administrator-/Benchmark-Ereignis und ein Administrator-/Benchmark-Ereignistag in Bezug auf den Wechselkurs eintreten,

- (a) wird die Festlegungsstelle nach billigem Ermessen (§ 317 BGB) einen solchen Wechselkurs (oder eine Methode zur Festlegung des Wechselkurses) unter Einbeziehung aller verfügbaren und von der Festlegungsstelle für relevant erachteten Informationen feststellen;
- (b) wenn es (i) unter anwendbarem Recht bzw. anwendbaren Verordnungen rechtswidrig ist oder sein würde; oder (ii) gegen geltende Zulassungsvorschriften verstoßen würde, sollte die Emittentin oder die Festlegungsstelle ihre Verpflichtungen unter den Wertpapieren erfüllen, dann hat die Emittentin den Gläubigern innerhalb einer Frist von mindestens fünf Geschäftstagen die Kündigung der Wertpapiere mitzuteilen und die Verpflichtungen der Emittentin aus den Wertpapieren sind mit Zahlung eines Betrags, der dem Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag entspricht, vollständig erfüllt; und
- (c) wird die Festlegungsstelle, sobald wie unter den gegebenen Umständen billigerweise möglich, der Emittentin, der Hauptzahlstelle und den Gläubigern den Eintritt eines Administrator-/Benchmark-Ereignistags in Bezug auf den Wechselkurs und jede andere infolgedessen vorgenommene Handlung mitteilen, wobei jedes Unterlassen einer solchen Mitteilung

notice shall not affect the validity of the foregoing.

"Futures Contract" means, in respect of a Commodity Reference Price, the contract for future delivery of a contract size in respect of the relevant Delivery Date relating to the Relevant Commodity referred to in that Commodity Reference Price.

[insert in the case of a Commodity Index:]

"Index Sponsor" has the meaning set out in §4b below.

"Index Trading Day" means, a day when:

- (i) the Determination Agent is open for business in [London and New York][**insert other location**]; and
- (ii) the exchanges of all futures contracts included in the Commodity Index are open for trading.]

"Material Change in Content" means the occurrence since the Issue Date of a material change in the content, composition or constitution of the Relevant Commodity or the relevant Futures Contract.]

"Material Change in Formula" means the occurrence since the Issue Date of a material change in the formula for or method of calculating the relevant Commodity Reference Price.]

"Nearby Month", when preceded by a numerical adjective, means, in respect of a Delivery Date and a Pricing Date, the month of expiration of the Futures Contract identified by that numerical adjective, so that, for example, (A) **"First Nearby Month"** means the month of expiration of the first Futures Contract to expire following that Pricing Date; and (B) **"Second Nearby Month"** means the month of expiration of the second Futures Contract to expire following that Pricing Date.]

"Price Source" means [the screen, publication or other origin of reference such as the relevant Exchange containing the Commodity Reference Price] [**specify**].

die Gültigkeit des Vorgenannten nicht beeinträchtigt.]

"Futurekontrakt" bezeichnet mit Bezug auf den Warenbezogenen Referenzpreis den Kontrakt für die zukünftige Lieferung einer Kontraktgröße im Hinblick auf den relevanten Lieferungstag bezogen auf eine Relevante Ware, an die der Warenbezogene Referenzpreis geknüpft ist.

[Im Falle eines Warenindex einfügen:]

"Index-Sponsor" hat die diesem Begriff in §4b unten zugewiesene Bedeutung.

"Indexhandelstag" bezeichnet einen Tag, an dem

- (i) die Festlegungsstelle in [London und New York][**andere(n) Ort(e) angeben**] für den Geschäftsverkehr geöffnet ist; und
- (ii) die Börsen aller in dem Warenindex enthaltenen Futurekontrakte für den Handel geöffnet sind.]

"Wesentliche Änderung des Inhalts" bezeichnet eine seit dem Begebungstag eingetretene wesentliche Änderung der Zusammensetzung, der Beschaffenheit, der Eigenschaft oder Verkehrsfähigkeit der Relevanten Ware oder der darauf bezogenen Futurekontrakte.]

"Wesentliche Änderung der Formel" bezeichnet eine seit dem Begebungstag eingetretene wesentliche Änderung der Formel oder Methode für die Berechnung des entsprechenden Warenbezogenen Referenzpreises.]

"Nahegelegener Monat" bezeichnet, wenn dem Begriff numerische Adjektive vorangestellt sind, im Hinblick auf einen Lieferungstag und eine Preisfeststellungstag den Monat, in dem der Futurekontrakt, der durch das numerische Adjektiv bestimmt wird, verfällt, zum Beispiel (A) bezeichnet **"Erster Nahegelegener Monat"** den Monat, in dem der erste Futurekontrakt seit dem Preisfeststellungsdatum, verfällt und (B) **"Zweiter Nahegelegener Monat"** bezeichnet den Monat, in dem der zweite Futurekontrakt seit dem Preisfeststellungsdatum, verfällt.]

"Referenzquelle" ist [eine Bildschirmseite, eine Veröffentlichung eines Informationsdienstes oder eine andere Informationsquelle wie die relevante Börse,

["Price Source Disruption"] means (A) the failure of the Price Source to announce or publish the Specified Price (or the information necessary for determining the Specified Price) for the relevant Commodity Reference Price or (B) the temporary or permanent discontinuance or unavailability of the Price Source.]

"Pricing Date" means [specify date].

"Relevant Commodity" means [specify relevant commodity] [the Commodity Index].

"Relevant Commodity Price" means for any Pricing Date, the price, expressed as a [price per unit of the Relevant Commodity, in respect of a Relevant Commodity or Commodity Index,] [and] [the official closing value of the Commodity Index, in respect of a Commodity Index,] determined by the Determination Agent with respect to that Pricing Date for the specified Commodity Reference Price.

"Specified Price" means, in respect of the Commodity, the Specified Price, as specified for the Commodity in the table within the definition of Commodity above.

["Trading Disruption"] means the material suspension of, or the material limitation imposed on, trading in the Futures Contract or the Relevant Commodity on the Exchange or in any additional futures contract, options contract or commodity on any Exchange. For these purposes:

- (A) a suspension of the trading in the Futures Contract or the Relevant Commodity on any Commodity Business Day shall be deemed to be material only if:
 - (i) all trading in the Futures Contract or the Relevant Commodity is suspended for the entire Pricing Date; or
 - (ii) all trading in the Futures Contract or the Relevant Commodity is suspended subsequent to the opening of trading on the Pricing

welche den Warenbezogenen Referenzpreis veröffentlicht][Referenzquelle einfügen].

["Störung der Referenzquelle"] bedeutet, dass (A) die Referenzquelle die Vereinbarte Preisspezifikation (oder die für die Festlegung der Vereinbarten Preisspezifikation erforderlichen Informationen) für den entsprechenden Warenbezogenen Referenzpreis nicht bekannt macht oder nicht veröffentlicht oder dass (B) die Referenzquelle vorübergehend oder dauerhaft nicht erreichbar oder verfügbar ist.]

"Preisfeststellungstag" ist [Datum angeben].

"Relevante Ware" ist [entsprechende Ware spezifizieren] [der Warenindex].

"Relevanter Warenpreis" bezeichnet in Bezug auf einen Preisfeststellungstag den als [Preis je Einheit der Relevanten Ware bei einer Relevanten Ware oder einem Warenindex] [und] [den offiziellen Schlusskurs des Warenindex bei einem Warenindex] ausgedrückten Preis nach Festlegung der Festlegungsstelle in Bezug auf den Preisfeststellungstag des angegebenen Warenbezogenen Referenzpreises.

"Vereinbarte Preisspezifikation" bezeichnet in Bezug auf die Ware, die Vereinbarte Preisspezifikation wie sie für die Ware in der obigen Tabelle für die Definition der Ware angegeben ist.

["Handelsaussetzung"] bedeutet eine wesentliche Aussetzung oder eine materielle Begrenzung des Handels mit den Futurekontrakten oder der Relevanten Ware an der Börse oder des Handels mit anderen Future- bzw. Optionskontrakten oder anderen Waren an jeder anderen Börse. In diesem Zusammenhang gilt, dass:

- (A) eine Aussetzung des Handels mit den Futurekontrakten oder der Relevanten Ware an jedem Waren-Geschäftstag nur dann als wesentlich zu erachten ist, wenn
 - (i) der Handel mit den Futurekontrakten oder der Relevanten Ware für den gesamten Preisfeststellungstag ausgesetzt wird; oder
 - (ii) der Handel mit den Futurekontrakten oder der Relevanten Ware nach Eröffnung des Handels am

Date, trading does not recommence prior to the regularly scheduled close of trading in such Futures Contract or such Relevant Commodity on such Pricing Date and such suspension is announced less than one hour preceding its commencement; and

- (B) a limitation of trading in the Futures Contract or the Relevant Commodity on any Commodity Business Day shall be deemed to be material only if the relevant Exchange establishes limits on the range within which the price of the Futures Contract or the Commodity may fluctuate and the closing or settlement price of the Futures Contract or the Commodity on such day is at the upper or lower limit of that range.]

§4b

([Successor Index. Adjustment to Commodity Index.] Corrections. Disrupted Days. [Common Pricing])

[insert in the case of a Commodity Index:]

- (1) *Successor Index.* If [any][the] Commodity Index is permanently cancelled or the Commodity Reference Price is not calculated and announced by the [relevant] sponsor of such Commodity Index or any of its affiliates (together the "**Index Sponsor**") but (i) is calculated and announced by a successor sponsor (the "**Successor Index Sponsor**") acceptable to the Determination Agent, or (ii) replaced by a successor index (the "**Successor Index**") using, in the determination of the Determination Agent, the same or a substantially similar formula for and method of calculation as used in the calculation of the Relevant Commodity Price, the Relevant Commodity Price will be deemed to be the price so calculated and announced by that Successor Sponsor or that Successor Index, as the case may be.

- [(2) *Adjustment to Commodity Index.* [If, in the determination of the Determination Agent, the Index Sponsor (or if

Preisfeststellungstag ausgesetzt wird, der Handel nicht vor der offiziellen Schließung des Handels mit den Futurekontrakten oder der Relevanten Ware an einem solchen Preisfeststellungstag wieder aufgenommen wird und diese Aussetzung weniger als eine Stunde vor ihrem Beginn angekündigt wurde; und

- (B) eine Begrenzung des Handels mit den Futurekontrakten oder der Relevanten Ware an jedem Waren-Geschäftstag nur dann als wesentlich zu erachten ist, wenn die relevante Börse Preispannen einrichtet, innerhalb derer der Preis für die Futurekontrakte oder die Ware sich bewegen darf und der Schlusskurs oder der Abrechnungskurs für die Futurekontrakte oder die Ware an einem solchen Tag oberhalb oder unterhalb dieser Preisspanne liegt.]

§4b

([Nachfolgeindex. Anpassungen des Warenindex.] Korrekturen. Störungstage[. Gemeinsame Preisfeststellung])

[Im Falle eines Warenindex einfügen:]

- (1) *Nachfolgeindex.* Falls [ein][der] Warenindex dauerhaft eingestellt wird oder der Warenbezogene Referenzpreis nicht durch den [relevanten] Index-Sponsor dieses Warenindex oder eine seiner Tochtergesellschaften (zusammen der "**Index-Sponsor**") berechnet und veröffentlicht wird, sondern (i) durch einen für die Festlegungsstelle annehmbaren Nachfolge-Index-Sponsor (der "**Nachfolge-Index-Sponsor**") berechnet und veröffentlicht wird oder (ii) durch einen Nachfolgeindex (der "**Nachfolgeindex**") ersetzt wird, der nach Feststellung der Festlegungsstelle dieselbe oder eine im wesentlichen ähnliche Formel und Methode der Berechnung verwendet, wie sie zur Berechnung des Relevanten Warenpreises verwendet wird, so gilt der durch diesen Nachfolge-Index-Sponsor bzw. diesen Nachfolgeindex berechnete und veröffentlichte Preis als Relevanter Warenpreis.

- [(2) *Anpassungen des Warenindex.* [Stellt die Festlegungsstelle fest, dass der Index-Sponsor (oder, falls anwendbar,

applicable, the Successor Index Sponsor) (i) makes a material change in the formula for, or the method of calculating, the Commodity Reference Price or in any other way materially modifies the Commodity Index (other than a modification prescribed in that formula or method to maintain the Commodity Reference Price in the event of changes in constituent commodities and weighting and other routine events) (an "**Index Modification**"); or (ii) permanently cancels the Commodity Index and no Successor Index exists (an "**Index Cancellation**") or (iii) fails to calculate and publish the Commodity Reference Price for a continuous period of three Trading Days and the Determination Agent determines that there is no Successor Index Sponsor or Successor Index (an "**Index Disruption**"), (such events (i) (ii) and (iii) to be collectively referred to as "**Index Adjustment Events**"), the Determination Agent may at its option (in the case of (i)), and shall (in the case of (ii) and (iii)), calculate the Commodity Reference Price using, in lieu of a published level for the Commodity Index (if any), the level for the Commodity Index as at the relevant determination date as determined by the Determination Agent in accordance with the formula for and method of calculating the Commodity Index last in effect prior to the relevant Index Adjustment Event, but using only those futures contracts that comprised the Commodity Index immediately prior to the relevant Index Adjustment Event (other than those futures contracts that have ceased to be listed on any relevant exchange). The Determination Agent shall notify the Fiscal Agent and the Holders thereof in accordance with §12.]]

[Adjustment to Commodity Index.

der Index-Sponsor- Nachfolger) (i) der Index-Sponsor (oder, falls anwendbar, der Index-Sponsor- Nachfolger) eine erhebliche Veränderung in der zur Berechnung des Warenreferenzpreises verwendeten Formel oder Berechnungsmethode vornimmt oder auf andere Weise den Warenindex erheblich verändert (außer, dass es sich dabei um eine in einer solchen Formel oder Berechnungsmethode vorgesehene Anpassung handelt, die den Warenreferenzpreis im Fall von Veränderungen der enthaltenen Waren, Gewichtungen und anderen routinemäßigen Ereignissen erhalten soll) (eine "**Veränderung des Index**"), oder (ii) der Index-Sponsor den Warenindex dauerhaft einstellt (ohne dass einen Nachfolge-Index gibt) (eine "**Einstellung des Index**") oder (iii) der Index-Sponsor den Warenreferenzpreis über einen kontinuierlichen Zeitraum von drei Handelstagen nicht berechnet und veröffentlicht hat und die Festlegungsstelle feststellt, dass es keinen Nachfolge-Index-Sponsor oder Nachfolge-Index gibt (eine "**Unterbrechung des Index**") (die unter (i), (ii) und (iii) genannten Ereignisse zusammen die "**Index-Anpassungsereignisse**"), so kann die Festlegungsstelle (im Fall von (i)) nach eigener Wahl und (im Fall von (ii) und (iii)) wird die Festlegungsstelle bei der Berechnung des Warenreferenzpreises anstelle des veröffentlichten Standes des Warenindex (sofern vorhanden) den Stand des Warenindex zum maßgeblichen Feststellungstag, wie von der Festlegungsstelle gemäß der unmittelbar vor dem maßgeblichen Index-Anpassungsereignis gültigen Formel und Methode zur Berechnung dieses Warenindex bestimmt, ermitteln, wird dazu aber nur diejenigen Futurekontrakte heranziehen, die den Warenindex unmittelbar vor dem maßgeblichen Index-Anpassungsereignis beinhalteten (ausgenommen solche Futurekontrakte, die an den maßgeblichen Börsen nicht mehr gelistet werden). Die Festlegungsstelle wird die Hauptzahlstelle und die Gläubiger gemäß §12 hiervon unterrichten.]]

[Anpassung des Warenindex.

(a) If for a Commodity Index with respect to a Commodity Reference Price the Index Sponsor permanently cancels the Commodity Index and no Successor Index exists (a "**Commodity Index Cancellation**") or an Administrator/Benchmark Event occurs (whereby an Administrator/Benchmark Event shall be deemed to have occurred on the Administrator/Benchmark Event Date) in respect of the Commodity Index, then

- (i) if an Alternative Pre-nominated Index has been specified in relation to such Commodity Index, then the Determination Agent shall attempt to determine an Adjustment Payment.

If the Determination Agent determines an Adjustment Payment,

(A) it shall notify the Issuer of the Adjustment Payment and if the Adjustment Payment is an amount that the Holder would (but for §4b(2)(a)(i)(C)(bb)) be required to pay to the Issuer in respect of each Security, request the Issuer to notify the Determination Agent whether it intends to redeem the Securities pursuant to Condition §4b(2)(c). If the Issuer does not intend to redeem the Securities pursuant to this §4b(2)(c) then the following provisions of this §4b(2)(a)(i) shall apply.

(B) the Terms and Conditions shall be amended so that references to the Commodity Index are replaced by references to the Alternative Pre-nominated Index;

(C) the Terms and Conditions shall be adjusted to implement the Adjustment Payment as follows:

- (aa) if the Adjustment Payment is an amount that the Issuer is required to pay in respect of each Security, the Determination Agent shall adjust the Terms and Conditions to provide for

(a) Falls für einen Warenindex in Bezug auf einen Warenreferenzpreis der Index-Sponsor den Index dauerhaft einstellt, ohne dass ein Nachfolge-Index existiert (eine "**Einstellung des Warenindex**") oder ein Administrator-/Benchmark-Ereignis in Bezug auf den Warenindex eintritt (wobei ein Administrator-/Benchmark-Ereignis als an dem Administrator-/Benchmark-Ereignistag eingetreten gilt), dann gilt

- (i) falls ein Alternativer Vorbestimmter Index in Bezug auf einen solchen Warenindex angegeben worden ist, dann wird die Festlegungsstelle versuchen, eine Anpassungszahlung zu bestimmen.

Falls die Festlegungsstelle eine Anpassungszahlung festlegt,

(A) wird sie die Emittentin von der Anpassungszahlung in Kenntnis setzen und, falls die Anpassungszahlung ein Betrag ist, den der Gläubiger (mit Ausnahme von §4b(2)(a)(i)(C)(bb)) an die Emittentin in Bezug auf jedes Wertpapier zahlen muss, von der Emittentin verlangen, dass sie der Festlegungsstelle mitteilt, ob sie beabsichtigt, die Wertpapiere gemäß §4b(2)(c) zurückzuzahlen. Falls die Emittentin nicht beabsichtigt, die Wertpapiere gemäß §4b(2)(c) zurückzuzahlen, gelten die Bestimmungen dieses §4b(2)(a)(i).

(B) sind die Emissionsbedingungen anzupassen, sodass Bezugnahmen auf den Warenindex durch Bezugnahmen auf den Alternativen Vorbestimmten Index ersetzt werden;

(C) sind die Emissionsbedingungen dahingehend anzupassen, dass sie die Anpassungszahlung wie folgt umsetzen:

- (aa) falls die Anpassungszahlung ein Betrag ist, der von der Emittentin in Bezug auf jedes Wertpapier zu zahlen ist, wird die Festlegungsstelle die

the payment of the Adjustment Payment on the immediately succeeding Interest Payment Date or if there is no such immediately succeeding Interest Payment Date, on the Maturity Date or other date when the Securities are redeemed in full; or

Emissionsbedingungen dahingehend anpassen, dass eine Zahlung der Anpassungszahlung an dem unmittelbar folgenden Zinszahlungstag erfolgt oder, falls es keinen solchen unmittelbar folgenden Zinszahlungstag gibt, am Fälligkeitstag oder einem anderen Tag, an dem die Wertpapiere vollständig zurückgezahlt werden; oder

(bb) if the Adjustment Payment is an amount that the Holder would (but for this §4b(2)(a)(i)(C)(bb)) be required to pay to the Issuer in respect of each Security, the Determination Agent shall adjust the Terms and Conditions to provide for the reduction of the amounts due by the Issuer until the aggregate amount of such reductions is equal to the Adjustment Payment, (subject, in the determination of the Determination Agent, to any minimum redemption amount of the Securities which the Determination Agent determines is required pursuant to any applicable law or regulation (including, without limitation, any tax law) and the rules of each listing authority, stock exchange and/or quotation system by which the Securities have then been admitted to listing, trading and/or quotation);

(bb) falls die Anpassungszahlung ein Betrag ist, den der Gläubiger (mit Ausnahme dieses §4b(2)(a)(i)(C)(bb)) an die Emittentin in Bezug auf jedes Wertpapier zahlen müsste, wird die Festlegungsstelle die Emissionsbedingungen dahingehend anpassen, dass sie eine Kürzung der von der Emittentin zu leistenden Beträge vorsehen, bis der Gesamtbetrag dieser Kürzungen der Anpassungszahlung entspricht (vorbehaltlich eines Mindestrückzahlungsbetrags der Wertpapiere, den die Festlegungsstelle bei der Festlegung gemäß anwendbarem Recht oder einer anwendbaren Verordnung (einschließlich, unter anderem, des Steuerrechts) und den Vorschriften jeder Zulassungsbehörde, Wertpapierbörse und/oder jedes Handelssystems, durch die die Wertpapiere zum Listing, Handel und/oder zum Angebot zugelassen worden sind) als erforderlich festlegt;

(D) the Determination Agent shall make such other adjustments to the Terms and Conditions as it determines necessary or appropriate in order to account for the effect of the replacement

(D) wird die Festlegungsstelle sonstige andere Anpassungen an den Emissionsbedingungen vornehmen, die sie als notwendig oder geeignet erachtet, um die Wirkung der

of the Commodity Index with the Alternative Pre-nominated Index and/or to preserve as nearly as practicable the economic equivalence of the Securities before and after the replacement of the Commodity Index with the Alternative Pre-nominated Index; and

(E) the Determination Agent shall notify the Issuer, the Fiscal Agent and the Holder of any replacement of the Commodity Index by the Alternative Pre-nominated Index, the Adjustment Payment and any other adjustments to the Terms and Conditions, giving summary details of the adjustment(s), provided that any failure to give such notice shall not affect the validity of the foregoing.

(F) If the Determination Agent is unable to determine an Adjustment Payment, then §4b(2)(c) shall apply.

(ii) If an Alternative Pre-nominated Index in relation to the Commodity Index is not specified, then §4b(2)(c) shall apply.

(b) Commodity Index Modification and Commodity Index Disruption:

If for a Commodity Index with respect to a Commodity Reference Price (i) the Index Sponsor (or if applicable, the Successor Index Sponsor) announces that it will make a material change in the formula for or the method of calculating [the][relevant] Commodity Index or in any other way materially modifies such Commodity Index (other than a modification prescribed in that formula or method to maintain such Commodity Index in the event of changes in constituent commodities and weightings and other routine events) (a "**Commodity Index Modification**") or (ii) the Index Sponsor fails to calculate and announce such Commodity Index for a continuous period of three Index Trading Days and the

Ersetzung des Warenindex mit dem Alternativen Vorbestimmten Index zu berücksichtigen und/oder die wirtschaftliche Gleichwertigkeit der Wertpapiere vor und nach der Ersetzung des Warenindex durch den Alternativen Vorbestimmten Index so gut wie praktisch möglich zu erhalten; und

(E) wird die Festlegungsstelle die Emittentin, die Hauptzahlstelle und den Gläubiger über jede Ersetzung des Warenindex durch den Alternativen Vorbestimmten Index, die Anpassungszahlung sowie jede andere Anpassung der Emissionsbedingungen benachrichtigen, mit einer Zusammenfassung der einzelnen Anpassung(en), unter der Voraussetzung, dass jedes Unterlassen einer solchen Mitteilung die Gültigkeit des Vorgenannten nicht beeinträchtigt.

(F) Falls die Festlegungsstelle nicht dazu in der Lage ist, eine Anpassungszahlung zu bestimmen, ist §4b(2)(c) anwendbar.

(ii) Falls kein Alternativer Vorbestimmter Index in Bezug auf den [maßgeblichen] Index angegeben wird, ist §4b(2)(c) anwendbar.

(b) Veränderung des Warenindex und Unterbrechung des Warenindex:

Falls für einen Warenindex in Bezug auf einen Warenreferenzpreis (i) der Index-Sponsor (oder, sofern anwendbar, der Index-Sponsor-Nachfolger) an oder vor einem Index-Bewertungstag bekannt gibt, dass er eine wesentliche Veränderung in der zur Berechnung [des] [maßgeblichen] Index verwendeten Formel oder Berechnungsmethode vornimmt oder auf andere Weise den Warenindex wesentlich verändert (außer, dass es sich dabei um eine in einer solchen Formel oder Berechnungsmethode vorgesehene Anpassung handelt, die dazu dient, den Warenindex im Fall von Veränderungen der enthaltenen Waren und Gewichtungen und anderen routinemäßigen Ereignissen

Determination Agent determines that there is no Successor Index Sponsor or Successor Index (a "**Commodity Index Disruption**"), then the Determination Agent may at its option (in the case of (i)) and shall (in the case of (ii)) calculate the relevant Substitute Value using, in lieu of a published level for that Commodity Index, (if any), the level for that Commodity Index as at the relevant determination date as determined by the Determination Agent in its reasonable discretion (*billiges Ermessen*, § 317 BGB) in accordance with the formula for and method of calculating that Commodity Index last in effect prior to the relevant Commodity Index Adjustment Event, but using only those components that comprised that Commodity Index immediately prior to that Commodity Index Adjustment Event (other than those future contracts that have ceased to be listed on any relevant exchange).

(c) Redemption for Commodity Index Adjustment Event:

If:

- (i) a Commodity Index Cancellation or an Administrator/Benchmark Event occurs in respect of a Commodity Index and an Alternative Pre-nominated Index is not specified;
- (ii) a Commodity Index Cancellation or an Administrator/Benchmark Event occurs in respect of a Commodity Index and an Alternative Pre-nominated Index is specified but the Determination Agent is unable to determine the Adjustment Payment;
- (iii) a Commodity Index Cancellation or an Administrator/Benchmark Event occurs in respect of a Commodity Index, an Alternative Pre-nominated Index is specified and the Determination Agent determines that the Adjustment Payment would be an amount that the Holder would (but for Condition §4b(2)(a)(i)(C)(bb)) be

zu erhalten) (eine "**Veränderung des Warenindex**") oder (ii) der Index-Sponsor es unterlässt, den Warenindex über einen fortdauernden Zeitraum von drei Indexhandelstagen zu berechnen und zu veröffentlichen und die Festlegungsstelle feststellt, dass es keinen Index-Sponsor-Nachfolger oder Nachfolgeindex gibt (eine "**Unterbrechung des Warenindex**"), dann kann (im Fall von Option (i)) und wird (im Fall von Option (ii)) die Festlegungsstelle den maßgeblichen Ersatzwert berechnen, und dabei an Stelle des veröffentlichten Standes des Warenindex (falls vorhanden) den Stand des Warenindex zu dem maßgeblichen Feststellungstag verwenden, wie von der Festlegungsstelle nach billigem Ermessen (§ 317 BGB) gemäß der zur Berechnung des Warenindex verwendeten Formel oder Berechnungsmethode bestimmt, die vor dem maßgeblichen Warenindexanpassungsereignis gültig war, jedoch nur unter Verwendung der Komponenten, die der Warenindex unmittelbar vor dem Warenindexanpassungsereignis beinhaltete (mit Ausnahme der Futurekontrakte, die nicht mehr an einer maßgeblichen Börse gelistet sind).

(c) Rückzahlung aufgrund eines Warenindexanpassungsereignisses:

Falls:

- (i) eine Einstellung des Warenindex oder ein Administrator-/Benchmark-Ereignis in Bezug auf einen Warenindex eintritt und kein Alternativer Vorbestimmter Index angegeben ist;
- (ii) eine Einstellung des Warenindex oder ein Administrator-/Benchmark-Ereignis in Bezug auf einen Warenindex eintritt und ein Alternativer Vorbestimmter Index angegeben ist, die Festlegungsstelle jedoch nicht dazu in der Lage ist, eine Anpassungszahlung festzustellen;
- (iii) eine Einstellung des Warenindex oder ein Administrator-/Benchmark-Ereignis in Bezug auf einen Warenindex eintritt, ein Alternativer Vorbestimmter Index angegeben ist und die Festlegungsstelle festlegt, dass die Anpassungszahlung ein Betrag wäre, den der Gläubiger (mit Ausnahme von Bedingung

required to pay to the Issuer in respect of each Security; or

- (iv) a Commodity Index Modification or a Commodity Index Disruption occurs and it (a) would be unlawful at any time under any applicable law or regulation or (b) would contravene any applicable licensing requirements, in each case for the Determination Agent to calculate the Substitute Value in accordance with Condition §4b(2)(b),

each an **"Commodity Index Adjustment Redemption Event"**

then the Issuer may, at any time thereafter and in its reasonable discretion (*billiges Ermessen*, § 315 BGB), determine that the Securities shall be redeemed. If the Issuer so determines that the Securities shall be redeemed, then the Issuer shall give not less than five Business Days' notice to the Holder to redeem the Securities and upon redemption the Issuer will pay an amount in respect of each Security equal to the Early Redemption Amount.

The Issuer's obligations under the Securities shall be satisfied in full upon payment of such amount.

If the Issuer determines that the relevant Securities shall continue, the Determination Agent may make such adjustment as the Determination Agent, in its reasonable discretion (*billiges Ermessen*, § 317 BGB), considers appropriate, if any, to any variable relevant to the redemption, settlement or payment terms of the Securities and/or any other adjustment, which change or adjustment shall be effective on such date as the Determination Agent shall determine. The Determination Agent shall provide notice to the Holder in accordance with § 12 of any such change or adjustment, giving summary details of the relevant change or adjustment, as soon as reasonably practicable provided that any failure to give such notice shall not affect the validity of any such change or adjustment.

The Determination Agent shall as soon as reasonably practicable under the circumstances notify the Issuer, the Fiscal Agent and the Holders of the occurrence of a

§4b(2)(a)(i)(C)(bb)) an die Emittentin in Bezug auf jedes Wertpapier zahlen müsste; oder

- (iv) eine Veränderung des Warenindex oder eine Unterbrechung des Warenindex eintritt und es (a) zu jedem Zeitpunkt unter anwendbarem Recht bzw. anwendbaren Verordnungen rechtswidrig wäre oder (b) gegen geltende Zulassungsvorschriften verstoßen würde, sollte die Festlegungsstelle den Ersatzwert gemäß Bedingung §4b(2)(b) berechnen,

jeweils ein **"Warenindex-Anpassungsrückzahlungsereignis"**

so kann die Emittentin, zu jedem Zeitpunkt danach und nach billigem Ermessen (§ 315 BGB), bestimmen, dass die Wertpapiere zurückgezahlt werden. Falls die Emittentin auf diese Weise festlegt, dass die Wertpapiere zurückgezahlt werden, so ist die Emittentin dazu verpflichtet, innerhalb einer Frist von mindestens fünf Geschäftstagen den Gläubigern die Rückzahlung der Wertpapiere mitzuteilen. Bei der Rückzahlung wird die Emittentin für jedes Wertpapier einen Betrag zahlen, der dem Vorzeitigen Rückzahlungsbetrags entspricht.

Mit der Zahlung dieses Betrags sind die Verpflichtungen der Emittentin aus den Wertpapieren vollständig erfüllt.

Falls die Emittentin festlegt, dass die maßgeblichen Wertpapiere nicht zurückgezahlt werden, kann die Festlegungsstelle solche Anpassungen an jeglicher Bedingung der Wertpapiere, die für die Rückzahlung, Abwicklung oder Zahlung und/oder sonstige Anpassungen vornehmen, die sie nach billigem Ermessen (§ 317 BGB) für geeignet hält. Eine solche Änderung oder Anpassung wird an dem Tag, den die Festlegungsstelle bestimmt, wirksam. Die Festlegungsstelle wird den Gläubigern solche Änderungen bzw. Anpassungen so bald wie billigerweise möglich gemäß § 12 mitteilen, indem sie Einzelheiten der maßgeblichen Änderung oder Anpassung zusammenfasst, unter der Voraussetzung, dass jedes Unterlassen einer solchen Mitteilung die Gültigkeit einer solchen Änderung bzw. Anpassung nicht beeinträchtigt.

Die Festlegungsstelle benachrichtigt die Emittentin, die Hauptzahlstelle und die Gläubiger so bald wie billigerweise unter den gegebenen Umständen möglich von dem

Commodity Index Adjustment Event and of any actions taken as a consequence, provided that any failure to give such notice shall not affect the validity of the foregoing.]

[Whereby:

"Alternative Pre-nominated Index" [means [•] or [•], provided that the first alternative is subject to an Administrator/Benchmark Event or a Commodity Index Cancellation or a Commodity Index Modification][is not specified].

"Adjustment Payment" means in respect of any Security, the payment (if any) determined by the Determination Agent as is required in order to reduce or eliminate, to the extent reasonably practicable, any transfer of economic value to or from the Issuer as a result of the replacement of the Commodity Index by the Alternative Pre-nominated Index. The Determination Agent may determine that the Adjustment Payment is zero.

"Substitute Value" on any day means an index level that is determined by the Determination Agent in its reasonable discretion (*billiges Ermessen § 317 BGB*).

"Commodity Index Adjustment Event" means, in respect of a Commodity Index, an Administrator/Benchmark Event, a Commodity Index Cancellation, a Commodity Index Disruption or a Commodity Index Modification.]

([1][3]) Corrections. In the event that any price or level published on the Exchange and which is utilised for any calculation or determination made in relation to the Securities is subsequently corrected and the correction is published by the Exchange before the relevant payment date, the Calculation Agent, by applying the relevant determinations by the Determination Agent, will determine the amount that is payable or deliverable as a result of that correction, and, to the extent necessary, will adjust the terms of such transaction to account for such correction and will notify the Holders accordingly pursuant to §12.

([2][4]) Disrupted Days. If, in the opinion of the Determination Agent, a Commodity

Eintritt eines Warenindex-Anpassungsereignisses und von sonstigen, infolgedessen ergriffenen Maßnahmen, mit der Maßgabe, dass ein Unterlassen der Benachrichtigung die Wirksamkeit des Vorgenannten nicht berührt.]

[Wobei:

"Alternativer Vorbestimmter Index" [[•] oder [•] bezeichnet, sollte die erste Alternative einem Administrator-/Benchmark-Ereignis oder einer Einstellung des Warenindex oder einer Veränderung des Warenindex unterliegen][nicht bestimmt ist].

"Anpassungszahlung" in Bezug auf ein Wertpapier, die (etwaige) von der Festlegungsstelle bestimmte Zahlung bezeichnet, die erforderlich ist, um jede Übertragung eines wirtschaftlichen Wertes auf die Emittentin oder von der Emittentin infolge der Ersetzung des Warenindex durch den Alternativen Vorbestimmten Index zu verringern oder zu beseitigen, soweit dies vernünftigerweise möglich ist. Die Festlegungsstelle kann bestimmen, dass die Anpassungszahlung gleich Null ist.

"Ersatzwert" einen Indexstand bezeichnet, den die Festlegungsstelle nach billigem Ermessen (§ 317 BGB) bestimmt.

"Warenindex-Anpassungsereignis" in Bezug auf einen Warenindex ein Administrator-/Benchmark-Ereignis, eine Einstellung des Warenindex, eine Unterbrechung des Warenindex oder eine Veränderung des Warenindex bezeichnet.]

([1][3]) Korrekturen. Sollte ein an der Börse veröffentlichter Kurs oder Stand, der für irgendeine Berechnung oder Feststellung in Bezug auf die Wertpapiere verwendet worden ist, nachträglich korrigiert werden und wird diese Korrektur durch die Börse vor einem Fälligkeitstag einer Zahlung veröffentlicht, so wird die Berechnungsstelle unter Anwendung der maßgeblichen Festlegungen durch die Festlegungsstelle den aufgrund dieser Korrektur zahlbaren oder lieferbaren Betrag bestimmen und, falls erforderlich, die Bedingungen der Transaktion zur Berücksichtigung dieser Korrektur anpassen und die Gläubiger gemäß §12 entsprechend unterrichten.

([2][4]) Störungstage. Wenn nach Ansicht der Festlegungsstelle eine Warenbezogene

Market Disruption Event (as defined below) has occurred and is continuing on any Pricing Date (or, if different, the day on which prices for that Pricing Date would, in the ordinary course, be published by the Price Source), the Relevant Commodity Price for that Pricing Date will be determined by the Determination Agent in accordance with the first applicable Disruption Fallback (as defined below) that provides a Relevant Commodity Price. All determinations made by the Determination Agent pursuant to these conditions will be conclusive and binding on the Holders and the Issuer except in the case of manifest error.

"Commodity Market Disruption Event" means the occurrence of any of the following events:

[insert in the case of a Relevant Commodity:

- (i) Price Source Disruption;
- (ii) Trading Disruption;
- (iii) Disappearance of Commodity Reference Price;
- (iv) Material Change in Formula;
- (v) Material Change in Content; and
- [(vi) any additional Commodity Market Disruption Events.]

[If the Determination Agent determines that a Commodity Market Disruption Event has occurred or exists on the Pricing Date in respect of any Relevant Commodity within the Basket (the **"Affected Commodity"**), the Relevant Commodity Price of any Relevant Commodity within the Basket which is not affected by the occurrence of a Commodity Market Disruption Event shall be determined on its scheduled Pricing Date and the Relevant Commodity Price for the Affected Commodity shall be determined in accordance with the first applicable Disruption Fallback that provides the

Marktstörung (wie nachfolgend definiert) eingetreten ist und an einem Preisfeststellungstag (oder, falls davon abweichend, an einem Tag, an dem Preise für diesen Preisfeststellungstag gewöhnlicherweise durch die Referenzquelle veröffentlicht würden) weiterhin andauert, legt die Festlegungsstelle den Relevanten Warenpreis für den Preisfeststellungstag in Übereinstimmung mit der zuerst anwendbaren Ersatzregelung (wie nachfolgend definiert), die einen Relevanten Warenpreis zur Verfügung stellt, fest. Alle nach diesen Bestimmungen von der Festlegungsstelle getroffenen Festlegungen sind abschließend und verbindlich gegenüber den Gläubigern und der Emittentin, außer bei Vorliegen eines offensichtlichen Fehlers.

"Warenbezogene Marktstörung" bezeichnet das Vorliegen eines der folgenden Ereignisse:

[Im Falle einer Relevanten Ware einfügen:

- (i) Störung der Referenzquelle;
- (ii) Handelsaussetzung;
- (iii) Wegfall des Warenbezogenen Referenzpreises;
- (iv) Wesentliche Änderung der Formel;
- (v) Wesentliche Änderung des Inhalts; und
- [(vi) jede weitere Warenbezogene Marktstörung.]

[Sofern die Festlegungsstelle festlegt, dass eine Warenbezogene Marktstörung eingetreten ist oder am Preisfeststellungstag im Hinblick auf eine Relevante Ware innerhalb des Warenkorbs (die **"Betroffene Ware"**) vorliegt, wird der Relevante Preis für jede Relevante Ware innerhalb des Warenkorbs, die vom Vorliegen der Warenbezogenen Marktstörung nicht betroffen ist, am vorgesehenen Preisfeststellungstag festgelegt und für die Betroffenen Waren wird der Relevante Preis im Einklang mit der zuerst anwendbaren Ersatzregelung festgelegt, die einen Relevanten Preis

Relevant Commodity Price for the Affected Commodity.]]

[insert in the case of a Commodity Index:

- (i) a temporary or permanent failure by the applicable Exchange or other price source to announce or publish (a) the final settlement price for the Commodity Reference Price or (b) closing price for any Futures Contract included as a component in the Commodity Reference Price;
- (ii) a material limitation, suspension or disruption of trading in one or more of the Futures Contracts included as a component in the Commodity Reference Price; or
- (iii) the closing price for any Futures Contract included as a component in the Commodity Reference Price is a "limit price", which means that the closing price for such contract for a day has increased or decreased from the previous day's closing price by the maximum amount permitted under applicable exchange rules.]

"Disruption Fallback" means a source or method that may give rise to an alternative basis for determining the Relevant Commodity Price in respect of a specified Commodity Reference Price when a Commodity Market Disruption Event occurs or exists on a day that is a Pricing Date. A Disruption Fallback means (in the following order):

[insert in the case of a Relevant Commodity:

- (i) Fallback Reference Price;
- (ii) Delayed Publication or Announcement and Postponement (each to operate concurrently with the other and each subject to a period of two consecutive Commodity Business

für die Betroffene Ware zur Verfügung stellt.]]

[Im Falle eines Warenindex einfügen:

- (i) das vorübergehende oder dauerhafte Versäumnis seitens der jeweiligen Börse oder anderen Referenzquelle, (a) den endgültigen Abrechnungsbetrag für den Warenbezogenen Referenzpreis oder (b) den Schlusskurs für einen als Bestandteil im Warenbezogenen Referenzpreis enthaltenen Futurekontrakt bekanntzugeben oder zu veröffentlichen;
- (ii) eine wesentliche Begrenzung, Aussetzung oder Störung des Handels in einem oder mehreren der in dem Warenbezogenen Referenzpreis als Bestandteil enthaltenen Futurekontrakte; oder
- (iii) es handelt sich bei dem Schlusskurs eines in dem Warenbezogenen Referenzpreis als Bestandteil enthaltenen Futurekontrakts um einen sog. Limitpreis, d. h. der Schlusskurs dieses Futurekontrakts an einem gegebenen Tag ist im Vergleich zum Vortageschlusskurs um den maximal nach den anwendbaren Börsenregeln erlaubten Betrag gestiegen oder gefallen.]

"Ersatzregelung" bezeichnet eine Quelle oder Methode, die die Grundlage für eine alternative Feststellung des Relevanten Preises im Hinblick auf einen bestimmten Warenbezogenen Referenzpreis darstellt, sofern eine Warenbezogene Marktstörung eingetreten ist oder an einem Preisfeststellungstag besteht. Es gelten die folgenden Ersatzregelungen als in dieser Reihenfolge festgelegt:

[Im Falle einer Relevanten Ware einfügen:

- (i) Referenzersatzpreis;
- (ii) Verspätete Veröffentlichung oder Ankündigung und Verschiebung (jeder der genannten Umstände muss zusammen mit dem jeweils anderen vorliegen und muss für fünf aufeinanderfolgende Waren-

Days (measured from and including the original day that would otherwise have been the Pricing Date); provided, however, that the price determined by Postponement shall be the Relevant Commodity Price only if Delayed Publication or Announcement does not yield a Relevant Commodity Price within these two consecutive Commodity Business Days); and

- (iii) determination by the Determination Agent in its reasonable discretion (*billiges Ermessen, § 317 BGB*) by taking into consideration the relevant capital market practice and by acting in good faith.]

[insert in the case of a Commodity Index:

- (i) with respect to each Futures Contract included in the Commodity Reference Price which is not affected by the Commodity Market Disruption Event, the Relevant Commodity Price will be based on the closing prices of each such contract on the applicable determination date;
- (ii) with respect to each Futures Contract included in the Commodity Reference Price which is affected by the Commodity Market Disruption Event, the Relevant Commodity Price will be based on the closing prices of each such contract on the first day following the applicable determination date on which no Commodity Market Disruption Event is occurring with respect to such contract;
- (iii) subject to Clause (iv) below, the Determination Agent shall determine the Relevant Commodity Price by reference to the closing prices determined in clauses (i) and (ii) above using the then-current method for

Geschäftstage bestanden haben (beginnend mit dem Tag (einschließlich), der normalerweise der Preisfeststellungstag gewesen wäre); dies steht jedoch unter der Voraussetzung, dass der Preis, der durch die Verschiebung festgelegt wird, nur der Relevante Warenbezogene Referenzpreis ist, wenn durch die Verspätete Veröffentlichung oder Ankündigung kein Relevanter Preis innerhalb dieser zwei aufeinanderfolgende Waren-Geschäftstage gestellt werden kann); und

- (iii) Ermittlung durch die Festlegungsstelle in ihrem billigen Ermessen (§ 317 BGB) und unter Berücksichtigung der jeweiligen üblichen Kapitalmarktregelungen und unter Berücksichtigung des Grundsatzes von Treu und Glauben.]

[Im Falle eines Warenindex einfügen:

- (i) der Relevante Warenpreis für jeden in dem Warenbezogenen Referenzpreis enthaltenen Futurekontrakt, der nicht von der Marktstörung betroffen ist, basiert auf dem Schlusskurs des jeweiligen Kontrakts am jeweiligen Feststellungstag;
- (ii) der Relevante Warenpreis für jeden in dem Warenbezogenen Referenzpreis enthaltenen Futurekontrakt, der von der Marktstörung betroffen ist, basiert auf dem Schlusskurs des jeweiligen Kontrakts am ersten Tag nach dem jeweiligen Feststellungstag, an dem in Bezug auf diesen Kontrakt keine Marktstörung mehr vorliegt;
- (iii) vorbehaltlich des nachstehenden Punktes (iv) ermittelt die Festlegungsstelle den Relevanten Warenpreis unter Bezugnahme auf die gemäß den vorstehende Punkten (i) und (ii) festgestellten Schlusskurse unter Verwendung

calculating the Relevant Commodity Price; and

- (iv) where a Commodity Market Disruption Event with respect to one or more Futures Contracts included in the Commodity Reference Price continues to exist (measured from and including the first day following the applicable determination date) for five consecutive Index Trading Days, the Determination Agent shall determine the Relevant Commodity Price in good faith and in a commercially reasonable manner.]

"Fallback Reference Price" means that the Determination Agent will determine the Relevant Commodity Price based on the price for that Pricing Date of the first alternate Commodity Reference Price [*specify first alternate Commodity Reference Price*] and not subject to a Commodity Market Disruption Event.

"Delayed Publication or Announcement" means that the Relevant Commodity Price for a Pricing Date will be determined based on the Specified Price in respect of the original day scheduled as such Pricing Date that is published or announced by the relevant Price Source retrospectively on the first succeeding Commodity Business Day on which the Commodity Market Disruption Event ceases to exist, unless that Commodity Market Disruption Event continues to exist (measured from and including the original day that would otherwise have been the Pricing Date) or the Relevant Commodity Price continues to be unavailable for five consecutive Commodity Business Days. In that case, the next Disruption Fallback will apply. If, as a result of a delay pursuant to this provision, a Relevant Commodity Price is unavailable to determine any amount payable on any payment date or settlement date, that payment date or settlement date will be delayed to the same extent as was the determination of the Relevant Commodity Price and, if a corresponding amount would otherwise have been payable in respect of the Securities on the same date that the

der dann aktuellen Methode zur Berechnung des Relevanten Warenpreises; und

- (iv) dauert eine Warenbezogene Marktstörung in Bezug auf einen oder mehrere in dem Warenbezogenen Referenzpreis enthaltenen Futurekontrakte (gemessen ab dem ersten Tag nach dem jeweiligen Feststellungstag (einschließlich)) fünf aufeinanderfolgende Indexhandelstage an, stellt die Festlegungsstelle den Relevanten Warenpreis nach Treu und Glauben und in wirtschaftlich angemessener Weise fest.]

"Referenzersatzpreis" bedeutet, dass die Festlegungsstelle den Relevanten Warenpreis auf Grundlage des ersten Warenbezogenen Ersatz-Referenzpreises am Preisfeststellungstag ermittelt [*der [ersten Warenbezogenen Ersatz-Referenzpreis einfügen] entspricht*] und keine Warenbezogene Marktstörung vorliegt.

"Verspätete Veröffentlichung oder Ankündigung" bedeutet, dass der Relevante Warenpreis an einem Preisfeststellungstag auf der Grundlage der Vereinbarten Preisspezifikation im Hinblick auf den Tag festgelegt wird, der ursprünglich als der Preisfeststellungstag festgelegt wurde, der von der relevanten Referenzquelle nachträglich veröffentlicht und bekannt gegeben wird und zwar am ersten Waren-Geschäftstag, der auf den Tag folgt, an dem die Warenbezogene Marktstörung nicht mehr vorliegt, es sei denn die Warenbezogene Marktstörung besteht weiterhin (beginnend mit dem Tag (einschließlich), der normalerweise der Preisfeststellungstag gewesen wäre) oder der Relevante Warenpreis steht weiterhin für fünf aufeinanderfolgende Waren-Geschäftstage nicht zur Verfügung. In diesem Fall findet die nächste Ersatzregelung Anwendung. Wenn ein Relevanter Warenpreis aufgrund einer Verspätung nach diesen Vorschriften nicht für die Feststellung von an einem Zahltag oder Abrechnungstag zahlbaren Beträgen zur Verfügung steht, wird dieser Zahltag oder Abrechnungstag in derselben Weise verspätet sein wie die

delayed amount would have been payable but for the delay, the payment date or settlement date for that corresponding amount will be delayed to the same extent.

"Postponement" means that the Pricing Date will be deemed, for purposes of the application of this Disruption Fallback, to be the first succeeding Commodity Business Day on which the Commodity Market Disruption Event ceases to exist, unless that Commodity Market Disruption Event continues to exist for five consecutive Commodity Business Days (measured from and including the original day that would otherwise have been the Pricing Date). In that case, the next Disruption Fallback will apply. If, as a result of a postponement pursuant to this provision, a Relevant Commodity Price is unavailable to determine any amount payable on any payment date or settlement date, that payment date or settlement date will be postponed to the same extent as was the determination of the Relevant Commodity Price and, if a corresponding amount would otherwise have been payable in respect of the Securities on the same date that the postponed amount would have been payable but for the postponement, the payment date or settlement date for that corresponding amount will be postponed to the same extent.

["Additional Commodity Market Disruption Event" means *[specify].*]

[Insert in case of a Basket:

([3][5]) Common Pricing.

[If Common Pricing is applicable insert:

"Common Pricing" means that, no date will be a Pricing Date unless such date is a day on which all referenced Commodity Reference Prices (for which such date would otherwise be a Pricing Date) are scheduled to be published or announced, as determined on the trade date of the Securities as of the time of issue of the Security.]

Festlegung des Relevanten Warenpreises und wenn ein entsprechender Betrag im Hinblick auf die Wertpapiere an demselben Tag wie der verspätete Betrag zahlbar gewesen wäre, wird der Zahltag oder der Abrechnungstag für den entsprechenden Betrag in derselben Weise verspätet sein.

"Verschiebung" bedeutet, dass als Preisfeststellungstag der erste Waren-Geschäftstag gilt, an dem die Warenbezogene Marktstörung nicht mehr besteht, es sei denn, die Warenbezogene Marktstörung dauert fünf aufeinanderfolgende Waren-Geschäftstage an (beginnend mit dem Tag (einschließlich), der normalerweise der Preisfeststellungstag gewesen wäre). In diesem Fall findet die nächste Ersatzregelung Anwendung. Wenn ein Relevanter Preis aufgrund einer Verschiebung nach diesen Vorschriften nicht für die Feststellung von an einem Zahltag oder Abrechnungstag zahlbaren Beträgen zur Verfügung steht, wird dieser Zahltag oder Abrechnungstag in derselben Weise verschoben wie die Festlegung des Relevanten Warenpreises und wenn ein entsprechender Betrag im Hinblick auf die Wertpapiere an demselben Tag wie der verschobene Betrag zahlbar gewesen wäre, wird der Zahltag oder der Abrechnungstag für den entsprechenden Betrag in derselben Weise verschoben.

["Weitere Warenbezogene Marktstörung" bedeutet *[Weitere Warenbezogene Marktstörung einfügen].*]

[Bei Vorliegen eines Warenkorbs einfügen:

([3][5]) Gemeinsame Preisfeststellung.

[Falls Gemeinsame Preisfeststellung anwendbar ist, einfügen:

"Gemeinsame Preisfeststellung" bedeutet dass, - an einem Preisfeststellungstag - dann keine Preisfeststellung stattfindet, solange bis alle einschlägigen Warenbezogenen Referenzpreise wieder veröffentlicht oder bekannt gegeben werden, wie es für einen Handelstag bei Emission des Wertpapiers vorgesehen war.]

[If Common Pricing is not applicable insert:

The Determination Agent determines that a Commodity Market Disruption Event has occurred or exists on the Pricing Date in respect of any Relevant Commodity in the Basket (the "**Affected Commodity**"), the Relevant Commodity Price of each Relevant Commodity and/or Commodity Index within the basket which is not affected by the occurrence of a Commodity Market Disruption Event shall be determined on its scheduled Pricing Date and the Relevant Commodity Price for the Affected Commodity shall be determined in accordance with the first applicable Disruption Fallback that provides a Relevant Commodity Price.]

[All determinations made by the Determination Agent pursuant to this Condition will be conclusive and binding on the Holders and the Issuer except in the case of manifest error.]]

[Falls Gemeinsame Preisfeststellung nicht anwendbar ist, einfügen:

Wenn die Festlegungsstelle feststellt, dass am Preisfeststellungstag eine Warenbezogene Marktstörung bezüglich einer Relevanten Ware im Korb eingetreten ist oder vorliegt (die "**Betroffene Ware**"), dann wird der Relevante Warenpreis der einzelnen Relevanten Waren und/oder Warenindizes im Korb, die von der Warenbezogenen Marktstörung nicht beeinträchtigt sind, am jeweiligen Preisfeststellungstag ermittelt. Der Relevante Warenpreis der Betroffenen Ware wird nach der ersten anwendbaren Ersatzregelung ermittelt, nach welcher sich ein Relevanter Warenpreis ermitteln lässt.]

[Alle Feststellungen der Festlegungsstelle gemäß des vorangegangenen Absatzes sind für die Gläubiger und die Emittentin endgültig und bindend, sofern kein offenkundiger Fehler vorliegt.]]

OPTION VI:
ISSUE SPECIFIC TERMS AND CONDITIONS
FOR CURRENCY linked PERFORMANCE
SECURITIES

§3
(Interest)

[Insert in case of Securities with a fixed rate coupon:]

- (1) *Rate of Interest and Interest Payment Dates.* The Securities shall bear interest on their principal amount from (and including) **[Interest Commencement Date]** (the "Interest Commencement Date") to (but excluding) the Maturity Date (as defined in §4(1)) at the rate of **[Rate of Interest]**³⁶ per cent. *per annum*.

Interest shall be payable in arrear on **[fixed interest date or dates]** [in each year] (each such date, an "Interest Payment Date"), subject to adjustment in accordance with §5(2). The first payment of interest shall, subject to adjustment in accordance with §5(2), be made on **[first Interest Payment Date]** **[In the case of a short/long first coupon, insert: and will amount to [initial broken amount per Specified Denomination] per Specified Denomination].** **[In the case of a short/long last coupon insert: Interest in respect of the period from [fixed interest date preceding the Maturity Date] [the [number] Interest Payment Date] (including) to the Maturity Date (excluding) will amount to [final broken amount per Specified Denomination] per Specified Denomination.]**

[In the case of "clean" secondary market pricing, insert:]

Accrued interest for any secondary market trades will be calculated in accordance with the relevant Day Count Fraction (as defined below).]

[In the case of "dirty" secondary market pricing, insert:]

There will be no payment of accrued interest for any secondary market trades as accrued interest will be reflected in the on-going trading price of the Securities.]

OPTION VI:
EMISSIONSSPEZIFISCHE
EMISSIONSBEDINGUNGEN FÜR
WÄHRUNGSBEZOGENE PERFORMANCE
WERTPAPIERE

§3
(Zinsen)

[Im Falle von Wertpapieren mit fester Verzinsung einfügen:]

- (1) *Zinssatz und Zinszahlungstage.* Die Wertpapiere werden in Höhe ihres Nennbetrags verzinst, und zwar vom **[Verzinsungsbeginn]** (der "Verzinsungsbeginn") (einschließlich) bis zum Fälligkeitstag (wie in §4 (1) definiert) (ausschließlich) mit jährlich **[Zinssatz]**³⁴ %.

Die Zinsen sind nachträglich am **[Festzinstermine]** [eines jeden Jahres] (jeweils ein "Zinszahlungstag"), vorbehaltlich einer Anpassung gemäß §5(2), zahlbar. Die erste Zinszahlung erfolgt am **[erster Zinszahlungstag]** vorbehaltlich einer Anpassung gem. §5(2) **[Im Fall eines ersten kurzen/langen Kupons einfügen: und beläuft sich auf [anfänglicher Bruchteilszinsbetrag je Nennbetrag] je Nennbetrag].** **[Im Fall eines letzten kurzen/langen Kupons einfügen: Die Zinsen für den Zeitraum vom [letzter, dem Fälligkeitstag vorausgehender Zinszahlungstag] [[Zahl] Zinszahlungstag] (einschließlich) bis zum Fälligkeitstag (ausschließlich) belaufen sich auf [abschließender Bruchteilszinsbetrag je Nennbetrag] je Nennbetrag.]**

[Im Fall einer bereinigten (clean) Preisstellung im Sekundärmarkthandel einfügen:]

Bei etwaigen Sekundärmarktgeschäften werden aufgelaufene Zinsen im Einklang mit dem Zinstagequotienten (wie nachstehend definiert) berechnet.]

[Im Fall einer nicht bereinigten (dirty) Preisstellung im Sekundärmarkthandel einfügen:]

Es wird bei etwaigen Sekundärmarktgeschäften keine Zahlung im Hinblick auf aufgelaufene Zinsen erfolgen. Diese werden im laufenden Handelspreis der Wertpapiere reflektiert.]

³⁶ In case of multi-issuances, insert relevant table which sets out the relevant Rate of Interest for each Series of Securities.
Im Fall von Multi-Emissionen ist eine entsprechende Tabelle einzufügen, die den jeweiligen Zinssatz für jede Serie von Wertpapieren darstellt.

[If Actual/Actual (ICMA), insert:]

The number of interest determination dates per calendar year is [**number of regular interest payment dates per calendar year**] (each a "Determination Date").]

- (2) *Calculation of Interest for Partial Periods.* If interest is required to be calculated for a period of less than a full year, such interest shall be calculated on the basis of the Day Count Fraction (as defined below).
- (3) "Day Count Fraction", in respect of the calculation of an amount for any period of time (the "Calculation Period") means:

["Actual/Actual (ICMA)"]:

- (a) where the Calculation Period is equal to or shorter than the Interest Period during which it falls, the actual number of days in the Calculation Period divided by the product of (i) the actual number of days in such Interest Period and (ii) the number of Interest Periods in any calendar year; and
- (b) where the Calculation Period is longer than one Interest Period, the sum of: (i) the actual number of days in such Calculation Period falling in the Interest Period in which it begins divided by the product of (x) the actual number of days in such Interest Period and (y) the number of Interest Periods in any year; and (ii) the actual number of days in such Calculation Period falling in the next Interest Period divided by the product of (x) the actual number of days in such Interest Period and (y) the number of Interest Periods in any year.]

["30/360"]:

[Im Fall von Actual/Actual (ICMA) einfügen:]

Die Anzahl der Feststellungstermine im Kalenderjahr beträgt [**Anzahl der regulären Zinszahlungstage im Kalenderjahr**] (jeweils ein "Feststellungstermin").]

- (2) *Unterjährige Berechnung der Zinsen.* Sofern Zinsen für einen Zeitraum von weniger als einem Jahr zu berechnen sind, erfolgt die Berechnung auf der Grundlage des Zinstagequotienten (wie nachstehend definiert).
- (3) "Zinstagequotient" bezeichnet im Hinblick auf die Berechnung eines Betrags für einen beliebigen Zeitraum (der "Zinsberechnungszeitraum"):

["Actual/Actual (ICMA)"]:

- (a) falls der Zinsberechnungszeitraum gleich oder kürzer als die Zinsperiode ist, innerhalb welcher er fällt, die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum, dividiert durch das Produkt (i) der tatsächlichen Anzahl von Tagen in der jeweiligen Zinsperiode und (ii) der Anzahl der Zinsperioden in einem Jahr; und
- (b) falls der Zinsberechnungszeitraum länger als eine Zinsperiode ist, die Summe: (i) der tatsächlichen Anzahl von Tagen in demjenigen Zinsberechnungszeitraum, der in die Zinsperiode fällt, in der er beginnt, geteilt durch das Produkt aus (x) der tatsächlichen Anzahl von Tagen in dieser Zinsperiode und (y) der Anzahl von Zinsperioden in einem Jahr, und (ii) der tatsächlichen Anzahl von Tagen in demjenigen Zinsberechnungszeitraum, der in die nächste Zinsperiode fällt, geteilt durch das Produkt aus (x) der tatsächlichen Anzahl von Tagen in dieser Zinsperiode und (y) der Anzahl von Zinsperioden in einem Jahr.]

["30/360"]:

the number of days in the Calculation Period divided by 360 (the number of days to be calculated on the basis of a year of 360 days with twelve 30-day months (unless (i) the last day of the Calculation Period is the 31st day of a month but the first day of the Calculation Period is a day other than the 30th or 31st day of a month, in which case the month that includes that last day shall not be considered to be shortened to a 30-day month, or (ii) the last day of the Calculation Period is the last day of the month of February, in which case the month of February shall not be considered to be lengthened to a 30-day month)).]

["30E/360" or "Eurobond Basis":

the number of days in the Calculation Period divided by 360 (unless, in the case of the final Calculation Period, the Maturity Date is the last day of the month of February, in which case the month of February shall not be considered to be lengthened to a 30-day month).]

["Actual/365" or "Actual/Actual (ISDA)":

the actual number of days in the Calculation Period divided by 365 (or, if any portion of the Calculation Period falls in a leap year, the sum of (i) the actual number of days in that portion of the Calculation Period falling in a leap year divided by 366 and (ii) the actual number of days in that portion of the Calculation Period falling in a non-leap year divided by 365).]

["Actual/365 (Fixed)":

the actual number of days in the Calculation Period divided by 365.]

["Actual/360":

the actual number of days in the Calculation Period divided by 360.]

Die Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360 (wobei die Anzahl der Tage auf der Grundlage eines Jahres von 360 mit zwölf Monaten zu 30 Tagen zu ermitteln ist (es sei denn, (i) der letzte Tag des Zinsberechnungszeitraumes fällt auf den 31. Tag eines Monats, während der erste Tag des Zinsberechnungszeitraumes weder auf den 30. noch auf den 31. Tag eines Monats fällt, wobei in diesem Fall der diesen Tag enthaltende Monat nicht als ein auf 30 Tage gekürzter Monat zu behandeln ist, oder (ii) der letzte Tag des Zinsberechnungszeitraumes fällt auf den letzten Tag des Monats Februar, wobei in diesem Fall der Monat Februar nicht als ein auf 30 Tage verlängerter Monat zu behandeln ist)).]

["30E/360" oder "Eurobond Basis":

Die Anzahl der Tage im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360 (es sei denn, im Fall des letzten Zinsberechnungszeitraumes fällt der Fälligkeitstag auf den letzten Tag des Monats Februar, in welchem Fall der Monat Februar als nicht auf einen Monat von 30 Tagen verlängert gilt).]

["Actual/365" oder "Actual/Actual (ISDA)":

Die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum, dividiert durch 365 (oder, falls ein Teil dieses Zinsberechnungszeitraumes in ein Schaltjahr fällt, die Summe aus (i) der tatsächlichen Anzahl der in das Schaltjahr fallenden Tage des Zinsberechnungszeitraumes dividiert durch 366 und (ii) die tatsächliche Anzahl der nicht in das Schaltjahr fallenden Tage des Zinsberechnungszeitraumes dividiert durch 365).]

["Actual/365 (Fixed)":

Die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 365.]

["Actual/360":

Die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum, dividiert durch 360.]

- (4) If the Issuer for any reason fails to render any payment in respect of the Securities when due, interest shall continue to accrue at the default rate established by statutory law on the outstanding amount from, and, including, the due date to, but excluding, the day on which such payment is received by or on behalf of the Holders.]

[Insert in case of floating rate Securities:]

(1) *Interest Payment Dates.*

- (a) The Securities bear interest on their principal amount from **[Interest Commencement Date]** (inclusive) (the "**Interest Commencement Date**") to the first Interest Payment Date (exclusive) and thereafter from each Interest Payment Date (inclusive) to the next following Interest Payment Date (exclusive). Interest on the Securities shall be payable on each Interest Payment Date.
- (b) "**Interest Payment Date**" means, subject to adjustment in accordance with §5(2),

[In the case of specified Interest Payment Dates without a first long/short coupon, insert:]

each **[specified Interest Payment Dates]** of each calendar year from, and including, the **[insert first Interest Payment Date]** to, and including, the Maturity Date.]

[In the case of specified Interest Payment Dates with a first long/short coupon, insert:]

the **[first Interest Payment Date]** and thereafter **[each][the]** **[specified Interest Payment Date(s)]** of each calendar year from, and including, the **[insert first Interest Payment Date]** to, and including, the Maturity Date.]

[If Actual/Actual (ICMA), insert:]

- (4) Wenn die Emittentin eine fällige Zahlung auf die Wertpapiere aus irgendeinem Grund nicht leistet, wird der ausstehende Betrag von dem Fälligkeitstag (einschließlich) bis zum Tag der vollständigen Zahlung an die Gläubiger (ausschließlich) mit dem gesetzlich bestimmten Verzugszins verzinst.]

[Im Fall von Variabel Verzinslichen Wertpapieren einfügen:]

(1) *Zinszahlungstage.*

- (a) Die Wertpapiere werden in Höhe ihres Nennbetrags ab dem **[Verzinsungsbeginn]** (der "**Verzinsungsbeginn**") (einschließlich) bis zum ersten Zinszahlungstag (ausschließlich) und danach von jedem Zinszahlungstag (einschließlich) bis zum nächstfolgenden Zinszahlungstag (ausschließlich) verzinst. Zinsen auf den Wertpapieren sind an jedem Zinszahlungstag zahlbar.
- (b) "**Zinszahlungstag**" bezeichnet, vorbehaltlich einer Anpassung gemäß §5(2),

[Im Fall von festgelegten Zinszahlungstagen ohne ersten langen/kurzen Kupon einfügen:]

jeden **[festgelegte Zinszahlungstage]** eines jeden Kalenderjahres, ab dem **[ersten Zinszahlungstag einfügen]** (einschließlich) bis zu dem Fälligkeitstag (einschließlich).]

[Im Fall von festgelegten Zinszahlungstagen mit einem ersten langen/kurzen Kupon einfügen:]

den **[erster Zinszahlungstag]** und danach **[jeden][den]** **[festgelegte(r) Zinszahlungstag(e)]** eines jeden Kalenderjahres, ab dem **[ersten Zinszahlungstag einfügen]** (einschließlich) bis zu dem Fälligkeitstag (einschließlich).]

[Im Fall von Actual/Actual (ICMA) einfügen:]

The number of interest determination dates per calendar year is **[number of regular interest payment dates per calendar year]** (each a "Determination Date").]

[In the case of "clean" secondary market pricing, insert:

Accrued interest for any secondary market trades will be calculated in accordance with the relevant Day Count Fraction (as defined below).]

[In the case of "dirty" secondary market pricing, insert:

There will be no payment of accrued interest for any secondary market trades as accrued interest will be reflected in the on-going trading price of the Securities.]

(2) *Rate of Interest.*

The rate of interest (the "**Rate of Interest**") for each Interest Period (as defined below) will, except as provided below, be the Reference Rate **[In the case of Factor, insert:**, multiplied by **[factor]** **[In the case of Margin, insert:**, [plus] [minus] the Margin (as defined below)].]

[In the case of Margin, insert: "Margin" means **[number]** per cent. *per annum*.]

[In the case of Securities other than Constant Maturity Swap ("CMS") floating rate Securities, insert:

The "**Reference Rate**" means either,

- (a) the **[•]** month **[EURIBOR®][•]** **[insert Reference Rate]** offered quotation (if there is only one quotation on the Screen Page (as defined below)), or

Die Anzahl der Feststellungstermine im Kalenderjahr beträgt **[Anzahl der regulären Zinszahlungstage im Kalenderjahr]** (jeweils ein "ICMA Feststellungstermin").]

[Im Fall von bereinigter (clean) Preisstellung im Sekundärmarkthandel einfügen:

Bei etwaigen Sekundärmarktgeschäften werden aufgelaufene Zinsen im Einklang mit dem Zinstagequotienten (wie nachstehend definiert) berechnet.]

[Im Fall von nicht bereinigter (dirty) Preisstellung im Sekundärmarkthandel einfügen:

Es wird bei etwaigen Sekundärmarktgeschäften keine Zahlung im Hinblick auf aufgelaufene Zinsen erfolgen. Diese werden im laufenden Handelspreis der Wertpapiere reflektiert.]

(2) *Zinssatz.*

Der Zinssatz (der "**Zinssatz**") für jede Zinsperiode (wie nachstehend definiert) ist, sofern nachstehend nichts Abweichendes bestimmt wird, der Referenzsatz **[Im Fall eines Faktors einfügen:**, multipliziert mit **[Faktor]** **[Im Fall einer Marge einfügen:**, [zuzüglich] [abzüglich] der Marge (wie nachstehend definiert)].]

[Im Fall einer Marge einfügen: Die "Marge" beträgt **[Zahl]** % *per annum*.]

[Im Fall von Wertpapieren, die nicht CMS variabel verzinsliche Wertpapieren sind, einfügen:

"**Referenzsatz**" bezeichnet, entweder

- (a) den **[•]**-Monats-**[EURIBOR®-][•]** **[Referenzsatz einfügen]** Angebotssatz (wenn nur ein Angebotssatz auf der Bildschirmseite (wie nachstehend definiert) angezeigt ist), oder

- (b) the arithmetic mean (rounded if necessary to the nearest one **[If the Reference Rate is EURIBOR®, insert: thousandth of a percentage point, with 0.0005] [If the Reference Rate is not EURIBOR®, insert relevant rounding provisions]** being rounded upwards) of the offered quotations,

(expressed as a percentage rate *per annum*) for deposits in the Currency for that Interest Period which appears or appear, as the case may be, on the Screen Page as of [•] a.m. ([Brussels] [London] [•] time) on the Interest Determination Date (as defined below), all as determined by the Determination Agent.

If, in the case of (b) above, five or more such offered quotations are available on the Screen Page, the highest (or, if there is more than one such highest rate, only one of such rates) and the lowest (or, if there is more than one such lowest rate, only one of such rates) shall be disregarded by the Determination Agent for the purposes of determining the arithmetic mean (rounded as provided above) of such offered quotations and this rule shall apply throughout this subparagraph (2).]

[In the case of CMS floating rate Securities, insert:

The "Reference Rate" means

the **[relevant number of years]** year **[Euro][other currency]** swap rate expressed as a rate *per annum* (the "**[relevant number of years]** Year Swap Rate") which appears on the Screen Page as of [•] ([Frankfurt] **[other relevant location]** time) on the Interest Determination Date (as defined below) all as determined by the Determination Agent.]

- (b) das arithmetische Mittel (falls erforderlich, auf- oder abgerundet auf das nächste ein **[Falls der Referenzsatz EURIBOR® ist einfügen: Tausendstel Prozent, wobei 0,0005] [Falls der Referenzsatz nicht EURIBOR® ist, maßgebliche Rundungsvorschriften einfügen]** aufgerundet wird) der Angebotssätze,

(ausgedrückt als Prozentsatz *per annum*) für Einlagen in der Währung für die jeweilige Zinsperiode, der bzw. die auf der Bildschirmseite am Zinsfestlegungstag (wie nachstehend definiert) gegen [•] Uhr ([Brüsseler] [Londoner] [•] Ortszeit) angezeigt werden, wobei alle Festlegungen durch die Festlegungsstelle erfolgen.

Wenn im vorstehenden Fall (b) auf der maßgeblichen Bildschirmseite fünf oder mehr Angebotssätze angezeigt werden, werden der höchste (falls mehr als ein solcher Höchstsatz angezeigt wird, nur einer dieser Sätze) und der niedrigste (falls mehr als ein solcher Niedrigstsatz angezeigt wird, nur einer dieser Sätze) von der Festlegungsstelle für die Bestimmung des arithmetischen Mittels der Angebotssätze (das wie vorstehend beschrieben auf- oder abgerundet wird) außer Acht gelassen; diese Regel gilt entsprechend für diesen gesamten Absatz (2).]

[Im Fall von CMS variabel verzinslichen Wertpapieren einfügen:

"Referenzsatz" bezeichnet,

den als Jahressatz ausgedrückte[n] **[maßgebliche Anzahl von Jahren]-Jahres-[Euro][andere Währung]]-Swapsatz[es]** (der "**[maßgebliche Anzahl von Jahren]-Jahres-Swapsatz**"), der auf der Bildschirmseite am Zinsfestlegungstag (wie nachstehend definiert) gegen [•] Uhr ([Frankfurter] **[zutreffender anderer Ort]** Ortszeit)) angezeigt wird, wobei alle Festlegungen durch die Festlegungsstelle erfolgen.]

"Interest Period" means each period from (and including) the Interest Commencement Date to (but excluding) the first Interest Payment Date and from (and including) each Interest Payment Date to (but excluding) the following Interest Payment Date respectively.]

"Interest Determination Date" means the [second] **[other applicable number of days]** [TARGET] [London] **[other relevant location]** Business Day prior to the [commencement] [expiry] of the relevant Interest Period. **[In the case of a TARGET Business Day, insert: "TARGET Business Day"** means a day on which [TARGET (Trans-European Automated Real-Time Gross Settlement Express Transfer System 2)][T2 (the real time gross settlement system operated by the Eurosystem or any successor system)] is operating.] **[In the case of a non-TARGET Business Day, insert: "[London] [other relevant location] Business Day"** means a day which is a day (other than a Saturday or Sunday) on which commercial banks are open for business (including dealings in foreign exchange and foreign currency) in [London] **[other relevant location]**].

"Screen Page" means **[relevant Screen Page]**.

[If the determination of the Reference Rate in case of disruptions occurs other than in good faith of the Determination Agent, insert:

[In the case of Securities other than CMS Floating Rate Securities, insert:

"Zinsperiode" bezeichnet den Zeitraum von dem Verzinsungsbeginn (einschließlich) bis zum ersten Zinszahlungstag (ausschließlich) bzw. von jedem Zinszahlungstag (einschließlich) bis zum jeweils darauffolgenden Zinszahlungstag (ausschließlich).

"Zinsfestlegungstag" bezeichnet den [zweiten] **[zutreffende andere Zahl von Tagen]** [TARGET-] [Londoner] **[zutreffender anderer Ort]** Geschäftstag vor [Beginn] [Ablauf] der jeweiligen Zinsperiode. **[Im Fall eines TARGET-Geschäftstages einfügen: "TARGET-Geschäftstag"** bezeichnet einen Tag, an dem [TARGET (Trans-European Automated Real-Time Gross Settlement Express Transfer System 2)][T2 (das vom Eurosystem betriebene Echtzeit-Bruttoabwicklungssystem oder jedes Nachfolgesystem)] betriebsbereit ist.) **[Im Fall eines anderen Geschäftstages als eines TARGET-Geschäftstages einfügen: "[Londoner] [zutreffenden anderen Ort]** Geschäftstag" bezeichnet einen Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem Geschäftsbanken in [London] **[zutreffender anderer Ort]** für Geschäfte (einschließlich Devisen- und Sortengeschäfte) geöffnet sind.

"Bildschirmseite" bedeutet **[Bildschirmseite]**.

[Falls Ersatzfeststellung des Referenzsatzes bei Störungen anders als im guten Glauben der Festlegungsstelle, einfügen:

[Im Fall von Wertpapieren, die nicht CMS variabel verzinsliche Wertpapiere sind, einfügen:

If the Screen Page is not available or if, in the case of (a) above, no such quotation appears or, in the case of (b) above, fewer than three such offered quotations appear, in each case as at such time, the Determination Agent shall request the principal [Euro-Zone] [London] **[other relevant location]** office of each of the Reference Banks (as defined below) to provide the Determination Agent with its offered quotation (expressed as a percentage rate *per annum*) for deposits in the Currency for the relevant Interest Period to leading banks in the [London] **[other relevant location]** interbank market [of the Euro-Zone] at approximately [•] ([Brussels] [London] [•] time) on the Interest Determination Date. If two or more of the Reference Banks provide the Determination Agent with such offered quotations, the Reference Rate for such Interest Period shall be the arithmetic mean (rounded if necessary to the nearest one **[If the Reference Rate is EURIBOR®, insert:** thousandth of a percentage point, with 0.0005] **[If the Reference Rate is not EURIBOR®, insert relevant rounding provisions]** being rounded upwards) of such offered quotations, all as determined by the Determination Agent.

Sollte die maßgebliche Bildschirmseite nicht zur Verfügung stehen, oder wird im Fall von (a) kein Angebotssatz, oder werden im Fall von (b) weniger als drei Angebotssätze angezeigt (dort jeweils zur genannten Zeit), wird die Festlegungsstelle von den [Londoner] **[zutreffender anderer Ort]** Hauptniederlassungen jeder der Referenzbanken (wie nachstehend definiert) [in der Euro-Zone] deren jeweilige Angebotssätze (jeweils als Prozentsatz per annum ausgedrückt) für Einlagen in der Währung für die betreffende Zinsperiode gegenüber führenden Banken im [Londoner] **[zutreffender anderer Ort]** Interbanken-Markt [in der Euro-Zone] gegen [•] Uhr ([Londoner] [Brüsseler] [•] Ortszeit) am Zinsfestlegungstag anfordern. Falls zwei oder mehr Referenzbanken der Festlegungsstelle solche Angebotssätze nennen, ist der Referenzsatz für die betreffende Zinsperiode das arithmetische Mittel (falls erforderlich, auf- oder abgerundet auf das nächste ein **[Falls der Referenzsatz EURIBOR® ist einfügen:** Tausendstel Prozent, wobei 0,0005] **[Falls der Referenzsatz nicht EURIBOR® ist, maßgebliche Rundungsvorschriften einfügen]** aufgerundet wird) dieser Angebotssätze, wobei alle Festlegungen durch die Festlegungsstelle erfolgen.

If on any Interest Determination Date only one or none of the Reference Banks provides the Determination Agent with such offered quotations as provided in the preceding paragraph, the Reference Rate for the relevant Interest Period shall be the rate *per annum* which the Determination Agent determines as being the arithmetic mean (rounded if necessary to the nearest one **[If the Reference Rate is EURIBOR®, insert: thousandth of a percentage point, with 0.0005] [If the Reference Rate is not EURIBOR®, insert relevant rounding provisions]** being rounded upwards) of the rates, as communicated to (and at the request of) the Determination Agent by the Reference Banks or any two or more of them, at which such banks were offered, as at **[•]** **[Brussels] [London] [•]** time) on the relevant Interest Determination Date, deposits in the Currency for the relevant Interest Period by leading banks in the **[London] [other relevant location]** interbank market **[of the Euro-Zone]** or, if fewer than two of the Reference Banks provide the Determination Agent with such offered rates, the offered rate for deposits in the Currency for the relevant Interest Period, or the arithmetic mean (rounded as provided above) of the offered rates for deposits in the Currency for the relevant Interest Period, at which, on the relevant Interest Determination Date, any one or more banks (which bank or banks is or are in the opinion of the Determination Agent and the Issuer suitable for such purpose) inform(s) the Determination Agent it is or they are quoting to leading banks in the **[London] [other relevant location]** interbank market **[of the Euro-Zone]** (or, as the case may be, the quotations of such bank or banks to the Determination Agent). If the Reference Rate cannot be determined in accordance with the foregoing provisions of this paragraph, the Reference Rate shall be the offered quotation or the arithmetic mean of the offered quotations on the Screen Page, as described above, on the last day preceding the Interest Determination Date on which such quotations were offered.

Falls an einem Zinsfestlegungstag nur eine oder keine der Referenzbanken der Festlegungsstelle solche im vorstehenden Absatz beschriebenen Angebotssätze nennt, ist der Referenzsatz für die betreffende Zinsperiode der Satz *per annum*, den die Festlegungsstelle als das arithmetische Mittel (falls erforderlich, auf- oder abgerundet auf das nächste ein **[Falls der Referenzsatz EURIBOR® ist einfügen: Tausendstel Prozent, wobei 0,0005] [Falls der Referenzsatz nicht EURIBOR® ist, maßgebliche Rundungsvorschriften einfügen]** aufgerundet wird) der Angebotssätze ermittelt, die die Referenzbanken bzw. zwei oder mehrere von ihnen der Festlegungsstelle auf deren Anfrage als den jeweiligen Satz nennen, zu dem ihnen gegen **[•]** Uhr **([Brüsseler] [Londoner] [•]** Ortszeit) an dem betreffenden Zinsfestlegungstag Einlagen in der Währung für die betreffende Zinsperiode von führenden Banken im **[Londoner] [zutreffenden anderen Ort]** Interbanken-Markt **[in der Euro-Zone]** angeboten werden; falls weniger als zwei der Referenzbanken der Festlegungsstelle solche Angebotssätze nennen, dann ist der Referenzsatz für die betreffende Zinsperiode der Angebotssatz für Einlagen in der Währung für die betreffende Zinsperiode oder das arithmetische Mittel (gerundet wie oben beschrieben) der Angebotssätze für Einlagen in der Währung für die betreffende Zinsperiode, den bzw. die eine oder mehrere Banken (die nach Ansicht der Festlegungsstelle und der Emittentin für diesen Zweck geeignet sind) der Festlegungsstelle als Sätze bekannt geben, die sie an dem betreffenden Zinsfestlegungstag gegenüber führenden Banken am **[Londoner] [zutreffenden anderen Ort]** Interbanken-Markt **[in der Euro-Zone]** nennen (bzw. den diese Banken gegenüber der Festlegungsstelle nennen). Für den Fall, dass der Referenzsatz nicht gemäß den vorstehenden Bestimmungen dieses Absatzes ermittelt werden kann, ist der Referenzsatz der Angebotssatz oder das arithmetische Mittel der Angebotssätze auf der Bildschirmseite, wie vorstehend beschrieben, an dem letzten Tag vor dem Zinsfestlegungstag, an dem diese Angebotssätze angezeigt wurden.

[In the case of Securities where the Reference Rate is not SOFR, insert:

Notwithstanding the terms set forth elsewhere in these Terms and Conditions, if the Determination Agent determines that any of the following events has occurred:

- (a) a public statement or publication of information by or on behalf of the administrator of the Reference Rate announcing that it has ceased or will cease to provide the Reference Rate permanently or indefinitely, provided that, at the time of statement or publication, there is no successor administrator that will continue to provide the Reference Rate; or
- (b) a public statement or publication of information by the regulatory supervisor for the administrator of the Reference Rate, the central bank for the currency of the Reference Rate, an insolvency official with jurisdiction over the administrator of the Reference Rate, a resolution authority with jurisdiction over the administrator of the Reference Rate or a court or an entity with similar insolvency or resolution authority over the administrator of the Reference Rate, which states that the administrator of the Reference Rate has ceased or will cease to provide the Reference Rate permanently or indefinitely, provided that, at the time of the statement or publication, there is no successor administrator that will continue to provide the Reference Rate;
- (c) a public statement or publication of information by the regulatory supervisor for the administrator of the Reference Rate announcing that the Reference Rate is no longer representative; or

[Im Fall von Wertpapieren, bei denen der Referenzsatz nicht der SOFR ist, einfügen:

Ungeachtet der Regelungen, die an anderer Stelle in diesen Emissionsbedingungen festgelegt sind, wenn die Festlegungsstelle festlegt, dass eines der folgenden Ereignisse eingetreten ist:

- (a) eine öffentliche Mitteilung oder Veröffentlichung von Informationen durch oder im Auftrag des Administrators des Referenzsatzes, in der dieser erklärt, dass er den Referenzsatz dauerhaft oder für unbestimmte Zeit eingestellt hat oder einstellen wird, vorausgesetzt es gibt zum Zeitpunkt der Mitteilung oder Veröffentlichung keinen Nachfolge-Administrator, der den Referenzsatz weiterhin bereitstellen wird; oder
- (b) eine öffentliche Erklärung oder Veröffentlichung von Informationen durch die Aufsichtsbehörde des Administrators des Referenzsatzes, der Zentralbank der Währung des Referenzsatzes, eines Insolvenzverwalters, der für den Administrator des Referenzsatzes zuständig ist, eine Abwicklungsbehörde, die für den Administrator des Referenzsatzes zuständig ist, oder ein Gericht oder eine juristische Person mit ähnlichen Befugnissen einer Insolvenz- oder Abwicklungsbehörde, die für den Administrator des Referenzsatzes zuständig ist, welche angibt, dass der Administrator des Referenzsatzes die Bereitstellung des Referenzsatzes dauerhaft oder für unbestimmte Zeit eingestellt hat oder einstellen wird, vorausgesetzt es gibt zum Zeitpunkt der Erklärung oder Veröffentlichung keinen Nachfolge-Administrator, der den Referenzsatz weiterhin bereitstellen wird;
- (c) eine öffentliche Erklärung oder Veröffentlichung von Informationen durch die Aufsichtsbehörde für den Administrator des Referenzsatzes, in der mitgeteilt wird, dass der

- (d) an Administrator/Benchmark Event occurs in relation to the Reference Rate,

then the Determination Agent may use, as a substitute for the Reference Rate, and for each future Interest Determination Date (or other rate fixing date), the alternative reference rate determined in accordance with the following provisions:

- (i) if an alternative reference rate, index or benchmark is specified in this § 3 (2) for this purpose (an **"Alternative Pre-nominated Reference Rate"**), such Alternative Pre-nominated Reference Rate; or
- (ii) if an Alternative Pre-nominated Reference Rate is not specified in this § 3 (2), the alternative reference rate, index or benchmark selected by the central bank, reserve bank, monetary authority or any similar institution (including any committee or working group thereof) in the jurisdiction of the applicable currency of the Reference Rate that is consistent with accepted market practice (the reference rate determined under subparagraph (i) above or this subparagraph (ii), the **"Alternative Rate"**).

The Determination Agent may, after consultation with the Issuer, determine any adjustments to the Alternative Rate or the Margin (which may include the addition of an adjustment spread, which may be positive or negative, in order to reduce or eliminate, to the extent reasonably practicable, any transfer of economic value to or from the Issuer as a result of the replacement of the Reference Rate with the Alternative Rate), as well as the applicable business day convention, Interest Determination Dates (or any other rate fixing dates) and related provisions and definitions of the Securities, in each case that are consistent with accepted market practice for the use of such

Referenzsatz nicht mehr repräsentativ ist; oder

- (d) ein Administrator-/Benchmark-Ereignis in Bezug den Referenzsatz eintritt,

dann kann die Festlegungsstelle, als Ersatz für den Referenzsatz und für jeden zukünftigen Zinsfestlegungstag (oder andere Kursfestlegungstage), den alternativen Referenzsatz in Übereinstimmung mit den folgenden Bestimmungen nutzen:

- (i) wenn ein alternativer Referenzsatz, Index oder Benchmark in diesem § 3 (2) zu diesem Zweck festgelegt wird (ein **"Alternativer Vorbestimmter Referenzsatz"**), einen solchen Alternativen Vorbestimmten Referenzsatz; oder
- (ii) wenn ein Alternativer Vorbestimmter Referenzsatz in diesem § 3 (2) nicht festgelegt wird, der alternative Referenzsatz, Index oder Benchmark, der von der Zentralbank, Notenbank, Währungsbehörde oder einer ähnlichen Institution (einschließlich einem Ausschuss oder einer Arbeitsgruppe von diesen) in der Rechtsordnung der anwendbaren Währung des Referenzsatzes, der mit der anerkannten Marktpraxis übereinstimmt (der Referenzsatz, wie in vorstehendem Unterabsatz (i) bzw. diesem Unterabsatz (ii) festgelegt, der **"Alternativsatz"**).

Die Festlegungsstelle kann, nach Rücksprache mit der Emittentin, Anpassungen an dem Alternativsatz oder der Marge (die das Hinzufügen einer Anpassungsspanne umfassen kann, die positiv oder negativ ausfallen kann, um, soweit angemessen umsetzbar, jeden Transfer eines wirtschaftlichen Wertes an oder von der Emittentin infolge der Ersetzung des Referenzsatzes mit dem Alternativsatz zu minimieren oder zu beseitigen) ebenso wie die anwendbare Geschäftstage-Konvention, Zinsfestlegungstage (oder alle anderen Kursfeststellungstage) und damit verbundene Bestimmungen und Definitionen der Wertpapiere bestimmen,

Alternative Rate for debt obligations such as the Securities.

If the Determination Agent determines, after consultation with the Issuer, that no such Alternative Rate exists on the relevant date, it may, after consultation with the Issuer, determine an alternative rate to be used as a substitute for the Reference Rate (which shall be the "**Alternative Rate**" for the purposes of these provisions), as well as any adjustments to the Margin (including any adjustment spread), the business day convention, the Interest Determination Dates (or any other rate fixing dates) and related provisions and definitions in respect of the Securities, in each case, that are consistent with accepted market practice for the use of such Alternative Rate for debt obligations such as the Securities.

Following the occurrence of any of the events stipulated in (a) to (d) above, the Alternative Rate and any adjustment determinations which will apply to the Securities will be notified to the Holders in accordance with § 12 by the Issuer immediately after being determined. The notice shall also confirm the effective date of the Alternative Rate and any adjustments.

Notwithstanding anything else in this provision, if the Determination Agent determines that the selection of a particular index, benchmark or other price source as an "Alternative Rate" (taking into account any necessary adjustments that would need to be made in accordance with this provision) (1) is or would be unlawful under any applicable law or regulation; or (2) would contravene any applicable licensing requirements; or (3) would result in the Determination Agent, the Issuer or the Calculation Agent being considered to be administering a benchmark, index or other price source whose production, publication, methodology or governance would subject the Determination Agent, the Issuer or the Calculation Agent to material additional regulatory obligations which it is unwilling to undertake, then the Determination Agent shall not select such index,

in jedem Fall im Einklang mit der anerkannten Marktpraxis für die Nutzung dieses Alternativsatzes für Schuldverpflichtungen wie die Wertpapiere.

Wenn die Festlegungsstelle festlegt, dass nach Rücksprache mit der Emittentin kein Alternativsatz am maßgeblichen Tag existiert, kann sie nach Rücksprache mit der Emittentin festlegen, dass ein alternativer Satz als Ersatz für den Referenzsatz genutzt wird (der der "**Alternativsatz**" für die Zwecke dieser Bestimmungen sein soll), ebenso wie alle Anpassungen der Marge (einschließlich allen Anpassungsspannen), der Geschäftstage-Konvention, Zinsfestlegungstage (oder alle anderen Kursfeststellungstage) und damit verbundene Bestimmungen und Definitionen der Wertpapiere, in jedem Fall im Einklang mit der anerkannten Marktpraxis für die Nutzung dieses Alternativsatzes für Schuldverpflichtungen wie die Wertpapiere.

Nach dem Eintritt eines der Ereignisse, die vorstehend in (a) bis (d) festgelegt sind, werden der Alternativsatz und jede Anpassungsbestimmung, die die Wertpapiere betrifft, den Gläubigern von der Emittentin gemäß § 12 unverzüglich nach deren Bestimmung mitgeteilt. In der Mitteilung ist zudem das Wirksamkeitsdatum für den Alternativsatz und alle Anpassungen zu bestätigen.

Ungeachtet sonstiger Ausführungen in dieser Bestimmung gilt: Sofern die Festlegungsstelle festlegt, dass die Auswahl eines bestimmten Index, einer bestimmten Benchmark oder einer anderen Preisquelle als "Alternativsatz" (unter Berücksichtigung aller notwendigen Anpassungen, die in Übereinstimmung mit dieser Bestimmung vorgenommen werden müssten) (1) unter einem anwendbaren Recht oder anwendbaren Verordnungen rechtswidrig ist oder sein würde; oder (2) gegen geltende Lizenzbestimmungen verstoßen würde; oder (3) dazu führen würde, dass die Festlegungsstelle oder die Emittentin als Administrator einer Benchmark, eines Index oder einer anderen Preisquelle anzusehen sein würde, deren Produktion, Veröffentlichung, Methodologie oder Verwaltung die Festlegungsstelle oder die Emittentin wesentlichen zusätzlichen regulatorischen Verpflichtungen

benchmark or price source as the Alternative Rate.

If the Determination Agent is unable to identify an Alternative Rate and determine the necessary adjustments to the Terms and Conditions of the Securities, then the Issuer may, in its reasonable discretion (*billiges Ermessen*, § 315 BGB), determine that the Securities shall be redeemed. If the Issuer so determines that the Securities shall be redeemed, then the Issuer shall give not less than [five][•] Business Days' notice to the Holders to redeem the Securities and upon redemption the Issuer will pay in respect of each Security an amount equal to the [Early Redemption Amount][•].

The Issuer's obligations under the Securities shall be satisfied in full upon payment of such amount.

"Alternative Pre-nominated Reference Rate" [means [•] or [•], provided that the first alternative is subject to an Administrator/Benchmark Event][is not specified].]

[In the case of Securities where the Reference Rate is SOFR, insert:

Reference Rate Replacement. If the Issuer or its designee determines that a Reference Rate Transition Event and its related Reference Rate Replacement Date have occurred prior to the Reference Time in respect of any determination of the Reference Rate on any date, the Reference Rate Replacement will replace the then-current Reference Rate for all purposes relating to the Securities in respect of such determination on such date and all determinations on all subsequent dates.

Reference Rate Replacement Conforming Changes. In connection with the implementation of a Reference Rate Replacement, the Issuer or its designee will have the right to make Reference Rate Replacement Conforming Changes from time to time.

unterwerfen würde, derer sie nicht unterworfen sein wollen, dann darf die Festlegungsstelle diesen Index, diese Benchmark oder diese Preisquelle nicht als den Alternativsatz auswählen.

Wenn die Festlegungsstelle nicht in der Lage ist einen Alternativsatz zu ermitteln und notwendige Anpassungen an den Emissionsbedingungen der Wertpapiere festzulegen, dann kann die Emittentin nach billigem Ermessen (§ 315 BGB) festlegen, dass die Wertpapiere zurückgezahlt werden sollen. Wenn die Emittentin auf diese Weise festlegt, dass die Wertpapiere zurückgezahlt werden sollen, dann ist die Emittentin dazu verpflichtet, den Gläubigern innerhalb einer Frist von mindestens [fünf][•] Geschäftstagen die Kündigung der Wertpapiere mitzuteilen. Bei der Rückzahlung wird die Emittentin für jedes Wertpapier einen Betrag in Höhe des [Vorzeitigen Rückzahlungsbetrags][•] zahlen.

Die Verpflichtungen der Emittentin aus den Wertpapieren sind mit Zahlung dieses Betrags vollständig erfüllt.

"Alternativer Vorbestimmter Referenzsatz" [bezeichnet [•] oder [•], sollte die erste Alternative einem Administrator-/Benchmark-Ereignis unterliegen][ist nicht bestimmt].]

[Im Fall von Wertpapieren, bei denen der Referenzsatz der SOFR ist, einfügen:

Ersatz-Referenzsatz. Wenn die Emittentin oder eine von ihr beauftragte Stelle festlegt, dass ein Referenzsatz-Übergangs-Ereignis und der damit verbundene Referenzsatz-Ersetzungstermin vor dem Referenzzeitpunkt hinsichtlich der Festsetzung des Referenzsatzes oder eines anderen Zeitpunkts eingetreten sind, ersetzt der Ersatz-Referenzsatz den dann aktuellen Referenzsatz für alle Zwecke in Bezug auf die Wertpapiere hinsichtlich einer solchen Festsetzung an diesem Termin und aller Festsetzungen an allen folgenden Terminen.

Ersatz-Referenzsatz-Folgeänderungen. Im Zusammenhang mit der Einführung eines Ersatz-Referenzsatzes, haben die Emittentin oder die von ihr beauftragte Stelle das Recht gelegentlich Ersatz-Referenzsatz-Folgeänderungen vorzunehmen.

Decisions and Determinations. Any determination, decision or election that may be made by the Issuer or its designee pursuant to these provisions, including any determination with respect to a tenor, rate or adjustment or of the occurrence or non-occurrence of an event, circumstance or date and any decision to take or refrain from taking any action or any selection, will be conclusive and binding absent manifest error, will be made in the Issuer's or its designee's reasonable discretion (*billiges Ermessen*, § 315 BGB), and, notwithstanding anything to the contrary in the documentation relating to the Securities, shall become effective without consent from the Holders or any other party.

Whereby:

"Reference Rate Replacement" means the first alternative set forth in the order below that can be determined by the Issuer or its designee as of the Reference Rate Replacement Date:

- (1) the sum of: (a) the alternate rate of interest that has been selected or recommended by the Relevant Governmental Body as the replacement for the then-current Reference Rate for the applicable Corresponding Tenor and (b) the Reference Rate Replacement Adjustment;
- (2) the sum of: (a) the ISDA Fallback Rate and (b) the Reference Rate Replacement Adjustment;
- (3) the sum of: (i) the alternate rate of interest that has been selected by the Issuer or its designee as the replacement for the then-current Reference Rate for the applicable Corresponding Tenor giving due consideration to any industry-accepted rate of interest as a replacement for the then-current Reference Rate for U.S. dollar-denominated floating rate notes at such time and (ii) the Reference Rate Replacement Adjustment.

"Reference Rate Replacement Adjustment" means the first alternative set forth in the order below that can be

Entscheidungen und Festsetzungen. Jede Festsetzung, Entscheidung oder Auswahl, welche von der Emittentin oder der von ihr beauftragten Stelle gemäß diesen Bestimmungen getroffen werden kann, einschließlich aller Festsetzungen hinsichtlich einer Laufzeit, einer Rate oder der Anpassung oder des Eintretens oder Nichteintretens eines Ereignisses, Umständen oder eines Termins und jede Entscheidung, eine Handlung oder eine Auswahl vorzunehmen oder zu unterlassen, wird nach billigem Ermessen (§ 315 BGB) der Emittentin oder der von ihr beauftragten Stelle getroffen, gilt als endgültig und bindend, sofern kein offensichtlicher Fehler vorliegt, und wird, ungeachtet von Gegenteiligem in der Dokumentation in Bezug auf die Wertpapiere, wirksam, ohne Zustimmung der Gläubiger oder einer anderen Partei.

Wobei:

"Ersatz-Referenzsatz" bezeichnet die erste Alternative, die in der nachstehenden Reihenfolge angegeben ist und die von der Emittentin oder der von ihr beauftragten Stelle zum Referenzsatz-Ersetzungstermin bestimmt werden kann:

- (1) die Summe aus: (a) dem alternativen Referenzsatz, welcher von der Zuständigen Regierungsstelle ausgewählt oder empfohlen wurde als der Ersatz für den dann aktuellen Referenzsatz für die anwendbare Korrespondierende Laufzeit und (b) der Ersatz-Referenzsatz-Anpassung;
- (2) die Summe aus: (a) der ISDA Fallbackrate und (b) der Ersatz-Referenzsatz-Anpassung;
- (3) die Summe aus: (a) dem alternativen Referenzsatz, welcher von der Emittentin oder der von ihr beauftragten Stelle ausgewählt wurde als der Ersatz für den dann aktuellen Referenzsatz für die anwendbare Korrespondierende Laufzeit unter Berücksichtigung eines branchenüblichen Zinssatzes als Ersatz für den dann aktuellen Referenzsatz für auf US-Dollar lautende variable verzinsten Schuldverschreibungen zu dieser Zeit und (b) der Ersatz-Referenzsatz-Anpassung.

"Ersatz-Referenzsatz-Anpassung" bezeichnet die erste Alternative in der unten folgenden Reihenfolge, die von der Emittentin und der von ihr beauftragten

determined by the Issuer or its designee as of the Reference Rate Replacement Date:

- (1) the spread adjustment, or method for calculating or determining such spread adjustment, (which may be a positive or negative value or zero) that has been selected or recommended by the Relevant Governmental Body for the applicable Unadjusted Reference Rate Replacement;
- (2) if the applicable Unadjusted Reference Rate Replacement is equivalent to the ISDA Fallback Rate, then the ISDA Fallback Adjustment;
- (3) the spread adjustment (which may be a positive or negative value or zero) that has been selected by the Issuer or its designee giving due consideration to any industry-accepted spread adjustment, or method for calculating or determining such spread adjustment, for the replacement of the then-current Reference Rate with the applicable Unadjusted Reference Rate Replacement for U.S. Dollar denominated floating rate notes at such time.

"Reference Rate Replacement Conforming Changes" means, with respect to any Reference Rate Replacement, any technical, administrative or operational changes (including changes to the definition of "Interest Period", timing and frequency of determining rates and making payments of interest, changes to the definition of "Corresponding Tenor" solely when such tenor is longer than the Interest Period and other administrative matters) that the Issuer or its designee decides may be appropriate to reflect the adoption of such Reference Rate Replacement in a manner substantially consistent with market practice (or, if the Issuer or its designee decides that adoption of any portion of such market practice is not administratively feasible or if the Issuer or its designee determines that no market practice for use of the Reference Rate Replacement exists, in such other manner as the Issuer or its designee determines is reasonably necessary).

Stelle am Referenzsatz-Ersetzungstermin festgestellt werden kann:

- (1) die Spread-Anpassung oder das Verfahren zur Berechnung oder Festsetzung einer solchen Spread-Anpassung (die ein positiver oder negativer Wert oder Null sein kann), die von der zuständigen Regierungsstelle für den anwendbaren Unangepassten Ersatz-Referenzsatz ausgewählt oder empfohlen wurde;
- (2) wenn der anwendbare Unangepasste Ersatz-Referenzsatz der ISDA Fallback Rate entspricht, dann die ISDA Fallback Anpassung;
- (3) die Spread-Anpassung (die ein positiver oder negativer Wert oder Null sein kann), die von der Emittentin oder der von ihr beauftragten Stelle unter Berücksichtigung einer branchenüblichen Spread-Anpassung oder eines Verfahrens zur Berechnung oder Festsetzung einer solchen Spread-Anpassung ausgewählt wurde, um den dann aktuellen Referenzsatz durch den anwendbaren Unangepassten Ersatz-Referenzsatz für auf US-Dollar lautende variabel verzinsten Wertpapiere zu diesem Zeitpunkt zu ersetzen.

"Ersatz-Referenzsatz-Folgeänderungen" bezeichnet unter Berücksichtigung eines Ersatz-Referenzsatzes, jede technische, administrative oder operative Änderung (einschließlich Änderungen der Definition von "Zinsperiode", Zeitpunkt und Häufigkeit der Festsetzung von Zinssätzen und Zinszahlungen, Änderungen der Definition von "Korrespondierende Laufzeit" nur dann, wenn diese Laufzeit länger als der Zinszeitraum ist und andere administrative Angelegenheiten), die die Emittentin oder die von ihr beauftragte Stelle für angemessen hält, die Einführung eines solchen Ersatz-Referenzsatzes in einer Weise widerzuspiegeln, die im Wesentlichen mit der Marktpraxis übereinstimmt (oder, wenn die Emittentin oder die von ihr beauftragte Stelle entscheidet, dass die Übernahme eines Teils dieser Marktpraxis administrativ nicht durchführbar ist, oder wenn die Emittentin oder die von ihr beauftragte Stelle festlegt, dass keine Marktpraxis für die Verwendung

"Interpolated Reference Rate" with respect to the Reference Rate means the rate determined for the Corresponding Tenor by interpolating on a linear basis between: (1) the Reference Rate for the longest period (for which the Reference Rate is available) that is shorter than the Corresponding Tenor and (2) the Reference Rate for the shortest period (for which the Reference Rate is available) that is longer than the Corresponding Tenor.

"ISDA Definitions" means

- (i) for the purposes of the definitions of "ISDA Fallback Adjustment" and "ISDA Fallback Rate" only, the 2006 ISDA Definitions published by the International Swaps and Derivatives Association, Inc. or any successor thereto, as amended or supplemented from time to time, or any successor definitional booklet for interest rate derivatives published from time to time;
- (ii) for all other purposes, **"ISDA Definitions"** means the 2006 ISDA Definitions, as amended and updated as at the date of issue of the first tranche of Securities of this series as published by the International Swaps and Derivatives Association, Inc.

"ISDA Fallback Adjustment" means the spread adjustment, (which may be a positive or negative value or zero) that would apply for derivatives transactions referencing the ISDA Definitions to be determined upon the occurrence of an index cessation event with respect to the Reference Rate for the applicable tenor.

"ISDA Fallback Rate" means the rate that would apply for derivatives transactions referencing the ISDA Definitions to be effective upon the occurrence of an index cessation date with respect to the Reference Rate for the applicable tenor excluding the applicable ISDA Fallback Adjustment.

des Ersatz-Referenzsatzes besteht, in einer anderen Weise, die die Emittentin oder die von ihr beauftragte Stelle für vernünftigerweise notwendig hält).

"Interpolierter Referenzsatz" in Bezug auf den Referenzsatz bedeutet die Rate, die für die Korrespondierende Laufzeit durch Interpolation auf einer linearen Basis bestimmt wird zwischen: (1) dem Referenzsatz für den längsten Zeitraum (für den der Referenzsatz verfügbar ist), der kürzer ist als die Korrespondierende Laufzeit und (2) dem Referenzsatz für den kürzesten Zeitraum (für den der Referenzsatz verfügbar ist), der länger ist als die Korrespondierende Laufzeit.

"ISDA-Definitionen" bezeichnet

- (i) ausschließlich für die Definition von "ISDA Fallback Anpassung" und "ISDA-Fallbackrate", die von der International Swaps and Derivatives Association, Inc. oder eines etwaigen Nachfolgers veröffentlichten ISDA-Definitionen (2006) (in der jeweils gültigen und von Zeit zu Zeit ergänzten Fassung) oder jede nachfolgende Definitionsbroschüre für Zinsderivate, die von Zeit zu Zeit veröffentlicht wurde;
- (ii) für alle anderen Zwecke bezeichnet **"ISDA-Definitionen"** die von der International Swaps and Derivatives Association, Inc. veröffentlichten ISDA-Definitionen (2006), in der zum Zeitpunkt der Begebung der ersten Tranche dieser Serie von Wertpapieren gültigen Fassung.

"ISDA Fallback Anpassung" bezeichnet die Spread-Anpassung (die ein positiver oder negativer Wert oder Null sein kann), die für Derivatgeschäfte mit Bezug auf die ISDA-Definitionen gelten würde, die bei Eintritt einer Index Einstellung in Bezug auf den Referenzsatz für die jeweilige Laufzeit zu bestimmen sind.

"ISDA-Fallbackrate" bezeichnet die Rate, die für Derivatgeschäfte gelten würde die auf die ISDA-Definitionen Bezug nehmen, die bei Eintritt einer Index Einstellung in Bezug auf den Referenzsatz für die jeweilige Laufzeit wirksam sein würde, ausgenommen der anwendbaren ISDA-Fallback-Anpassung.

"Corresponding Tenor" with respect to a Reference Rate Replacement means a tenor (including overnight) having approximately the same length (disregarding business day adjustment) as the applicable tenor for the then-current Reference Rate.

"Reference Rate Replacement Date" means the earliest to occur of the following events with respect to the then-current Benchmark

- (1) in the case of clause (1) or (2) of the definition of Reference Rate Transition Event, the later of (a) the date of the public statement or publication of information referenced therein and (b) the date on which the administrator of the Reference Rate permanently or indefinitely ceases to provide the Reference Rate; or
- (2) in the case of clause (3) of the definition of Reference Rate Transition Event, the date of the public statement or publication of information referenced therein.

For the avoidance of doubt, if the event giving rise to the Reference Rate Replacement Date occurs on the same day as, but earlier than, the Reference Time in respect of any determination, the Reference Rate Replacement Date will be deemed to have occurred prior to the Reference Time for such determination

"Reference Rate Transition Event" means the occurrence of one or more of the following events with respect to the then-current Reference Rate:

- (1) a public statement or publication of information by or on behalf of the administrator of the Reference Rate announcing that such administrator has ceased or will cease to provide the Reference Rate, permanently or indefinitely, provided that, at the time of such statement or publication, there is no successor administrator that will continue to provide the Reference Rate or

"Korrespondierende Laufzeit" bezeichnet in Bezug auf einen Ersatz-Referenzsatz eine Laufzeit (einschließlich Übernacht (*Overnight*)), die etwa die gleiche Länge hat (ohne Berücksichtigung der Anpassung der Geschäftstage) wie die für den damals aktuellen Referenzsatz anwendbare Laufzeit.

"Referenzsatz-Ersetzungstermin" bezeichnet das frühestmögliche Eintreten der folgenden Ereignisse in Bezug auf den dann aktuellen Referenzsatz:

- (1) im Falle von Absatz (1) oder (2) der Definition des Referenzsatz-Übergangs-Ereignisses, den späteren Zeitpunkt von (a) dem Datum der öffentlichen Erklärung oder Veröffentlichung der darin genannten Informationen und (b) dem Datum, an dem der Administrator des Referenzsatzes dauerhaft oder auf unbestimmte Zeit aufhört, den Referenzsatz bereitzustellen; oder
- (2) im Falle von Absatz (3) der Definition des Referenzsatz-Übergangs-Ereignisses das Datum der öffentlichen Erklärung oder der Veröffentlichung der darin genannten Informationen.

Zur Klarstellung: wenn das Ereignis, das zum Referenzsatz-Ersetzungstermin führt, am selben Tag, aber zeitlich vor der Referenzzeit hinsichtlich jeder Festsetzung eintritt, dann gilt der Referenzsatz-Ersetzungstermin für diese Festsetzung als vor der Referenzzeit eingetreten.

"Referenzsatz-Übergangs-Ereignis" bezeichnet das Eintreten eines oder mehrerer der folgenden Ereignisse in Bezug auf den dann aktuellen Referenzsatz:

- (1) eine öffentliche Mitteilung oder Veröffentlichung von Informationen durch oder im Auftrag des Administrators des Referenzsatzes, in der dieser erklärt, dass er den Referenzsatz dauerhaft oder für unbestimmte Zeit eingestellt hat oder einstellen wird, vorausgesetzt es gibt zum Zeitpunkt der Mitteilung oder Veröffentlichung keinen Nachfolge-Administrator, der den Referenzsatz weiterhin bereitstellen wird; oder

- (2) a public statement or publication of information by the regulatory supervisor for the administrator of the Reference Rate, the central bank for the currency of the Reference Rate, an insolvency official with jurisdiction over the administrator for the Reference Rate, a resolution authority with jurisdiction over the administrator for the Reference Rate or a court or an entity with similar insolvency or resolution authority over the administrator for the Reference Rate, which states that the administrator of the Reference Rate has ceased or will cease to provide the Reference Rate permanently or indefinitely, provided that, at the time of such statement or publication, there is no successor administrator that will continue to provide the Reference Rate; or
- (3) a public statement or publication of information by the regulatory supervisor for the administrator of the Reference Rate announcing that the Reference Rate is no longer representative.

"Reference Time" with respect to any determination of the Reference Rate means 11:00 a.m. (London time) on the day that is two London banking days preceding the date of such determination.

"Unadjusted Reference Rate Replacement" means the Reference Rate Replacement excluding the Reference Rate Replacement Adjustment.

"Federal Reserve Bank of New York's Website" means the website of the Federal Reserve Bank of New York, currently at <http://www.newyorkfed.org>, or any successor source.

"Relevant Governmental Body" means the Federal Reserve Board and/or the Federal Reserve Bank of New York, or a committee officially endorsed or convened by the Federal Reserve Board and/or the Federal

- (2) eine öffentliche Erklärung oder Veröffentlichung von Informationen durch die Aufsichtsbehörde des Administrators des Referenzsatzes, der Zentralbank der Währung des Referenzsatzes, eines Insolvenzverwalters, der für den Administrator des Referenzsatzes zuständig ist, eine Abwicklungsbehörde, die für den Administrator des Referenzsatzes zuständig ist, oder ein Gericht oder eine juristische Person mit ähnlichen Befugnissen einer Insolvenz- oder Abwicklungsbehörde, die für den Administrator des Referenzsatzes zuständig ist, welche angibt, dass der Administrator des Referenzsatzes die Bereitstellung des Referenzsatzes dauerhaft oder für unbestimmte Zeit eingestellt hat oder einstellen wird, vorausgesetzt es gibt zum Zeitpunkt der Erklärung oder Veröffentlichung keinen Nachfolge-Administrator, der den Referenzsatz weiterhin bereitstellen wird; oder
- (3) eine öffentliche Erklärung oder Veröffentlichung von Informationen durch die Aufsichtsbehörde für den Administrator des Referenzsatzes, in der mitgeteilt wird, dass der Referenzsatz nicht mehr repräsentativ ist.

"Referenzzeit" in Bezug auf die Festsetzung des Referenzsatzes bedeutet 11:00 Uhr (London Zeit) an dem Tag, der zwei Londoner Bankarbeitstage vor dem Datum der Festsetzung ist.

"Unangepasster Ersatz-Referenzsatz" bezeichnet den Ersatz-Referenzsatz ohne die Ersatz-Referenzsatz-Anpassung.

"Webseite der Federal Reserve Bank von New York" bezeichnet die Webseite der Federal Reserve Bank of New York, gegenwärtig unter <http://www.newyorkfed.org> oder eine Nachfolge-Quelle.

"Zuständige Regierungsstelle" bezeichnet das Federal Reserve Board und/oder die Federal Reserve Bank of New York oder einen Ausschuss, der offiziell vom Federal Reserve Board und/oder der Federal Reserve Bank of New York oder einem

Reserve Bank of New York or any successor thereto.]

As used herein, "Reference Banks" means **[If no other Reference Banks are specified, insert: those offices of at least four of such banks in the swap market whose [relevant number of years] Year Swap Rates were used to determine such [relevant number of years] Year Swap Rates when such [relevant number of years] Year Swap Rate last appeared on the Screen Page] [If other Reference Banks are specified, insert: [other Reference Banks].]**

If at such time the Screen Page is not available or if no **[relevant number of years] Year Swap Rate** appears, the Determination Agent shall request each of the Reference Banks (as defined below) to provide the Determination Agent with its **[relevant number of years] Year Swap Rates** to leading banks in the interbank swapmarket in the Euro-Zone at approximately **[•]** ([Frankfurt] **[other relevant location]** time) on the Interest Determination Date. If two or more of the Reference Banks provide the Determination Agent with such **[relevant number of years] Year Swap Rates**, the Reference Rate for such Interest Period shall be the arithmetic mean (rounded up or down if necessary to the nearest one thousandth of a percentage point, with 0.0005 being rounded upwards) of such **[relevant number of years] Year Swap**, all as determined by the Determination Agent.

If on any Interest Determination Date only one or none of the Reference Banks provides the Determination Agent with such **[relevant number of years] Year Swap Rates** as provided in the preceding paragraph, the Reference Rate for the relevant Interest Period shall be the rate *per annum* which the Determination Agent determines as being the arithmetic mean (rounded up or down if necessary to the nearest one thousandth of a percentage point, with 0.0005 being rounded upwards) of the **[relevant number of years] Year Swap Rates**, as communicated to (and at the request of)

Nachfolger davon gebilligt oder einberufen wurde.]

"Referenzbanken" bezeichnen **[Falls keine anderen Referenzbanken bestimmt werden einfügen: diejenigen Niederlassungen von mindestens vier derjenigen Banken im Swapmarkt, deren [maßgebliche Anzahl von Jahren]-Jahres-Swapsätze zur Ermittlung des maßgeblichen [maßgebliche Anzahl von Jahren]-Jahres-Swapsatzes zu dem Zeitpunkt benutzt wurden, als solch ein [maßgebliche Anzahl von Jahren]-Jahres-Swapsatz letztmals auf der maßgeblichen Bildschirmseite angezeigt wurde] [Falls andere Referenzbanken bestimmt werden einfügen: [andere Referenzbanken].]**

Sollte die maßgebliche Bildschirmseite nicht zur Verfügung stehen oder wird zu der genannten Zeit kein **[maßgebliche Anzahl von Jahren]-Jahres-Swapsatz** angezeigt, wird die Festlegungsstelle von den Referenzbanken (wie nachstehend definiert) deren jeweilige **[maßgebliche Anzahl von Jahren]-Jahres-Swapsätze** gegenüber führenden Banken im Interbanken-Swapmarkt in der Euro-Zone gegen **[•]** Uhr ([Frankfurter] **[zutreffender anderer Ort]** Ortszeit) am Zinsfestlegungstag anfordern. Falls zwei oder mehr Referenzbanken der Festlegungsstelle solche **[maßgebliche Anzahl von Jahren]-Jahres-Swapsätze** nennen, ist der Referenzsatz für die betreffende Zinsperiode das arithmetische Mittel (falls erforderlich, auf- oder abgerundet auf das nächste ein Tausendstel Prozent, wobei 0,0005 aufgerundet wird) dieser **[maßgebliche Anzahl von Jahren]-Jahres-Swapsätze**, wobei alle Festlegungen durch die Festlegungsstelle erfolgen.

Falls an einem Zinsfestlegungstag nur eine oder keine der Referenzbanken der Festlegungsstelle solche im vorstehenden Absatz beschriebenen **[maßgebliche Anzahl von Jahren]-Jahres-Swapsätze** nennt, ist der Referenzsatz für die betreffende Zinsperiode der Satz *per annum*, den die Festlegungsstelle als das arithmetische Mittel (falls erforderlich, auf- oder abgerundet auf das nächste ein Tausendstel Prozent, wobei 0,0005 aufgerundet wird) der **[maßgebliche Anzahl von Jahren]-Jahres-Swapsätze** ermittelt, die die Referenzbanken bzw. zwei oder mehrere von ihnen der

the Determination Agent by the Reference Banks or any two or more of them, at which such banks were offered, as at [●] ([Frankfurt] **[other relevant location]** time) on the relevant Interest Determination Date by leading banks in the interbank swap market in the Euro-Zone or, if fewer than two of the Reference Banks provide the Determination Agent with such **[relevant number of years]** Year Swap Rates, the **[relevant number of years]** Year Swap Rate, or the arithmetic mean (rounded as provided above) of the **[relevant number of years]** Year Swap Rate, at which, on the relevant Interest Determination Date, any one or more banks (which bank or banks is or are in the opinion of the Determination Agent and the Issuer suitable for such purpose) inform(s) the Determination Agent it is or they are quoting to leading banks in the interbank swap market in the Euro-Zone (or, as the case may be, the quotations of such bank or banks to the Determination Agent). If the Reference Rate cannot be determined in accordance with the foregoing provisions of this paragraph, the Reference Rate shall be the **[relevant number of years]** Year Swap Rate or the arithmetic mean of the **[relevant number of years]** Year Swap Rates on the Screen Page, as described above, on the last day preceding the Interest Determination Date on which such **[relevant number of years]** Year Swap Rates were offered.

[In the case of the Interbank market in the Euro-Zone, insert:

"Euro-Zone" means the region comprised of those member states of the European Union that have adopted, or will have adopted from time to time, the single currency introduced at the start of the third stage of the European economic and monetary union, and as defined in Article 2 of Council Regulation (EC) No. 974/98 of 3 May 1998 on the introduction of the euro.]]

[If the determination of the Reference Rate in case of disruptions occurs in good faith of the Determination Agent, insert:

Festlegungsstelle auf deren Anfrage als den jeweiligen Satz nennen, zu dem ihnen gegen [●] Uhr ([Frankfurter] **[zutreffender anderer Ort]** Ortszeit) an dem betreffenden Zinsfestlegungstag von führenden Banken im Interbanken-Swapmarkt in der Euro-Zone angeboten werden,; falls weniger als zwei der Referenzbanken der Festlegungsstelle solche **[maßgebliche Anzahl von Jahren]**-Jahres-Swapsätze nennen, dann soll der Referenzsatz für die betreffende Zinsperiode der **[maßgebliche Anzahl von Jahren]**-Jahres-Swapsatz oder das arithmetische Mittel (gerundet wie oben beschrieben) der **[maßgebliche Anzahl von Jahren]**-Jahres-Swapsätze sein, den bzw. die eine oder mehrere Banken (die nach Ansicht der Festlegungsstelle und der Emittentin für diesen Zweck geeignet sind) der Festlegungsstelle als Sätze bekannt geben, die sie an dem betreffenden Zinsfestlegungstag gegenüber führenden Banken am Interbanken-Swapmarkt in der Euro-Zone nennen (bzw. den diese Banken gegenüber der Festlegungsstelle nennen). Für den Fall, dass der Referenzsatz nicht gemäß den vorstehenden Bestimmungen dieses Absatzes ermittelt werden kann, ist der Referenzsatz der **[maßgebliche Anzahl von Jahren]**-Jahres-Swapsatz oder das arithmetische Mittel der **[maßgebliche Anzahl von Jahren]**-Jahres-Swapsätze auf der Bildschirmseite, wie vorstehend beschrieben, an dem letzten Tag vor dem Zinsfestlegungstag, an dem die **[maßgebliche Anzahl von Jahren]**-Jahres-Swapsätze angezeigt wurden.

[Im Fall des Interbanken-Marktes in der Euro-Zone einfügen:

"Euro-Zone" bezeichnet das Gebiet derjenigen Mitgliedstaaten der Europäischen Union, die die einheitliche Währung zu Beginn der dritten Phase der Europäischen Wirtschafts- und Währungsunion eingeführt haben oder jeweils einführen werden, die in Artikel 2 der Verordnung (EG) Nr. 974/98 des Rates vom 3. Mai 1998 über die Einführung des Euro in ihrer aktuellsten Fassung definiert ist.]]

[Falls Ersatzfeststellung des Referenzsatzes bei Störungen im guten Glauben der Festlegungsstelle, einfügen:

If the Determination Agent determines in good faith that the Reference Rate on the Screen Page is unavailable or is manifestly incorrect or differs materially from any other source selected by the Determination Agent and which is accepted as a reliable source in capital markets, the Determination Agent will determine the Reference Rate in its reasonable discretion (*billiges Ermessen*, § 317 BGB) and in consideration of the relevant capital market practice and by acting in good faith by using publicly available information on the Reference Rate and by acting in good faith.]

[If Minimum and/or Maximum Rate of Interest applies, insert:

- (3) [Minimum] [and] [Maximum] Rate of Interest.

[If a Minimum Rate of Interest applies, insert:

If the Rate of Interest in respect of any Interest Period determined in accordance with the above provisions is less than [Minimum Rate of Interest] per cent. *per annum*, the Rate of Interest for such Interest Period shall be [Minimum Rate of Interest] per cent. *per annum*.]

[If a Maximum Rate of Interest applies, insert:

If the Rate of Interest in respect of any Interest Period determined in accordance with the above provisions is greater than [Maximum Rate of Interest] per cent. *per annum*, the Rate of Interest for such Interest Period shall be [Maximum Rate of Interest] per cent. *per annum*.]

- [(3)][(4)] *Interest Amount.* The Calculation Agent will, on or as soon as practicable after each date at which the Rate of Interest is to be determined, calculate the amount of interest (the "**Interest Amount**") payable on the Securities in respect of each Specified Denomination for the relevant Interest Period. Each Interest Amount shall be calculated by applying the Rate of Interest and the Day Count Fraction (as defined below) to each Specified Denomination and rounding the resulting figure **[If the Currency is Euro, insert:** to the nearest Euro 0.01, Euro 0.005 being rounded

Falls die Festlegungsstelle in gutem Glauben feststellt, dass der Referenzsatz auf der Bildschirmseite nicht verfügbar ist oder nachhaltig falsch ist oder wesentlich von einem Wert abweicht, der durch eine andere Quelle veröffentlicht wurde, die von der Festlegungsstelle ausgesucht wurde und die generell als verlässliche Quelle im Bereich des Kapitalmarktes anerkannt ist, wird die Festlegungsstelle den Referenzsatz in ihrem billigen Ermessen (§ 317 BGB) und unter Berücksichtigung der jeweiligen üblichen Kapitalmarktregelungen und unter Berücksichtigung des Grundsatzes von Treu und Glauben unter Berücksichtigung von öffentlich verfügbaren Informationen zum Referenzsatz festlegen.]

[Falls ein Mindest- und/oder Höchstzinssatz gilt, einfügen:

- (3) [Mindest-] [und] [Höchst-] Zinssatz.

[Falls ein Mindestzinssatz gilt einfügen:

Wenn der gemäß den obigen Bestimmungen für eine Zinsperiode ermittelte Zinssatz niedriger ist als [Mindestzinssatz] % *per annum*, so ist der Zinssatz für diese Zinsperiode [Mindestzinssatz] % *per annum*.]

[Falls ein Höchstzinssatz anwendbar ist einfügen:

Wenn der gemäß den obigen Bestimmungen für eine Zinsperiode ermittelte Zinssatz höher ist als [Höchstzinssatz] % *per annum*, so ist der Zinssatz für diese Zinsperiode [Höchstzinssatz] % *per annum*.]

- [(3)][(4)] *Zinsbetrag.* Die Berechnungsstelle wird zu oder baldmöglichst nach jedem Zeitpunkt, an dem der Zinssatz zu bestimmen ist, den auf die Wertpapiere zahlbaren Zinsbetrag in Bezug auf jeden Nennbetrag (der "**Zinsbetrag**") für die entsprechende Zinsperiode berechnen. Der Zinsbetrag wird ermittelt, indem der Zinssatz und der Zinstagequotient (wie nachstehend definiert) auf jeden Nennbetrag angewendet werden, wobei der resultierende Betrag **[Falls die Währung Euro ist einfügen:** auf den nächsten Euro 0,01 auf- oder abgerundet wird, wobei Euro 0,005 aufgerundet

upwards] **[If the Currency is not Euro, insert:** to the nearest minimum unit of the Currency, with 0.5 of such unit being rounded upwards].

[(4)][(5)] *Notification of Rate of Interest and Interest Amount.* The Calculation Agent will cause the Rate of Interest, each Interest Amount for each Interest Period, each Interest Period and the relevant Interest Payment Date to be notified to the Issuer **[In the case of Securities issued by MSBV, insert:** to the Guarantor] and to the Holders in accordance with §12 as soon as possible after their determination, but in no event later than the fourth **[If Calculation Agent is required to maintain a Specific Office in a Required Location, insert:** Business Day which is a Business Day at the place of the specified office of the Calculation Agent] **[If Calculation Agent is not required to maintain a Specific Office in a Required Location, insert:** [TARGET-] [London] Business Day] thereafter and, if required by the rules of any stock exchange on which the Securities are from time to time listed, to such stock exchange, as soon as possible after their determination, but in no event later than the first day of the relevant Interest Period. Each Interest Amount and Interest Payment Date so notified may subsequently be amended (or appropriate alternative arrangements made by way of adjustment) without notice in the event of an extension or shortening of the Interest Period. Any such amendment will be promptly notified to any stock exchange on which the Securities are then listed and to the Holders in accordance with §12.

[(5)][(6)] "**Day Count Fraction**", in respect of the calculation of an amount for any period of time (the "**Calculation Period**") means:

["Actual/Actual (ICMA)"]:

- (a) where the Calculation Period is equal to or shorter than the Interest Period during which it falls, the actual number of days in the Calculation Period divided by the product of (i) the actual number of days in such Interest Period and

werden] **[Falls die Währung nicht Euro ist einfügen:** auf die kleinste Einheit der Währung auf- oder abgerundet wird, wobei 0,5 solcher Einheiten aufgerundet werden].

[(4)][(5)] *Mitteilungen von Zinssatz und Zinsbetrag.* Die Berechnungsstelle wird veranlassen, dass der Zinssatz, der Zinsbetrag für die jeweilige Zinsperiode, die jeweilige Zinsperiode und der relevante Zinszahlungstag der Emittentin **[Im Fall von Wertpapieren, die von MSBV begeben werden, einfügen:** der Garantin] und den Gläubigern gemäß §12 baldmöglichst, aber keinesfalls später als am vierten auf die Berechnung jeweils folgenden **[Falls die Berechnungsstelle eine bezeichnete Geschäftsstelle an einem vorgeschriebenen Ort zu unterhalten hat einfügen:** Geschäftstag, der ein Geschäftstag am Ort der bezeichneten Geschäftsstelle der Berechnungsstelle ist,] **[Falls die Berechnungsstelle keine bezeichnete Geschäftsstelle an einem vorgeschriebenen Ort zu unterhalten hat einfügen:** [TARGET-] [Londoner] Geschäftstag] und jeder Börse, an der die betreffenden Wertpapiere zu diesem Zeitpunkt notiert sind und deren Regeln eine Mitteilung an die Börse verlangen, umgehend, aber keinesfalls später als zu Beginn der jeweiligen Zinsperiode mitgeteilt werden. Im Falle einer Verlängerung oder Verkürzung der Zinsperiode können der mitgeteilte Zinsbetrag und Zinszahlungstag ohne Vorankündigung nachträglich angepasst (oder andere geeignete Anpassungsregelungen getroffen) werden. Jede solche Anpassung wird umgehend allen Börsen, an denen die Wertpapiere zu diesem Zeitpunkt notiert sind, sowie den Gläubigern gemäß §12 mitgeteilt.

[(5)][(6)] "**Zinstagequotient**" bezeichnet im Hinblick auf die Berechnung eines Betrags für einen beliebigen Zeitraum (der "**Zinsberechnungszeitraum**"):

["Actual/Actual (ICMA)"]:

- (a) falls der Zinsberechnungszeitraum gleich oder kürzer als die Zinsperiode ist, innerhalb welcher er fällt, die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum, dividiert durch das Produkt (i) der tatsächlichen Anzahl von Tagen in

(ii) the number of Interest Periods in any calendar year; and

- (b) where the Calculation Period is longer than one Interest Period, the sum of: (i) the actual number of days in such Calculation Period falling in the Interest Period in which it begins divided by the product of (x) the actual number of days in such Interest Period and (y) the number of Interest Periods in any year; and (ii) the actual number of days in such Calculation Period falling in the next Interest Period divided by the product of (x) the actual number of days in such Interest Period and (y) the number of Interest Periods in any year.]

["30/360"]:

the number of days in the Calculation Period divided by 360 (the number of days to be calculated on the basis of a year of 360 days with twelve 30-day months (unless (i) the last day of the Calculation Period is the 31st day of a month but the first day of the Calculation Period is a day other than the 30th or 31st day of a month, in which case the month that includes that last day shall not be considered to be shortened to a 30-day month, or (ii) the last day of the Calculation Period is the last day of the month of February, in which case the month of February shall not be considered to be lengthened to a 30-day month)).]

["30E/360" or "Eurobond Basis"]:

the number of days in the Calculation Period divided by 360 (unless, in the case of the final Calculation Period, the Maturity Date is the last day of the month of February, in which case the month of February shall not be considered to be lengthened to a 30-day month).]

["Actual/365" or "Actual/Actual (ISDA)"]:

der jeweiligen Zinsperiode und (ii) der Anzahl der Zinsperioden in einem Jahr; und

- (b) falls der Zinsberechnungszeitraum länger als eine Zinsperiode ist, die Summe: (i) der tatsächlichen Anzahl von Tagen in demjenigen Zinsberechnungszeitraum, der in die Zinsperiode fällt, in der er beginnt, geteilt durch das Produkt aus (x) der tatsächlichen Anzahl von Tagen in dieser Zinsperiode und (y) der Anzahl von Zinsperioden in einem Jahr, und (ii) der tatsächlichen Anzahl von Tagen in demjenigen Zinsberechnungszeitraum, der in die nächste Zinsperiode fällt, geteilt durch das Produkt aus (x) der tatsächlichen Anzahl von Tagen in dieser Zinsperiode und (y) der Anzahl von Zinsperioden in einem Jahr.]

["30/360"]:

Die Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360 (wobei die Anzahl der Tage auf der Grundlage eines Jahres von 360 mit zwölf Monaten zu 30 Tagen zu ermitteln ist (es sei denn, (i) der letzte Tag des Zinsberechnungszeitraumes fällt auf den 31. Tag eines Monats, während der erste Tag des Zinsberechnungszeitraumes weder auf den 30. noch auf den 31. Tag eines Monats fällt, wobei in diesem Fall der diesen Tag enthaltende Monat nicht als ein auf 30 Tage gekürzter Monat zu behandeln ist, oder (ii) der letzte Tag des Zinsberechnungszeitraumes fällt auf den letzten Tag des Monats Februar, wobei in diesem Fall der Monat Februar nicht als ein auf 30 Tage verlängerter Monat zu behandeln ist)).]

["30E/360" oder "Eurobond Basis"]:

Die Anzahl der Tage im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360 (es sei denn, im Fall des letzten Zinsberechnungszeitraumes fällt der Fälligkeitstag auf den letzten Tag des Monats Februar, in welchem Fall der Monat Februar als nicht auf einen Monat von 30 Tagen verlängert gilt).]

["Actual/365" oder "Actual/Actual (ISDA)"]:

the actual number of days in the Calculation Period divided by 365 (or, if any portion of the Calculation Period falls in a leap year, the sum of (i) the actual number of days in that portion of the Calculation Period falling in a leap year divided by 366 and (ii) the actual number of days in that portion of the Calculation Period falling in a non-leap year divided by 365).]

["Actual/365 (Fixed)"]:

the actual number of days in the Calculation Period divided by 365.]

["Actual/360"]:

the actual number of days in the Calculation Period divided by 360.]

([6][7]) If the Issuer for any reason fails to render any payment in respect of the Securities when due, interest shall continue to accrue at the default rate established by statutory law on the outstanding amount from, and, including, the due date to, but excluding, the day on which such payment is received by or on behalf of the Holders.]

[Insert in case of Securities with a currency linked coupon:

(1) *Interest Payment Dates.*

(a) Subject to the following provisions of sub-section (2), the Securities shall bear interest on their Specified Denomination at the Rate of Interest (as defined below) from, and including, the [Issue Date] **[insert Interest Commencement Date]** (the "**Interest Commencement Date**") to, but excluding, the First Interest Payment Date (as defined below) (the "**First Interest Period**"), from, and including, the First Interest Payment Date to, but excluding, the Second Interest Payment Date (as defined below) (the "**Second Interest Period**"), **[insert further Interest Periods]** and from, and including, the **[•]** Interest Payment Date to, but excluding, the Maturity Date (the "**[•]**

Die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum, dividiert durch 365 (oder, falls ein Teil dieses Zinsberechnungszeitraumes in ein Schaltjahr fällt, die Summe aus (i) der tatsächlichen Anzahl der in das Schaltjahr fallenden Tage des Zinsberechnungszeitraumes dividiert durch 366 und (ii) die tatsächliche Anzahl der nicht in das Schaltjahr fallenden Tage des Zinsberechnungszeitraumes dividiert durch 365).]

["Actual/365 (Fixed)"]:

Die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 365.]

["Actual/360"]:

Die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum, dividiert durch 360.]

([6][7]) Wenn die Emittentin eine fällige Zahlung auf die Wertpapiere aus irgendeinem Grund nicht leistet, wird der ausstehende Betrag von dem Fälligkeitstag (einschließlich) bis zum Tag der vollständigen Zahlung an die Gläubiger (ausschließlich) mit dem gesetzlich bestimmten Verzugszins verzinstant.]

[Im Falle von Wertpapieren mit währungsbezogener Verzinsung einfügen:

(1) *Zinszahlungstage.*

(a) Vorbehaltlich der nachfolgenden Vorschriften in Abschnitt (2), werden die Wertpapiere bezogen auf ihren Nennbetrag vom **[Begebungstag]** **[Verzinsungsbeginn einfügen]** (der "**Verzinsungsbeginn**") (einschließlich) bis zum Ersten Zinszahlungstag (wie nachstehend definiert) (ausschließlich) (die "**Erste Zinsperiode**"), vom ersten Zinszahlungstag (einschließlich) bis zum zweiten Zinszahlungstag (wie nachstehend definiert) (ausschließlich) (die "**Zweite Zinsperiode**"), **[weitere Zinsperioden einfügen]** [und vom **[•]** Zinszahlungstag (einschließlich) bis zum Fälligkeitstag (wie nachstehend definiert) (ausschließlich) (die "**[•]**

Interest Period")], each an "Interest Period". Interest on the Securities shall be payable in arrear on each Interest Payment Date.

[In the case of "clean" secondary market pricing, insert:

Accrued interest for any secondary market trades will be calculated in accordance with the relevant Day Count Fraction (as defined below).]

[In the case of "dirty" secondary market pricing, insert:

There will be no payment of accrued interest for any secondary market trades as accrued interest will be reflected in the on-going trading price of the Securities.]

- (b) "Interest Payment Date" means [[•] of each calendar year from, and including, [•] to, and including, the Maturity Date][each of the following [•]][the [•] Business Day following the relevant Interest Determination Date (as defined below)]. If any Interest Payment Date would fall on a day which is not a Business Day (as defined in §5(2)), the payment shall be postponed to the next day which is a Business Day. The Holders shall not be entitled to further interest or other payments due to any of the above adjustments.

- (2) *Rate of Interest.* "Rate of Interest" means in respect of each Interest Period, a percentage *per annum* determined by the Determination Agent in accordance with the following provisions:

[In the case of Securities with a single Exchange Rate, insert:

- (i) If on the relevant Interest Determination Date (as defined below) relating to the relevant

Zinsperiode")], jeweils eine "Zinsperiode", jeweils mit dem Zinssatz (wie nachstehend definiert) verzinst. Die Zinsen sind an jedem Zinszahlungstag nachträglich zahlbar.

[Im Fall einer bereinigten (clean) Preisstellung im Sekundärmarkthandel einfügen:

Bei etwaigen Sekundärmarktgeschäften werden aufgelaufene Zinsen im Einklang mit dem Zinstagequotienten (wie nachstehend definiert) berechnet.]

[Im Fall einer nicht bereinigten (dirty) Preisstellung im Sekundärmarkthandel einfügen:

Es wird bei etwaigen Sekundärmarktgeschäften keine Zahlung im Hinblick auf aufgelaufene Zinsen erfolgen. Diese werden im laufenden Handelspreis der Wertpapiere reflektiert.]

- (b) "Zinszahlungstag" bedeutet jeweils [den [•] eines jeden Kalenderjahres, vom [•] (einschließlich) bis zum Fälligkeitstag (einschließlich)][jeden der folgenden Tage [•]][den [•] Geschäftstag nach dem jeweiligen Zinsfeststellungstag (wie nachstehend definiert)]. Fällt ein Zinszahlungstag auf einen Tag, der kein Geschäftstag (wie in §5(2) der Bedingungen definiert) ist, wird der Zahlungstermin auf den nächstfolgenden Geschäftstag verschoben. Die Gläubiger sind nicht berechtigt, zusätzliche Zinsen oder sonstige Zahlungen aufgrund einer dieser Anpassungen zu verlangen.

- (2) *Zinssatz.* "Zinssatz" bezeichnet im Hinblick auf eine Zinsperiode einen Prozentsatz *per annum*, der gemäß den folgenden Vorschriften durch die Festlegungsstelle festgestellt wird:

[Im Fall von Wertpapieren mit einem einzelnen Wechselkurs einfügen:

- (i) Falls an einem maßgeblichen Zinsfeststellungstag (wie nachstehend definiert) hinsichtlich

Interest Payment Date the Currency Performance (as defined below) is [greater] [lower] than [or equal to] **[insert percentage]** per cent. of the Initial FX Rate, the Rate of Interest applicable for such Interest Period shall be **[insert percentage]** per cent. **[per annum]**.

- (ii) If on the relevant Interest Determination Date relating to the relevant Interest Payment Date the Currency Performance is [greater] [lower] than [or equal to] **[insert percentage]** per cent. of the Initial FX Rate, the Rate of Interest applicable for such Interest Period shall be **[insert percentage]** per cent. **[per annum]**.]

[In the case of Securities with a Basket, insert:

- (i) If on the relevant Interest Determination Date (as defined below) relating to the relevant Interest Payment Date the Basket Performance (as defined below) is [greater] [lower] than [or equal to] **[insert percentage]** per cent. of the **[•] – [•]** ^{(i)Strike}, the Rate of Interest applicable for such Interest Period shall be **[insert percentage]** per cent. **[per annum]**.
- (ii) If on the relevant Interest Determination Date relating to the relevant Interest Payment Date the Basket Performance is [greater] [lower] than [or equal to] **[insert percentage]** per cent. of the **[•] – [•]** ^{(i)Strike}, the Rate of Interest applicable for such Interest Period shall be **[insert percentage]** per cent. **[per annum]**.]

Whereas:

"Adjustment Rules" means that if the ISDA Definitions have been amended in respect of a Rate and in consequence a Relevant Time, a Settlement Procedure (if any), a Valuation Procedure (if any), a Methodology (if any) and/or a Price Source (each a "Determination Component") have been changed, the relevant Determination Component for such Rate will be adjusted accordingly.

eines maßgeblichen Zinszahlungstages die Währungsentwicklung (wie nachstehend definiert) **[über]** **[Prozentsatz einfügen]** % des Anfänglichen FX-Kurses notiert **[oder diesem entspricht]**, so beträgt der Zinssatz für diese Zinsperiode **[Prozentsatz einfügen]** % **[p.a.]**.

- (ii) Falls an einem maßgeblichen Zinsfeststellungstag hinsichtlich eines maßgeblichen Zinszahlungstages die Währungsentwicklung **[über]** **[Prozentsatz einfügen]** % des Anfänglichen FX-Kurses notiert **[oder diesem entspricht]**, so beträgt der Zinssatz für diese Zinsperiode **[Prozentsatz einfügen]** % **[p.a.]**.

[Im Fall von Wertpapieren mit einem einzelnen Wechselkurs einfügen:

- (i) Falls an einem maßgeblichen Zinsfeststellungstag (wie nachstehend definiert) hinsichtlich eines maßgeblichen Zinszahlungstages die Korbentwicklung (wie nachstehend definiert) **[über]** **[unter]** **[Prozentsatz einfügen]** % des **[•] – [•]** ^{(i)Strike} notiert **[oder diesem entspricht]**, so beträgt der Zinssatz für diese Zinsperiode **[Prozentsatz einfügen]** % **[p.a.]**.
- (ii) Falls an einem maßgeblichen Zinsfeststellungstag hinsichtlich eines maßgeblichen Zinszahlungstages die Korbentwicklung (wie nachstehend definiert) **[über]** **[unter]** **[Prozentsatz einfügen]** % des **[•] – [•]** ^{(i)Strike} notiert **[oder diesem entspricht]**, so beträgt der Zinssatz für diese Zinsperiode **[Prozentsatz einfügen]** % **[p.a.]**.

Wobei folgendes gilt:

"Anpassungsregeln" bedeutet, dass im Falle von Änderungen der ISDA-Definitionen in Bezug auf einen Kurs und einer infolgedessen eintretenden Änderung eines Maßgeblichen Zeitpunkts, eines Abwicklungsverfahrens (falls zutreffend), eines Bewertungsverfahrens (falls zutreffend), einer Methodik (falls zutreffend) und/oder einer Preisquelle (jeweils

Each adjustment to a Determination Component of a Rate shall be notified to the Holders in accordance with §12 as soon as possible after such adjustment.

["Basket Performance" means:

- (i) for the First Interest Period an amount to be determined in accordance with the following formula:

$$\sum_{i=1}^{[•]} W_{(i)} \times \frac{[•] - [•]_{(i)Strike} - [•] - [•]_{(i)Final Spot}}{[•] - [•]_{(i)Strike}}$$

"[•] - [•]_{(i)Strike}" means the Exchange Rate for the Relevant Currency_(i) on the Strike Date;

"[•] - [•]_{(i)FinalSpot}" means the Exchange Rate for the Relevant Currency_(i) on the First Interest Determination Date;

"W_(i)" means the weightings of the respective Exchange Rate_(i) as set out in the column "Exchange Rate_(i)" in the definition of Exchange Rate;

- (ii) for the Second Interest Period an amount to be determined in accordance with the following formula:

$$\sum_{i=1}^{[•]} W_{(i)} \times \frac{[•] - [•]_{(i)Strike} - [•] - [•]_{(i)Final Spot}}{[•] - [•]_{(i)Strike}}$$

"[•] - [•]_{(i)Strike}" means the Exchange Rate for the Relevant Currency_(i) on the First Interest Determination Date;

"[•] - [•]_{(i)FinalSpot}" means the Exchange Rate for the Relevant Currency_(i) on the [Second Interest Determination Date][Currency Valuation Date];

"W_(i)" means the weightings of the respective Exchange Rate_(i) as set out in the column "Exchange Rate_(i)" in the definition of Exchange Rate;

eine "Bestimmungskomponente") die maßgebliche Bestimmungskomponente für einen solchen Kurs entsprechend angepasst wird. Jede Anpassung einer Bestimmungskomponente eines Kurses ist den Gläubigern in Übereinstimmung mit §12 schnellstmöglich nach einer solchen Anpassung bekannt zu geben.

["Korbentwicklung" bezeichnet

- (i) für die Erste Zinsperiode einen Betrag, der gemäß der folgenden Formel bestimmt wird:

$$\sum_{i=1}^{[•]} W_{(i)} \times \frac{[•] - [•]_{(i)Strike} - [•] - [•]_{(i)Final Spot}}{[•] - [•]_{(i)Strike}}$$

"[•] - [•]_{(i)Strike}" bezeichnet den Wechselkurs der Maßgeblichen Währung_(i) am Strike-Tag;

"[•] - [•]_{(i)FinalSpot}" bezeichnet den Wechselkurs der Maßgeblichen Währung_(i) am Ersten Zinsfeststellungstag;

"W_(i)" bezeichnet die Gewichtung des jeweiligen Wechselkurses_(i) wie in der Spalte "Wechselkurs_(i)" in der Definition von Wechselkurs dargestellt;

- (ii) für die Zweite Zinsperiode einen Betrag, der gemäß der folgenden Formel bestimmt wird:

$$\sum_{i=1}^{[•]} W_{(i)} \times \frac{[•] - [•]_{(i)Strike} - [•] - [•]_{(i)Final Spot}}{[•] - [•]_{(i)Strike}}$$

"[•] - [•]_{(i)Strike}" bezeichnet den Wechselkurs der Maßgeblichen Währung_(i) am Ersten Zinsfeststellungstag;

"[•] - [•]_{(i)FinalSpot}" bezeichnet den Wechselkurs der Maßgeblichen Währung_(i) am [Zweiten Zinsfeststellungstag][Währungs-Bewertungstag];

"W_(i)" bezeichnet die Gewichtung des jeweiligen Wechselkurses_(i) wie in der Spalte "Wechselkurs_(i)" in der Definition von Wechselkurs dargestellt;

[insert further formulas for each further Interest Periods]]

"Currency Business Day" means a day on which (other than Saturday and Sunday) banks are open for business (including dealings in foreign exchange and foreign currency deposits) in **[insert relevant financial centre(s)]**.

["Currency Performance" means

- (i) for the First Interest Period a percentage calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula by applying the relevant determinations to be provided by the Determination Agent:

$$\left[1 - \frac{\text{Final FX Rate}}{\text{Initial FX Rate}}\right] [-1]$$

"Final FX Rate" means the Exchange Rate on the First Interest Determination Date;

"Initial FX Rate" means the Exchange Rate on the Strike Date;

- (ii) for the Second Interest Period a percentage calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula by applying the relevant determinations to be provided by the Determination Agent:

$$\left[1 - \frac{\text{Final FX Rate}}{\text{Initial FX Rate}}\right] [-1]$$

"Final FX Rate" means the Exchange Rate on the [Second Interest Determination Date][Currency Valuation Date];

"Initial FX Rate" means the Exchange Rate on the First Interest Determination Date;

[insert further formulas for each further Interest Period]]

[In the case of a determination on the basis of one exchange rate, insert:
"Exchange Rate" means in accordance with the ISDA Definitions [the exchange rate relating to the number of units and/or

[weitere Formeln für jede weitere Zinsperiode einfügen]]

"Währungs-Geschäftstag" bezeichnet einen Tag (außer einem Samstag und einem Sonntag), an dem die Banken in **[maßgebliche(s) Finanzzentr(um)(en) einfügen]** für Geschäfte (einschließlich Devisenhandelsgeschäfte und Fremdwährungseinlagengeschäfte) geöffnet sind.

["Währungsentwicklung" bedeutet

- (i) für die Erste Zinsperiode einen Prozentsatz, der von der Berechnungsstelle nach folgender Formel auf der Grundlage der Festlegungen der Festlegungsstelle errechnet wird:

$$\left[1 - \frac{\text{Finaler FX - Kurs}}{\text{Anfänglicher FX - Kurs}}\right] [-1]$$

"Finaler FX-Kurs" bedeutet den Wechselkurs am Ersten Zinsfeststellungstag;

"Anfänglicher FX-Kurs" bedeutet den Wechselkurs am Strike Tag;

- (ii) für die Zweite Zinsperiode einen Prozentsatz, der von der Berechnungsstelle nach folgender Formel auf der Grundlage der Festlegungen der Festlegungsstelle errechnet wird:

$$\left[1 - \frac{\text{Finaler FX - Kurs}}{\text{Anfänglicher FX - Kurs}}\right] [-1]$$

"Finaler FX-Kurs" bedeutet den Wechselkurs am [Zweiten Zinsfeststellungstag][Währungs-Bewertungstag];

"Anfänglicher FX-Kurs" bedeutet den Wechselkurs am Ersten Zinsfeststellungstag;

[weitere Formeln für jede weitere Zinsperiode einfügen]]

[Im Fall einer Feststellung auf der Basis eines Wechselkurses einfügen:
"Wechselkurs" bedeutet in Übereinstimmung mit den ISDA-Definitionen [den Devisenkassakurs für

fractions of the Relevant Currency required to purchase one unit of the Reference Currency as displayed on the Price Source at **[insert time and location]** (a "Relevant Time") on the relevant Valuation Date, whereby the Exchange Rate will be rounded down to **[insert number]** decimal places (a "Settlement Procedure"). If on the relevant date the Exchange Rate is not displayed on the Price Source, such rate will be determined by the Determination Agent in good faith and in a commercially reasonable manner] [●].

If an Administrator/Benchmark Event and an Administrator/Benchmark Event Date occur in relation to the Exchange Rate,

- (a) the Determination Agent will determine, in its reasonable discretion (*billiges Ermessen*, § 317 BGB) such Exchange Rate (or a method for determining the Exchange Rate), taking into consideration all available information that it deems relevant;
- (b) if it (i) is or would be unlawful at any time under any applicable law or regulation or (ii) would contravene any applicable licensing requirements, for the Issuer or the Determination Agent to perform its obligations under the Securities, then the Issuer shall give not less than five Business Days' notice to redeem the Securities and the Issuer's obligations under the Securities shall be satisfied in full upon payment in respect of each Security of an amount equal to the Early Redemption Amount; and
- (c) the Determination Agent shall as soon as reasonably practicable under the circumstances notify the Issuer, the Fiscal Agent and the Holders of the occurrence of an Administrator/Benchmark Event Date in relation to the Exchange Rate and

die Anzahl von Einheiten und/oder Bruchteilen in der Maßgeblichen Währung um eine Einheit der Referenzwährung zu kaufen, wie auf der Preisquelle um **[Zeit und Ort einfügen]** (ein "Maßgeblicher Zeitpunkt") am maßgeblichen Bewertungstag angezeigt, wobei der Wechselkurs auf die letzten **[Zahl einfügen]** Dezimalstellen gerundet wird (ein "Abwicklungsverfahren"). Falls an einem maßgeblichen Tag der Wechselkurs nicht auf der Preisquelle angezeigt wird, so wird der Kurs durch die Festlegungsstelle unter Berücksichtigung des Grundsatzes von Treu und Glauben und unter Beachtung von bester Marktpraxis bestimmt] [●].

Falls ein Administrator-/Benchmark-Ereignis und ein Administrator-/Benchmark-Ereignistag in Bezug auf den Wechselkurs eintreten,

- (a) wird die Festlegungsstelle nach billigem Ermessen (§ 317 BGB) einen solchen Wechselkurs (oder eine Methode zur Festlegung des Wechselkurses) unter Einbeziehung aller verfügbaren und von der Festlegungsstelle für relevant erachteten Informationen feststellen;
- (b) wenn es (i) unter anwendbarem Recht bzw. anwendbaren Verordnungen rechtswidrig ist oder sein würde; oder (ii) gegen geltende Zulassungsvorschriften verstoßen würde, sollte die Emittentin oder die Festlegungsstelle ihre Verpflichtungen unter den Wertpapieren erfüllen, dann hat die Emittentin den Gläubigern innerhalb einer Frist von mindestens fünf Geschäftstagen die Kündigung der Wertpapiere mitzuteilen und die Verpflichtungen der Emittentin aus den Wertpapieren sind mit Zahlung eines Betrags, der dem Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag entspricht, vollständig erfüllt; und
- (c) wird die Festlegungsstelle, sobald wie unter den gegebenen Umständen billigerweise möglich, der Emittentin, der Hauptzahlstelle und den Gläubigern den Eintritt eines Administrator-/Benchmark-

of any action taken as a consequence, provided that any failure to give such notice shall not affect the validity of the foregoing.]

[In the case of a determination by multiplication of two exchange rates, insert: "Exchange Rate" means in accordance with the ISDA Definitions [the exchange rate relating to the number of units and/or fractions of the Relevant Currency required to purchase one unit of the Reference Currency on the relevant Valuation Date, whereby the Exchange Rate will be rounded down to **[insert number]** decimal places and calculated in accordance with the following formula:

$$[\bullet]_{\text{Rate}} * [\bullet]_{\text{Rate}}$$

[" $[\bullet]_{\text{Rate}}$ "] means in accordance with the ISDA Definitions the spot rate expressed as the amount of the Relevant Currency per **[one]****[insert number]** **[insert currency]** (" **$[\bullet]$** "), for settlement in one **[insert relevant financial centres]** Business Day, calculated by the **[specify]** (" **$[\bullet]$** ") and as published on **$[\bullet]$** website, which appears on the relevant Price Source at **[insert time and location]** (a "**Relevant Time**") on that day (a "**Settlement Procedure**"). The spot rate shall be calculated by the **$[\bullet]$** pursuant to the **[specify methodology]** (the "**Methodology**") and each such procedure a "**Valuation Procedure**") **$[\bullet]$** ;

[" $[\bullet]_{\text{Rate}}$ "] means in accordance with the ISDA Definitions the spot rate relating to the number of units and/or fractions of the **[insert currency]** required to purchase one unit of the Reference Currency as displayed on the relevant Price Source at **[insert time and location]** (a "**Relevant Time**") on

Ereignistags in Bezug auf den Wechselkurs und jede andere infolgedessen vorgenommene Handlung mitteilen, wobei jedes Unterlassen einer solchen Mitteilung die Gültigkeit des Vorgenannten nicht beeinträchtigt.]

[Im Fall einer Feststellung auf der Basis einer Multiplikation zweier Wechselkurse einfügen: "Wechselkurs" bedeutet in Übereinstimmung mit den ISDA-Definitionen [den Devisenkassakurs für die Anzahl von Einheiten und/oder Bruchteilen in der Maßgeblichen Währung um eine Einheit der Referenzwährung am maßgeblichen Bewertungstag zu kaufen, wobei der Wechselkurs auf die letzten **[Zahl einfügen]** Dezimalstellen gerundet und nach folgender Formel berechnet wird:

$$[\bullet]_{\text{Kurs}} \times [\bullet]_{\text{Kurs}}$$

[" $[\bullet]_{\text{Kurs}}$ "] bedeutet in Übereinstimmung mit den ISDA-Definitionen den Kassakurs ausgedrückt als Betrag in der Maßgeblichen Währung für **[einen]****[Anzahl einfügen]** **[Währung einfügen]** (" **$[\bullet]$** ") zur Zahlung an einem **[maßgebliche(s) Finanzzentr(um)(en) einfügen]**-Geschäftstag, wie von **[spezifizieren]** (" **$[\bullet]$** ") berechnet und auf der Webseite der/des **$[\bullet]$** veröffentlicht und wie auf der maßgeblichen Preisquelle um **[Zeit und Ort einfügen]** (ein "**Maßgeblicher Zeitpunkt**") an diesem Tag angezeigt (ein "**Abwicklungsverfahren**"). Der Kassakurs wird von **$[\bullet]$** auf der Grundlage der **[Methodik einfügen]** berechnet **[Methodik spezifizieren]** (die "**Methodik**" und jedes dieser Verfahren ein "**Bewertungsverfahren**") **$[\bullet]$** ;

[" $[\bullet]_{\text{Kurs}}$ "] bedeutet in Übereinstimmung mit den ISDA-Definitionen den Kassakurs für die Anzahl von Einheiten und/oder Bruchteilen in **[Währung einfügen]**, um eine Einheit der Referenzwährung zu kaufen, wie auf der maßgeblichen Preisquelle um **[Zeit und Ort einfügen]**

the relevant Valuation Date
(a "Settlement Procedure") [•];
[•]]

(ein "Maßgeblicher Zeitpunkt")
am maßgeblichen Bewertungstag
angezeigt
(ein "Abwicklungsverfahren")
[•]; [•]]

[In the case of a basket of exchange rates, insert: "Exchange Rate" means in accordance with the ISDA Definitions, in respect of each Relevant Currency_(i), [the spot rate for the sale of [one][insert number] unit(s) of the Reference Currency and the purchase of the Relevant Currency_(i) expressed as the amount of the Relevant Currency_(i) for [one][insert number] unit of the Reference Currency, as set forth under the column "Exchange Rate_(i)":

[Im Fall eines Korbes von Wechselkursen einfügen: "Wechselkurs" bedeutet in Übereinstimmung mit den ISDA-Definitionen in Bezug auf jede Maßgebliche Währung_(i) [den Kassakurs für den Verkauf von [einer][Anzahl einfügen] Einheit der Referenzwährung und den Kauf der Maßgeblichen Währung_(i) ausgedrückt als Betrag einer Maßgeblichen Währung_(i) für [eine][Anzahl einfügen] Einheit der Referenzwährung, wie in der Spalte "Wechselkurs_(i)" dargestellt:

(i)	Exchange Rate _(i) Wechselkurs _(i)	Weight (W _(i)) Gewichtung (W _(i))
1	Reference Currency – [insert Relevant Currency 1] Exchange Rate [•] Referenzwährung – [Maßgebliche Währung 1 einfügen] Wechselkurs [•]	[•] [•]
2	Reference Currency – [insert Relevant Currency 2] Exchange Rate [•] Referenzwährung – [Maßgebliche Währung 2 einfügen] Wechselkurs [•]	[•] [•]
[•]	[insert further exchange rates] [•] [weitere Wechselkurse einfügen] [•]	[•] [•]]

"Reference Currency – [insert Relevant Currency 1] Exchange Rate" means in accordance with the ISDA Definitions the spot rate

"Referenzwährung – [Maßgebliche Währung 1 einfügen] Wechselkurs" bezeichnet in Übereinstimmung mit den ISDA-Definitionen den Kassakurs

[In the case of a determination on the basis of one exchange rate, insert: [relating to the number of units and/or fractions of [insert Relevant Currency 1] required to purchase one unit of the Reference Currency as displayed on the Price Source at [insert time and location] (a "Relevant Time") on the relevant Valuation Date, whereby the Exchange Rate will be rounded down to [insert number] decimal places (a "Settlement Procedure").] [•]]

[Im Fall einer Feststellung auf der Basis eines Wechselkurses einfügen: [für die Anzahl von Einheiten und/oder Bruchteilen in der [Maßgebliche Währung 1 einfügen] um eine Einheit der Referenzwährung zu kaufen, wie auf der Preisquelle um [Zeit und Ort einfügen] (ein "Maßgeblicher Zeitpunkt") am maßgeblichen Bewertungstag angezeigt, wobei der Wechselkurs auf die letzten [Zahl einfügen] Dezimalstellen gerundet wird (ein "Abwicklungsverfahren").] [•]]

[In the case of a determination by multiplication of two exchange rates, insert: [relating to the number of units and/or fractions of [insert Relevant Currency 1] required to purchase one

[Im Fall einer Feststellung auf der Basis einer Multiplikation zweier Wechselkurse einfügen: [für die Anzahl von Einheiten und/oder Bruchteilen in der [Maßgebliche

unit of the Reference Currency on the relevant Valuation Date, whereby the Exchange Rate will be rounded down to **[insert number]** decimal places and calculated in accordance with the following formula:

$$[\bullet]_{\text{Rate}} * [\bullet]_{\text{Rate}}$$

"**[•]_Rate**" means in accordance with the ISDA Definitions the spot rate expressed as the amount of **[insert Relevant Currency 1]** per **[one][insert number] [insert settlement currency]** ("**[•]**"), for settlement in one **[insert relevant financial centres]** Business Day, calculated by the **[specify]** ("**[•]**") and as published on **[•]** website, which appears on the relevant Price Source at **[insert time and location]** (a "Relevant Time") on that day (a "Settlement Procedure"). The spot rate shall be calculated by the **[•]** pursuant to the **[specify methodology]** (the "Methodology" and each such procedure a "Valuation Procedure")) **[•]**;

"**[•]_Rate**" means in accordance with the ISDA Definitions the spot rate relating to the number of units and/or fractions of the **[insert settlement currency]** required to purchase one unit of the Reference Currency as displayed on the relevant Price Source at **[insert time and location]** (a "Relevant Time") on the relevant Valuation Date (a "Settlement Procedure") **[•]**;

"Reference Currency – **[insert Relevant Currency 2]** Exchange Rate" means in accordance with the ISDA Definitions the spot rate

[In the case of a determination on the basis of one exchange rate, insert: relating to the number of units and/or fractions of

Währung 1 einfügen] um eine Einheit der Referenzwährung am maßgeblichen Bewertungstag zu kaufen, wobei der Wechselkurs auf die letzten **[Zahl einfügen]** Dezimalstellen gerundet und nach folgender Formel berechnet wird:

$$[\bullet]_{\text{Kurs}} \times [\bullet]_{\text{Kurs}}$$

"**[•]_Kurs**" bedeutet in Übereinstimmung mit den ISDA-Definitionen den Kassakurs ausgedrückt als Betrag in der **[Maßgebliche Währung 1 einfügen]** für **[einen][Anzahl einfügen] [Durchführungs-Währung einfügen]** ("**[•]**") zur Zahlung an einem **[maßgebliche(s) Finanzzentr(um)(en) einfügen]**-Geschäftstag, wie von **[spezifizieren]** ("**[•]**") berechnet und auf der Webseite der/des **[•]** veröffentlicht und wie auf der maßgeblichen Preisquelle um **[Zeit und Ort einfügen]** (ein "Maßgeblicher Zeitpunkt") an diesem Tag angezeigt (ein "Abwicklungsverfahren"). Der Kassakurs wird von **[•]** auf der Grundlage der **[Methodik einfügen]** berechnet **[Methodik spezifizieren]** (die "Methodik" und jedes dieser Verfahren ein "Bewertungsverfahren")) **[•]**;

"**[•]_Kurs**" bedeutet in Übereinstimmung mit den ISDA-Definitionen den Kassakurs für die Anzahl von Einheiten und/oder Bruchteilen in **[Durchführungs-Währung einfügen]**, um eine Einheit der Referenzwährung zu kaufen, wie auf der maßgeblichen Preisquelle um **[Zeit und Ort einfügen]** (ein "Maßgeblicher Zeitpunkt") am maßgeblichen Bewertungstag angezeigt (ein "Abwicklungsverfahren")) **[•]**;

"Referenzwährung – **[Maßgebliche Währung 2 einfügen]** Wechselkurs" bezeichnet in Übereinstimmung mit den ISDA-Definitionen den Kassakurs

[Im Fall einer Feststellung auf der Basis eines Wechselkurses einfügen: für die Anzahl von Einheiten und/oder Bruchteilen in

[insert Relevant Currency 2] required to purchase one unit of the Reference Currency as displayed on the Price Source at [insert time and location] (a "Relevant Time") on the relevant Valuation Date, whereby the Exchange Rate will be rounded down to [insert number] decimal places (a "Settlement Procedure").] [•]]

[In the case of a determination by multiplication of two exchange rates, insert: [relating to the number of units and/or fractions of [insert Relevant Currency 2] required to purchase one unit of the Reference Currency on the relevant Valuation Date, whereby the Exchange Rate will be rounded down to [insert number] decimal places and calculated in accordance with the following formula:

[•]_Rate * [•]_Rate

["[•]_Rate" means in accordance with the ISDA Definitions the spot rate expressed as the amount of [insert Relevant Currency 2] per [one][insert number] [insert settlement currency] ("[•]"), for settlement in one [insert relevant financial centres] Business Day, calculated by the [specify] ("[•]") and as published on [•] website, which appears on the relevant Price Source at [insert time and location] (a "Relevant Time") on that day (a "Settlement Procedure"). The exchange rate shall be calculated by the [•] pursuant to the [specify methodology] (the "Methodology" and each such procedure a "Valuation Procedure")) [•];

der [Maßgebliche Währung 2 einfügen] um eine Einheit der Referenzwährung zu kaufen, wie auf der Preisquelle um [Zeit und Ort einfügen] (ein "Maßgeblicher Zeitpunkt") am maßgeblichen Bewertungstag angezeigt, wobei der Wechselkurs auf die letzten [Zahl einfügen] Dezimalstellen gerundet wird (ein "Abwicklungsverfahren").] [•]]

[Im Fall einer Feststellung auf der Basis einer Multiplikation zweier Wechselkurse einfügen: [für die Anzahl von Einheiten und/oder Bruchteilen in der [Maßgebliche Währung 2 einfügen] um eine Einheit der Referenzwährung am maßgeblichen Bewertungstag zu kaufen, wobei der Wechselkurs auf die letzten [Zahl einfügen] Dezimalstellen gerundet und nach folgender Formel berechnet wird:

[•]_Kurs x [•]_Kurs

["[•]_Kurs" bedeutet in Übereinstimmung mit den ISDA-Definitionen den Kassakurs ausgedrückt als Betrag in der [Maßgebliche Währung 2 einfügen] für [einen][Anzahl einfügen] [Durchführungs-Währung einfügen] ("[•]") zur Zahlung an einem [maßgebliche(s) Finanzzentr(um)(en) einfügen]-Geschäftstag, wie von [spezifizieren] ("[•]") berechnet und auf der Webseite der/des [•] veröffentlicht und wie auf der maßgeblichen Preisquelle um [Zeit und Ort einfügen] (ein "Maßgeblicher Zeitpunkt") an diesem Tag angezeigt (ein "Abwicklungsverfahren"). Der Wechselkurs wird von [•] auf der Grundlage der [Methodik einfügen] berechnet [Methodik spezifizieren] (die

["[•]_Rate" means in accordance with the ISDA Definitions the spot rate relating to the number of units and/or fractions of the **[insert settlement currency]** required to purchase one unit of the Reference Currency as displayed on the relevant Price Source at **[insert time and location]** (a "Relevant Time") on the relevant Valuation Date (a "Settlement Procedure")) [•].]

[insert definitions of further exchange rates]] [•].]

Each of the above rates (each a "Rate") is subject to the Adjustment Rules.

"Interest Determination Date" means **[insert date]** (the "First Interest Determination Date") with regard to the First Interest Period and the first Interest Payment Date[, **[insert date]** (the "Second Interest Determination Date") with regard to the Second Interest Period and the second Interest Payment Date][,] [and] **[insert further Interest Determination Dates]**.

"ISDA Definitions" means the [ISDA 1998 FX and Currency Option Definitions (including Annex A thereto)] [•].

"Price Source" means **[insert screen page][specify].]**

"Price Source" means, in respect of the [•]_Rate, **[insert screen page][specify]** and, in respect of the [•]_Rate, **[insert screen page][specify].]**

"Reference Currency" means **[insert currency]** ("[•]").]

"Methodik" und jedes dieser Verfahren ein "Bewertungsverfahren")) [•].]

["[•]_Kurs" bedeutet in Übereinstimmung mit den ISDA-Definitionen den Kassakurs für die Anzahl von Einheiten und/oder Bruchteilen in **[Durchführungs-Währung einfügen]**, um eine Einheit der Referenzwährung zu kaufen, wie auf der maßgeblichen Preisquelle um **[Zeit und Ort einfügen]** (ein "Maßgeblicher Zeitpunkt") am maßgeblichen Bewertungstag angezeigt (ein "Abwicklungsverfahren")) [•].]

[Definitionen weiterer Wechselkurse einfügen]] [•].]

Jeder dieser vorstehend genannten Kurse (jeweils ein "Kurs") unterliegt den Anpassungsregeln.

"Zinsfeststellungstag" bezeichnet **[Datum einfügen]** (der "Erste Zinsfeststellungstag") hinsichtlich der Ersten Zinsperiode und dem ersten Zinszahlungstag[, **[Datum einfügen]** (der "Zweite Zinsfeststellungstag") hinsichtlich der Zweiten Zinsperiode und dem zweiten Zinszahlungstag][,] [und] **[weitere Zinsfeststellungstage einfügen]**.

"ISDA-Definitionen" bezeichnen die [ISDA 1998 FX and Currency Option-Definitionen (einschließlich Anhang A hierzu)] [•].

"Preisquelle" bedeutet **[Bildschirmseite einfügen][spezifizieren].]**

"Preisquelle" bedeutet in Bezug auf den [•]_Kurs die **[Bildschirmseite einfügen][spezifizieren]** und in Bezug auf den [•]_Kurs die **[Bildschirmseite einfügen][spezifizieren].]**

"Referenzwährung" bedeutet **[Währung einfügen]** ("[•]").]

["**Relevant Currency**" means the currency of [*insert relevant country*], the [*insert currency*] ("[•]").]

["**Relevant Currency_(i)**" or "**Relevant Currencies**" means the currency of [*insert relevant country*], the [*insert currency*] ("[•]"), the currency of [*insert relevant country*], the [*insert currency*] ("[•]")[,] [and] [*insert further Relevant Currencies*], which each together with the [*insert settlement currency*] comprise the Exchange Rates.]

"**Currency Valuation Date**" means [*insert date*].

"**Strike Date**" means [*insert date*].

"**Valuation Date**" means [*insert date*], the Strike Date, each Interest Determination Date and the Currency Valuation Date, each subject to adjustment in accordance with the Currency Business Day Convention [(disregarding an Unscheduled Holiday)].

"**Currency Business Day Convention**" means that in relation to a day where such convention is applicable such day will be the first preceding day which is a Currency Business Day.

["**Unscheduled Holiday**" means that a day is not a Currency Business Day and the market was not aware of such fact (by means of a public announcement or by reference to other publicly available information) until a time later than [*insert time*] local time in [*insert financial centre*] two Currency Business Days prior to the relevant Valuation Date.]

- (3) The interest amount per Security for an Interest Period (the "**Interest Amount**") shall be calculated by applying the relevant Rate of Interest for such Interest Period to the Specified Denomination. [Each Interest Amount shall be calculated by applying the Rate of Interest and the Day Count Fraction (as

["**Maßgebliche Währung**" bedeutet die Währung [*maßgebliches Land einfügen*] ("[•]").]

["**Maßgebliche Währung_(i)**" oder "**Maßgebliche Währungen**" bedeutet die Währung [von] [*maßgebliches Land einfügen*] ("[•]"), die Währung [von] [*maßgebliches Land einfügen*] ("[•]") [,] [und] [*weitere Maßgebliche Währungen einfügen*], die jeweils zusammen mit der [*Durchführungs-Währung einfügen*] den Wechselkurs darstellen.]

"**Währungs-Bewertungstag**" bedeutet den [*Datum einfügen*].

"**Strike-Tag**" bedeutet den [*Datum einfügen*].

"**Bewertungstag**" bedeutet den [*Datum einfügen*], den Strike-Tag, jeden Zinsfeststellungstag und den Währungs-Bewertungstag, jeweils vorbehaltlich einer Anpassung im Einklang mit der Währungs-Geschäftstag-Konvention [(ohne Berücksichtigung von Unvorhergesehenen Feiertagen)], wobei:

"**Währungs-Geschäftstag-Konvention**" in Bezug auf einen Tag, auf den eine solche Konvention Anwendung findet, bedeutet, dass ein solcher Tag auf den unmittelbar vorangegangenen Währungs-Geschäftstag verschoben wird.

["**Unvorhergesehener Feiertag**" bedeutet, dass ein Tag kein Währungs-Geschäftstag ist und der Markt davon erst später als [*Uhrzeit einfügen*] [*Finanzzentrum einfügen*] Zeit zwei Währungs-Geschäftstage vor dem maßgeblichen Bewertungstag Kenntnis erlangt hat (durch öffentliche Bekanntmachung oder andere öffentlich zugängliche Informationsquellen).]

- (3) Der Zinsbetrag pro Wertpapier für eine Zinsperiode (der "**Zinsbetrag**") soll anhand des jeweiligen Zinssatzes für die jeweilige Zinsperiode zum Nennbetrag berechnet werden. [Der Zinsbetrag wird ermittelt, indem der Zinssatz und der Zinstagequotient (wie nachstehend definiert) auf den einzelnen Nennbetrag

defined below) to each Specified Denomination and rounding the resultant figure to the nearest unit of the Currency, with 0.5 of such unit being rounded upwards.]

- (4) **"Day Count Fraction"**, in respect of the calculation of an amount for any period of time (the **"Calculation Period"**) means:

["Actual/Actual (ICMA)"]:

- (a) where the Calculation Period is equal to or shorter than the Interest Period during which it falls, the actual number of days in the Calculation Period divided by the product of (i) the actual number of days in such Interest Period and (ii) the number of Interest Periods in any calendar year; and
- (b) where the Calculation Period is longer than one Interest Period, the sum of: (i) the actual number of days in such Calculation Period falling in the Interest Period in which it begins divided by the product of (x) the actual number of days in such Interest Period and (y) the number of Interest Periods in any year; and (ii) the actual number of days in such Calculation Period falling in the next Interest Period divided by the product of (x) the actual number of days in such Interest Period and (y) the number of Interest Periods in any year.]

["30/360"]:

the number of days in the Calculation Period divided by 360 (the number of days to be calculated on the basis of a year of 360 days with twelve 30-day months (unless (i) the last day of the Calculation Period is the 31st day of a month but the first day of the Calculation Period is a day other than the 30th or 31st day of a month, in which case the month that includes that last day shall not be considered to be shortened to a 30-day month, or (ii) the last day of the Calculation Period is the last day of the

angewendet werden, wobei der resultierende Betrag auf die kleinste Einheit der festgelegten Währung auf- oder abgerundet wird, wobei 0,5 solcher Einheiten aufgerundet werden.]

- (4) **"Zinstagequotient"** bezeichnet im Hinblick auf die Berechnung eines Betrags für einen beliebigen Zeitraum (der **"Zinsberechnungszeitraum"**):

["Actual/Actual (ICMA)"]:

- (a) falls der Zinsberechnungszeitraum gleich oder kürzer als die Zinsperiode ist, innerhalb welcher er fällt, die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum, dividiert durch das Produkt (i) der tatsächlichen Anzahl von Tagen in der jeweiligen Zinsperiode und (ii) der Anzahl der Zinsperioden in einem Jahr; und
- (b) falls der Zinsberechnungszeitraum länger als eine Zinsperiode ist, die Summe: (i) der tatsächlichen Anzahl von Tagen in demjenigen Zinsberechnungszeitraum, der in die Zinsperiode fällt, in der er beginnt, geteilt durch das Produkt aus (x) der tatsächlichen Anzahl von Tagen in dieser Zinsperiode und (y) der Anzahl von Zinsperioden in einem Jahr, und (ii) der tatsächlichen Anzahl von Tagen in demjenigen Zinsberechnungszeitraum, der in die nächste Zinsperiode fällt, geteilt durch das Produkt aus (x) der tatsächlichen Anzahl von Tagen in dieser Zinsperiode und (y) der Anzahl von Zinsperioden in einem Jahr.]

["30/360"]:

Die Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360 (wobei die Anzahl der Tage auf der Grundlage eines Jahres von 360 mit zwölf Monaten zu 30 Tagen zu ermitteln ist (es sei denn, (i) der letzte Tag des Zinsberechnungszeitraumes fällt auf den 31. Tag eines Monats, während der erste Tag des Zinsberechnungszeitraumes weder auf den 30. noch auf den 31. Tag eines Monats fällt, wobei in diesem Fall der diesen Tag enthaltende Monat nicht als

month of February, in which case the month of February shall not be considered to be lengthened to a 30-day month)).]

["30E/360" or "Eurobond Basis":

the number of days in the Calculation Period divided by 360 (unless, in the case of the final Calculation Period, the Maturity Date is the last day of the month of February, in which case the month of February shall not be considered to be lengthened to a 30-day month).]

["Actual/365" or "Actual/Actual (ISDA)":

the actual number of days in the Calculation Period divided by 365 (or, if any portion of the Calculation Period falls in a leap year, the sum of (i) the actual number of days in that portion of the Calculation Period falling in a leap year divided by 366 and (ii) the actual number of days in that portion of the Calculation Period falling in a non-leap year divided by 365).]

["Actual/365 (Fixed)":

the actual number of days in the Calculation Period divided by 365.]

["Actual/360":

the actual number of days in the Calculation Period divided by 360.]

- (5) If the Issuer for any reason fails to render any payment in respect of the Securities when due, interest shall continue to accrue at the default rate established by statutory law on the outstanding amount from, and, including, the due date to, but excluding, the day on which such payment is received by or on behalf of the Holders.]

[Insert in case of Securities without interest payments:

ein auf 30 Tage gekürzter Monat zu behandeln ist, oder (ii) der letzte Tag des Zinsberechnungszeitraumes fällt auf den letzten Tag des Monats Februar, wobei in diesem Fall der Monat Februar nicht als ein auf 30 Tage verlängerter Monat zu behandeln ist)).]

["30E/360" oder "Eurobond Basis":

Die Anzahl der Tage im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360 (es sei denn, im Fall des letzten Zinsberechnungszeitraumes fällt der Fälligkeitstag auf den letzten Tag des Monats Februar, in welchem Fall der Monat Februar als nicht auf einen Monat von 30 Tagen verlängert gilt).]

["Actual/365" oder "Actual/Actual (ISDA)":

Die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum, dividiert durch 365 (oder, falls ein Teil dieses Zinsberechnungszeitraumes in ein Schaltjahr fällt, die Summe aus (i) der tatsächlichen Anzahl der in das Schaltjahr fallenden Tage des Zinsberechnungszeitraumes dividiert durch 366 und (ii) die tatsächliche Anzahl der nicht in das Schaltjahr fallenden Tage des Zinsberechnungszeitraumes dividiert durch 365).]

["Actual/365 (Fixed)":

Die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 365.]

["Actual/360":

Die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum, dividiert durch 360.]

- (5) Wenn die Emittentin eine fällige Zahlung auf die Wertpapiere aus irgendeinem Grund nicht leistet, wird der ausstehende Betrag von dem Fälligkeitstag (einschließlich) bis zum Tag der vollständigen Zahlung an die Gläubiger (ausschließlich) mit dem gesetzlich bestimmten Verzugszinssatz verzinst.]

[Im Falle von Wertpapieren ohne periodische Zinszahlungen einfügen:

There will not be any periodic payments of interest on the Securities.]

**§4
(Redemption)**

- (1) *Redemption.* Subject to a postponement pursuant to §5(2), the Securities shall be redeemed on **[insert maturity date]** (the "**Maturity Date**") at the **[Currency Linked Redemption Amount]****[Final Redemption Amount]** (as defined below). **[The Currency Linked Redemption Amount in respect of each Security shall be calculated by the Calculation Agent by applying the relevant determinations by the Determination Agent and in accordance with the provisions hereof and shall be notified to the Holders in accordance with §12 by the Determination Agent immediately after being determined.]**
- (2) *Tax Call.* Each Security shall be redeemed at the Optional Redemption Amount **[If accrued interest shall be paid separately, insert: together with interest accrued to the date fixed for redemption in accordance with the Day Count Fraction]** at the option of the Issuer in whole, but not in part, at any time, on giving not less than 30 days' notice to the Holders (which notice shall be irrevocable) by settlement in cash in accordance with §12 if a Tax Event occurs whereby "**Tax Event**" means that; (i) on the occasion of the next payment or delivery due under the Securities, the Issuer **[If Securities are issued by MSBV, insert: or the Guarantor]** has or will become obliged to pay Additional Amounts as provided or referred to in §6 as a result of any change in, or amendment to, the laws or regulations of any jurisdiction where the Issuer has its registered office **[If Securities are issued by MSBV, insert: or where the Guarantor has its registered office]**, where the Fiscal Agent (as set out in §9) and the Paying Agent (as set out in §9) has its registered office, respectively, or any jurisdiction where the Securities have been publicly offered or the United States of America or any political subdivision or any authority thereof or therein having power to tax (each a "**Taxing Jurisdiction**"), or

Auf die Wertpapiere werden keine periodischen Zinszahlungen geleistet.]

**§4
(Rückzahlung)**

- (1) *Rückzahlung.* Die Wertpapiere werden vorbehaltlich einer Verschiebung nach §5(2) am **[Fälligkeitsdatum einfügen]** (der "**Fälligkeitstag**") zurückgezahlt, und zwar zum **[Währungsbezogenen Rückzahlungsbetrag]** **[Finalen Rückzahlungsbetrag]** (wie nachstehend definiert). **[Der Währungsbezogene Rückzahlungsbetrag bezüglich jedes Wertpapiers wird von der Berechnungsstelle unter Anwendung der maßgeblichen Festlegungen der Festlegungsstelle und in Übereinstimmung mit den Bestimmungen dieser Emissionsbedingungen berechnet und wird den Gläubigern von der Festlegungsstelle gemäß §12 unverzüglich nach dessen Feststellung mitgeteilt.]**
- (2) *Vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen.* jedes Wertpapier kann auf Wunsch der Emittentin vollständig, aber nicht teilweise jederzeit zu seinem Optionalen Rückzahlungsbetrag **[Falls aufgelaufene Zinsen separat gezahlt werden, einfügen: einschließlich der im Einklang mit dem Zinstagequotienten bis zu dem für die Rückzahlung festgelegten Tag aufgelaufenen Zinsen]** durch Barausgleich gemäß §12 zurückgezahlt werden, nachdem die Emittentin die Gläubiger mindestens 30 Tage zuvor über die entsprechende Absicht unwiderruflich informiert hat, vorausgesetzt ein Steuerereignis ist eingetreten, wobei "**Steuerereignis**" bedeutet, dass (i) die Emittentin **[Falls Wertpapiere von MSBV begeben werden, einfügen: oder die Garantin]** zum nächstfolgenden Termin einer fälligen Zahlung bzw. Lieferung unter den Wertpapieren verpflichtet ist, bzw. dazu verpflichtet sein wird, in Folge einer Änderung oder Ergänzung der Gesetze und Verordnungen einer Rechtsordnung, in der die Emittentin **[Falls Wertpapiere von MSBV begeben werden, einfügen: oder die Garantin]** ihren Sitz hat, einer Rechtsordnung, in der jeweils die Hauptzahlstelle (wie in §9 angegeben) und die Zahlstelle (wie in §9 angegeben)

any change in the application or official interpretation of such laws or regulations, which change or amendment becomes effective on or after the Issue Date; and (ii) such obligation cannot be avoided by the Issuer **[If Securities are issued by MSBV, insert:** or the Guarantor] taking reasonable measures (but no Substitution of the Issuer pursuant to §10) available to it. Before the publication of any notice of redemption pursuant to this paragraph, the Issuer shall deliver to the Fiscal Agent a certificate signed by an executive director of the Issuer stating that the Issuer is entitled to effect such redemption and setting forth a statement of facts showing that the conditions precedent to the right of the Issuer so to redeem have occurred, and an opinion of independent legal or tax advisers of recognised standing to the effect that the Issuer **[If Securities are issued by MSBV, insert:** or the Guarantor] has or will become obliged to pay such Additional Amounts as a result of such change or amendment.

[In the case of a call right, insert:

- (3) *Issuer's Call.* The Issuer may redeem all or some only of the Securities then outstanding on **[Call Redemption Dates]** (each a "Call Redemption Date") at the Call Redemption Amount (as defined below) **[If accrued interest shall be paid separately, insert:** together, with any interest accrued to, but excluding, the relevant Call Redemption Date in accordance with the Day Count Fraction] upon having given not less than 5 days' notice to the Holders in accordance with §12 (which

ihren Sitz hat, oder einer Rechtsordnung, in der die Wertpapiere öffentlich angeboten worden sind, oder den Vereinigten Staaten von Amerika (jeweils eine "Steuerjurisdiktion") oder einer jeweils zur Steuererhebung ermächtigten Gebietskörperschaft oder Behörde, oder Änderungen in der Anwendung oder offiziellen Auslegung solcher Gesetze und Verordnungen, sofern die entsprechende Änderung am oder nach dem Begebungstag wirksam wird, Zusätzliche Beträge gemäß §6 zu zahlen, und (ii) eine solche Verpflichtung seitens der Emittentin **[Falls Wertpapiere von MSBV begeben werden, einfügen:** oder der Garantin] nicht durch angemessene ihr zur Verfügung stehenden Maßnahmen vermieden werden kann (jedoch nicht durch Ersetzung der Emittentin gemäß §10). Vor Bekanntgabe einer Mitteilung über eine Rückzahlung gemäß diesen Bestimmungen hat die Emittentin der Hauptzahlstelle eine von einem Mitglied der Geschäftsführung der Emittentin unterzeichnete Bescheinigung zukommen zu lassen, der zufolge die Emittentin berechtigt ist, eine entsprechende Rückzahlung zu leisten, und in der nachvollziehbar dargelegt ist, dass die Bedingungen für das Recht der Emittentin zur Rückzahlung gemäß diesen Bestimmungen erfüllt sind; zusätzlich hat die Emittentin ein von unabhängigen Rechts- oder Steuerberatern erstelltes Gutachten vorzulegen, demzufolge die Emittentin **[Falls Wertpapiere von MSBV begeben werden, einfügen:** oder die Garantin] in Folge einer entsprechenden Änderung oder Ergänzung zur Zahlung Zusätzlicher Beträge verpflichtet ist oder sein wird.

[Bei vorzeitiger Rückzahlung nach Wahl der Emittentin einfügen:

- (3) *Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin.* Die Emittentin hat das Recht, an einem **[Rückzahlungstage (Call)]** (jeweils ein "Rückzahlungstag (Call)") die Wertpapiere vollständig oder teilweise zum Rückzahlungsbetrag (Call) (wie nachstehend definiert) **[Falls aufgelaufene Zinsen separat gezahlt werden, einfügen:** zzgl. bis zum Rückzahlungstag (Call) aufgelaufener Zinsen im Einklang mit dem Zinstagequotienten] zurückzuzahlen, nachdem sie die Gläubiger mindestens

notice shall be irrevocable and shall specify the Call Redemption Date fixed for redemption). Any such redemption can be exercised on **[Call Exercise Dates]** (each an "Call Exercise Date").]

[In the case of early redemption following the occurrence of a Change in Law and/or Hedging Disruption and/or Increased Cost of Hedging, insert:

((3)[4]) Early Redemption following the occurrence of a [Change in Law] [,][and/or] [Hedging Disruption][,][and/or] [Increased Cost of Hedging]. The Issuer may redeem the Securities at any time prior to the Maturity Date following the occurrence of [a Change in Law] [and/or] [a Hedging Disruption] [and/or] [an Increased Cost of Hedging]. The Issuer will redeem the Securities in whole (but not in part) on the second Business Day after the notice of early redemption in accordance with §12 has been published and provided that such date does not fall later than two Business Days prior to the Maturity Date (the "**Early Redemption Date**") and will pay or cause to be paid the Optional Redemption Amount (as defined below) **[If accrued interest shall be paid separately, insert:** together with interest accrued to the date fixed for redemption in accordance with the Day Count Fraction] in respect of such Securities to the relevant Holders for value on such Early Redemption Date, subject to any applicable fiscal or other laws or regulations and subject to and in accordance with these Terms and Conditions. Payments of any applicable taxes and redemption expenses will be made by the relevant Holder and the Issuer shall not have any liability in respect thereof.

fünf Tage zuvor gemäß §12 benachrichtigt hat (wobei diese Erklärung unwiderruflich ist und den für die Rückzahlung der Wertpapiere festgelegten Vorzeitigen Rückzahlungstag enthalten müssen). Jede Rückzahlung kann am **[Ausübungstag (Call)]** (jeweils ein "**Ausübungstag (Call)**") ausgeübt werden.]

[Bei Vorzeitiger Rückzahlung infolge von Rechtsänderungen und/oder Hedging-Störung und/oder Gestiegenen Hedging Kosten einfügen:

((3)[4]) Vorzeitige Kündigung bei Vorliegen [einer Rechtsänderung][,] [und/oder] [einer Hedging-Störung][,] [und/oder] [Gestiegener Hedging Kosten]. Die Emittentin kann die Wertpapiere jederzeit vor dem Fälligkeitstag bei Vorliegen [einer Rechtsänderung] [und/oder] [einer Hedging-Störung] [und/oder] [Gestiegener Hedging Kosten] vorzeitig zurückzahlen. Die Emittentin wird die Wertpapiere vollständig (aber nicht teilweise) am zweiten Geschäftstag, nachdem die Benachrichtigung der vorzeitigen Rückzahlung gemäß §12 veröffentlicht wurde, vorausgesetzt, dass dieser Tag nicht später als zwei Geschäftstage vor dem Fälligkeitstag liegt (der "**Vorzeitige Rückzahlungstag**"), zurückzahlen und wird den Optionalen Rückzahlungsbetrag (wie nachstehend definiert) **[Falls aufgelaufene Zinsen separat gezahlt werden, einfügen:** einschließlich der im Einklang mit dem Zinstagequotienten bis zu dem für die Rückzahlung festgelegten Tag aufgelaufenen Zinsen] im Hinblick auf die Wertpapiere mit Wertstellung eines solchen Vorzeitigen Rückzahlungstags im Einklang mit den maßgeblichen Steuergesetzen oder sonstigen gesetzlichen oder behördlichen Vorschriften und in Einklang mit und gemäß diesen Emissionsbedingungen an die entsprechenden Gläubiger zahlen oder eine entsprechende Zahlung veranlassen. Zahlungen von Steuern oder vorzeitigen Rückzahlungsgebühren sind von den entsprechenden Gläubigern zu tragen und die Emittentin übernimmt hierfür keine Haftung.

Whereby:

["Change in Law" means that, on or after the Issue Date of the Securities (A) due to the adoption of or any change in any applicable law or regulation (including, without limitation, any tax law), or (B) due to the promulgation of or any change in the interpretation by any court, tribunal or regulatory authority with competent jurisdiction of any applicable law or regulation (including any action taken by a taxing authority), the Issuer determines in good faith that it will incur a materially increased cost in performing its obligations under the Securities (including, without limitation, due to any increase in tax liability, decrease in tax benefit or other adverse effect on its tax position)][:][.] [and]

["Hedging Disruption" means that the Issuer is unable, after using commercially reasonable efforts, to (A) acquire, establish, re-establish, substitute, maintain, unwind or dispose of any transaction(s) or asset(s) it deems necessary to hedge the risk of issuing and performing its obligations with respect to the Securities, or (B) realise, recover or remit the proceeds of any such transaction(s) or asset(s)][:][.] [and]

Wobei:

["Rechtsänderung" bedeutet, dass (A) aufgrund des Inkrafttretens von Änderungen der Gesetze oder Verordnungen (einschließlich aber nicht beschränkt auf Steuergesetze) oder (B) der Änderung der Auslegung von gerichtlichen oder behördlichen Entscheidungen, die für die entsprechenden Gesetze oder Verordnungen relevant sind (einschließlich der Aussagen der Steuerbehörden), die Emittentin nach Treu und Glauben feststellt, dass die Kosten, die mit den Verpflichtungen unter den Wertpapieren verbunden sind, wesentlich gestiegen sind (einschließlich aber nicht beschränkt auf Erhöhungen der Steuerverpflichtungen, der Senkung von steuerlichen Vorteilen oder anderen negativen Auswirkungen auf die steuerrechtliche Behandlung), falls solche Änderungen an oder nach dem Begebungstag wirksam werden)][:][.] [und]

["Hedging-Störung" bedeutet, dass die Emittentin nicht in der Lage ist unter Anwendung wirtschaftlich vernünftiger Bemühungen, (A) Transaktionen abzuschließen, fortzuführen oder abzuwickeln bzw. Vermögenswerte zu erwerben, auszutauschen, zu halten oder zu veräußern, welche die Emittentin zur Absicherung von Risiken im Hinblick auf ihre Verpflichtungen aus den entsprechenden Wertpapieren für notwendig erachtet oder sie (B) nicht in der Lage ist, die Erlöse aus den Transaktionen bzw. Vermögenswerten zu realisieren, zurückzugewinnen oder weiterzuleiten)][:][.] [und]

["Increased Cost of Hedging" means that the Issuer would incur a materially increased (as compared with circumstances existing on the Issue Date) amount of tax, duty, expense or fee (other than brokerage commissions) to (A) acquire, establish, re-establish, substitute, maintain, unwind or dispose of any transaction(s) or asset(s) it deems necessary to hedge the risk of issuing and performing its obligations with respect to the Securities, or (B) realise, recover or remit the proceeds of any such transaction(s) or asset(s), provided that any such materially increased amount that is incurred solely due to the deterioration of the creditworthiness of the Issuer shall not be deemed an Increased Cost of Hedging.]]

["Gestiegene Hedging Kosten" bedeutet, dass die Emittentin im Vergleich zum Begebungstag einen wesentlich höheren Betrag an Steuern, Abgaben, Aufwendungen und Gebühren (außer Maklergebühren) entrichten muss, um (A) Transaktionen abzuschließen, fortzuführen oder abzuwickeln bzw. Vermögenswerte zu erwerben, auszutauschen, zu halten oder zu veräußern, welche die Emittentin zur Absicherung von Risiken im Hinblick auf ihre Verpflichtungen aus den entsprechenden Wertpapieren für notwendig erachtet oder (B) Erlöse aus den Transaktionen bzw. Vermögenswerten zu realisieren, zurückzugewinnen oder weiterzuleiten, unter der Voraussetzung, dass Beträge, die sich nur erhöht haben, weil die Kreditwürdigkeit der Emittentin zurückgegangen ist, nicht als Gestiegene Hedging Kosten angesehen werden.]]

([3][4]) *Redemption Amounts.* For the purposes of this §4 and §8, the following applies:

[If call redemption amount applies, insert:

The "**Call Redemption Amount**" in respect of each Security shall be **[Call Redemption Amount(s)].**

[The "**Final Redemption Amount**" in respect of each Security shall be its Specified Denomination.]

([3][4][5]) *Rückzahlungsbetrag.* Innerhalb dieses §4 und §8 gilt folgendes:

[Bei Rückzahlungsbetrag (Call) einfügen:

Der "**Rückzahlungsbetrag (Call)**" jeder jedes Wertpapier ist **[Rückzahlungsbetrag (Call)].**

[Der "**Endgültige Rückzahlungsbetrag**" bedeutet in Bezug auf jedes Wertpapier sein Nennbetrag.]

The "**Optional Redemption Amount**" in respect of each Security is an amount [determined by the Determination Agent, acting in good faith and in a commercially reasonable manner, equal to the fair market value of such Note on such day as is selected by the Determination Agent acting in good faith and in a commercially reasonable manner.][•][determined by the Determination Agent, acting in good faith and in a commercially reasonable manner, as at such day as is selected by the Determination Agent (provided that such day is not more than 15 days before the date fixed for redemption of the Securities), to be the amount per Specified Denomination that a Qualified Financial Institution (as defined below) would charge to assume all of the Issuer's payment and other obligations with respect to such Security per Specified Denomination as if no [Tax Event (as defined in §4(2))][.][and/or] [Change in Law][.][and/or] [Hedging Disruption][.][and/or] [Increased Cost of Hedging] with regard to such Security had occurred.

For the purposes of the above, "**Qualified Financial Institution**" means a financial institution organised under the laws of any jurisdiction in the United States of America, the European Union or Japan, which, as at the date the Determination Agent selects to determine the Optional Redemption Amount, has outstanding Securities and/or bonds with a stated maturity of one year or less from the date of issue of such outstanding Securities and/or bonds and such financial institution is rated either:

Der "**Optionale Rückzahlungsbetrag**" jedes Wertpapiers ist ein Betrag, [welcher von der Festlegungsstelle unter Berücksichtigung des Grundsatzes von Treu und Glauben und in wirtschaftlich vernünftiger Weise festgelegt wird, und welcher dem gemeinen Wert dieser Schuldverschreibung entspricht, der von der Festlegungsstelle an diesem Tag unter Berücksichtigung des Grundsatzes von Treu und Glauben und in wirtschaftlich vernünftiger Weise ausgewählt wird.], der dem Nennbetrag der Schuldverschreibung entspricht.][•][der von der Festlegungsstelle unter Berücksichtigung des Grundsatzes von Treu und Glauben und in wirtschaftlich vernünftiger Weise zu einem Tag festgelegt wird, den die Festlegungsstelle bestimmt (vorausgesetzt, dass dieser Tag nicht mehr als 15 Tage vor dem Tag liegt, der für die Rückzahlung der Wertpapiere festgelegt wurde) und der einem Betrag pro Nennbetrag entspricht, zu dem ein Qualifiziertes Finanzinstitut (wie nachstehend definiert) sämtliche Zahlungsverbindlichkeiten und andere Verpflichtungen hinsichtlich dieses Wertpapiers pro Nennbetrag übernehmen würden, wenn [kein Steuerereignis (wie in §4 (2) definiert)][.][und/oder] [keine Rechtsänderung][.][und/oder] [keine Hedging-Störung][.][und/oder] [keine Gestiegenen Hedging Kosten] hinsichtlich dieser Wertpapiere eingetreten wäre.

Für die vorstehenden Zwecke bezeichnet "**Qualifiziertes Finanzinstitut**" ein Finanzinstitut, das unter einer Rechtsordnung der Vereinigten Staaten von Amerika, der Europäischen Union oder dem Recht von Japan gegründet wurde und das zum Zeitpunkt, zu dem die Festlegungsstelle den Optionalen Rückzahlungsbetrag festlegt, Wertpapiere mit einer Fälligkeit von einem Jahr oder weniger vom Ausgabetag dieser Wertpapiere ausstehend hat und das über das folgende Rating verfügt:

- (1) A2 or higher by S&P Global Ratings or any successor, or any other comparable rating then used by that successor rating agency, or
- (2) P-2 or higher by Moody's Investors Service, Inc. or any successor, or any other comparable rating then used by that successor rating agency,

provided that, if no Qualified Financial Institution meets the above criteria, then the Determination Agent shall, in good faith, select another qualified financial institution whose issued Security and/or bond maturity and credit rating profile comes closest to the above requirements.]

§4a (Definitions)

"Administrator/Benchmark Event" means, in respect of any Securities, a determination made by the Determination Agent that any authorisation, registration, recognition, endorsement, equivalence decision, approval or inclusion in any official register in respect of the Reference Rate, Exchange Rate and any other index, benchmark or price source by reference to which principal or other amounts payable under the Securities is calculated (the **"Relevant Benchmark"**) or the administrator or sponsor of the Relevant Benchmark has not been, or will not be, obtained or has been, or will be, rejected, refused, suspended or withdrawn by the relevant competent authority or other relevant official body, in each case with the effect that any of the Issuer, the Determination Agent or the Calculation Agent is not, or will not be, permitted under any applicable law or regulation to use the Relevant Benchmark to perform its or their respective obligations in respect of the Securities.

[For the avoidance of doubt, Administrator/Benchmark Events shall not apply where the Reference Rate is SOFR.]

- (1) A2 oder besser von S&P Global Ratings oder einem Nachfolger dieser Ratingagentur oder ein vergleichbares Rating, das dann von einer Nachfolgeratingagentur verwendet wird. oder
- (2) P-2 oder besser von Moody's Investors Service, Inc. oder einem Nachfolger oder ein vergleichbares Rating, das dann von einer Nachfolgeratingagentur verwendet wird,

vorausgesetzt, dass falls kein Qualifiziertes Finanzinstitut die vorstehenden Kriterien erfüllt, die Festlegungsstelle unter Wahrung des Grundsatzes von Treu und Glauben ein anderes qualifiziertes Finanzinstitut bestimmt, dessen begebene Wertpapiere eine Fälligkeit haben, die, und dessen Ratingprofil am ehesten die vorstehenden Kriterien erfüllen.]

§4a (Definitionen)

"Administrator-/Benchmark-Ereignis", bezogen auf jedes Wertpapier, bezeichnet eine Festlegung von der Festlegungsstelle, dass eine Autorisierung, Registrierung, Anerkennung, Billigung, Gleichwertigkeitsentscheidung, Genehmigung oder Aufnahme in ein amtliches Register in Bezug auf den Referenzsatz, Wechselkurs sowie jeden anderen Index, Benchmark oder Preisquelle auf die für die Berechnung der Rückzahlung oder sonstigen unter den Wertpapieren zahlbaren Beträge Bezug genommen wird (die **"Maßgebliche Benchmark"**) bzw. dem Administrator oder Sponsor der Maßgeblichen Benchmark von der zuständigen Behörde oder einer anderen zuständigen amtlichen Stelle nicht erteilt wurde bzw. wird, oder abgelehnt, zurückgewiesen, ausgesetzt oder zurückgenommen wurde oder wird, in jedem Falle mit der Folge, dass es der Emittentin oder der Festlegungsstelle unter geltendem Recht bzw. geltenden Vorschriften nicht erlaubt ist oder erlaubt sein wird, die Maßgebliche Benchmark zur Erfüllung der jeweiligen Verpflichtungen aus den Wertpapieren zu verwenden.

[Zur Klarstellung: Die Bestimmungen hinsichtlich des Eintritts eines Administrator-/Benchmark-Ereignisses finden keine Anwendung, sollte der Referenzsatz der SOFR sein.]

"Administrator/Benchmark Event Date" means, in respect of an Administrator/Benchmark Event, the date on which the authorisation, registration, recognition, endorsement, equivalence decision, approval or inclusion in any official register is (i) required under any applicable law or regulation; or (ii) rejected, refused, suspended or withdrawn, if the applicable law or regulation provides that the Relevant Benchmark is not permitted to be used under the Securities following rejection, refusal, suspension or withdrawal, or, in each case, if such date occurs before the Issue Date, the Issue Date.

["Adjustment Rules" means that if the ISDA Definitions have been amended in respect of a Rate and in consequence a Relevant Time, a Settlement Procedure (if any), a Valuation Procedure (if any), a Methodology (if any) and/or a Price Source (each a **"Determination Component"**) have been changed, the relevant Determination Component for such Rate will be adjusted accordingly. Each adjustment to a Determination Component of a Rate shall be notified to the Holders in accordance with §12 as soon as possible after such adjustment.]

["Currency Linked Redemption Amount"]³⁷ means an amount calculated by the Calculation Agent by applying the relevant determinations by the Determination Agent in accordance with the following [provisions][formula]:

[Insert in the case of a single Exchange Rate:

[insert percentage] per cent. * [insert specified denomination] + [insert specified denomination] * MAX (Floor; Participation * Currency Performance)]

[Insert in the case of a Basket:

[insert percentage] per cent. * [insert specified denomination] + [insert specified denomination] * MAX (Floor; Participation * Basket Performance)]

[Insert in the case of Securities with a single Exchange Rate and Strike:

"Administrator-/Benchmark-Ereignistag" in Bezug auf ein Administrator-/Benchmark-Ereignis den Tag bezeichnet, an dem die Autorisierung, Registrierung, Anerkennung, Billigung, Gleichwertigkeitsentscheidung, Genehmigung oder Aufnahme in ein amtliches Register (i) nach geltendem Recht bzw. geltenden Vorschriften erforderlich ist, oder (ii) abgelehnt, zurückgewiesen, ausgesetzt oder zurückgenommen worden ist, wenn das geltende Recht bzw. die geltenden Vorschriften bestimmen, dass die Maßgebliche Benchmark nach Ablehnung, Zurückweisung, Aussetzung oder Zurücknahme in Bezug auf die Wertpapiere nicht mehr verwendet werden darf oder, falls dieses Datum vor dem Begebungstag liegt, der Begebungstag.

["Anpassungsregeln" bedeutet, dass im Falle von Änderungen der ISDA-Definitionen in Bezug auf einen Kurs und einer infolgedessen eintretenden Änderung eines Maßgeblichen Zeitpunkts, eines Abwicklungsverfahrens (falls zutreffend), eines Bewertungsverfahrens (falls zutreffend), einer Methodik (falls zutreffend) und/oder einer Preisquelle (jeweils eine **"Bestimmungskomponente"**) die maßgebliche Bestimmungskomponente für einen solchen Kurs entsprechend angepasst wird. Jede Anpassung einer Bestimmungskomponente eines Kurses ist den Gläubigern in Übereinstimmung mit §12 schnellstmöglich nach einer solchen Anpassung bekannt zu geben.]

["Währungsbezogener Rückzahlungsbetrag"]³⁵ ist ein Betrag, der von der Berechnungsstelle unter Anwendung der maßgeblichen Festlegungen durch die Festlegungsstelle in Übereinstimmung mit [den folgenden Bestimmungen] [der folgenden Formel] berechnet wird:

[Im Fall eines einzelnen Wechselkurses einfügen:

[Prozentsatz einfügen] % * [Nennbetrag einfügen] + [Nennbetrag einfügen] * MAX (Mindestbetrag; Partizipation * Währungsentwicklung)]

[Im Fall eines Korbes einfügen:

[Prozentsatz einfügen] % * [Nennbetrag einfügen] + [Nennbetrag einfügen] * MAX (Mindestbetrag; Partizipation * Korbentwicklung)]

[Im Fall von Wertpapieren mit einem einzelnen Wechselkurs und Strike einfügen:

- (a) If the Currency Performance is [greater] [lower] than [or equal to] **[insert percentage]** per cent. of the Initial FX Rate, the Currency Linked Redemption Amount shall be determined in accordance with the following formula:

$$\frac{[\text{insert percentage}] \text{ per cent.} * [\text{insert specified denomination}] + [\text{insert specified denomination}] * \text{MAX}(\text{Floor; Participation} * \text{Currency Performance})}{[\text{insert specified denomination}] + \text{MAX}(\text{Floor; } [\text{insert specified denomination}] * \text{Currency Performance})}$$

- (b) If the Currency Performance is [greater] [lower] than [or equal to] **[insert percentage]** per cent. of the Initial FX Rate, the Currency Linked Redemption Amount shall be determined in accordance with the following formula:

$$\frac{[\text{insert specified denomination}] + \text{MAX}(\text{Floor; } [\text{insert specified denomination}] * \text{Currency Performance})}{[\text{insert percentage}] \text{ per cent.} * [\text{insert specified denomination}]}$$

[Insert in the case of Securities with a Basket and Strike:

- (a) If the Basket Performance is [greater] [lower] than [or equal to] **[insert percentage]** per cent. of the $[\bullet] - [\bullet]^{(i)\text{Strike}}$, the Currency Linked Redemption Amount shall be determined in accordance with the following formula:

$$\frac{[\text{insert percentage}] \text{ per cent.} * [\text{insert specified denomination}] + [\text{insert specified denomination}] * \text{MAX}(\text{Floor; Participation} * \text{Basket Performance})}{[\text{insert specified denomination}] + \text{MAX}(\text{Floor; } [\text{insert specified denomination}] * \text{Basket Performance})}$$

- (b) If the Basket Performance is [greater] [lower] than [or equal to] **[insert percentage]** per cent. of the $[\bullet] - [\bullet]^{(i)\text{Strike}}$, the Currency Linked Redemption Amount shall be determined in accordance with the following formula:

- (a) Falls die Währungsentwicklung [über] [unter] **[Prozentsatz einfügen]** % des Anfänglichen FX-Kurses notiert [oder diesem entspricht], wird der Währungsbezogene Rückzahlungsbetrag gemäß der folgenden Formel berechnet:

$$\frac{[\text{Prozentsatz einfügen}] \% * [\text{Nennbetrag einfügen}] + [\text{Nennbetrag einfügen}] * \text{MAX}(\text{Mindestbetrag; Partizipation} * \text{Währungsentwicklung})}{[\text{Prozentsatz einfügen}] \% * [\text{Nennbetrag einfügen}] + \text{MAX}(\text{Mindestbetrag; } [\text{Nennbetrag einfügen}] * \text{Währungsentwicklung})}$$

- (b) Falls die Währungsentwicklung [über] [unter] **[Prozentsatz einfügen]** % des Anfänglichen FX-Kurses notiert [oder diesem entspricht], wird der Währungsbezogene Rückzahlungsbetrag gemäß der folgenden Formel berechnet:

$$\frac{[\text{Nennbetrag einfügen}] + \text{MAX}(\text{Mindestbetrag; } [\text{Nennbetrag einfügen}] * \text{Währungsentwicklung})}{[[\text{Prozentsatz einfügen}] \% * [\text{Nennbetrag einfügen}]]}$$

[Im Fall von Wertpapieren mit einem Korb und Strike einfügen:

- (a) Falls die Korbentwicklung [über] [unter] **[Prozentsatz einfügen]** % der $[\bullet] - [\bullet]^{(i)\text{Strike}}$ notiert [oder dieser entspricht], wird der Währungsbezogene Rückzahlungsbetrag gemäß der folgenden Formel berechnet:

$$\frac{[\text{Prozentsatz einfügen}] \% * [\text{Nennbetrag einfügen}] + [\text{Nennbetrag einfügen}] * \text{MAX}(\text{Mindestbetrag; Partizipation} * \text{Korbentwicklung})}{[\text{Prozentsatz einfügen}] \% * [\text{Nennbetrag einfügen}] + \text{MAX}(\text{Mindestbetrag; } [\text{Nennbetrag einfügen}] * \text{Korbentwicklung})}$$

- (b) Falls die Korbentwicklung [über] [unter] **[Prozentsatz einfügen]** % der $[\bullet] - [\bullet]^{(i)\text{Strike}}$, notiert [oder dieser entspricht], wird der Währungsbezogene Rückzahlungsbetrag gemäß der folgenden Formel berechnet:

³⁷ Such items in the formulas which are highlighted in grey can be deleted when selecting a formula for a specific issue of Securities.
Solche Elemente, die in den Formeln grau hinterlegt sind, können gelöscht werden, wenn eine Formel für eine spezifische Emission von Wertpapieren gewählt wird.

**[insert specified denomination] +
MAX [Floor; [insert specified
denomination] * Basket
Performance]]**

**[[insert percentage] per cent. * [insert
specified denomination]]]**

[corresponding to **[insert description of
formula].**]

Whereby:

["Basket Performance" means an amount to be determined in accordance with the following formula:

$$\sum_{i=1}^{[\bullet]} W_{(i)} \times \frac{[\bullet] - [\bullet]_{(i)Strike} - [\bullet] - [\bullet]_{(i)Final Spot}}{[\bullet] - [\bullet]_{(i)Strike}}$$

"[•] – [•]_{(i)Strike}" means the Exchange Rate for the Relevant Currency_(i) on the Strike Date;

"[•] – [•]_{(i)FinalSpot}" means the Exchange Rate for the Relevant Currency_(i) on the Currency Valuation Date;

"W_(i)" means the weightings of the respective Exchange Rate_(i) as set out in the column "Exchange Rate_(i)" in the definition of Exchange Rate;]

["Currency Business Day" means a day on which (other than Saturday and Sunday) banks are open for business (including dealings in foreign exchange and foreign currency deposits) in **[insert relevant financial centre(s)].**

["Currency Valuation Date" means **[insert date].**

["Currency Performance" means a percentage calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula by applying the relevant determinations to be provided by the Determination Agent:

$$\left[1 - \frac{Final FX Rate}{Initial FX Rate}\right] [-1]$$

**[Nennbetrag einfügen] + MAX
[Mindestbetrag; [Nennbetrag
einfügen] * Korbentwicklung]]**

**[[Prozentsatz einfügen] % * [Nennbetrag
einfügen]]]**

[dies entspricht **[Beschreibung der Formel
einfügen].**]

Wobei folgendes gilt:

["Korbentwicklung" bezeichnet einen Betrag, der gemäß der folgenden Formel bestimmt wird:

$$\sum_{i=1}^{[\bullet]} W_{(i)} \times \frac{[\bullet] - [\bullet]_{(i)Strike} - [\bullet] - [\bullet]_{(i)Final Spot}}{[\bullet] - [\bullet]_{(i)Strike}}$$

"[•] – [•]_{(i)Strike}" bezeichnet den Wechselkurs der Maßgeblichen Währung_(i) am Strike-Tag;

"[•] – [•]_{(i)FinalSpot}" bezeichnet den Wechselkurs der Maßgeblichen Währung_(i) am Währungs-Bewertungstag;

"W_(i)" bezeichnet die Gewichtung des jeweiligen Wechselkurses_(i) wie in der Spalte "Wechselkurs_(i)" in der Definition von Wechselkurs dargestellt;]

["Währungs-Geschäftstag" bezeichnet einen Tag (außer einem Samstag und einem Sonntag), an dem die Banken in **[maßgebliche(s) Finanzzentrum(en) einfügen]** für Geschäfte (einschließlich Devisenhandelsgeschäfte und Fremdwährungseinlagengeschäfte) geöffnet sind.]

["Währungs-Bewertungstag" bedeutet den **[Datum einfügen].**

["Währungsentwicklung" bedeutet einen Prozentsatz, der von der Berechnungsstelle nach folgender Formel auf der Grundlage der Festlegungen der Festlegungsstelle errechnet wird:

$$\left[1 - \frac{Finaler FX - Kurs}{Anfänglicher FX - Kurs}\right] [-1]$$

"Final FX Rate" means the Exchange Rate on the Currency Valuation Date;

"Initial FX Rate" means the Exchange Rate on **[insert date]**.

[In the case of a determination on the basis of one exchange rate, insert:

"Exchange Rate" means in accordance with the ISDA Definitions [the exchange rate relating to the number of units and/or fractions of the Relevant Currency required to purchase one unit of the Reference Currency as displayed on the Price Source at **[insert time and location]** (a "Relevant Time") on the relevant Valuation Date, whereby the Exchange Rate will be rounded down to **[insert number]** decimal places (a "Settlement Procedure"). If on the relevant date the Exchange Rate is not displayed on the Price Source, such rate will be determined by the Determination Agent in good faith and in a commercially reasonable manner.] **[•]**

If an Administrator/Benchmark Event and an Administrator/Benchmark Event Date occur in relation to the Exchange Rate,

- (a) the Determination Agent will determine, in its reasonable discretion (*billiges Ermessen*, § 317 BGB) such Exchange Rate (or a method for determining the Exchange Rate), taking into consideration all available information that it deems relevant;
- (b) if it (i) is or would be unlawful at any time under any applicable law or regulation or (ii) would contravene any applicable licensing requirements, for the Issuer or the Determination Agent to perform its obligations under the Securities, then the Issuer shall give not less than five Business Days' notice to redeem the Securities and the Issuer's obligations under the Securities shall be satisfied in full upon payment in respect of each Security of an amount equal to the Early Redemption Amount; and

"Finaler FX-Kurs" bedeutet den Wechselkurs am Währungs-Bewertungstag;

"Anfänglicher FX-Kurs" bedeutet den Wechselkurs am **[Datum einfügen]**.

[Im Fall einer Feststellung auf der Basis eines Wechselkurses einfügen:

"Wechselkurs" bedeutet in Übereinstimmung mit den ISDA-Definitionen [den Devisenkassakurs für die Anzahl von Einheiten und/oder Bruchteilen in der Maßgeblichen Währung um eine Einheit der Referenzwährung zu kaufen, wie auf der Preisquelle um **[Zeit und Ort einfügen]** (ein "Maßgeblicher Zeitpunkt") am maßgeblichen Bewertungstag angezeigt, wobei der Wechselkurs auf die letzten **[Zahl einfügen]** Dezimalstellen gerundet wird (ein "Abwicklungsverfahren"). Falls an einem maßgeblichen Tag der Wechselkurs nicht auf der Preisquelle angezeigt wird, so wird der Kurs durch die Festlegungsstelle unter Berücksichtigung des Grundsatzes von Treu und Glauben und unter Beachtung von bester Marktpraxis bestimmt.] **[•]**

Falls ein Administrator-/Benchmark-Ereignis und ein Administrator-/Benchmark-Ereignistag in Bezug auf den Wechselkurs eintreten,

- (a) wird die Festlegungsstelle nach billigem Ermessen (§ 317 BGB) einen solchen Wechselkurs (oder eine Methode zur Festlegung des Wechselkurses) unter Einbeziehung aller verfügbaren und von der Festlegungsstelle für relevant erachteten Informationen feststellen;
- (b) wenn es (i) unter anwendbarem Recht bzw. anwendbaren Verordnungen rechtswidrig ist oder sein würde; oder (ii) gegen geltende Zulassungsvorschriften verstoßen würde, sollte die Emittentin oder die Festlegungsstelle ihre Verpflichtungen unter den Wertpapieren erfüllen, dann hat die Emittentin den Gläubigern innerhalb einer Frist von mindestens fünf Geschäftstagen die Kündigung der Wertpapiere mitzuteilen und die Verpflichtungen der Emittentin aus den Wertpapieren sind mit Zahlung

eines Betrags, der dem Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag entspricht, vollständig erfüllt; und

- (c) the Determination Agent shall as soon as reasonably practicable under the circumstances notify the Issuer, the Fiscal Agent and the Holders of the occurrence of an Administrator/Benchmark Event Date in relation to the Exchange Rate and of any action taken as a consequence, provided that any failure to give such notice shall not affect the validity of the foregoing.]

[In the case of a determination by multiplication of two exchange rates, insert: "Exchange Rate" means in accordance with the ISDA Definitions [the exchange rate relating to the number of units and/or fractions of the Relevant Currency required to purchase one unit of the Reference Currency on the relevant Valuation Date, whereby the Exchange Rate will be rounded down to **[insert number]** decimal places and calculated in accordance with the following formula:

[•]_Rate * [•]_Rate

["[•]_Rate" means in accordance with the ISDA Definitions the spot rate expressed as the amount of the Relevant Currency per [one]**[insert number] [insert currency]** ("[•]"), for settlement in one **[insert relevant financial centres]** Business Day, calculated by the **[specify]** ("[•]") and as published on **[•]** website, which appears on the relevant Price Source at **[insert time and location]** (a "Relevant Time") on that day (a "Settlement Procedure"). The spot rate shall be calculated by the **[•]** pursuant to the **[specify methodology]** (the "Methodology" and each such procedure a "Valuation Procedure")) **[•]**;

- (c) wird die Festlegungsstelle, sobald wie unter den gegebenen Umständen billigerweise möglich, der Emittentin, der Hauptzahlstelle und den Gläubigern den Eintritt eines Administrator-/Benchmark-Ereignistags in Bezug auf den Wechselkurs und jede andere infolgedessen vorgenommene Handlung mitteilen, wobei jedes Unterlassen einer solchen Mitteilung die Gültigkeit des Vorgenannten nicht beeinträchtigt.]

[Im Fall einer Feststellung auf der Basis einer Multiplikation zweier Wechselkurse einfügen:

"Wechselkurs" bedeutet in Übereinstimmung mit den ISDA-Definitionen [den Devisenkassakurs für die Anzahl von Einheiten und/oder Bruchteilen in der Maßgeblichen Währung um eine Einheit der Referenzwährung am maßgeblichen Bewertungstag zu kaufen, wobei der Wechselkurs auf die letzten **[Zahl einfügen]** Dezimalstellen gerundet und nach folgender Formel berechnet wird:

[•]_Kurs x [•]_Kurs

["[•]_Kurs" bedeutet in Übereinstimmung mit den ISDA-Definitionen den Kassakurs ausgedrückt als Betrag in der Maßgeblichen Währung für **[einen][Anzahl einfügen]** **[Währung einfügen]** ("[•]") zur Zahlung an einem **[maßgebliche(s) Finanzzentr(um)(en) einfügen]**-Geschäftstag, wie von **[spezifizieren]** ("[•]") berechnet und auf der Webseite der/des **[•]** veröffentlicht und wie auf der maßgeblichen Preisquelle um **[Zeit und Ort einfügen]** (ein "Maßgeblicher Zeitpunkt") an diesem Tag angezeigt (ein "Abwicklungsverfahren"). Der Kassakurs wird von **[•]** auf der Grundlage der **[Methodik einfügen]** berechnet **[Methodik spezifizieren]** (die "Methodik" und jedes dieser Verfahren ein "Bewertungsverfahren")) **[•]**;

["[•]_Rate" means in accordance with the ISDA Definitions the spot rate relating to the number of units and/or fractions of the **[insert currency]** required to purchase one unit of the Reference Currency as displayed on the relevant Price Source at **[insert time and location]** (a "Relevant Time") on the relevant Valuation Date (a "Settlement Procedure")) [•.] [•].]

["[•]_Kurs" bedeutet in Übereinstimmung mit den ISDA-Definitionen den Kassakurs für die Anzahl von Einheiten und/oder Bruchteilen in **[Währung einfügen]**, um eine Einheit der Referenzwährung zu kaufen, wie auf der maßgeblichen Preisquelle um **[Zeit und Ort einfügen]** (ein "Maßgeblicher Zeitpunkt") am maßgeblichen Bewertungstag angezeigt (ein "Abwicklungsverfahren")) [•.] [•]]

[In the case of a basket of exchange rates, insert: "Exchange Rate" means in accordance with the ISDA Definitions, in respect of each Relevant Currency_(i), [the spot rate for the sale of [one][insert number] unit(s) of the Reference Currency and the purchase of the Relevant Currency_(i) expressed as the amount of the Relevant Currency_(i) for [one][insert number] unit of the Reference Currency, as set forth under the column "Exchange Rate_(i)":

[Im Fall eines Korbes von Wechselkursen einfügen: "Wechselkurs" bedeutet in Übereinstimmung mit den ISDA-Definitionen in Bezug auf jede Maßgebliche Währung_(i) [den Kassakurs für den Verkauf von [einer][Anzahl einfügen] Einheit der Referenzwährung und den Kauf der Maßgeblichen Währung_(i) ausgedrückt als Betrag einer Maßgeblichen Währung_(i) für [eine][Anzahl einfügen] Einheit der Referenzwährung, wie in der Spalte "Wechselkurs_(i)" dargestellt:

(i)	Exchange Rate _(i) Wechselkurs _(i)	Weight (W _(i)) Gewichtung (W _(i))
1	Reference Currency – [insert Relevant Currency 1] Exchange Rate [•] Referenzwährung – [Maßgebliche Währung 1 einfügen] Wechselkurs [•]	[•] [•]
2	Reference Currency – [insert Relevant Currency 2] Exchange Rate [•] Referenzwährung – [Maßgebliche Währung 2 einfügen] Wechselkurs [•]	[•] [•]
[•]	[insert further exchange rates] [•] [weitere Wechselkurse einfügen] [•]	[•] [•]]

"Reference Currency – **[insert Relevant Currency 1]** Exchange Rate" means in accordance with the ISDA Definitions the spot rate

"Referenzwährung – **[Maßgebliche Währung 1 einfügen]** Wechselkurs" bezeichnet in Übereinstimmung mit den ISDA-Definitionen den Kassakurs

[In the case of a determination on the basis of one exchange rate, insert: [relating to the number of units and/or fractions of **[insert Relevant Currency 1]** required to purchase one unit of the Reference Currency as displayed on the Price Source at **[insert time and location]** (a "Relevant Time") on the relevant Valuation Date, whereby the Exchange Rate will be rounded down to

[Im Fall einer Feststellung auf der Basis eines Wechselkurses einfügen: [für die Anzahl von Einheiten und/oder Bruchteilen in der **[Maßgebliche Währung 1 einfügen]** um eine Einheit der Referenzwährung zu kaufen, wie auf der Preisquelle um **[Zeit und Ort einfügen]** (ein "Maßgeblicher Zeitpunkt") am maßgeblichen Bewertungstag angezeigt, wobei der

[insert number] decimal places (a "Settlement Procedure").] [•]]

[In the case of a determination by multiplication of two exchange rates, insert: [relating to the number of units and/or fractions of [insert Relevant Currency 1] required to purchase one unit of the Reference Currency on the relevant Valuation Date, whereby the Exchange Rate will be rounded down to [insert number] decimal places and calculated in accordance with the following formula:

$$[•]_{\text{Rate}} * [•]_{\text{Rate}}$$

"[•]_Rate" means the spot rate expressed as the amount of [insert Relevant Currency 1] per [one][insert number] [insert settlement currency] ("[•]"), for settlement in one [insert relevant financial centres] Business Day, calculated by the [specify] ("[•]") and as published on [•] website, which appears on the relevant Price Source at [insert time and location] (a "Relevant Time") on that day (a "Settlement Procedure"). The spot rate shall be calculated by the [•] pursuant to the [specify methodology] (the "Methodology" and each such procedure a "Valuation Procedure")) [•];

"[•]_Rate" means the spot rate relating to the number of units and/or fractions of the [insert settlement currency] required to purchase one unit of the Reference Currency as displayed on the relevant Price Source at [insert time and location] (a "Relevant Time") on the relevant Valuation Date (a "Settlement Procedure")) [•].

"Reference Currency – [insert Relevant Currency 2] Exchange

Wechselkurs auf die letzten [Zahl einfügen] Dezimalstellen gerundet wird (ein "Abwicklungsverfahren").] [•]]

[Im Fall einer Feststellung auf der Basis einer Multiplikation zweier Wechselkurse einfügen: [für die Anzahl von Einheiten und/oder Bruchteilen in der [Maßgebliche Währung 1 einfügen] um eine Einheit der Referenzwährung am maßgeblichen Bewertungstag zu kaufen, wobei der Wechselkurs auf die letzten [Zahl einfügen] Dezimalstellen gerundet und nach folgender Formel berechnet wird:

$$[•]_{\text{Kurs}} \times [•]_{\text{Kurs}}$$

"[•]_Kurs" bedeutet in Übereinstimmung mit den ISDA-Definitionen den Kassakurs ausgedrückt als Betrag in der [Maßgebliche Währung 1 einfügen] für [einen][Anzahl einfügen] [Durchführungs-Währung einfügen] ("[•]") zur Zahlung an einem [maßgebliche(s) Finanzzentr(um)(en) einfügen]-Geschäftstag, wie von [spezifizieren] ("[•]") berechnet und auf der Webseite der/des [•] veröffentlicht und wie auf der maßgeblichen Preisquelle um [Zeit und Ort einfügen] (ein "Maßgeblicher Zeitpunkt") an diesem Tag angezeigt (ein "Abwicklungsverfahren"). Der Wechselkurs wird von [•] auf der Grundlage der [Methodik einfügen] berechnet [Methodik spezifizieren] (die "Methodik" und jedes dieser Verfahren ein "Bewertungsverfahren")) [•];

"[•]_Kurs" bedeutet in Übereinstimmung mit den ISDA-Definitionen den Kassakurs für die Anzahl von Einheiten und/oder Bruchteilen in [Durchführungs-Währung einfügen], um eine Einheit der Referenzwährung zu kaufen, wie auf der maßgeblichen Preisquelle um [Zeit und Ort einfügen] (ein "Maßgeblicher Zeitpunkt") am maßgeblichen Bewertungstag angezeigt (ein "Abwicklungsverfahren")) [•].

"Referenzwährung – [Maßgebliche Währung 2 einfügen] Wechselkurs"

Rate" means in accordance with the ISDA Definitions the spot rate

[In the case of a determination on the basis of one exchange rate, insert: relating to the number of units and/or fractions of **[insert Relevant Currency 2]** required to purchase one unit of the Reference Currency as displayed on the Price Source at **[insert time and location]** (a "Relevant Time") on the relevant Valuation Date, whereby the Exchange Rate will be rounded down to **[insert number]** decimal places (a "Settlement Procedure").] **[•]**

[In the case of a determination by multiplication of two exchange rates, insert: [relating to the number of units and/or fractions of **[insert Relevant Currency 2]** required to purchase one unit of the Reference Currency on the relevant Valuation Date, whereby the Exchange Rate will be rounded down to **[insert number]** decimal places and calculated in accordance with the following formula:

[•]_Rate * [•]_Rate

["[•]_Rate" means in accordance with the ISDA Definitions the spot rate expressed as the amount of **[insert Relevant Currency 2]** per **[one][insert number] [insert settlement currency]** ("[•]"), for settlement in one **[insert relevant financial centres]** Business Day, calculated by the **[specify]** ("[•]") and as published on **[•]** website, which appears on the relevant Price Source at **[insert time and location]** (a "Relevant Time") on that day (a "Settlement Procedure"). The spot rate shall be calculated by the **[•]** pursuant to the **[specify methodology]** (the "Methodology" and each such procedure a "Valuation Procedure")) **[•]**;

["[•]_Rate" means in accordance with the ISDA Definitions the spot rate relating to the number of units and/or fractions of the **[insert**

bezeichnet in Übereinstimmung mit den ISDA-Definitionen den Kassakurs

[Im Fall einer Feststellung auf der Basis eines Wechselkurses einfügen: für die Anzahl von Einheiten und/oder Bruchteilen in der **[Maßgebliche Währung 2 einfügen]** um eine Einheit der Referenzwährung zu kaufen, wie auf der Preisquelle um **[Zeit und Ort einfügen]** (ein "Maßgeblicher Zeitpunkt") am maßgeblichen Bewertungstag angezeigt, wobei der Wechselkurs auf die letzten **[Zahl einfügen]** Dezimalstellen gerundet wird (ein "Abwicklungsverfahren").] **[•]**

[Im Fall einer Feststellung auf der Basis einer Multiplikation zweier Wechselkurse einfügen: [für die Anzahl von Einheiten und/oder Bruchteilen in der **[Maßgebliche Währung 2 einfügen]** um eine Einheit der Referenzwährung am maßgeblichen Bewertungstag zu kaufen, wobei der Wechselkurs auf die letzten **[Zahl einfügen]** Dezimalstellen gerundet und nach folgender Formel berechnet wird:

[•]_Kurs x [•]_Kurs

["[•]_Kurs" bedeutet in Übereinstimmung mit den ISDA-Definitionen den Kassakurs ausgedrückt als Betrag in der **[Maßgebliche Währung 2 einfügen]** für **[einen][Anzahl einfügen]** **[Durchführungs-Währung einfügen]** ("[•]") zur Zahlung an einem **[maßgebliche(s) Finanzzentr(um)(en) einfügen]**-Geschäftstag, wie von **[spezifizieren]** ("[•]") berechnet und auf der Webseite der/des **[•]** veröffentlicht und wie auf der maßgeblichen Preisquelle um **[Zeit und Ort einfügen]** (ein "Maßgeblicher Zeitpunkt") an diesem Tag angezeigt (ein "Abwicklungsverfahren"). Der Kassakurs wird von **[•]** auf der Grundlage der **[Methodik einfügen]** berechnet **[Methodik spezifizieren]** (die "Methodik" und jedes dieser Verfahren ein "Bewertungsverfahren")) **[•]**;

["[•]_Kurs" bedeutet in Übereinstimmung mit den ISDA-Definitionen den Kassakurs für die Anzahl von Einheiten und/oder

settlement currency] required to purchase one unit of the Reference Currency as displayed on the relevant Price Source at **[insert time and location]** (a "Relevant Time") on the relevant Valuation Date (a "Settlement Procedure") **[•];]**

[insert definitions of further exchange rates];] [•]

Each of the above rates (each a "Rate") is subject to the Adjustment Rules.

["Floor" means [•].]

["Participation" means [insert percentage] per cent.]

["Price Source" means [insert screen page][specify].]

["Price Source" means, in respect of the [•]_Rate, [insert screen page][specify] and, in respect of the [•]_Rate, [insert screen page][specify].]

["Reference Currency" means [insert currency] ("[•]").]

["Relevant Currency" means the currency of [insert relevant country], the [insert currency] ("[•]").]

["Relevant Currency_(n)" or "Relevant Currencies" means the currency of [insert relevant country], the [insert currency] ("[•]"), the currency of [insert relevant country], the [insert currency] ("[•]"), [and] [insert further Relevant Currencies], which each together with the [insert settlement currency] comprise the Exchange Rates.]

["Strike Date" means [insert date].]

["Valuation Date" means [insert date] [, the Strike Date] and the Currency Valuation Date, each subject to adjustment in accordance with the Currency Business Day Convention [(disregarding an Unscheduled Holiday)], whereas

Bruchteilen in **[Durchführungs-Währung einfügen]**, um eine Einheit der Referenzwährung zu kaufen, wie auf der maßgeblichen Preisquelle um **[Zeit und Ort einfügen]** (ein "Maßgeblicher Zeitpunkt") am maßgeblichen Bewertungstag angezeigt (ein "Abwicklungsverfahren") **[•];]**

[Definitionen weiterer Wechselkurse einfügen];] [•]

Jeder dieser vorstehend genannten Kurse (jeweils ein "Kurs") unterliegt den Anpassungsregeln.

["Mindestbetrag" bedeutet [•].]

["Partizipation" bedeutet [Prozentsatz einfügen] %.]

["Preisquelle" bedeutet [Bildschirmseite einfügen][spezifizieren].]

["Preisquelle" bedeutet in Bezug auf den [•]_Kurs die [Bildschirmseite einfügen][spezifizieren] und in Bezug auf den [•]_Kurs die [Bildschirmseite einfügen][spezifizieren].]

["Referenzwährung" bedeutet [Währung einfügen] ("[•]").]

["Maßgebliche Währung" bedeutet die Währung [maßgebliches Land einfügen] ("[•]").]

["Maßgebliche Währung_(n)" oder "Maßgebliche Währungen" bedeutet die Währung [von] [maßgebliches Land einfügen] ("[•]"), die Währung [von] [maßgebliches Land einfügen] ("[•]"), [und] [weitere Maßgebliche Währungen einfügen], die jeweils zusammen mit der [Durchführungs-Währung einfügen] den Wechselkurs darstellen.]

["Strike-Tag" bedeutet den [Datum einfügen].]

["Bewertungstag" bedeutet den [Datum einfügen] [, den Strike-Tag] und den Währungs-Bewertungstag, jeweils vorbehaltlich einer Anpassung im Einklang mit der Währungs-Geschäftstag-Konvention [(ohne Berücksichtigung von Unvorhergesehenen Feiertagen)], wobei:

"Currency Business Day Convention" means that in relation to a day where such convention is applicable such day will be the first preceding day which is a Currency Business Day.

["Unscheduled Holiday" means that a day is not a Currency Business Day and the market was not aware of such fact (by means of a public announcement or by reference to other publicly available information) until a time later than **[insert time]** local time in **[insert financial centre]** two Currency Business Days prior to the relevant Valuation Date.]]

["Exchange Rate Disruption" means that any Exchange Rate ceases to exist and is replaced by a successor currency exchange rate which is reported, sanctioned, recognised, published, announced or adopted (or other similar action) by a Governmental Authority.]

"Governmental Authority" means any *de facto* or *de jure* government (or any agency or instrumentality thereof), court, tribunal, administrative or other governmental authority or any other entity (private or public) charged with the regulation of the financial market (including the central bank) of the countries for which the Relevant Currencies are the lawful currencies.

["ISDA Definitions" means the [ISDA 1998 FX and Currency Option Definitions (including Annex A thereto)] [●].]

["Methodology Disruption" means a situation where the **[insert exchange rate]** displayed on the Price Source is not in line with the Methodology.]

["Price Materiality Event(s)" means (i) the Primary Rate differs from the Secondary Rate (if any) by at least the Price Materiality Percentage on the relevant date of valuation; or (ii) the [EMTA] [●] or any successor to the [EMTA] [●] has published on its website at [www.emta.org] [●] (or any successor website thereto) in accordance with the Methodology that there are insufficient responses for at least one of the Secondary Rate for a relevant date of valuation whereby **"insufficient responses"** in such context means [●].

"Währungs-Geschäftstag-Konvention" in Bezug auf einen Tag, auf den eine solche Konvention Anwendung findet, bedeutet, dass ein solcher Tag auf den unmittelbar vorangegangenen Währungs-Geschäftstag verschoben wird.

["Unvorhergesehener Feiertag" bedeutet, dass ein Tag kein Währungs-Geschäftstag ist und der Markt davon erst später als **[Uhrzeit einfügen]** **[Finanzzentrum einfügen]** zwei Währungs-Geschäftstage vor dem maßgeblichen Bewertungstag Kenntnis erlangt hat (durch öffentliche Bekanntmachung oder andere öffentlich zugängliche Informationsquellen).]]

[Eine **"Wechselkursstörung"** bezeichnet eine Situation, bei der ein Wechselkurs nicht länger existiert und von der zuständigen Behörde durch einen nachfolgenden Wechselkurs ersetzt wird, welcher zuvor von dieser bekannt gemacht, sanktioniert, veröffentlicht, verlautbart oder angenommen wurde (oder andere ähnliche Maßnahmen).]

"Behörde" ist jede faktische und rechtmäßige Regierung (oder jede ihr untergeordnete Verwaltungsstelle), jedes Gericht, Tribunal, oder jede Verwaltungs- oder Regierungseinheit oder jede andere privat- oder öffentlich-rechtliche Körperschaft der Länder in denen die Maßgebliche Währung gesetzliches Zahlungsmittel ist, die mit der Regulierung der Finanzmärkte befasst ist (dies beinhaltet die Zentralbank).

["ISDA-Definitionen" bezeichnen die [ISDA 1998 FX and Currency Option-Definitionen (einschließlich Anhang A hierzu)] [●].]

["Methodikstörung" bezeichnet eine Situation, in der **[Wechselkurs einfügen]**, wie er auf der Preisquelle veröffentlicht ist, nicht mit der Methodik übereinstimmt.]

["Preiswesentlichkeitereignis(se)" bedeutet, (i) dass der Erstkurs vom Zweitkurs (falls zutreffend) am maßgeblichen Bewertungstag mindestens um den Preiswesentlichkeitsprozentsatz abweicht; oder (ii) dass die [EMTA] [●] oder eine Nachfolgeorganisation der [EMTA] [●] auf ihrer Internetseite unter [www.emta.org] [●] (oder einer Nachfolgeinternetseite hierzu) in Übereinstimmung mit der Methodik bekannt gegeben hat, dass es für mindestens einen der Zweitkurse für einen maßgeblichen Bewertungstag nur unzureichende Reaktionen

gab, wobei "unzureichende Reaktionen" in diesem Zusammenhang bedeutet [●].

Whereby:

"Primary Rate" means [BRL09] [●].

"Secondary Rate" means [EMTA BRL Industry Survey Rate (BRL12), or EMTA BRL Indicative Survey Rate (BRL13), as the case may be] [●].

"Price Materiality Percentage" means [3 per cent.] [insert percentage].

["EMTA BRL Industry Survey Rate (BRL12)"] ["[●]"] means [on any date the average of the Brazilian real / U.S. Dollar bid and offered rates for U.S. Dollars, expressed as the amount of Brazilian reais per one U.S. Dollar, for settlement in two Business Days (a "Settlement Procedure") at approximately 3:45 p.m. (Sao Paulo time), or as soon as thereafter as practicable, on such date (a "Relevant Time"). The rate will be calculated by EMTA (or a service provider EMTA may select in its reasonable discretion (*billiges Ermessen*, § 317 BGB) by taking into consideration the relevant capital market practice and by acting in good faith) pursuant to the EMTA BRL Industry Survey methodology (a "Valuation Procedure") [●].

["EMTA BRL Industry Survey Rate (BRL13)"] ["[●]"] means [on a particular date the average of the Brazilian real / U.S. Dollar bid and offered rates for U.S. Dollars, expressed as the amount of Brazilian reais per one U.S. Dollar, for settlement in two Business Days (a "Settlement Procedure"), as published on EMTA's website at www.emta.org (a "Price Source") at approximately 12:00 p.m. (Sao Paulo time), or as soon thereafter as practicable on such date (a "Relevant Time"). The rate will be calculated by EMTA (or a service provider EMTA may select in its reasonable discretion (*billiges Ermessen*, § 317 BGB) by taking into consideration the relevant capital market practice and by acting in good faith) pursuant to the EMTA BRL Industry

Wobei:

"Erstkurs" bedeutet [BRL09] [●].

"Zweitkurs" bedeutet [EMTA BRL Industry Survey-Kurs (BRL12), oder gegebenenfalls EMTA BRL Indicative Survey-Kurs (BRL13)] [●].

"Preiswesentlichkeitsprozentsatz" bedeutet [3 %] [Prozentsatz einfügen].

["EMTA BRL Industry Survey-Kurs (BRL12)"] ["[●]"] bezeichnet [an jedem Tag den Durchschnittswert der brasilianischer Real / US-Dollar-Kauf- und Verkaufspreise für US-Dollars, ausgedrückt als Betrag der brasilianischen Reais pro US-Dollar zur Abwicklung innerhalb von zwei Geschäftstagen (ein "Abwicklungsverfahren") gegen 15:45 Uhr (Sao Paulo-Zeit) oder so bald wie möglich danach an diesem Tag (ein "Maßgeblicher Zeitpunkt"). Der Kurs wird von der EMTA (oder einem von der EMTA im billigen Ermessen (§ 317 BGB) und unter Berücksichtigung der jeweiligen üblichen Kapitalmarktregelungen und unter Berücksichtigung des Grundsatzes von Treu und Glauben gewählten Dienstleister) gemäß der EMTA BRL Industry Survey-Methodik berechnet (ein "Bewertungsverfahren")] [●].

["EMTA BRL Industry Survey-Kurs (BRL13)"] ["[●]"] bezeichnet [an einem bestimmten Tag den Durchschnittswert der brasilianischer Real / US-Dollar-Kauf- und Verkaufspreise für US-Dollars, ausgedrückt als Betrag der brasilianischen Reais pro US-Dollar zur Abwicklung innerhalb von zwei Geschäftstagen (ein "Abwicklungsverfahren"), wie auf der Internetseite der EMTA unter www.emta.org veröffentlicht (eine "Preisquelle") gegen 12:00 Uhr (Sao Paulo-Zeit) oder so bald wie möglich danach an diesem Tag (ein "Maßgeblicher Zeitpunkt"). Der Kurs wird von der EMTA (oder einem von der EMTA im billigen Ermessen (§ 317 BGB) und unter Berücksichtigung der jeweiligen üblichen Kapitalmarktregelungen und unter Berücksichtigung des Grundsatzes von Treu und Glauben

Survey methodology (a "**Valuation Procedure**") [●].

["**EMTA BRL Industry Survey Methodology**"] ["[●]"] means [a methodology, dated as of 1 March 2004, as amended from time to time, for a centralized industrywide survey of financial institutions in Brazil that are active participants in the Brazilian real/U.S. Dollar spot markets for the purpose of determining the EMTA BRL Industry Survey Rate] [●].

Each of the above rates (each a "**Rate**") is subject to the Adjustment Rules.]

"**Price Source Disruption**" means in relation to an Exchange Rate, it becomes impossible to obtain the Exchange Rate on a Valuation Date (or, if different, the day on which rates for that Valuation Date would, in the ordinary course, be published or announced by the relevant Price Source).

"**Rate Calculation Date**" means each Valuation Date.

§4b (Correction, Disruption Event)

- (1) *Correction of an Exchange Rate.* In the event that any relevant rate published on a Price Source and which is utilised for any calculation or determination made in relation to the Securities is subsequently corrected and the correction is published by the Price Source before the relevant payment date under the Securities, the Calculation Agent, by applying the relevant determinations by the Determination Agent, will determine the amount that is payable as a result of that correction, and, to the extent necessary, will adjust the terms of such transaction to account for such correction and will notify the Holders accordingly pursuant to §12.
- (2) *Disruption Event.* If the Determination Agent in its reasonable discretion (*billiges Ermessen*, § 317 BGB) by taking into consideration market practice in relation to OTC foreign exchange

gewählten Dienstleister) gemäß der EMTA BRL Industry Survey-Methodik berechnet
(ein "**Bewertungsverfahren**") [●].

["**EMTA BRL Industry Survey-Methodik**"] ["[●]"] bezeichnet [eine Methodik, datiert vom 1. März 2004, wie von Zeit zu Zeit geändert, für eine zentralisierte industrieweite Untersuchung von Finanzinstitutionen in Brasilien, die aktive Teilnehmer am brasilianischen Real/US-Dollar-Kassamarkt sind, zum Zwecke der Bestimmung des EMTA BRL Industry Survey-Kurses.] [●].

Jeder dieser vorstehend genannten Kurse (jeweils ein "**Kurs**") unterliegt den Anpassungsregeln.]

Eine "**Preisquellenstörung**" bezeichnet eine Situation, bei der es unmöglich ist, den Wechselkurs an einem Bewertungstag zu erhalten (bzw. an dem Tag, an dem der Wechselkurs für den jeweiligen Bewertungstag durch die maßgebliche Preisquelle veröffentlicht oder bekannt gemacht würde).

"**Kursberechnungstag**" ist jeder Bewertungstag.

§4b (Korrektur des Wechselkurses, Störungsereignis)

- (1) *Korrektur des Wechselkurses.* Im Falle, dass ein maßgeblicher Kurs, der von einer Preisquelle veröffentlicht wird und der für eine Berechnung oder Bestimmung im Zusammenhang mit den Wertpapieren verwendet wird, nachträglich korrigiert wird und die Korrektur von der Preisquelle vor dem maßgeblichen Zahlungstag unter den Wertpapieren veröffentlicht wird, bestimmt die Berechnungsstelle unter Anwendung der maßgeblichen Bestimmungen durch die Festlegungsstelle den Betrag, der infolge dieser Korrektur zahlbar ist, und wird, soweit erforderlich, die Bedingungen einer solchen Transaktion anpassen, um dieser Korrektur Rechnung zu tragen, und die Gläubiger gemäß §12 entsprechend benachrichtigen.
- (2) *Störungsereignis.* Wenn die Festlegungsstelle nach billigem Ermessen (§ 317 BGB) unter Beachtung von üblichen Marktregelungen in Bezug auf OTC Devisengeschäfte (FX

transactions (FX transactions) and by acting in good faith determines that a Disruption Event (as defined below) has occurred and is continuing on any Valuation Date, the Exchange Rate will be determined by the Determination Agent in good faith and in a commercially reasonable manner by using the arithmetic mean of the firm quotes for the conversion of the Relevant Currency (as set out above under the relevant definition of Exchange Rate). For that purpose, the Determination Agent shall request at least [four] [•] independent leading dealers, selected by the Determination Agent (the "**Reference Dealers**") in the underlying market for the Relevant Currency. If at least four quotations are provided, the rate of the Relevant Currency for the relevant date will be the arithmetic mean of the quotations provided, without regard to the quotations having the highest and lowest value. For this purpose, if more than one quotation has the same highest value or lowest value, then only one of such quotations shall be disregarded. If two or three quotations are provided, the rate of the Relevant Currency for the relevant date will be the arithmetic mean of the quotations provided. If fewer than two quotations are provided, the Relevant Currency shall be determined by the Determination Agent in its reasonable discretion (*billiges Ermessen*, § 317 BGB) by taking into consideration market practice in relation to OTC foreign exchange transactions (FX transactions) and by acting in good faith.

"**Disruption Event**", in respect of Securities, means the occurrence of any of the following events:

[(a) Exchange Rate Disruption;]

[(a)[b)] Price Source Disruption;

[(b)[c)] Methodology Disruption
(applicable in relation to the

Transaktionen) und unter Berücksichtigung des Grundsatzes von Treu und Glauben feststellt, dass an einem Bewertungstag ein Störungsereignis (wie nachfolgend definiert) auftritt und fortbesteht, wird der Wechselkurs von der Festlegungsstelle unter Berücksichtigung des Grundsatzes von Treu und Glauben und unter Beachtung von bester Marktpraxis bestimmt unter Verwendung des arithmetischen Mittels der verbindlichen Kursnotierungen für die Umrechnung der Maßgeblichen Währung (wie vorstehend unter der maßgeblichen Definition der Wechselkurse definiert). Für diesen Zweck soll die Festlegungsstelle von mindestens [vier] [•] unabhängigen führenden, von der Festlegungsstelle ausgewählten Händlern (die "**Referenz-Händler**") im zugrunde liegenden Markt die Maßgebliche Währung erfragen. Sofern mindestens vier Kursnotierungen mitgeteilt werden, ist der Kurs der Maßgeblichen Währung für das jeweilige Datum das arithmetische Mittel der mitgeteilten Kursnotierungen, ohne dabei die Kursnotierungen mit dem höchsten und dem niedrigsten Wert zu berücksichtigen. Für diesen Zweck gilt, sofern mehr als eine Kursnotierung denselben höchsten oder niedrigsten Wert aufweist, dass nur eine dieser Kursnotierungen unberücksichtigt bleiben soll. Sofern zwei oder drei Kursnotierungen mitgeteilt werden, ist der Kurs der Maßgeblichen Währung für das jeweilige Datum das arithmetische Mittel der mitgeteilten Kursnotierungen. Sofern weniger als zwei Kursnotierungen mitgeteilt werden, wird die Maßgebliche Währung von der Festlegungsstelle nach billigem Ermessen (§ 317 BGB) unter Beachtung von üblichen Marktregelungen in Bezug auf OTC Devisengeschäfte (FX Transaktionen) und unter Berücksichtigung des Grundsatzes von Treu und Glauben handelnd bestimmt.

"**Störungsereignis**" bedeutet in Bezug auf die Wertpapiere jedes der folgenden Ereignisse:

[(a) Wechselkursstörung;]

[(a)[b)] Preisquellenstörung;

[(b)[c)] Methodikstörung
(ausschließlich anwendbar in

calculation of the **[insert
exchange rate(s)]** only;]

[(b)(c)(d)] Price Materiality Event(s)
(applicable in relation to the
calculation of the **[insert
exchange rate(s)]** only;]

[(b)(c)(d)(e)] any other event that, in
the opinion of the Determination
Agent, materially affects dealings
in the Securities of any series or
affects the ability of the Issuer to
meet any of its obligations under
the Securities of any series or
under any related hedging
transactions.]]

Bezug auf die Berechnung des
[Wechselkurs(e) einfügen];]

[(b)(c)(d)]
Preiswesentlichkeitsereignis(s
e) (ausschließlich anwendbar in
Bezug auf die Berechnung des
[Wechselkurs(e) einfügen];]

[(b)(c)(d)(e)] Jedes andere
Ereignis, welches nach
Auffassung der Festlegungsstelle
den Handel mit den Wertpapieren,
die Möglichkeit der Emittentin ihre
Verpflichtungen aus den
Wertpapieren oder damit
zusammenhängenden
Sicherungsgeschäften zu erfüllen,
erheblich erschweren würde.]]

**OPTION VII:
ISSUE SPECIFIC TERMS AND CONDITIONS
FOR CURRENCY linked AUTOCALLABLE
SECURITIES**

**§3
(Interest)**

[Insert in case of Securities with a fixed rate coupon:

- (1) *Rate of Interest and Interest Payment Dates.* The Securities shall bear interest on their principal amount from (and including) **[Interest Commencement Date]** (the "Interest Commencement Date") to (but excluding) the Maturity Date (as defined in §4(1)) at the rate of **[Rate of Interest]**³⁸ per cent. *per annum.*

Interest shall be payable in arrear on **[fixed interest date or dates]** [in each year] (each such date, an "Interest Payment Date"), subject to adjustment in accordance with §5(2). The first payment of interest shall, subject to adjustment in accordance with §5(2), be made on **[first Interest Payment Date]** **[In the case of a short/long first coupon, insert:** and will amount to **[initial broken amount per Specified Denomination]** per Specified Denomination]. **[In the case of a short/long last coupon insert:** Interest in respect of the period from **[fixed interest date preceding the Maturity Date]** [the **[number]** Interest Payment Date] (including) to the Maturity Date (excluding) will amount to **[final broken amount per Specified Denomination]** per Specified Denomination.]

[In the case of "clean" secondary market pricing, insert:

Accrued interest for any secondary market trades will be calculated in accordance with the relevant Day Count Fraction (as defined below).]

[In the case of "dirty" secondary market pricing, insert:

**OPTION VII:
EMISSIONSSPEZIFISCHE
EMISSIONSBEDINGUNGEN FÜR
WÄHRUNGSBEZOGENE AUTOCALLABLE
WERTPAPIERE**

**§3
(Zinsen)**

[Im Falle von Wertpapieren mit fester Verzinsung einfügen:

- (1) *Zinssatz und Zinszahlungstage.* Die Wertpapiere werden in Höhe ihres Nennbetrags verzinst, und zwar vom **[Verzinsungsbeginn]** (der "Verzinsungsbeginn") (einschließlich) bis zum Fälligkeitstag (wie in §4 (1) definiert) (ausschließlich) mit jährlich **[Zinssatz]**³⁶ %.

Die Zinsen sind nachträglich am **[Festzinstermine]** [eines jeden Jahres] (jeweils ein "Zinszahlungstag"), vorbehaltlich einer Anpassung gemäß §5(2), zahlbar. Die erste Zinszahlung erfolgt am **[erster Zinszahlungstag]** vorbehaltlich einer Anpassung gem. §5(2) **[Im Fall eines ersten kurzen/langen Kupons einfügen:** und beläuft sich auf **[anfänglicher Bruchteilszinsbetrag je Nennbetrag]** je Nennbetrag]. **[Im Fall eines letzten kurzen/langen Kupons einfügen:** Die Zinsen für den Zeitraum vom **[letzter, dem Fälligkeitstag vorausgehender Zinszahlungstag]** **[Zahl]** Zinszahlungstag] (einschließlich) bis zum Fälligkeitstag (ausschließlich) belaufen sich auf **[abschließender Bruchteilszinsbetrag je Nennbetrag]** je Nennbetrag.]

[Im Fall einer bereinigten (clean) Preisstellung im Sekundärmarkthandel einfügen:

Bei etwaigen Sekundärmarktgeschäften werden aufgelaufene Zinsen im Einklang mit dem Zinstagequotienten (wie nachstehend definiert) berechnet.]

[Im Fall einer nicht bereinigten (dirty) Preisstellung im Sekundärmarkthandel einfügen:

³⁸ In case of multi-issuances, insert relevant table which sets out the relevant Rate of Interest for each Series of Securities.
Im Fall von Multi-Emissionen ist eine entsprechende Tabelle einzufügen, die den jeweiligen Zinssatz für jede Serie von Wertpapieren darstellt.

There will be no payment of accrued interest for any secondary market trades as accrued interest will be reflected in the on-going trading price of the Securities.]

[If Actual/Actual (ICMA), insert:

The number of interest determination dates per calendar year is [**number of regular interest payment dates per calendar year**] (each a "Determination Date").]

- (2) *Calculation of Interest for Partial Periods.* If interest is required to be calculated for a period of less than a full year, such interest shall be calculated on the basis of the Day Count Fraction (as defined below).
- (3) "Day Count Fraction", in respect of the calculation of an amount for any period of time (the "Calculation Period") means:

["Actual/Actual (ICMA)"]:

- (a) where the Calculation Period is equal to or shorter than the Interest Period during which it falls, the actual number of days in the Calculation Period divided by the product of (i) the actual number of days in such Interest Period and (ii) the number of Interest Periods in any calendar year; and

Es wird bei etwaigen Sekundärmarktgeschäften keine Zahlung im Hinblick auf aufgelaufene Zinsen erfolgen. Diese werden im laufenden Handelspreis der Wertpapiere reflektiert.]

[Im Fall von Actual/Actual (ICMA) einfügen:

Die Anzahl der Feststellungstermine im Kalenderjahr beträgt [**Anzahl der regulären Zinszahlungstage im Kalenderjahr**] (jeweils ein "Feststellungstermin").]

- (2) *Unterjährige Berechnung der Zinsen.* Sofern Zinsen für einen Zeitraum von weniger als einem Jahr zu berechnen sind, erfolgt die Berechnung auf der Grundlage des Zinstagequotienten (wie nachstehend definiert).
- (3) "Zinstagequotient" bezeichnet im Hinblick auf die Berechnung eines Betrags für einen beliebigen Zeitraum (der "Zinsberechnungszeitraum"):

["Actual/Actual (ICMA)"]:

- (a) falls der Zinsberechnungszeitraum gleich oder kürzer als die Zinsperiode ist, innerhalb welcher er fällt, die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum, dividiert durch das Produkt (i) der tatsächlichen Anzahl von Tagen in der jeweiligen Zinsperiode und (ii) der Anzahl der Zinsperioden in einem Jahr; und

- (b) where the Calculation Period is longer than one Interest Period, the sum of: (i) the actual number of days in such Calculation Period falling in the Interest Period in which it begins divided by the product of (x) the actual number of days in such Interest Period and (y) the number of Interest Periods in any year; and (ii) the actual number of days in such Calculation Period falling in the next Interest Period divided by the product of (x) the actual number of days in such Interest Period and (y) the number of Interest Periods in any year.]

["30/360"]:

the number of days in the Calculation Period divided by 360 (the number of days to be calculated on the basis of a year of 360 days with twelve 30-day months (unless (i) the last day of the Calculation Period is the 31st day of a month but the first day of the Calculation Period is a day other than the 30th or 31st day of a month, in which case the month that includes that last day shall not be considered to be shortened to a 30-day month, or (ii) the last day of the Calculation Period is the last day of the month of February, in which case the month of February shall not be considered to be lengthened to a 30-day month)).]

["30E/360" or "Eurobond Basis"]:

the number of days in the Calculation Period divided by 360 (unless, in the case of the final Calculation Period, the Maturity Date is the last day of the month of February, in which case the month of February shall not be considered to be lengthened to a 30-day month).]

["Actual/365" or "Actual/Actual (ISDA)"]:

the actual number of days in the Calculation Period divided by 365 (or, if any portion of the Calculation Period falls in a leap year, the sum of (i) the actual

- (b) falls der Zinsberechnungszeitraum länger als eine Zinsperiode ist, die Summe: (i) der tatsächlichen Anzahl von Tagen in demjenigen Zinsberechnungszeitraum, der in die Zinsperiode fällt, in der er beginnt, geteilt durch das Produkt aus (x) der tatsächlichen Anzahl von Tagen in dieser Zinsperiode und (y) der Anzahl von Zinsperioden in einem Jahr, und (ii) der tatsächlichen Anzahl von Tagen in demjenigen Zinsberechnungszeitraum, der in die nächste Zinsperiode fällt, geteilt durch das Produkt aus (x) der tatsächlichen Anzahl von Tagen in dieser Zinsperiode und (y) der Anzahl von Zinsperioden in einem Jahr.]

["30/360"]:

Die Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360 (wobei die Anzahl der Tage auf der Grundlage eines Jahres von 360 mit zwölf Monaten zu 30 Tagen zu ermitteln ist (es sei denn, (i) der letzte Tag des Zinsberechnungszeitraumes fällt auf den 31. Tag eines Monats, während der erste Tag des Zinsberechnungszeitraumes weder auf den 30. noch auf den 31. Tag eines Monats fällt, wobei in diesem Fall der diesen Tag enthaltende Monat nicht als ein auf 30 Tage gekürzter Monat zu behandeln ist, oder (ii) der letzte Tag des Zinsberechnungszeitraumes fällt auf den letzten Tag des Monats Februar, wobei in diesem Fall der Monat Februar nicht als ein auf 30 Tage verlängerter Monat zu behandeln ist)).]

["30E/360" oder "Eurobond Basis"]:

Die Anzahl der Tage im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360 (es sei denn, im Fall des letzten Zinsberechnungszeitraumes fällt der Fälligkeitstag auf den letzten Tag des Monats Februar, in welchem Fall der Monat Februar als nicht auf einen Monat von 30 Tagen verlängert gilt).]

["Actual/365" oder "Actual/Actual (ISDA)"]:

Die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum, dividiert durch 365 (oder, falls ein Teil dieses Zinsberechnungszeitraumes in ein

number of days in that portion of the Calculation Period falling in a leap year divided by 366 and (ii) the actual number of days in that portion of the Calculation Period falling in a non-leap year divided by 365).]

["Actual/365 (Fixed)"]:

the actual number of days in the Calculation Period divided by 365.]

["Actual/360"]:

the actual number of days in the Calculation Period divided by 360.]

- (4) If the Issuer for any reason fails to render any payment in respect of the Securities when due, interest shall continue to accrue at the default rate established by statutory law on the outstanding amount from, and, including, the due date to, but excluding, the day on which such payment is received by or on behalf of the Holders.]

[Insert in case of floating rate Securities:]

- (1) *Interest Payment Dates.*
- (a) The Securities bear interest on their principal amount from **[Interest Commencement Date]** (inclusive) (the "**Interest Commencement Date**") to the first Interest Payment Date (exclusive) and thereafter from each Interest Payment Date (inclusive) to the next following Interest Payment Date (exclusive). Interest on the Securities shall be payable on each Interest Payment Date.
- (b) "**Interest Payment Date**" means, subject to adjustment in accordance with §5(2),

[In the case of specified Interest Payment Dates without a first long/short coupon, insert:]

each **[specified Interest Payment Dates]** of each calendar year from, and including, the **[insert first**

Schaltjahr fällt, die Summe aus (i) der tatsächlichen Anzahl der in das Schaltjahr fallenden Tage des Zinsberechnungszeitraumes dividiert durch 366 und (ii) die tatsächliche Anzahl der nicht in das Schaltjahr fallenden Tage des Zinsberechnungszeitraumes dividiert durch 365).]

["Actual/365 (Fixed)"]:

Die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 365.]

["Actual/360"]:

Die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum, dividiert durch 360.]

- (4) Wenn die Emittentin eine fällige Zahlung auf die Wertpapiere aus irgendeinem Grund nicht leistet, wird der ausstehende Betrag von dem Fälligkeitstag (einschließlich) bis zum Tag der vollständigen Zahlung an die Gläubiger (ausschließlich) mit dem gesetzlich bestimmten Verzugszins verzinst.]

[Im Fall von Variabel Verzinslichen Wertpapieren einfügen:]

- (1) *Zinszahlungstage.*
- (a) Die Wertpapiere werden in Höhe ihres Nennbetrags ab dem **[Verzinsungsbeginn]** (der "**Verzinsungsbeginn**") (einschließlich) bis zum ersten Zinszahlungstag (ausschließlich) und danach von jedem Zinszahlungstag (einschließlich) bis zum nächstfolgenden Zinszahlungstag (ausschließlich) verzinst. Zinsen auf die Wertpapiere sind an jedem Zinszahlungstag zahlbar.
- (b) "**Zinszahlungstag**" bezeichnet, vorbehaltlich einer Anpassung gemäß §5(2),

[Im Fall von festgelegten Zinszahlungstagen ohne ersten langen/kurzen Kupon einfügen:]

jeden **[festgelegte Zinszahlungstage]** eines jeden Kalenderjahres, ab dem **[ersten Zinszahlungstag einfügen]**

Interest Payment Date] to, and including, the Maturity Date.]

[In the case of specified Interest Payment Dates with a first long/short coupon, insert:

the **[first Interest Payment Date]** and thereafter **[each][the] [specified Interest Payment Date(s)]** of each calendar year from, and including, the **[insert first Interest Payment Date]** to, and including, the Maturity Date.]

[If Actual/Actual (ICMA), insert:

The number of interest determination dates per calendar year is **[number of regular interest payment dates per calendar year]** (each a "Determination Date").]

[In the case of "clean" secondary market pricing, insert:

Accrued interest for any secondary market trades will be calculated in accordance with the relevant Day Count Fraction (as defined below).]

[In the case of "dirty" secondary market pricing, insert:

There will be no payment of accrued interest for any secondary market trades as accrued interest will be reflected in the on-going trading price of the Securities.])

(2) *Rate of Interest.*

The rate of interest (the "**Rate of Interest**") for each Interest Period (as defined below) will, except as provided below, be the Reference Rate **[In the case of Factor, insert:**, multiplied by **[factor]] [In the case of Margin, insert:**, **[plus] [minus]** the Margin (as defined below)].]

[In the case of Margin, insert: "Margin" means **[number]** per cent. *per annum*.]

(einschließlich) bis zu dem Fälligkeitstag (einschließlich).]

[Im Fall von festgelegten Zinszahlungstagen mit einem ersten langen/kurzen Kupon einfügen:

den **[erster Zinszahlungstag]** und danach **[jeden][den] [festgelegte(r) Zinszahlungstag(e)]** eines jeden Kalenderjahres, ab dem **[ersten Zinszahlungstag einfügen]** (einschließlich) bis zu dem Fälligkeitstag (einschließlich).]

[Im Fall von Actual/Actual (ICMA) einfügen:

Die Anzahl der Feststellungstermine im Kalenderjahr beträgt **[Anzahl der regulären Zinszahlungstage im Kalenderjahr]** (jeweils ein "ICMA Feststellungstermin").]

[Im Fall von bereinigter (clean) Preisstellung im Sekundärmarkt-handel einfügen:

Bei etwaigen Sekundärmarktgeschäften werden aufgelaufene Zinsen im Einklang mit dem Zinstagequotienten (wie nachstehend definiert) berechnet.])

[Im Fall von nicht bereinigter (dirty) Preisstellung im Sekundärmarkthandel einfügen:

Es wird bei etwaigen Sekundärmarktgeschäften keine Zahlung im Hinblick auf aufgelaufene Zinsen erfolgen. Diese werden im laufenden Handelspreis der Wertpapiere reflektiert.])

(2) *Zinssatz.*

Der Zinssatz (der "**Zinssatz**") für jede Zinsperiode (wie nachstehend definiert) ist, sofern nachstehend nichts Abweichendes bestimmt wird, der Referenzsatz **[Im Fall eines Faktors einfügen:**, multipliziert mit **[Faktor]] [Im Fall einer Marge einfügen:**, **[zuzüglich] [abzüglich]** der Marge (wie nachstehend definiert)].]

[Im Fall einer Marge einfügen: Die "**Marge**" beträgt **[Zahl]** % *per annum*.]

[In the case of Securities other than Constant Maturity Swap ("CMS") floating rate Securities, insert:

The "Reference Rate" means either,

- (a) the **[[•] month [EURIBOR®][•]]** **[insert Reference Rate]** offered quotation (if there is only one quotation on the Screen Page (as defined below)), or
- (b) the arithmetic mean (rounded if necessary to the nearest one **[If the Reference Rate is EURIBOR®, insert: thousandth of a percentage point, with 0.0005]** **[If the Reference Rate is not EURIBOR®, insert relevant rounding provisions]** being rounded upwards) of the offered quotations,

(expressed as a percentage rate *per annum*) for deposits in the Currency for that Interest Period which appears or appear, as the case may be, on the Screen Page as of **[•]** ([Brussels] [London] **[•]** time) on the Interest Determination Date (as defined below), all as determined by the Determination Agent.

If, in the case of (b) above, five or more such offered quotations are available on the Screen Page, the highest (or, if there is more than one such highest rate, only one of such rates) and the lowest (or, if there is more than one such lowest rate, only one of such rates) shall be disregarded by the Determination Agent for the purposes of determining the arithmetic mean (rounded as provided above) of such offered quotations and this rule shall apply throughout this subparagraph (2).]

[In the case of CMS floating rate Securities, insert:

The "Reference Rate" means

the **[relevant number of years]** year **[Euro][other currency]** swap rate expressed as a rate *per annum* (the "**[relevant number of years]** Year Swap Rate") which appears on the Screen Page as of **[•]** ([Frankfurt] **[other relevant location]** time) on the Interest

[Im Fall von Wertpapieren, die nicht CMS variabel verzinsliche Wertpapiere sind, einfügen:

"Referenzsatz" bezeichnet, entweder

- (a) den **[[•]-Monats-[EURIBOR®]-[•]]** **[Referenzsatz einfügen]** Angebotssatz (wenn nur ein Angebotssatz auf der Bildschirmseite (wie nachstehend definiert) angezeigt ist), oder
- (b) das arithmetische Mittel (falls erforderlich, auf- oder abgerundet auf das nächste ein **[Falls der Referenzsatz EURIBOR® ist einfügen: Tausendstel Prozent, wobei 0,0005]** **[Falls der Referenzsatz nicht EURIBOR® ist, maßgebliche Rundungsvorschriften einfügen]** aufgerundet wird) der Angebotssätze,

(ausgedrückt als Prozentsatz *per annum*) für Einlagen in der Währung für die jeweilige Zinsperiode, der bzw. die auf der Bildschirmseite am Zinsfestlegungstag (wie nachstehend definiert) gegen **[•]** Uhr ([Brüsseler] [Londoner] **[•]** Ortszeit) angezeigt werden, wobei alle Festlegungen durch die Festlegungsstelle erfolgen.

Wenn im vorstehenden Fall (b) auf der maßgeblichen Bildschirmseite fünf oder mehr Angebotssätze angezeigt werden, werden der höchste (falls mehr als ein solcher Höchstsatz angezeigt wird, nur einer dieser Sätze) und der niedrigste (falls mehr als ein solcher Niedrigstsatz angezeigt wird, nur einer dieser Sätze) von der Festlegungsstelle für die Bestimmung des arithmetischen Mittels der Angebotssätze (das wie vorstehend beschrieben auf- oder abgerundet wird) außer Acht gelassen; diese Regel gilt entsprechend für diesen gesamten Absatz (2).]

[Im Fall von CMS variabel verzinslichen Wertpapieren einfügen:

"Referenzsatz" bezeichnet,

den als Jahressatz ausgedrückte[n] **[maßgebliche Anzahl von Jahren]-Jahres-[Euro][andere Währung]]-Swapsatz[es]** (der "**[maßgebliche Anzahl von Jahren]-Jahres-Swapsatz**"), der auf der Bildschirmseite am Zinsfestlegungstag (wie nachstehend

Determination Date (as defined below) all as determined by the Determination Agent.]

"Interest Period" means each period from (and including) the Interest Commencement Date to (but excluding) the first Interest Payment Date and from (and including) each Interest Payment Date to (but excluding) the following Interest Payment Date respectively.]

"Interest Determination Date" means the [second] [other applicable number of days] [TARGET] [London] [other relevant location] Business Day prior to the [commencement] [expiry] of the relevant Interest Period. [In the case of a TARGET Business Day, insert: "TARGET Business Day" means a day on which [TARGET (Trans-European Automated Real-Time Gross Settlement Express Transfer System 2)][T2 (the real time gross settlement system operated by the Eurosystem or any successor system)] is operating.] [In the case of a non-TARGET Business Day, insert: "[London] [other relevant location] Business Day" means a day which is a day (other than a Saturday or Sunday) on which commercial banks are open for business (including dealings in foreign exchange and foreign currency) in [London] [other relevant location].

"Screen Page" means [relevant Screen Page].

[If the determination of the Reference Rate in case of disruptions occurs other than in good faith of the Determination Agent, insert:

[In the case of Securities other than CMS Floating Rate Securities, insert:

If the Screen Page is not available or if, in the case of (a) above, no such quotation appears or, in the case of (b) above, fewer than three such offered quotations appear, in each case as at such time, the Determination Agent shall request the principal [Euro-Zone] [London] [other relevant location] office of each of the Reference Banks (as defined below) to provide the Determination Agent with its offered

definiert) gegen [●] Uhr ([Frankfurter] [zutreffender anderer Ort] Ortszeit)) angezeigt wird, wobei alle Festlegungen durch die Festlegungsstelle erfolgen.]

"Zinsperiode" bezeichnet den Zeitraum von dem Verzinsungsbeginn (einschließlich) bis zum ersten Zinszahlungstag (ausschließlich) bzw. von jedem Zinszahlungstag (einschließlich) bis zum jeweils darauffolgenden Zinszahlungstag (ausschließlich).

"Zinsfestlegungstag" bezeichnet den [zweiten] [zutreffende andere Zahl von Tagen] [TARGET-] [Londoner] [zutreffender anderer Ort] Geschäftstag vor [Beginn] [Ablauf] der jeweiligen Zinsperiode. [Im Fall eines TARGET-Geschäftstages einfügen: "TARGET-Geschäftstag" bezeichnet einen Tag, an dem [TARGET (Trans-European Automated Real-Time Gross Settlement Express Transfer System 2)][T2 (das vom Eurosystem betriebene Echtzeit-Bruttoabwicklungssystem oder jedes Nachfolgesystem)] betriebsbereit ist.] [Im Fall eines anderen Geschäftstages als eines TARGET-Geschäftstages einfügen: "[Londoner] [zutreffenden anderen Ort] Geschäftstag" bezeichnet einen Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem Geschäftsbanken in [London] [zutreffender anderer Ort] für Geschäfte (einschließlich Devisen- und Sortengeschäfte) geöffnet sind.

"Bildschirmseite" bedeutet [Bildschirmseite].

[Falls Ersatzfeststellung des Referenzsatzes bei Störungen anders als im guten Glauben der Festlegungsstelle, einfügen:

[Im Fall von Wertpapieren, die nicht CMS variabel verzinsliche Wertpapiere sind, einfügen:

Sollte die maßgebliche Bildschirmseite nicht zur Verfügung stehen, oder wird im Fall von (a) kein Angebotssatz, oder werden im Fall von (b) weniger als drei Angebotssätze angezeigt (dort jeweils zur genannten Zeit), wird die Festlegungsstelle von den [Londoner] [zutreffender anderer Ort] Hauptniederlassungen jeder der Referenzbanken (wie nachstehend definiert) [in der Euro-Zone] deren

quotation (expressed as a percentage rate *per annum*) for deposits in the Currency for the relevant Interest Period to leading banks in the [London] **[other relevant location]** interbank market [of the Euro-Zone] at approximately [•] ([Brussels] [London] [•] time) on the Interest Determination Date. If two or more of the Reference Banks provide the Determination Agent with such offered quotations, the Reference Rate for such Interest Period shall be the arithmetic mean (rounded if necessary to the nearest one **[If the Reference Rate is EURIBOR®, insert:** thousandth of a percentage point, with 0.0005] **[If the Reference Rate is not EURIBOR®, insert relevant rounding provisions]** being rounded upwards) of such offered quotations, all as determined by the Determination Agent.

If on any Interest Determination Date only one or none of the Reference Banks provides the Determination Agent with such offered quotations as provided in the preceding paragraph, the Reference Rate for the relevant Interest Period shall be the rate *per annum* which the Determination Agent determines as being the arithmetic mean (rounded if necessary to the nearest one **[If the Reference Rate is EURIBOR®, insert:** thousandth of a percentage point, with 0.0005] **[If the Reference Rate is not EURIBOR®, insert relevant rounding provisions]** being rounded upwards) of the rates, as communicated to (and at the request of) the Determination Agent by the Reference Banks or any two or more of them, at which such banks were offered, as at [•] ([Brussels] [London] [•] time) on the relevant Interest Determination Date, deposits in the Currency for the relevant Interest Period by leading banks in the [London] **[other relevant location]** interbank market [of the Euro-Zone] or, if fewer than two of the Reference Banks provide the Determination Agent with such offered rates, the offered rate for deposits in the Currency for the relevant Interest Period, or the arithmetic mean (rounded as provided above) of the offered rates for deposits in the Currency for the relevant Interest Period, at which, on the relevant Interest Determination Date, any one or more banks (which bank or banks is or

jeweilige Angebotssätze (jeweils als Prozentsatz *per annum* ausgedrückt) für Einlagen in der Währung für die betreffende Zinsperiode gegenüber führenden Banken im [Londoner] **[zutreffender anderer Ort]** Interbanken-Markt [in der Euro-Zone] gegen [•] Uhr ([Londoner] [Brüsseler] [•] Ortszeit) am Zinsfestlegungstag anfordern. Falls zwei oder mehr Referenzbanken der Festlegungsstelle solche Angebotssätze nennen, ist der Referenzsatz für die betreffende Zinsperiode das arithmetische Mittel (falls erforderlich, auf- oder abgerundet auf das nächste ein **[Falls der Referenzsatz EURIBOR® ist einfügen:** Tausendstel Prozent, wobei 0,0005] **[Falls der Referenzsatz nicht EURIBOR® ist, maßgebliche Rundungsvorschriften einfügen]** aufgerundet wird) dieser Angebotssätze, wobei alle Festlegungen durch die Festlegungsstelle erfolgen.

Falls an einem Zinsfestlegungstag nur eine oder keine der Referenzbanken der Festlegungsstelle solche im vorstehenden Absatz beschriebenen Angebotssätze nennt, ist der Referenzsatz für die betreffende Zinsperiode der Satz *per annum*, den die Festlegungsstelle als das arithmetische Mittel (falls erforderlich, auf- oder abgerundet auf das nächste ein **[Falls der Referenzsatz EURIBOR® ist einfügen:** Tausendstel Prozent, wobei 0,0005] **[Falls der Referenzsatz nicht EURIBOR® ist, maßgebliche Rundungsvorschriften einfügen]** aufgerundet wird) der Angebotssätze ermittelt, die die Referenzbanken bzw. zwei oder mehrere von ihnen der Festlegungsstelle auf deren Anfrage als den jeweiligen Satz nennen, zu dem ihnen gegen [•] Uhr ([Brüsseler] [Londoner] [•] Ortszeit) an dem betreffenden Zinsfestlegungstag Einlagen in der Währung für die betreffende Zinsperiode von führenden Banken im [Londoner] **[zutreffenden anderen Ort]** Interbanken-Markt [in der Euro-Zone] angeboten werden; falls weniger als zwei der Referenzbanken der Festlegungsstelle solche Angebotssätze nennen, dann ist der Referenzsatz für die betreffende Zinsperiode der Angebotssatz für Einlagen in der Währung für die betreffende Zinsperiode oder das arithmetische Mittel (gerundet wie oben

are in the opinion of the Determination Agent and the Issuer suitable for such purpose) inform(s) the Determination Agent it is or they are quoting to leading banks in the [London] **[other relevant location]** interbank market [of the Euro-Zone] (or, as the case may be, the quotations of such bank or banks to the Determination Agent). If the Reference Rate cannot be determined in accordance with the foregoing provisions of this paragraph, the Reference Rate shall be the offered quotation or the arithmetic mean of the offered quotations on the Screen Page, as described above, on the last day preceding the Interest Determination Date on which such quotations were offered.

[In the case of Securities where the Reference Rate is not SOFR, insert:

Notwithstanding the terms set forth elsewhere in these Terms and Conditions, if the Determination Agent determines that any of the following events has occurred:

- (a) a public statement or publication of information by or on behalf of the administrator of the Reference Rate announcing that it has ceased or will cease to provide the Reference Rate permanently or indefinitely, provided that, at the time of statement or publication, there is no successor administrator that will continue to provide the Reference Rate; or
- (b) a public statement or publication of information by the regulatory supervisor for the administrator of the Reference Rate, the central bank for the currency of the Reference Rate, an insolvency official with jurisdiction over the administrator of the Reference Rate, a resolution authority with jurisdiction over the administrator

beschrieben) der Angebotssätze für Einlagen in der Währung für die betreffende Zinsperiode, den bzw. die eine oder mehrere Banken (die nach Ansicht der Festlegungsstelle und der Emittentin für diesen Zweck geeignet sind) der Festlegungsstelle als Sätze bekannt geben, die sie an dem betreffenden Zinsfestlegungstag gegenüber führenden Banken am [Londoner] **[zutreffenden anderen Ort]** Interbanken-Markt [in der Euro-Zone] nennen (bzw. den diese Banken gegenüber der Festlegungsstelle nennen). Für den Fall, dass der Referenzsatz nicht gemäß den vorstehenden Bestimmungen dieses Absatzes ermittelt werden kann, ist der Referenzsatz der Angebotssatz oder das arithmetische Mittel der Angebotssätze auf der Bildschirmseite, wie vorstehend beschrieben, an dem letzten Tag vor dem Zinsfestlegungstag, an dem diese Angebotssätze angezeigt wurden.

[Im Fall von Wertpapieren, bei denen der Referenzsatz nicht der SOFR ist, einfügen:

Ungeachtet der Regelungen, die an anderer Stelle in diesen Emissionsbedingungen festgelegt sind, wenn die Festlegungsstelle festlegt, dass eines der folgenden Ereignisse eingetreten ist:

- (a) eine öffentliche Mitteilung oder Veröffentlichung von Informationen durch oder im Auftrag des Administrators des Referenzsatzes, in der dieser erklärt, dass er den Referenzsatz dauerhaft oder für unbestimmte Zeit eingestellt hat oder einstellen wird, vorausgesetzt es gibt zum Zeitpunkt der Mitteilung oder Veröffentlichung keinen Nachfolge-Administrator, der den Referenzsatz weiterhin bereitstellen wird; oder
- (b) eine öffentliche Erklärung oder Veröffentlichung von Informationen durch die Aufsichtsbehörde des Administrators des Referenzsatzes, der Zentralbank der Währung des Referenzsatzes, eines Insolvenzverwalters, der für den Administrator des Referenzsatzes zuständig ist, eine Abwicklungsbehörde, die für den

of the Reference Rate or a court or an entity with similar insolvency or resolution authority over the administrator of the Reference Rate, which states that the administrator of the Reference Rate has ceased or will cease to provide the Reference Rate permanently or indefinitely, provided that, at the time of the statement or publication, there is no successor administrator that will continue to provide the Reference Rate;

- (c) a public statement or publication of information by the regulatory supervisor for the administrator of the Reference Rate announcing that the Reference Rate is no longer representative; or
- (d) an Administrator/Benchmark Event occurs in relation to the Reference Rate,

then the Determination Agent may use, as a substitute for the Reference Rate, and for each future Interest Determination Date (or other rate fixing date), the alternative reference rate determined in accordance with the following provisions:

- (i) if an alternative reference rate, index or benchmark is specified in this § 3 (2) for this purpose (an **"Alternative Pre-nominated Reference Rate"**), such Alternative Pre-nominated Reference Rate; or
- (ii) if an Alternative Pre-nominated Reference Rate is not specified in this § 3 (2), the alternative reference rate, index or benchmark selected by the central bank, reserve bank, monetary authority or any similar institution (including any committee or working group thereof) in the jurisdiction of the applicable currency of the

Administrator des Referenzsatzes zuständig ist, oder ein Gericht oder eine juristische Person mit ähnlichen Befugnissen einer Insolvenz- oder Abwicklungsbehörde, die für den Administrator des Referenzsatzes zuständig ist, welche angibt, dass der Administrator des Referenzsatzes die Bereitstellung des Referenzsatzes dauerhaft oder für unbestimmte Zeit eingestellt hat oder einstellen wird, vorausgesetzt es gibt zum Zeitpunkt der Erklärung oder Veröffentlichung keinen Nachfolge-Administrator, der den Referenzsatz weiterhin bereitstellen wird;

- (c) eine öffentliche Erklärung oder Veröffentlichung von Informationen durch die Aufsichtsbehörde für den Administrator des Referenzsatzes, in der mitgeteilt wird, dass der Referenzsatz nicht mehr repräsentativ ist; oder
- (d) ein Administrator-/Benchmark-Ereignis in Bezug den Referenzsatz eintritt,

dann kann die Festlegungsstelle, als Ersatz für den Referenzsatz und für jeden zukünftigen Zinsfestlegungstag (oder andere Kursfestlegungstage), den alternativen Referenzsatz in Übereinstimmung mit den folgenden Bestimmungen nutzen:

- (i) wenn ein alternativer Referenzsatz, Index oder Benchmark in diesem § 3 (2) zu diesem Zweck festgelegt wird (ein **"Alternativer Vorbestimmter Referenzsatz"**), einen solchen Alternativen Vorbestimmten Referenzsatz; oder
- (ii) wenn ein Alternativer Vorbestimmter Referenzsatz in diesem § 3 (2) nicht festgelegt wird, der alternative Referenzsatz, Index oder Benchmark, der von der Zentralbank, Notenbank, Währungsbehörde oder einer ähnlichen Institution (einschließlich einem Ausschuss oder einer

Reference Rate that is consistent with accepted market practice (the reference rate determined under subparagraph (i) above or this subparagraph (ii), the "**Alternative Rate**").

The Determination Agent may, after consultation with the Issuer, determine any adjustments to the Alternative Rate or the Margin (which may include the addition of an adjustment spread, which may be positive or negative, in order to reduce or eliminate, to the extent reasonably practicable, any transfer of economic value to or from the Issuer as a result of the replacement of the Reference Rate with the Alternative Rate), as well as the applicable business day convention, Interest Determination Dates (or any other rate fixing dates) and related provisions and definitions of the Securities, in each case that are consistent with accepted market practice for the use of such Alternative Rate for debt obligations such as the Securities.

If the Determination Agent determines, after consultation with the Issuer, that no such Alternative Rate exists on the relevant date, it may, after consultation with the Issuer, determine an alternative rate to be used as a substitute for the Reference Rate (which shall be the "**Alternative Rate**" for the purposes of these provisions), as well as any adjustments to the Margin (including any adjustment spread), the business day convention, the Interest Determination Dates (or any other rate fixing dates) and related provisions and definitions in respect of the Securities, in each case, that are consistent with accepted market practice for the use of such Alternative Rate for debt obligations such as the Securities.

Following the occurrence of any of the events stipulated in (a) to (d) above, the

Arbeitsgruppe von diesen) in der Rechtsordnung der anwendbaren Währung des Referenzsatzes, der mit der anerkannten Marktpraxis übereinstimmt (der Referenzsatz, wie in vorstehendem Unterabsatz (i) bzw. diesem Unterabsatz (ii) festgelegt, der "**Alternativsatz**").

Die Festlegungsstelle kann, nach Rücksprache mit der Emittentin, Anpassungen an dem Alternativsatz oder der Marge (die das Hinzufügen einer Anpassungsspanne umfassen kann, die positiv oder negativ ausfallen kann, um, soweit angemessen umsetzbar, jeden Transfer eines wirtschaftlichen Wertes an oder von der Emittentin infolge der Ersetzung des Referenzsatzes mit dem Alternativsatz zu minimieren oder zu beseitigen) ebenso wie die anwendbare Geschäftstage-Konvention, Zinsfestlegungstage (oder alle anderen Kursfeststellungstage) und damit verbundene Bestimmungen und Definitionen der Wertpapiere bestimmen, in jedem Fall im Einklang mit der anerkannten Marktpraxis für die Nutzung dieses Alternativsatzes für Schuldverpflichtungen wie die Wertpapiere.

Wenn die Festlegungsstelle festlegt, dass nach Rücksprache mit der Emittentin kein Alternativsatz am maßgeblichen Tag existiert, kann sie nach Rücksprache mit der Emittentin festlegen, dass ein alternativer Satz als Ersatz für den Referenzsatz genutzt wird (der der "**Alternativsatz**" für die Zwecke dieser Bestimmungen sein soll), ebenso wie alle Anpassungen der Marge (einschließlich allen Anpassungsspannen), der Geschäftstage-Konvention, Zinsfestlegungstage (oder alle anderen Kursfeststellungstage) und damit verbundene Bestimmungen und Definitionen der Wertpapiere, in jedem Fall im Einklang mit der anerkannten Marktpraxis für die Nutzung dieses Alternativsatzes für Schuldverpflichtungen wie die Wertpapiere.

Nach dem Eintritt eines der Ereignisse, die vorstehend in (a) bis (d) festgelegt

Alternative Rate and any adjustment determinations which will apply to the Securities will be notified to the Holders in accordance with § 12 by the Issuer immediately after being determined. The notice shall also confirm the effective date of the Alternative Rate and any adjustments.

Notwithstanding anything else in this provision, if the Determination Agent determines that the selection of a particular index, benchmark or other price source as an "Alternative Rate" (taking into account any necessary adjustments that would need to be made in accordance with this provision) (1) is or would be unlawful under any applicable law or regulation; or (2) would contravene any applicable licensing requirements; or (3) would result in the Determination Agent, the Issuer or the Calculation Agent being considered to be administering a benchmark, index or other price source whose production, publication, methodology or governance would subject the Determination Agent, the Issuer or the Calculation Agent to material additional regulatory obligations which it is unwilling to undertake, then the Determination Agent shall not select such index, benchmark or price source as the Alternative Rate.

If the Determination Agent is unable to identify an Alternative Rate and determine the necessary adjustments to the Terms and Conditions of the Securities, then the Issuer may, in its reasonable discretion (*billiges Ermessen*, § 315 BGB), determine that the Securities shall be redeemed. If the Issuer so determines that the Securities shall be redeemed, then the Issuer shall give not less than [five][●] Business Days' notice to the Holders to redeem the Securities and upon redemption the Issuer will pay in respect of each Security an amount equal to the [Early Redemption Amount][●].

sind, werden der Alternativsatz und jede Anpassungsbestimmung, die die Wertpapiere betrifft, den Gläubigern von der Emittentin gemäß § 12 unverzüglich nach deren Bestimmung mitgeteilt. In der Mitteilung ist zudem das Wirksamkeitsdatum für den Alternativsatz und alle Anpassungen zu bestätigen.

Ungeachtet sonstiger Ausführungen in dieser Bestimmung gilt: Sofern die Festlegungsstelle festlegt, dass die Auswahl eines bestimmten Index, einer bestimmten Benchmark oder einer anderen Preisquelle als "Alternativsatz" (unter Berücksichtigung aller notwendigen Anpassungen, die in Übereinstimmung mit dieser Bestimmung vorgenommen werden müssten) (1) unter einem anwendbaren Recht oder anwendbaren Verordnungen rechtswidrig ist oder sein würde; oder (2) gegen geltende Lizenzbestimmungen verstoßen würde; oder (3) dazu führen würde, dass die Festlegungsstelle oder die Emittentin als Administrator einer Benchmark, eines Index oder einer anderen Preisquelle anzusehen sein würde, deren Produktion, Veröffentlichung, Methodologie oder Verwaltung die Festlegungsstelle oder die Emittentin wesentlichen zusätzlichen regulatorischen Verpflichtungen unterwerfen würde, derer sie nicht unterworfen sein wollen, dann darf die Festlegungsstelle diesen Index, diese Benchmark oder diese Preisquelle nicht als den Alternativsatz auswählen.

Wenn die Festlegungsstelle nicht in der Lage ist einen Alternativsatz zu ermitteln und notwendige Anpassungen an den Emissionsbedingungen der Wertpapiere festzulegen, dann kann die Emittentin nach billigem Ermessen (§ 315 BGB) festlegen, dass die Wertpapiere zurückgezahlt werden sollen. Wenn die Emittentin auf diese Weise festlegt, dass die Wertpapiere zurückgezahlt werden sollen, dann ist die Emittentin dazu verpflichtet, den Gläubigern innerhalb einer Frist von mindestens [fünf][●] Geschäftstagen die Kündigung der Wertpapiere mitzuteilen. Bei der Rückzahlung wird die Emittentin für jedes Wertpapier einen Betrag in Höhe des [Vorzeitigen Rückzahlungsbetrags][●] zahlen.

The Issuer's obligations under the Securities shall be satisfied in full upon payment of such amount.

"Alternative Pre-nominated Reference Rate" [means [●] or [●], provided that the first alternative is subject to an Administrator/Benchmark Event][is not specified].]

[In the case of Securities where the Reference Rate is SOFR, insert:

Reference Rate Replacement. If the Issuer or its designee determines that a Reference Rate Transition Event and its related Reference Rate Replacement Date have occurred prior to the Reference Time in respect of any determination of the Reference Rate on any date, the Reference Rate Replacement will replace the then-current Reference Rate for all purposes relating to the Securities in respect of such determination on such date and all determinations on all subsequent dates.

Reference Rate Replacement Conforming Changes. In connection with the implementation of a Reference Rate Replacement, the Issuer or its designee will have the right to make Reference Rate Replacement Conforming Changes from time to time.

Decisions and Determinations. Any determination, decision or election that may be made by the Issuer or its designee pursuant to these provisions, including any determination with respect to a tenor, rate or adjustment or of the occurrence or non-occurrence of an event, circumstance or date and any decision to take or refrain from taking any action or any selection, will be conclusive and binding absent manifest error, will be made in the Issuer's or its designee's reasonable discretion (*billiges Ermessen*, § 315 BGB), and, notwithstanding anything to the contrary in the documentation relating to the Securities, shall become effective without consent from the Holders or any other party.

Whereby:

Die Verpflichtungen der Emittentin aus den Wertpapieren sind mit Zahlung dieses Betrags vollständig erfüllt.

"Alternativer Vorbestimmter Referenzsatz" [bezeichnet [●] oder [●], sollte die erste Alternative einem Administrator-/Benchmark-Ereignis][ist nicht bestimmt].]

[Im Fall von Wertpapieren, bei denen der Referenzsatz der SOFR ist, einfügen:

Ersatz-Referenzsatz. Wenn die Emittentin oder eine von ihr beauftragte Stelle festlegt, dass ein Referenzsatz-Übergangs-Ereignis und der damit verbundene Referenzsatz-Ersetzungstermin vor dem Referenzzeitpunkt hinsichtlich der Festsetzung des Referenzsatzes oder eines anderen Zeitpunkts eingetreten sind, ersetzt der Ersatz-Referenzsatz den dann aktuellen Referenzsatz für alle Zwecke in Bezug auf die Wertpapiere hinsichtlich einer solchen Festsetzung an diesem Termin und aller Festsetzungen an allen folgenden Terminen.

Ersatz-Referenzsatz-Folgeänderungen. Im Zusammenhang mit der Einführung eines Ersatz-Referenzsatzes, haben die Emittentin oder die von ihr beauftragte Stelle das Recht gelegentlich Ersatz-Referenzsatz-Folgeänderungen vorzunehmen.

Entscheidungen und Festsetzungen. Jede Festsetzung, Entscheidung oder Auswahl, welche von der Emittentin oder der von ihr beauftragten Stelle gemäß diesen Bestimmungen getroffen werden kann, einschließlich aller Festsetzungen hinsichtlich einer Laufzeit, einer Rate oder der Anpassung oder des Eintretens oder Nichteintretens eines Ereignisses, Umständen oder eines Termins und jede Entscheidung, eine Handlung oder eine Auswahl vorzunehmen oder zu unterlassen, wird nach billigem Ermessen (§ 315 BGB) der Emittentin oder der von ihr beauftragten Stelle getroffen, gilt als endgültig und bindend, sofern kein offensichtlicher Fehler vorliegt, und wird, ungeachtet von Gegenteiligem in der Dokumentation in Bezug auf die Wertpapiere, wirksam, ohne Zustimmung der Gläubiger oder einer anderen Partei.

Wobei:

"Reference Rate Replacement" means the first alternative set forth in the order below that can be determined by the Issuer or its designee as of the Reference Rate Replacement Date:

- (1) the sum of: (a) the alternate rate of interest that has been selected or recommended by the Relevant Governmental Body as the replacement for the then-current Reference Rate for the applicable Corresponding Tenor and (b) the Reference Rate Replacement Adjustment;
- (2) the sum of: (a) the ISDA Fallback Rate and (b) the Reference Rate Replacement Adjustment;
- (3) the sum of: (i) the alternate rate of interest that has been selected by the Issuer or its designee as the replacement for the then-current Reference Rate for the applicable Corresponding Tenor giving due consideration to any industry-accepted rate of interest as a replacement for the then-current Reference Rate for U.S. dollar-denominated floating rate notes at such time and (ii) the Reference Rate Replacement Adjustment.

"Reference Rate Replacement Adjustment" means the first alternative set forth in the order below that can be determined by the Issuer or its designee as of the Reference Rate Replacement Date:

- (1) the spread adjustment, or method for calculating or determining such spread adjustment, (which may be a positive or negative value or zero) that has been selected or recommended by the Relevant Governmental Body for the applicable Unadjusted Reference Rate Replacement;
- (2) if the applicable Unadjusted Reference Rate Replacement is equivalent to the ISDA Fallback Rate, then the ISDA Fallback Adjustment;

"Ersatz-Referenzsatz" bezeichnet die erste Alternative, die in der nachstehenden Reihenfolge angegeben ist und die von der Emittentin oder der von ihr beauftragten Stelle zum Referenzsatz-Ersetzungstermin bestimmt werden kann:

- (1) die Summe aus: (a) dem alternativen Referenzsatz, welcher von der Zuständigen Regierungsstelle ausgewählt oder empfohlen wurde als der Ersatz für den dann aktuellen Referenzsatz für die anwendbare Korrespondierende Laufzeit und (b) der Ersatz-Referenzsatz-Anpassung;
- (2) die Summe aus: (a) der ISDA Fallbackrate und (b) der Ersatz-Referenzsatz-Anpassung;
- (3) die Summe aus: (a) dem alternativen Referenzsatz, welcher von der Emittentin oder der von ihr beauftragten Stelle ausgewählt wurde als der Ersatz für den dann aktuellen Referenzsatz für die anwendbare Korrespondierende Laufzeit unter Berücksichtigung eines branchenüblichen Zinssatzes als Ersatz für den dann aktuellen Referenzsatz für auf US-Dollar lautende variable verzinsten Schuldverschreibungen zu dieser Zeit und (b) der Ersatz-Referenzsatz-Anpassung.

"Ersatz-Referenzsatz-Anpassung" bezeichnet die erste Alternative in der unten folgenden Reihenfolge, die von der Emittentin und der von ihr beauftragten Stelle am Referenzsatz-Ersetzungstermin festgestellt werden kann:

- (1) die Spread-Anpassung oder das Verfahren zur Berechnung oder Festsetzung einer solchen Spread-Anpassung (die ein positiver oder negativer Wert oder Null sein kann), die von der Zuständigen Regierungsstelle für den anwendbaren Unangepassten Ersatz-Referenzsatz ausgewählt oder empfohlen wurde;
- (2) wenn der anwendbare Unangepasste Ersatz-Referenzsatz der ISDA Fallback Rate entspricht, dann die ISDA Fallback Anpassung;

- (3) the spread adjustment (which may be a positive or negative value or zero) that has been selected by the Issuer or its designee giving due consideration to any industry-accepted spread adjustment, or method for calculating or determining such spread adjustment, for the replacement of the then-current Reference Rate with the applicable Unadjusted Reference Rate Replacement for U.S. Dollar denominated floating rate notes at such time.

"Reference Rate Replacement Conforming Changes" means, with respect to any Reference Rate Replacement, any technical, administrative or operational changes (including changes to the definition of "Interest Period", timing and frequency of determining rates and making payments of interest, changes to the definition of "Corresponding Tenor" solely when such tenor is longer than the Interest Period and other administrative matters) that the Issuer or its designee decides may be appropriate to reflect the adoption of such Reference Rate Replacement in a manner substantially consistent with market practice (or, if the Issuer or its designee decides that adoption of any portion of such market practice is not administratively feasible or if the Issuer or its designee determines that no market practice for use of the Reference Rate Replacement exists, in such other manner as the Issuer or its designee determines is reasonably necessary).

"Interpolated Reference Rate" with respect to the Reference Rate means the rate determined for the Corresponding Tenor by interpolating on a linear basis between: (1) the Reference Rate for the longest period (for which the Reference Rate is available) that is shorter than the Corresponding Tenor and (2) the Reference Rate for the shortest period (for which the Reference Rate is available) that is longer than the Corresponding Tenor.

- (3) die Spread-Anpassung (die ein positiver oder negativer Wert oder Null sein kann), die von der Emittentin oder der von ihr beauftragten Stelle unter Berücksichtigung einer branchenüblichen Spread-Anpassung oder eines Verfahrens zur Berechnung oder Festsetzung einer solchen Spread-Anpassung ausgewählt wurde, um den dann aktuellen Referenzsatz durch den anwendbaren Unangepassten Ersatz-Referenzsatz für auf US-Dollar lautende variabel verzinsten Wertpapiere zu diesem Zeitpunkt zu ersetzen.

"Ersatz-Referenzsatz-Folgeänderungen" bezeichnet unter Berücksichtigung eines Ersatz-Referenzsatzes, jede technische, administrative oder operative Änderung (einschließlich Änderungen der Definition von "Zinsperiode", Zeitpunkt und Häufigkeit der Festsetzung von Zinssätzen und Zinszahlungen, Änderungen der Definition von "Korrespondierende Laufzeit" nur dann, wenn diese Laufzeit länger als der Zinszeitraum ist und andere administrative Angelegenheiten), die die Emittentin oder die von ihr beauftragte Stelle für angemessen hält, die Einführung eines solchen Ersatz-Referenzsatzes in einer Weise widerzuspiegeln, die im Wesentlichen mit der Marktpraxis übereinstimmt (oder, wenn die Emittentin oder die von ihr beauftragte Stelle entscheidet, dass die Übernahme eines Teils dieser Marktpraxis administrativ nicht durchführbar ist, oder wenn die Emittentin oder die von ihr beauftragte Stelle festlegt, dass keine Marktpraxis für die Verwendung des Ersatz-Referenzsatzes besteht, in einer anderen Weise, die die Emittentin oder die von ihr beauftragte Stelle für vernünftigerweise notwendig hält).

"Interpolierter Referenzsatz" in Bezug auf den Referenzsatz bedeutet die Rate, die für die Korrespondierende Laufzeit durch Interpolation auf einer linearen Basis bestimmt wird zwischen: (1) dem Referenzsatz für den längsten Zeitraum (für den der Referenzsatz verfügbar ist), der kürzer ist als die Korrespondierende Laufzeit und (2) dem Referenzsatz für den kürzesten Zeitraum (für den der Referenzsatz verfügbar ist), der länger ist als die Korrespondierende Laufzeit.

"ISDA Definitions" means

- (i) for the purposes of the definitions of "ISDA Fallback Adjustment" and "ISDA Fallback Rate" only, the 2006 ISDA Definitions published by the International Swaps and Derivatives Association, Inc. or any successor thereto, as amended or supplemented from time to time, or any successor definitional booklet for interest rate derivatives published from time to time;
- (ii) for all other purposes, **"ISDA Definitions"** means the 2006 ISDA Definitions, as amended and updated as at the date of issue of the first tranche of Securities of this series as published by the International Swaps and Derivatives Association, Inc.

"ISDA Fallback Adjustment" means the spread adjustment, (which may be a positive or negative value or zero) that would apply for derivatives transactions referencing the ISDA Definitions to be determined upon the occurrence of an index cessation event with respect to the Reference Rate for the applicable tenor.

"ISDA Fallback Rate" means the rate that would apply for derivatives transactions referencing the ISDA Definitions to be effective upon the occurrence of an index cessation date with respect to the Reference Rate for the applicable tenor excluding the applicable ISDA Fallback Adjustment.

"Corresponding Tenor" with respect to a Reference Rate Replacement means a tenor (including overnight) having approximately the same length (disregarding business day adjustment) as the applicable tenor for the then-current Reference Rate.

"Reference Rate Replacement Date" means the earliest to occur of the following events with respect to the then-current Benchmark

- (1) in the case of clause (1) or (2) of the definition of Reference Rate Transition Event, the later of (a) the date of the public statement or

"ISDA-Definitionen" bezeichnet

- (i) ausschließlich für die Definition von "ISDA Fallback Anpassung" und "ISDA-Fallbackrate", die von der International Swaps and Derivatives Association, Inc. oder eines etwaigen Nachfolgers veröffentlichten ISDA-Definitionen (2006) (in der jeweils gültigen und von Zeit zu Zeit ergänzten Fassung) oder jede nachfolgende Definitionsbroschüre für Zinsderivate, die von Zeit zu Zeit veröffentlicht wurde;
- (ii) für alle anderen Zwecke bezeichnet **"ISDA-Definitionen"** die von der International Swaps and Derivatives Association, Inc. veröffentlichten ISDA-Definitionen (2006), in der zum Zeitpunkt der Begebung der ersten Tranche dieser Serie von Wertpapieren gültigen Fassung.

"ISDA Fallback Anpassung" bezeichnet die Spread-Anpassung (die ein positiver oder negativer Wert oder Null sein kann), die für Derivatgeschäfte mit Bezug auf die ISDA-Definitionen gelten würde, die bei Eintritt einer Index Einstellung in Bezug auf den Referenzsatz für die jeweilige Laufzeit zu bestimmen sind.

"ISDA-Fallbackrate" bezeichnet die Rate, die für Derivatgeschäfte gelten würde die auf die ISDA-Definitionen Bezug nehmen, die bei Eintritt einer Index Einstellung in Bezug auf den Referenzsatz für die jeweilige Laufzeit wirksam sein würde, ausgenommen der anwendbaren ISDA-Fallback-Anpassung.

"Korrespondierende Laufzeit" bezeichnet in Bezug auf einen Ersatz-Referenzsatz eine Laufzeit (einschließlich Übernacht (*Overnight*)), die etwa die gleiche Länge hat (ohne Berücksichtigung der Anpassung der Geschäftstage) wie die für den damals aktuellen Referenzsatz anwendbare Laufzeit.

"Referenzsatz-Ersetzungstermin" bezeichnet das frühestmögliche Eintreten der folgenden Ereignisse in Bezug auf den dann aktuellen Referenzsatz:

- (1) im Falle von Absatz (1) oder (2) der Definition des Referenzsatz-Übergangs-Ereignisses, den späteren Zeitpunkt von (a) dem

publication of information referenced therein and (b) the date on which the administrator of the Reference Rate permanently or indefinitely ceases to provide the Reference Rate; or

- (2) in the case of clause (3) of the definition of Reference Rate Transition Event, the date of the public statement or publication of information referenced therein.

For the avoidance of doubt, if the event giving rise to the Reference Rate Replacement Date occurs on the same day as, but earlier than, the Reference Time in respect of any determination, the Reference Rate Replacement Date will be deemed to have occurred prior to the Reference Time for such determination

"Reference Rate Transition Event"
means the occurrence of one or more of the following events with respect to the then-current Reference Rate:

- (1) a public statement or publication of information by or on behalf of the administrator of the Reference Rate announcing that such administrator has ceased or will cease to provide the Reference Rate, permanently or indefinitely, provided that, at the time of such statement or publication, there is no successor administrator that will continue to provide the Reference Rate or
- (2) a public statement or publication of information by the regulatory supervisor for the administrator of the Reference Rate, the central bank for the currency of the Reference Rate, an insolvency official with jurisdiction over the administrator for the Reference Rate, a resolution authority with jurisdiction over the administrator for the Reference Rate or a court or an entity with similar insolvency or resolution authority over the administrator for the Reference Rate, which states that the

Datum der öffentlichen Erklärung oder Veröffentlichung der darin genannten Informationen und (b) dem Datum, an dem der Administrator des Referenzsatzes dauerhaft oder auf unbestimmte Zeit aufhört, den Referenzsatz bereitzustellen; oder

- (2) im Falle von Absatz (3) der Definition des Referenzsatz-Übergangs-Ereignisses das Datum der öffentlichen Erklärung oder der Veröffentlichung der darin genannten Informationen.

Zur Klarstellung: wenn das Ereignis, das zum Referenzsatz-Ersetzungstermin führt, am selben Tag, aber zeitlich vor der Referenzzeit hinsichtlich jeder Festsetzung eintritt, dann gilt der Referenzsatz-Ersetzungstermin für diese Festsetzung als vor der Referenzzeit eingetreten.

"Referenzsatz-Übergangs-Ereignis"
bezeichnet das Eintreten eines oder mehrerer der folgenden Ereignisse in Bezug auf den dann aktuellen Referenzsatz:

- (1) eine öffentliche Mitteilung oder Veröffentlichung von Informationen durch oder im Auftrag des Administrators des Referenzsatzes, in der dieser erklärt, dass er den Referenzsatz dauerhaft oder für unbestimmte Zeit eingestellt hat oder einstellen wird, vorausgesetzt es gibt zum Zeitpunkt der Mitteilung oder Veröffentlichung keinen Nachfolge-Administrator, der den Referenzsatz weiterhin bereitstellen wird; oder
- (2) eine öffentliche Erklärung oder Veröffentlichung von Informationen durch die Aufsichtsbehörde des Administrators des Referenzsatzes, der Zentralbank der Währung des Referenzsatzes, eines Insolvenzverwalters, der für den Administrator des Referenzsatzes zuständig ist, eine Abwicklungsbehörde, die für den Administrator des Referenzsatzes zuständig ist, oder ein Gericht oder eine juristische Person mit ähnlichen Befugnissen einer Insolvenz- oder

administrator of the Reference Rate has ceased or will cease to provide the Reference Rate permanently or indefinitely, provided that, at the time of such statement or publication, there is no successor administrator that will continue to provide the Reference Rate; or

- (3) a public statement or publication of information by the regulatory supervisor for the administrator of the Reference Rate announcing that the Reference Rate is no longer representative.

"Reference Time" with respect to any determination of the Reference Rate means 11:00 a.m. (London time) on the day that is two London banking days preceding the date of such determination.

"Unadjusted Reference Rate Replacement" means the Reference Rate Replacement excluding the Reference Rate Replacement Adjustment.

"Federal Reserve Bank of New York's Website" means the website of the Federal Reserve Bank of New York, currently at <http://www.newyorkfed.org>, or any successor source.

"Relevant Governmental Body" means the Federal Reserve Board and/or the Federal Reserve Bank of New York, or a committee officially endorsed or convened by the Federal Reserve Board and/or the Federal Reserve Bank of New York or any successor thereto.]

As used herein, **"Reference Banks"** means **[If no other Reference Banks are specified, insert:** those offices of at least four of such banks in the swap market whose **[relevant number of years]** Year Swap Rates were used to determine such **[relevant number of years]** Year Swap Rates when such **[relevant number of years]** Year Swap Rate last appeared on the Screen Page] **[If other Reference Banks are**

Abwicklungsbehörde, die für den Administrator des Referenzsatzes zuständig ist, welche angibt, dass der Administrator des Referenzsatzes die Bereitstellung des Referenzsatzes dauerhaft oder für unbestimmte Zeit eingestellt hat oder einstellen wird, vorausgesetzt es gibt zum Zeitpunkt der Erklärung oder Veröffentlichung keinen Nachfolge-Administrator, der den Referenzsatz weiterhin bereitstellen wird; oder

- (3) eine öffentliche Erklärung oder Veröffentlichung von Informationen durch die Aufsichtsbehörde für den Administrator des Referenzsatzes, in der mitgeteilt wird, dass der Referenzsatz nicht mehr repräsentativ ist.

"Referenzzeit" in Bezug auf die Festsetzung des Referenzsatzes bedeutet 11:00 Uhr (London Zeit) an dem Tag, der zwei Londoner Bankarbeitstage vor dem Datum der Festsetzung ist.

"Unangepasster Ersatz-Referenzsatz" bezeichnet den Ersatz-Referenzsatz ohne die Ersatz-Referenzsatz-Anpassung.

"Webseite der Federal Reserve Bank von New York" bezeichnet die Webseite der Federal Reserve Bank of New York, gegenwärtig unter <http://www.newyorkfed.org> oder eine Nachfolge-Quelle.

"Zuständige Regierungsstelle" bezeichnet das Federal Reserve Board und/oder die Federal Reserve Bank of New York oder einen Ausschuss, der offiziell vom Federal Reserve Board und/oder der Federal Reserve Bank of New York oder einem Nachfolger davon gebilligt oder einberufen wurde.]

"Referenzbanken" bezeichnen **[Falls keine anderen Referenzbanken bestimmt werden einfügen:** diejenigen Niederlassungen von mindestens vier derjenigen Banken im Swapmarkt, deren **[maßgebliche Anzahl von Jahren]**-Jahres-Swapsätze zur Ermittlung des maßgeblichen **[maßgebliche Anzahl von Jahren]**-Jahres-Swapsatzes zu dem Zeitpunkt benutzt wurden, als solch ein **[maßgebliche Anzahl von Jahren]**-Jahres-Swapsatz letztmals auf der

specified, insert: **[other Reference Banks].]**

If at such time the Screen Page is not available or if no **[relevant number of years]** Year Swap Rate appears, the Determination Agent shall request each of the Reference Banks (as defined below) to provide the Determination Agent with its **[relevant number of years]** Year Swap Rates to leading banks in the interbank swapmarket in the Euro-Zone at approximately **[•]** ([Frankfurt] **[other relevant location]** time) on the Interest Determination Date. If two or more of the Reference Banks provide the Determination Agent with such **[relevant number of years]** Year Swap Rates, the Reference Rate for such Interest Period shall be the arithmetic mean (rounded up or down if necessary to the nearest one thousandth of a percentage point, with 0.0005 being rounded upwards) of such **[relevant number of years]** Year Swap, all as determined by the Determination Agent.

If on any Interest Determination Date only one or none of the Reference Banks provides the Determination Agent with such **[relevant number of years]** Year Swap Rates as provided in the preceding paragraph, the Reference Rate for the relevant Interest Period shall be the rate *per annum* which the Determination Agent determines as being the arithmetic mean (rounded up or down if necessary to the nearest one thousandth of a percentage point, with 0.0005 being rounded upwards) of the **[relevant number of years]** Year Swap Rates, as communicated to (and at the request of) the Determination Agent by the Reference Banks or any two or more of them, at which such banks were offered, as at **[•]** ([Frankfurt] **[other relevant location]** time) on the relevant Interest Determination Date by leading banks in the interbank swap market in the Euro-Zone or, if fewer than two of the Reference Banks provide the Determination Agent with such **[relevant number of years]** Year Swap Rates, the **[relevant number of years]** Year Swap Rate, or the arithmetic mean (rounded as provided above) of the **[relevant**

maßgeblichen Bildschirmseite angezeigt wurde] **[Falls andere Referenzbanken bestimmt werden einfügen:** **[andere Referenzbanken].]**

Sollte die maßgebliche Bildschirmseite nicht zur Verfügung stehen oder wird zu der genannten Zeit kein **[maßgebliche Anzahl von Jahren]**-Jahres-Swapsatz angezeigt, wird die Festlegungsstelle von den Referenzbanken (wie nachstehend definiert) deren jeweilige **[maßgebliche Anzahl von Jahren]**-Jahres-Swapsätze gegenüber führenden Banken im Interbanken-Swapmarkt in der Euro-Zone gegen **[•]** Uhr ([Frankfurter] **[zutreffender anderer Ort]** Ortszeit) am Zinsfestlegungstag anfordern. Falls zwei oder mehr Referenzbanken der Festlegungsstelle solche **[maßgebliche Anzahl von Jahren]**-Jahres-Swapsätze nennen, ist der Referenzsatz für die betreffende Zinsperiode das arithmetische Mittel (falls erforderlich, auf- oder abgerundet auf das nächste ein Tausendstel Prozent, wobei 0,0005 aufgerundet wird) dieser **[maßgebliche Anzahl von Jahren]**-Jahres-Swapsätze, wobei alle Festlegungen durch die Festlegungsstelle erfolgen.

Falls an einem Zinsfestlegungstag nur eine oder keine der Referenzbanken der Festlegungsstelle solche im vorstehenden Absatz beschriebenen **[maßgebliche Anzahl von Jahren]**-Jahres-Swapsätze nennt, ist der Referenzsatz für die betreffende Zinsperiode der Satz *per annum*, den die Festlegungsstelle als das arithmetische Mittel (falls erforderlich, auf- oder abgerundet auf das nächste ein Tausendstel Prozent, wobei 0,0005 aufgerundet wird) der **[maßgebliche Anzahl von Jahren]**-Jahres-Swapsätze ermittelt, die die Referenzbanken bzw. zwei oder mehrere von ihnen der Festlegungsstelle auf deren Anfrage als den jeweiligen Satz nennen, zu dem ihnen gegen **[•]** Uhr ([Frankfurter] **[zutreffender anderer Ort]** Ortszeit) an dem betreffenden Zinsfestlegungstag von führenden Banken im Interbanken-Swapmarkt in der Euro-Zone angeboten werden.; falls weniger als zwei der Referenzbanken der Festlegungsstelle solche **[maßgebliche Anzahl von Jahren]**-Jahres-Swapsätze nennen, dann soll der Referenzsatz für die betreffende Zinsperiode der

number of years] Year Swap Rate, at which, on the relevant Interest Determination Date, any one or more banks (which bank or banks is or are in the opinion of the Determination Agent and the Issuer suitable for such purpose) inform(s) the Determination Agent it is or they are quoting to leading banks in the interbank swap market in the Euro-Zone (or, as the case may be, the quotations of such bank or banks to the Determination Agent). If the Reference Rate cannot be determined in accordance with the foregoing provisions of this paragraph, the Reference Rate shall be the **[relevant number of years]** Year Swap Rate or the arithmetic mean of the **[relevant number of years]** Year Swap Rates on the Screen Page, as described above, on the last day preceding the Interest Determination Date on which such **[relevant number of years]** Year Swap Rates were offered.

[In the case of the Interbank market in the Euro-Zone, insert:

"Euro-Zone" means the region comprised of those member states of the European Union that have adopted, or will have adopted from time to time, the single currency introduced at the start of the third stage of the European economic and monetary union, and as defined in Article 2 of Council Regulation (EC) No. 974/98 of 3 May 1998 on the introduction of the euro.]]

[If the determination of the Reference Rate in case of disruptions occurs in good faith of the Determination Agent, insert:

If the Determination Agent determines in good faith that the Reference Rate on the Screen Page is unavailable or is manifestly incorrect or differs materially from any other source selected by the Determination Agent and which is accepted as a reliable source in capital markets, the Determination Agent will determine the Reference Rate in its reasonable discretion (*billiges Ermessen*, § 317 BGB) and in consideration of the relevant capital

[maßgebliche Anzahl von Jahren]- Jahres-Swapsatz oder das arithmetische Mittel (gerundet wie oben beschrieben) der **[maßgebliche Anzahl von Jahren]-** Jahres-Swapsätze sein, den bzw. die eine oder mehrere Banken (die nach Ansicht der Festlegungsstelle und der Emittentin für diesen Zweck geeignet sind) der Festlegungsstelle als Sätze bekannt geben, die sie an dem betreffenden Zinsfestlegungstag gegenüber führenden Banken am Interbanken-Swapmarkt in der Euro-Zone nennen (bzw. den diese Banken gegenüber der Festlegungsstelle nennen). Für den Fall, dass der Referenzsatz nicht gemäß den vorstehenden Bestimmungen dieses Absatzes ermittelt werden kann, ist der Referenzsatz der **[maßgebliche Anzahl von Jahren]-** Jahres-Swapsatz oder das arithmetische Mittel der **[maßgebliche Anzahl von Jahren]-** Jahres-Swapsätze auf der Bildschirmseite, wie vorstehend beschrieben, an dem letzten Tag vor dem Zinsfestlegungstag, an dem die **[maßgebliche Anzahl von Jahren]-** Jahres-Swapsätze angezeigt wurden.

[Im Fall des Interbanken-Marktes in der Euro-Zone einfügen:

"Euro-Zone" bezeichnet das Gebiet derjenigen Mitgliedstaaten der Europäischen Union, die die einheitliche Währung zu Beginn der dritten Phase der Europäischen Wirtschafts- und Währungsunion eingeführt haben oder jeweils einführen werden, die in Artikel 2 der Verordnung (EG) Nr. 974/98 des Rates vom 3. Mai 1998 über die Einführung des Euro in ihrer aktuellsten Fassung definiert ist.]]

[Falls Ersatzfeststellung des Referenzsatzes bei Störungen im guten Glauben der Festlegungsstelle, einfügen:

Falls die Festlegungsstelle in gutem Glauben feststellt, dass der Referenzsatz auf der Bildschirmseite nicht verfügbar ist oder nachhaltig falsch ist oder wesentlich von einem Wert abweicht, der durch eine andere Quelle veröffentlicht wurde, die von der Festlegungsstelle ausgesucht wurde und die generell als verlässliche Quelle im Bereich des Kapitalmarktes anerkannt ist, wird die Festlegungsstelle den Referenzsatz in ihrem billigen Ermessen

market practice and by acting in good faith by using publicly available information on the Reference Rate and by acting in good faith.]

[If Minimum and/or Maximum Rate of Interest applies, insert:

- (3) [Minimum] [and] [Maximum] Rate of Interest.

[If a Minimum Rate of Interest applies, insert:

If the Rate of Interest in respect of any Interest Period determined in accordance with the above provisions is less than **[Minimum Rate of Interest]** per cent. *per annum*, the Rate of Interest for such Interest Period shall be **[Minimum Rate of Interest]** per cent. *per annum*.]

[If a Maximum Rate of Interest applies, insert:

If the Rate of Interest in respect of any Interest Period determined in accordance with the above provisions is greater than **[Maximum Rate of Interest]** per cent. *per annum*, the Rate of Interest for such Interest Period shall be **[Maximum Rate of Interest]** per cent. *per annum*.])

(§ 317 BGB) und unter Berücksichtigung der jeweiligen üblichen Kapitalmarktregelungen und unter Berücksichtigung des Grundsatzes von Treu und Glauben unter Berücksichtigung von öffentlich verfügbaren Informationen zum Referenzsatz festlegen.]

[Falls ein Mindest- und/oder Höchstzinssatz gilt, einfügen:

- (3) [Mindest-] [und] [Höchst-] Zinssatz.

[Falls ein Mindestzinssatz gilt einfügen:

Wenn der gemäß den obigen Bestimmungen für eine Zinsperiode ermittelte Zinssatz niedriger ist als **[Mindestzinssatz]** % *per annum*, so ist der Zinssatz für diese Zinsperiode **[Mindestzinssatz]** % *per annum*.]

[Falls ein Höchstzinssatz anwendbar ist einfügen:

Wenn der gemäß den obigen Bestimmungen für eine Zinsperiode ermittelte Zinssatz höher ist als **[Höchstzinssatz]** % *per annum*, so ist der Zinssatz für diese Zinsperiode **[Höchstzinssatz]** % *per annum*.])

[(3)][(4)] *Interest Amount.* The Calculation Agent will, on or as soon as practicable after each date at which the Rate of Interest is to be determined, calculate the amount of interest (the "**Interest Amount**") payable on the Securities in respect of each Specified Denomination for the relevant Interest Period. Each Interest Amount shall be calculated by applying the Rate of Interest and the Day Count Fraction (as defined below) to each Specified Denomination and rounding the resulting figure **[If the Currency is Euro, insert: to the nearest Euro 0.01, Euro 0.005 being rounded upwards]** **[If the Currency is not Euro, insert: to the nearest minimum unit of the Currency, with 0.5 of such unit being rounded upwards]**.

[(4)][(5)] *Notification of Rate of Interest and Interest Amount.* The Calculation Agent will cause the Rate of Interest, each Interest Amount for each Interest Period, each Interest Period and the relevant Interest Payment Date to be notified to the Issuer **[In the case of Securities issued by MSBV, insert: to the Guarantor]** and to the Holders in accordance with §12 as soon as possible after their determination, but in no event later than the fourth **[If Calculation Agent is required to maintain a Specific Office in a Required Location, insert: Business Day which is a Business Day at the place of the specified office of the Calculation Agent]** **[If Calculation Agent is not required to maintain a Specific Office in a Required Location, insert: [TARGET-] [London] Business Day]** thereafter and, if required by the rules of any stock exchange on which the Securities are from time to time listed, to such stock exchange, as soon as possible after their determination, but in no event later than the first day of the relevant Interest Period. Each Interest Amount and Interest Payment Date so notified may subsequently be amended (or appropriate alternative arrangements made by way of adjustment) without notice in the event of an extension or shortening of the Interest Period. Any such amendment will be promptly notified to any stock exchange on which the Securities are then listed and to the Holders in accordance with §12.

[(3)][(4)] *Zinsbetrag.* Die Berechnungsstelle wird zu oder baldmöglichst nach jedem Zeitpunkt, an dem der Zinssatz zu bestimmen ist, den auf die Wertpapiere zahlbaren Zinsbetrag in Bezug auf jeden Nennbetrag (der "**Zinsbetrag**") für die entsprechende Zinsperiode berechnen. Der Zinsbetrag wird ermittelt, indem der Zinssatz und der Zinstagequotient (wie nachstehend definiert) auf jeden Nennbetrag angewendet werden, wobei der resultierende Betrag **[Falls die Währung Euro ist einfügen: auf den nächsten Euro 0,01 auf- oder abgerundet wird, wobei Euro 0,005 aufgerundet werden]** **[Falls die Währung nicht Euro ist einfügen: auf die kleinste Einheit der Währung auf- oder abgerundet wird, wobei 0,5 solcher Einheiten aufgerundet werden]**.

[(4)][(5)] *Mitteilungen von Zinssatz und Zinsbetrag.* Die Berechnungsstelle wird veranlassen, dass der Zinssatz, der Zinsbetrag für die jeweilige Zinsperiode, die jeweilige Zinsperiode und der relevante Zinszahlungstag der Emittentin **[Im Fall von Wertpapieren, die von MSBV begeben werden, einfügen: der Garantin]** und den Gläubigern gemäß §12 baldmöglichst, aber keinesfalls später als am vierten auf die Berechnung jeweils folgenden **[Falls die Berechnungsstelle eine bezeichnete Geschäftsstelle an einem vorgeschriebenen Ort zu unterhalten hat einfügen: Geschäftstag, der ein Geschäftstag am Ort der bezeichneten Geschäftsstelle der Berechnungsstelle ist.]** **[Falls die Berechnungsstelle keine bezeichnete Geschäftsstelle an einem vorgeschriebenen Ort zu unterhalten hat einfügen: [TARGET-] [Londoner] Geschäftstag]** und jeder Börse, an der die betreffenden Wertpapiere zu diesem Zeitpunkt notiert sind und deren Regeln eine Mitteilung an die Börse verlangen, umgehend, aber keinesfalls später als zu Beginn der jeweiligen Zinsperiode mitgeteilt werden. Im Falle einer Verlängerung oder Verkürzung der Zinsperiode können der mitgeteilte Zinsbetrag und Zinszahlungstag ohne Vorankündigung nachträglich angepasst (oder andere geeignete Anpassungsregelungen getroffen) werden. Jede solche Anpassung wird umgehend allen Börsen, an denen die Wertpapiere zu diesem

Zeitpunkt notiert sind, sowie den Gläubigern gemäß §12 mitgeteilt.

([5][6]) "**Day Count Fraction**", in respect of the calculation of an amount for any period of time (the "**Calculation Period**") means:

["Actual/Actual (ICMA)"]:

- (a) where the Calculation Period is equal to or shorter than the Interest Period during which it falls, the actual number of days in the Calculation Period divided by the product of (i) the actual number of days in such Interest Period and (ii) the number of Interest Periods in any calendar year; and
- (b) where the Calculation Period is longer than one Interest Period, the sum of: (i) the actual number of days in such Calculation Period falling in the Interest Period in which it begins divided by the product of (x) the actual number of days in such Interest Period and (y) the number of Interest Periods in any year; and (ii) the actual number of days in such Calculation Period falling in the next Interest Period divided by the product of (x) the actual number of days in such Interest Period and (y) the number of Interest Periods in any year.]

["30/360"]:

the number of days in the Calculation Period divided by 360 (the number of days to be calculated on the basis of a year of 360 days with twelve 30-day months (unless (i) the last day of the Calculation Period is the 31st day of a month but the first day of the Calculation Period is a day other than the 30th or 31st day of a month, in which case the month that includes that last day shall not be considered to be shortened to a 30-day month, or (ii) the last day of the Calculation Period is the last day of the month of February, in which case the month of February shall not be

([5][6]) "**Zinstagequotient**" bezeichnet im Hinblick auf die Berechnung eines Betrags für einen beliebigen Zeitraum (der "**Zinsberechnungszeitraum**"):

["Actual/Actual (ICMA)"]:

- (a) falls der Zinsberechnungszeitraum gleich oder kürzer als die Zinsperiode ist, innerhalb welcher er fällt, die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum, dividiert durch das Produkt (i) der tatsächlichen Anzahl von Tagen in der jeweiligen Zinsperiode und (ii) der Anzahl der Zinsperioden in einem Jahr; und
- (b) falls der Zinsberechnungszeitraum länger als eine Zinsperiode ist, die Summe: (i) der tatsächlichen Anzahl von Tagen in demjenigen Zinsberechnungszeitraum, der in die Zinsperiode fällt, in der er beginnt, geteilt durch das Produkt aus (x) der tatsächlichen Anzahl von Tagen in dieser Zinsperiode und (y) der Anzahl von Zinsperioden in einem Jahr, und (ii) der tatsächlichen Anzahl von Tagen in demjenigen Zinsberechnungszeitraum, der in die nächste Zinsperiode fällt, geteilt durch das Produkt aus (x) der tatsächlichen Anzahl von Tagen in dieser Zinsperiode und (y) der Anzahl von Zinsperioden in einem Jahr.]

["30/360"]:

Die Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360 (wobei die Anzahl der Tage auf der Grundlage eines Jahres von 360 mit zwölf Monaten zu 30 Tagen zu ermitteln ist (es sei denn, (i) der letzte Tag des Zinsberechnungszeitraumes fällt auf den 31. Tag eines Monats, während der erste Tag des Zinsberechnungszeitraumes weder auf den 30. noch auf den 31. Tag eines Monats fällt, wobei in diesem Fall der diesen Tag enthaltende Monat nicht als ein auf 30 Tage gekürzter Monat zu behandeln ist, oder (ii) der letzte Tag des Zinsberechnungszeitraumes fällt auf den letzten Tag des Monats Februar, wobei

considered to be lengthened to a 30-day month)).]

["30E/360" or "Eurobond Basis":

the number of days in the Calculation Period divided by 360 (unless, in the case of the final Calculation Period, the Maturity Date is the last day of the month of February, in which case the month of February shall not be considered to be lengthened to a 30-day month).]

["Actual/365" or "Actual/Actual (ISDA)":

the actual number of days in the Calculation Period divided by 365 (or, if any portion of the Calculation Period falls in a leap year, the sum of (i) the actual number of days in that portion of the Calculation Period falling in a leap year divided by 366 and (ii) the actual number of days in that portion of the Calculation Period falling in a non-leap year divided by 365).]

["Actual/365 (Fixed)":

the actual number of days in the Calculation Period divided by 365.]

["Actual/360":

the actual number of days in the Calculation Period divided by 360.]

([6][7]) If the Issuer for any reason fails to render any payment in respect of the Securities when due, interest shall continue to accrue at the default rate established by statutory law on the outstanding amount from, and, including, the due date to, but excluding, the day on which such payment is received by or on behalf of the Holders.]

[Insert in case of Securities without interest payments:

There will not be any periodic payments of interest on the Securities.]

**§4
(Redemption)**

in diesem Fall der Monat Februar nicht als ein auf 30 Tage verlängerter Monat zu behandeln ist)).]

["30E/360" oder "Eurobond Basis":

Die Anzahl der Tage im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360 (es sei denn, im Fall des letzten Zinsberechnungszeitraumes fällt der Fälligkeitstag auf den letzten Tag des Monats Februar, in welchem Fall der Monat Februar als nicht auf einen Monat von 30 Tagen verlängert gilt).]

["Actual/365" oder "Actual/Actual (ISDA)":

Die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum, dividiert durch 365 (oder, falls ein Teil dieses Zinsberechnungszeitraumes in ein Schaltjahr fällt, die Summe aus (i) der tatsächlichen Anzahl der in das Schaltjahr fallenden Tage des Zinsberechnungszeitraumes dividiert durch 366 und (ii) die tatsächliche Anzahl der nicht in das Schaltjahr fallenden Tage des Zinsberechnungszeitraumes dividiert durch 365).]

["Actual/365 (Fixed)":

Die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 365.]

["Actual/360":

Die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum, dividiert durch 360.]

([6][7]) Wenn die Emittentin eine fällige Zahlung auf die Wertpapiere aus irgendeinem Grund nicht leistet, wird der ausstehende Betrag von dem Fälligkeitstag (einschließlich) bis zum Tag der vollständigen Zahlung an die Gläubiger (ausschließlich) mit dem gesetzlich bestimmten Verzugszins verzinst.]

[Im Falle von Wertpapieren ohne periodische Zinszahlungen einfügen:

Auf die Wertpapiere werden keine periodischen Zinszahlungen geleistet.]

**§4
(Rückzahlung)**

(1) *Redemption.* Subject to a postponement pursuant to §5(2) [and the occurrence of an Automatic Early Redemption Event (as defined below)], the Securities shall be redeemed on **[insert maturity date]** (the "**Maturity Date**") at the Currency Linked Redemption Amount (as defined below). The Currency Linked Redemption Amount in respect of each Security shall be calculated by the Calculation Agent by applying the relevant determinations by the Determination Agent and in accordance with the provisions hereof and shall be notified to the Holders in accordance with §12 by the Determination Agent immediately after being determined.

(1) *Rückzahlung.* Die Wertpapiere werden vorbehaltlich einer Verschiebung nach §5(2) [und des Eintritts eines Automatischen Vorzeitigen Rückzahlungsereignisses (wie nachstehend definiert)] am **[Fälligkeitsdatum einfügen]** (der "**Fälligkeitstag**") zurückgezahlt, und zwar zum Währungsbezogenen Rückzahlungsbetrag (wie nachstehend definiert). Der Währungsbezogene Rückzahlungsbetrag bezüglich jedes Wertpapiers wird von der Berechnungsstelle unter Anwendung der maßgeblichen Festlegungen der Festlegungsstelle und in Übereinstimmung mit den Bestimmungen dieser Emissionsbedingungen berechnet und wird den Gläubigern von der Festlegungsstelle gemäß §12 unverzüglich nach dessen Feststellung mitgeteilt.

(2) *Tax Call.* Each Security shall be redeemed at the Optional Redemption Amount **[If accrued interest shall be paid separately, insert:** together with interest accrued to the date fixed for redemption in accordance with the Day Count Fraction] at the option of the Issuer in whole, but not in part, at any time, on giving not less than 30 days' notice to the Holders (which notice shall be irrevocable) by settlement in cash in accordance with §12 if a Tax Event occurs whereby "Tax Event" means that; (i) on the occasion of the next payment or delivery due under the Securities, the Issuer **[If Securities are issued by MSBV, insert:** or the Guarantor] has or will become obliged to pay Additional Amounts as provided or referred to in §6 as a result of any change in, or amendment to, the laws or regulations of any jurisdiction where the Issuer has its registered office **[If Securities are issued by MSBV, insert:** or where the Guarantor has its registered office], where the Fiscal Agent (as set out in §9) and the Paying Agent (as set out in §9) has its registered office, respectively, or any jurisdiction where the Securities have been publicly offered or the United States of America or any political subdivision or any authority thereof or therein having power to tax (each a "Taxing Jurisdiction"), or any change in the application or official interpretation of such laws or regulations, which change or amendment becomes effective on or after the Issue Date; and (ii) such obligation cannot be avoided by the Issuer **[If Securities are issued by MSBV, insert:** or the Guarantor] taking reasonable measures (but no Substitution of the Issuer pursuant to §10) available to it. Before the publication of any notice of redemption pursuant to this paragraph, the Issuer shall deliver to the Fiscal Agent a certificate signed by an executive director of the Issuer stating that the Issuer is entitled to effect such redemption and setting forth a statement of facts showing that the conditions precedent to the right of the Issuer so to redeem have occurred, and an opinion of independent legal or tax advisers of recognised standing to the effect that the Issuer **[If Securities are issued by MSBV, insert:** or the Guarantor] has or will become obliged to pay such

(2) *Vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen.* Jedes Wertpapier kann auf Wunsch der Emittentin vollständig, aber nicht teilweise jederzeit zu seinem Optionalen Rückzahlungsbetrag **[Falls aufgelaufene Zinsen separat gezahlt werden, einfügen:** einschließlich der im Einklang mit dem Zinstagequotienten bis zu dem für die Rückzahlung festgelegten Tag aufgelaufenen Zinsen] durch Barausgleich gemäß §12 zurückgezahlt werden, nachdem die Emittentin die Gläubiger mindestens 30 Tage zuvor über die entsprechende Absicht unwiderruflich informiert hat, vorausgesetzt ein Steuerereignis ist eingetreten, wobei "Steuerereignis" bedeutet, dass (i) die Emittentin **[Falls Wertpapiere von MSBV begeben werden, einfügen:** oder die Garantin] zum nächstfolgenden Termin einer fälligen Zahlung bzw. Lieferung unter den Wertpapieren verpflichtet ist, bzw. dazu verpflichtet sein wird, in Folge einer Änderung oder Ergänzung der Gesetze und Verordnungen einer Rechtsordnung, in der die Emittentin **[Falls Wertpapiere von MSBV begeben werden, einfügen:** oder die Garantin] ihren Sitz hat, einer Rechtsordnung, in der jeweils die Hauptzahlstelle (wie in §9 angegeben) und die Zahlstelle (wie in §9 angegeben) ihren Sitz hat, oder einer Rechtsordnung, in der die Wertpapiere öffentlich angeboten worden sind, oder den Vereinigten Staaten von Amerika (jeweils eine "Steuerjurisdiktion") oder einer jeweils zur Steuererhebung ermächtigten Gebietskörperschaft oder Behörde, oder Änderungen in der Anwendung oder offiziellen Auslegung solcher Gesetze und Verordnungen, sofern die entsprechende Änderung am oder nach dem Begebungstag wirksam wird, Zusätzliche Beträge gemäß §6 zu zahlen, und (ii) eine solche Verpflichtung seitens der Emittentin **[Falls Wertpapiere von MSBV begeben werden, einfügen:** oder der Garantin] nicht durch angemessene ihr zur Verfügung stehenden Maßnahmen vermieden werden kann (jedoch nicht durch Ersetzung der Emittentin gemäß §10). Vor Bekanntgabe einer Mitteilung über eine Rückzahlung gemäß diesen Bestimmungen hat die Emittentin der Hauptzahlstelle eine von einem Mitglied der Geschäftsführung der Emittentin unterzeichnete Bescheinigung zukommen zu lassen, der zufolge die

Additional Amounts as a result of such change or amendment.

- (3) *Automatic Early Redemption.* The Securities shall be redeemed on the relevant Automatic Early Redemption Date at the relevant Automatic Early Redemption Amount if on an Automatic Early Redemption Observation Date relating to such Automatic Early Redemption Date the Automatic Early Redemption Event occurred, without the requirement of an exercise notice by the Issuer (the "**Automatic Early Redemption**"). The occurrence of an Automatic Early Redemption Event will be notified to the Holders in accordance with §12.

Whereas:

"**Automatic Early Redemption Amount**" means an amount per Security which will be calculated in accordance with the following formula:

[(a) for the First Automatic Early Redemption Date:]

$$(100 \text{ per cent.} + [\text{insert percentage}] \text{ per cent.}) * [\text{insert specified denomination}]$$

[(b) for the Second Automatic Early Redemption Date:

$$(100 \text{ per cent.} + [\text{insert percentage}] \text{ per cent.}) * [\text{insert specified denomination}]$$

Emittentin berechtigt ist, eine entsprechende Rückzahlung zu leisten, und in der nachvollziehbar dargelegt ist, dass die Bedingungen für das Recht der Emittentin zur Rückzahlung gemäß diesen Bestimmungen erfüllt sind; zusätzlich hat die Emittentin ein von unabhängigen Rechts- oder Steuerberatern erstelltes Gutachten vorzulegen, demzufolge die Emittentin **[Falls Wertpapiere von MSBV begeben werden, einfügen:]** oder die Garantin] in Folge einer entsprechenden Änderung oder Ergänzung zur Zahlung zusätzlicher Beträge verpflichtet ist oder sein wird.

- (3) *Automatische Vorzeitige Rückzahlung.* Die Wertpapiere werden zum maßgeblichen Automatischen Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag an einem maßgeblichen Automatischen Vorzeitigen Rückzahlungstag zurückgezahlt, wenn an einem Automatischen Vorzeitigen Rückzahlungsbeobachtungstag bezogen auf diesen Automatischen Vorzeitigen Rückzahlungstag das Automatische Vorzeitige Rückzahlungsereignis eingetreten ist (die "**Automatische Vorzeitige Rückzahlung**"), ohne, dass es der Abgabe einer Kündigungserklärung durch die Emittentin bedarf. Der Eintritt des Automatischen Vorzeitigen Rückzahlungsereignisses, wird den Gläubigern nachträglich unverzüglich gemäß §12 mitgeteilt.

Wobei folgendes gilt:

"**Automatischer Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag**" bezeichnet einen Betrag pro Wertpapier, der gemäß der folgenden Formel berechnet wird:

[(a) Im Hinblick auf den Ersten Automatischen Vorzeitigen Rückzahlungstag:]

$$(100\% + [\text{Prozentsatz einfügen}] \%) * [\text{Nennbetrag einfügen}]$$

[(b) Im Hinblick auf den Zweiten Automatischen Vorzeitigen Rückzahlungstag:

$$(100\% + [\text{Prozentsatz einfügen}] \%) * [\text{Nennbetrag einfügen}]$$

[insert further Automatic Early Redemption Amount formulas]

"Automatic Early Redemption Event" means that on an Automatic Early Redemption Observation Date [the] [at least one] Exchange Rate (as defined below) is [greater][lower] than the Automatic Early Redemption Level [or is equal to the Automatic Early Redemption Level].

"Automatic Early Redemption Date" means [insert date] [(the "First Automatic Early Redemption Date")][,] [[insert date] (the "Second Automatic Early Redemption Date")][,][and]] [insert further Automatic Early Redemption Dates].

"Automatic Early Redemption Level" means [insert percentage] per cent. of the [relevant] Exchange Rate on the Strike Date (as defined below) [insert in case of different autocall levels: for the First Automatic Early Redemption Date; [[insert percentage] per cent. of the Exchange Rate on the Strike Date for the Second Automatic Early Redemption Date][,] [insert further Automatic Early Redemption Levels]].

"Automatic Early Redemption Observation Date" means [insert date] [with regard to the First Automatic Early Redemption Date][; [insert date] with regard to the Second Automatic Early Redemption Date][,][insert further automatic early redemption observation dates].]

[In the case of a call right, insert:

[weitere Formeln zur Berechnung des vorzeitigen Rückzahlungsbetrags einfügen];]

"Automatisches Vorzeitiges Rückzahlungsereignis" bezeichnet, dass an einem Automatischen Vorzeitigen Rückzahlungsbeobachtungstag [der] [mindestens ein] Wechselkurs (wie nachstehend definiert) [über][unter] dem Automatischen Vorzeitigen Rückzahlungslevel notiert [oder diesem entspricht].

"Automatischer Vorzeitiger Rückzahlungstag" bezeichnet [Datum einfügen] [(der "Erste Automatische Vorzeitige Rückzahlungstag")][,] [[Datum einfügen] (der "Zweite Automatische Vorzeitige Rückzahlungstag"),] [und] [weitere Automatische Vorzeitige Rückzahlungstage einfügen].

"Automatisches Vorzeitiges Rückzahlungslevel" bezeichnet [Prozentsatz einfügen] % des [maßgeblichen] Wechselkurses am Strike-Tag [Im Falle unterschiedlicher Autocall-Levels einfügen: für den Ersten Automatischen Vorzeitigen Rückzahlungstag; [[Prozentsatz einfügen] des [maßgeblichen] Wechselkurses am Strike-Tag für den Zweiten Automatischen Vorzeitigen Rückzahlungstag] [,] [weitere Automatisch Vorzeitige Rückzahlungslevel einfügen]].

"Automatischer Vorzeitiger Rückzahlungsbeobachtungstag" bezeichnet [Datum einfügen] [hinsichtlich des Ersten Automatischen Vorzeitigen Rückzahlungstages][; [Datum einfügen] hinsichtlich des Zweiten Automatischen Vorzeitigen Rückzahlungstages] [,] [weitere Automatische Vorzeitige Rückzahlungsbeobachtungstage einfügen].]

[Bei vorzeitiger Rückzahlung nach Wahl der Emittentin einfügen:

- (4) *Issuer's Call.* The Issuer may redeem all or some only of the Securities then outstanding on **[Call Redemption Dates]** (each a "Call Redemption Date") at the Call Redemption Amount (as defined below) **[If accrued interest shall be paid separately, insert:** together, with any interest accrued to, but excluding, the relevant Call Redemption Date in accordance with the Day Count Fraction] upon having given not less than 5 days' notice to the Holders in accordance with §12 (which notice shall be irrevocable and shall specify the Call Redemption Date fixed for redemption). Any such redemption can be exercised on **[Call Exercise Dates]** (each an "Call Exercise Date").]

[In the case of early redemption following the occurrence of a Change in Law and/or Hedging Disruption and/or Increased Cost of Hedging, insert:

- (4) *Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin.* Die Emittentin hat das Recht, an einem **[Rückzahlungstage (Call)]** (jeweils ein "Rückzahlungstag (Call)") die Wertpapiere vollständig oder teilweise zum Rückzahlungsbetrag (Call) (wie nachstehend definiert) **[Falls aufgelaufene Zinsen separat gezahlt werden, einfügen:** zzgl. bis zum Rückzahlungstag (Call) aufgelaufener Zinsen im Einklang mit dem Zinstagequotienten] zurückzuzahlen, nachdem sie die Gläubiger mindestens fünf Tage zuvor gemäß §12 benachrichtigt hat (wobei diese Erklärung unwiderruflich ist und den für die Rückzahlung der Wertpapiere festgelegten Vorzeitigen Rückzahlungstag enthalten müssen). Jede Rückzahlung kann am **[Ausübungstag (Call)]** (jeweils ein "Ausübungstag (Call)") ausgeübt werden.]

[Bei Vorzeitiger Rückzahlung infolge von Rechtsänderungen und/oder Hedging-Störung und/oder Gestiegenen Hedging Kosten einfügen:

([4][5]) *Early Redemption following the occurrence of a [Change in Law] [,][and/or] [Hedging Disruption][,][and/or] [Increased Cost of Hedging].* The Issuer may redeem the Securities at any time prior to the Maturity Date following the occurrence of [a Change in Law] [and/or] [a Hedging Disruption] [and/or] [an Increased Cost of Hedging]. The Issuer will redeem the Securities in whole (but not in part) on the second Business Day after the notice of early redemption in accordance with §12 has been published and provided that such date does not fall later than two Business Days prior to the Maturity Date (the "**Early Redemption Date**") and will pay or cause to be paid the Optional Redemption Amount (as defined below) **[If accrued interest shall be paid separately, insert:** together with interest accrued to the date fixed for redemption in accordance with the Day Count Fraction] in respect of such Securities to the relevant Holders for value on such Early Redemption Date, subject to any applicable fiscal or other laws or regulations and subject to and in accordance with these Terms and Conditions. Payments of any applicable taxes and redemption expenses will be made by the relevant Holder and the Issuer shall not have any liability in respect thereof.

Whereby:

([4][5]) *Vorzeitige Kündigung bei Vorliegen [einer Rechtsänderung][,] [und/oder] [einer Hedging-Störung][,] [und/oder] [Gestiegener Hedging Kosten].* Die Emittentin kann die Wertpapiere jederzeit vor dem Fälligkeitstag bei Vorliegen [einer Rechtsänderung] [und/oder] [einer Hedging-Störung] [und/oder] [Gestiegener Hedging Kosten] vorzeitig zurückzahlen. Die Emittentin wird die Wertpapiere vollständig (aber nicht teilweise) am zweiten Geschäftstag, nachdem die Benachrichtigung der vorzeitigen Rückzahlung gemäß §12 veröffentlicht wurde, vorausgesetzt, dass dieser Tag nicht später als zwei Geschäftstage vor dem Fälligkeitstag liegt (der "**Vorzeitige Rückzahlungstag**"), zurückzahlen und wird den Optionalen Rückzahlungsbetrag (wie nachstehend definiert) **[Falls aufgelaufene Zinsen separat gezahlt werden, einfügen:** einschließlich der im Einklang mit dem Zinstagequotienten bis zu dem für die Rückzahlung festgelegten Tag aufgelaufenen Zinsen] im Hinblick auf die Wertpapiere mit Wertstellung eines solchen Vorzeitigen Rückzahlungstags im Einklang mit den maßgeblichen Steuergesetzen oder sonstigen gesetzlichen oder behördlichen Vorschriften und in Einklang mit und gemäß diesen Emissionsbedingungen an die entsprechenden Gläubiger zahlen oder eine entsprechende Zahlung veranlassen. Zahlungen von Steuern oder vorzeitigen Rückzahlungsgebühren sind von den entsprechenden Gläubigern zu tragen und die Emittentin übernimmt hierfür keine Haftung.

Wobei:

["Change in Law"] means that, on or after the Issue Date of the Securities (A) due to the adoption of or any change in any applicable law or regulation (including, without limitation, any tax law), or (B) due to the promulgation of or any change in the interpretation by any court, tribunal or regulatory authority with competent jurisdiction of any applicable law or regulation (including any action taken by a taxing authority), the Issuer determines in good faith that it will incur a materially increased cost in performing its obligations under the Securities (including, without limitation, due to any increase in tax liability, decrease in tax benefit or other adverse effect on its tax position)][:][.] [and]

["Hedging Disruption"] means that the Issuer is unable, after using commercially reasonable efforts, to (A) acquire, establish, re-establish, substitute, maintain, unwind or dispose of any transaction(s) or asset(s) it deems necessary to hedge the risk of issuing and performing its obligations with respect to the Securities, or (B) realise, recover or remit the proceeds of any such transaction(s) or asset(s)][:][.] [and]

["Rechtsänderung"] bedeutet, dass (A) aufgrund des Inkrafttretens von Änderungen der Gesetze oder Verordnungen (einschließlich aber nicht beschränkt auf Steuergesetze) oder (B) der Änderung der Auslegung von gerichtlichen oder behördlichen Entscheidungen, die für die entsprechenden Gesetze oder Verordnungen relevant sind (einschließlich der Aussagen der Steuerbehörden), die Emittentin nach Treu und Glauben feststellt, dass die Kosten, die mit den Verpflichtungen unter den Wertpapieren verbunden sind, wesentlich gestiegen sind (einschließlich aber nicht beschränkt auf Erhöhungen der Steuerverpflichtungen, der Senkung von steuerlichen Vorteilen oder anderen negativen Auswirkungen auf die steuerrechtliche Behandlung), falls solche Änderungen an oder nach dem Begebungstag wirksam werden)][:] [.] [und]

["Hedging-Störung"] bedeutet, dass die Emittentin nicht in der Lage ist unter Anwendung wirtschaftlich vernünftiger Bemühungen, (A) Transaktionen abzuschließen, fortzuführen oder abzuwickeln bzw. Vermögenswerte zu erwerben, auszutauschen, zu halten oder zu veräußern, welche die Emittentin zur Absicherung von Risiken im Hinblick auf ihre Verpflichtungen aus den entsprechenden Wertpapieren für notwendig erachtet oder sie (B) nicht in der Lage ist, die Erlöse aus den Transaktionen bzw. Vermögenswerten zu realisieren, zurückzugewinnen oder weiterzuleiten)][:] [.] [und]

["Increased Cost of Hedging" means that the Issuer would incur a materially increased (as compared with circumstances existing on the Issue Date) amount of tax, duty, expense or fee (other than brokerage commissions) to (A) acquire, establish, re-establish, substitute, maintain, unwind or dispose of any transaction(s) or asset(s) it deems necessary to hedge the risk of issuing and performing its obligations with respect to the Securities, or (B) realise, recover or remit the proceeds of any such transaction(s) or asset(s), provided that any such materially increased amount that is incurred solely due to the deterioration of the creditworthiness of the Issuer shall not be deemed an Increased Cost of Hedging.]]

["Gestiegene Hedging Kosten" bedeutet, dass die Emittentin im Vergleich zum Begebungstag einen wesentlich höheren Betrag an Steuern, Abgaben, Aufwendungen und Gebühren (außer Maklergebühren) entrichten muss, um (A) Transaktionen abzuschließen, fortzuführen oder abzuwickeln bzw. Vermögenswerte zu erwerben, auszutauschen, zu halten oder zu veräußern, welche die Emittentin zur Absicherung von Risiken im Hinblick auf ihre Verpflichtungen aus den entsprechenden Wertpapieren für notwendig erachtet oder (B) Erlöse aus den Transaktionen bzw. Vermögenswerten zu realisieren, zurückzugewinnen oder weiterzuleiten, unter der Voraussetzung, dass Beträge, die sich nur erhöht haben, weil die Kreditwürdigkeit der Emittentin zurückgegangen ist, nicht als Gestiegene Hedging Kosten angesehen werden.]]

([4][5]) *Redemption Amounts.* For the purposes of this §4 and §8, the following applies:

[If call redemption amount applies, insert:

The "Call Redemption Amount" in respect of each Security shall be **[Call Redemption Amount(s)].**

([4][5]) *Rückzahlungsbetrag.* Innerhalb dieses §4 und §8 gilt folgendes:

[Bei Rückzahlungsbetrag (Call) einfügen:

Der "Rückzahlungsbetrag (Call)" jeder jedes Wertpapier ist **[Rückzahlungsbetrag (Call)].**

The "**Optional Redemption Amount**" in respect of each Security is an amount [determined by the Determination Agent, acting in good faith and in a commercially reasonable manner, equal to the fair market value of such Note on such day as is selected by the Determination Agent acting in good faith and in a commercially reasonable manner.][equal to its Specified Denomination.][•][determined by the Determination Agent, acting in good faith and in a commercially reasonable manner, as at such day as is selected by the Determination Agent (provided that such day is not more than 15 days before the date fixed for redemption of the Securities), to be the amount per Specified Denomination that a Qualified Financial Institution (as defined below) would charge to assume all of the Issuer's payment and other obligations with respect to such Security per Specified Denomination as if no [Tax Event (as defined in §4(2))] [.] [and/or] [Change in Law] [.] [and/or] [Hedging Disruption] [.] [and/or] [Increased Cost of Hedging] with regard to such Security had occurred.

For the purposes of the above, "**Qualified Financial Institution**" means a financial institution organised under the laws of any jurisdiction in the United States of America, the European Union or Japan, which, as at the date the Determination Agent selects to determine the Optional Redemption Amount, has outstanding Securities and/or bonds with a stated maturity of one year or less from the date of issue of such outstanding Securities and/or bonds and such financial institution is rated either:

- (1) A2 or higher by S&P Global Ratings or any successor, or any other comparable rating then used by that successor rating agency, or

Der "**Optionale Rückzahlungsbetrag**" jedes Wertpapiers ist ein Betrag, [welcher von der Festlegungsstelle unter Berücksichtigung des Grundsatzes von Treu und Glauben und in wirtschaftlich vernünftiger Weise festgelegt wird, und welcher dem gemeinen Wert dieser Schuldverschreibung entspricht, der von der Festlegungsstelle an diesem Tag unter Berücksichtigung des Grundsatzes von Treu und Glauben und in wirtschaftlich vernünftiger Weise ausgewählt wird.][, der dem Nennbetrag der Schuldverschreibung entspricht.][•][der von der Festlegungsstelle unter Berücksichtigung des Grundsatzes von Treu und Glauben und in wirtschaftlich vernünftiger Weise zu einem Tag festgelegt wird, den die Festlegungsstelle bestimmt (vorausgesetzt, dass dieser Tag nicht mehr als 15 Tage vor dem Tag liegt, der für die Rückzahlung der Wertpapiere festgelegt wurde) und der einem Betrag pro Nennbetrag entspricht, zu dem ein Qualifiziertes Finanzinstitut (wie nachstehend definiert) sämtliche Zahlungsverbindlichkeiten und andere Verpflichtungen hinsichtlich dieses Wertpapiers pro Nennbetrag übernehmen würden, wenn [kein Steuerereignis (wie in §4 (2) definiert)] [.] [und/oder] [keine Rechtsänderung] [.] [und/oder] [keine Hedging-Störung] [.] [und/oder] [keine Gestiegenen Hedging Kosten] hinsichtlich dieser Wertpapiere eingetreten wäre.

Für die vorstehenden Zwecke bezeichnet "**Qualifiziertes Finanzinstitut**" ein Finanzinstitut, das unter einer Rechtsordnung der Vereinigten Staaten von Amerika, der Europäischen Union oder dem Recht von Japan gegründet wurde und das zum Zeitpunkt, zu dem die Festlegungsstelle den Optionalen Rückzahlungsbetrag festlegt, Wertpapiere mit einer Fälligkeit von einem Jahr oder weniger vom Ausgabetag dieser Wertpapiere ausstehend hat und das über das folgende Rating verfügt:

- (1) A2 oder besser von S&P Global Ratings oder einem Nachfolger dieser Ratingagentur oder ein vergleichbares Rating, das dann von einer Nachfolgeratingagentur verwendet wird, oder

- (2) P-2 or higher by Moody's Investors Service, Inc. or any successor, or any other comparable rating then used by that successor rating agency,

provided that, if no Qualified Financial Institution meets the above criteria, then the Determination Agent shall, in good faith, select another qualified financial institution whose issued Security and/or bond maturity and credit rating profile comes closest to the above requirements.】

- (2) P-2 oder besser von Moody's Investors Service, Inc. oder einem Nachfolger oder ein vergleichbares Rating, das dann von einer Nachfolgeratingagentur verwendet wird,

vorausgesetzt, dass falls kein Qualifiziertes Finanzinstitut die vorstehenden Kriterien erfüllt, die Festlegungsstelle unter Wahrung des Grundsatzes von Treu und Glauben ein anderes qualifiziertes Finanzinstitut bestimmt, dessen begebene Wertpapiere eine Fälligkeit haben, die, und dessen Ratingprofil am ehesten die vorstehenden Kriterien erfüllen.】

§4a
(Definitions)

"Administrator/Benchmark Event" means, in respect of any Securities, a determination made by the Determination Agent that any authorisation, registration, recognition, endorsement, equivalence decision, approval or inclusion in any official register in respect of the Reference Rate, Exchange Rate and any other index, benchmark or price source by reference to which principal or other amounts payable under the Securities is calculated (the **"Relevant Benchmark"**) or the administrator or sponsor of the Relevant Benchmark has not been, or will not be, obtained or has been, or will be, rejected, refused, suspended or withdrawn by the relevant competent authority or other relevant official body, in each case with the effect that any of the Issuer, the Determination Agent or the Calculation Agent is not, or will not be, permitted under any applicable law or regulation to use the Relevant Benchmark to perform its or their respective obligations in respect of the Securities.

[For the avoidance of doubt, Administrator/Benchmark Events shall not apply where the Reference Rate is SOFR.]

"Administrator/Benchmark Event Date" means, in respect of an Administrator/Benchmark Event, the date on which the authorisation, registration, recognition, endorsement, equivalence decision, approval or inclusion in any official register is (i) required under any applicable law or regulation; or (ii) rejected, refused, suspended or withdrawn, if the applicable law or regulation provides that the Relevant Benchmark is not permitted to be used under the Securities following rejection, refusal, suspension or withdrawal, or, in each case, if such date occurs before the Issue Date, the Issue Date.

§4a
(Definitionen)

"Administrator-/Benchmark-Ereignis", bezogen auf jedes Wertpapier, bezeichnet eine Festlegung von der Festlegungsstelle, dass eine Autorisierung, Registrierung, Anerkennung, Billigung, Gleichwertigkeitsentscheidung, Genehmigung oder Aufnahme in ein amtliches Register in Bezug auf den Referenzsatz, Wechselkurs [und den Warenindex] sowie jeden anderen Index, Benchmark oder Preisquelle auf die für die Berechnung der Rückzahlung oder sonstigen unter den Wertpapieren zahlbaren Beträge Bezug genommen wird (die **"Maßgebliche Benchmark"**) bzw. dem Administrator oder Sponsor der Maßgeblichen Benchmark von der zuständigen Behörde oder einer anderen zuständigen amtlichen Stelle nicht erteilt wurde bzw. wird, oder abgelehnt, zurückgewiesen, ausgesetzt oder zurückgenommen wurde oder wird, in jedem Falle mit der Folge, dass es der Emittentin oder der Festlegungsstelle unter geltendem Recht bzw. geltenden Vorschriften nicht erlaubt ist oder erlaubt sein wird, die Maßgebliche Benchmark zur Erfüllung der jeweiligen Verpflichtungen aus den Wertpapieren zu verwenden.

[Zur Klarstellung: Die Bestimmungen hinsichtlich des Eintritts eines Administrator-/Benchmark-Ereignisses finden keine Anwendung, sollte der Referenzsatz der SOFR sein.]

"Administrator-/Benchmark-Ereignistag" in Bezug auf ein Administrator-/Benchmark-Ereignis den Tag bezeichnet, an dem die Autorisierung, Registrierung, Anerkennung, Billigung, Gleichwertigkeitsentscheidung, Genehmigung oder Aufnahme in ein amtliches Register (i) nach geltendem Recht bzw. geltenden Vorschriften erforderlich ist, oder (ii) abgelehnt, zurückgewiesen, ausgesetzt oder zurückgenommen worden ist, wenn das geltende Recht bzw. die geltenden Vorschriften bestimmen, dass die Maßgebliche Benchmark nach Ablehnung, Zurückweisung, Aussetzung oder Zurücknahme in Bezug auf die Wertpapiere nicht mehr verwendet werden darf oder, falls dieses Datum vor dem Begebungstag liegt, der Begebungstag.

"**Adjustment Rules**" means that if the ISDA Definitions have been amended in respect of a Rate and in consequence a Relevant Time, a Settlement Procedure (if any), a Valuation Procedure (if any), a Methodology (if any) and/or a Price Source (each a "**Determination Component**") have been changed, the relevant Determination Component for such Rate will be adjusted accordingly. Each adjustment to a Determination Component of a Rate shall be notified to the Holders in accordance with §12 as soon as possible after such adjustment.

"**Currency Linked Redemption Amount**"³⁹ means an amount calculated by the Calculation Agent by applying the relevant determinations by the Determination Agent in accordance with the following [provisions][formula]:

[Insert in the case of Securities with a single Exchange Rate and Strike:

- (a) If the Final Exchange Rate is [greater] [lower] than [or equal to] **[insert percentage]** per cent. of the Initial Exchange Rate, the Currency Linked Redemption Amount shall be determined in accordance with the following formula:

$$(100 \text{ per cent.} + [\text{insert percentage}] \text{ per cent.}) * [\text{insert specified denomination}]$$

- (b) If the Final Exchange Rate is [greater] [lower] than [or equal to] **[insert percentage]** per cent. of the Initial Exchange Rate, the Currency Linked Redemption Amount shall be determined in accordance with the following formula:

$$[\text{insert percentage}] \text{ per cent.} * [\text{insert specified denomination}]$$

[Insert in the case of Securities with a Basket and Strike:

"**Anpassungsregeln**" bedeutet, dass im Falle von Änderungen der ISDA-Definitionen in Bezug auf einen Kurs und einer infolgedessen eintretenden Änderung eines maßgeblichen Zeitpunkts, eines Abwicklungsverfahrens (falls zutreffend), eines Bewertungsverfahrens (falls zutreffend), einer Methodik (falls zutreffend) und/oder einer Preisquelle (jeweils eine "**Bestimmungskomponente**") die maßgebliche Bestimmungskomponente für einen solchen Kurs entsprechend angepasst wird. Jede Anpassung einer Bestimmungskomponente eines Kurses ist den Gläubigern in Übereinstimmung mit §12 schnellstmöglich nach einer solchen Anpassung bekannt zu geben.

"**Währungsbezogener Rückzahlungsbetrag**"³⁷ ist ein Betrag, der von der Berechnungsstelle unter Anwendung der maßgeblichen Festlegungen durch die Festlegungsstelle in Übereinstimmung mit [den folgenden Bestimmungen] [der folgenden Formel] berechnet wird:

[Im Fall von Wertpapieren mit einem einzelnen Wechselkurs und Strike einfügen:

- (a) Falls der Finale Wechselkurs [über] [unter] **[Prozentsatz einfügen]** % des Anfänglichen Wechselkurses notiert [oder diesem entspricht], wird der Währungsbezogene Rückzahlungsbetrag gemäß der folgenden Formel berechnet:

$$(100\% + [\text{Prozentsatz einfügen}] \text{ per cent.}) * [\text{Nennbetrag einfügen}]$$

- (b) Falls der Finale Wechselkurs [über] [unter] **[Prozentsatz einfügen]** % des Anfänglichen Wechselkurses notiert [oder diesem entspricht], wird der Währungsbezogene Rückzahlungsbetrag gemäß der folgenden Formel berechnet:

$$[\text{Prozentsatz einfügen}] \% * [\text{Nennbetrag einfügen}]$$

[Im Fall von Wertpapieren mit einem Korb und Strike einfügen:

³⁹ Such items in the formulas which are highlighted in grey can be deleted when selecting a formula for a specific issue of Securities.
Solche Elemente, die in den Formeln grau hinterlegt sind, können gelöscht werden, wenn eine Formel für eine spezifische Emission von Wertpapieren gewählt wird.

- (a) If each Final Exchange Rate is [greater] [lower] than [or equal to] **[insert percentage]** per cent. of the relevant Initial Exchange Rate, the Currency Linked Redemption Amount shall be determined in accordance with the following formula:

$$(100 \text{ per cent.} + [\text{insert percentage}] \text{ per cent.}) * [\text{insert specified denomination}]$$

- (b) If at least one Final Exchange Rate is [greater] [lower] than [or equal to] **[insert percentage]** per cent. of the relevant Initial Exchange Rate, the Currency Linked Redemption Amount shall be determined in accordance with the following formula:

$$[\text{insert percentage}] \text{ per cent.} * [\text{insert specified denomination}]$$

Whereby:

"**Currency Business Day**" means a day on which (other than Saturday and Sunday) banks are open for business (including dealings in foreign exchange and foreign currency deposits) in **[insert relevant financial centre(s)]**.

"**Currency Valuation Date**" means **[insert date]**;

- (a) Falls jeder Finale Wechselkurs [über] [unter] **[Prozentsatz einfügen]** % des maßgeblichen Anfänglichen Wechselkurses notiert [oder diesem entspricht], wird der Währungsbezogene Rückzahlungsbetrag gemäß der folgenden Formel berechnet:

$$(100\% + [\text{Prozentsatz einfügen}] \text{ per cent.}) * [\text{Nennbetrag einfügen}]$$

- (b) Falls mindestens ein Finaler Wechselkurs [über] [unter] **[Prozentsatz einfügen]** % des maßgeblichen Anfänglichen Wechselkurses notiert [oder diesem entspricht], wird der Währungsbezogene Rückzahlungsbetrag gemäß der folgenden Formel berechnet:

$$[\text{Prozentsatz einfügen}] \% * [\text{Nennbetrag einfügen}]$$

Wobei folgendes gilt:

"**Währungs-Geschäftstag**" bezeichnet einen Tag (außer einem Samstag und einem Sonntag), an dem die Banken in **[maßgebliche(s) Finanzzentrum(en) einfügen]** für Geschäfte (einschließlich Devisenhandelsgeschäfte und Fremdwährungseinlagengeschäfte) geöffnet sind.

"**Währungs-Bewertungstag**" bedeutet den **[Datum einfügen]**;

[In the case of a determination on the basis of one exchange rate, insert:

"Exchange Rate" means in accordance with the ISDA Definitions [the exchange rate relating to the number of units and/or fractions of the Relevant Currency required to purchase one unit of the Reference Currency as displayed on the Price Source at **[insert time and location]** (a **"Relevant Time"**) on the relevant Valuation Date, whereby the Exchange Rate will be rounded down to **[insert number]** decimal places (a **"Settlement Procedure"**). If on the relevant date the Exchange Rate is not displayed on the Price Source, such rate will be determined by the Determination Agent in good faith and in a commercially reasonable manner.] **[•]**

If an Administrator/Benchmark Event and an Administrator/Benchmark Event Date occur in relation to the Exchange Rate,

- (a) the Determination Agent will determine, in its reasonable discretion (*billiges Ermessen*, § 317 BGB) such Exchange Rate (or a method for determining the Exchange Rate), taking into consideration all available information that it deems relevant;
- (b) if it (i) is or would be unlawful at any time under any applicable law or regulation or (ii) would contravene any applicable licensing requirements, for the Issuer or the Determination Agent to perform its obligations under the Securities, then the Issuer shall give not less than five Business Days' notice to redeem the Securities and the Issuer's obligations under the Securities shall be satisfied in full upon payment in respect of each Security of an amount equal to the Early Redemption Amount; and

[Im Fall einer Feststellung auf der Basis eines Wechselkurses einfügen:

"Wechselkurs" bedeutet in Übereinstimmung mit den ISDA-Definitionen [den Devisenkassakurs für die Anzahl von Einheiten und/oder Bruchteilen in der Maßgeblichen Währung um eine Einheit der Referenzwährung zu kaufen, wie auf der Preisquelle um **[Zeit und Ort einfügen]** (ein **"Maßgeblicher Zeitpunkt"**) am maßgeblichen Bewertungstag angezeigt, wobei der Wechselkurs auf die letzten **[Zahl einfügen]** Dezimalstellen gerundet wird (ein **"Abwicklungsverfahren"**). Falls an einem maßgeblichen Tag der Wechselkurs nicht auf der Preisquelle angezeigt wird, so wird der Kurs durch die Festlegungsstelle unter Berücksichtigung des Grundsatzes von Treu und Glauben und unter Beachtung von bester Marktpraxis bestimmt.] **[•]**

Falls ein Administrator-/Benchmark-Ereignis und ein Administrator-/Benchmark-Ereignistag in Bezug auf den Wechselkurs eintreten,

- (a) wird die Festlegungsstelle nach billigem Ermessen (§ 317 BGB) einen solchen Wechselkurs (oder eine Methode zur Festlegung des Wechselkurses) unter Einbeziehung aller verfügbaren und von der Festlegungsstelle für relevant erachteten Informationen feststellen;
- (b) wenn es (i) unter anwendbarem Recht bzw. anwendbaren Verordnungen rechtswidrig ist oder sein würde; oder (ii) gegen geltende Zulassungsvorschriften verstoßen würde, sollte die Emittentin oder die Festlegungsstelle ihre Verpflichtungen unter den Wertpapieren erfüllen, dann hat die Emittentin den Gläubigern innerhalb einer Frist von mindestens fünf Geschäftstagen die Kündigung der Wertpapiere mitzuteilen und die Verpflichtungen der Emittentin aus den Wertpapieren sind mit Zahlung eines Betrags, der dem Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag entspricht, vollständig erfüllt; und

- (c) the Determination Agent shall as soon as reasonably practicable under the circumstances notify the Issuer, the Fiscal Agent and the Holders of the occurrence of an Administrator/Benchmark Event Date in relation to the Exchange Rate and of any action taken as a consequence, provided that any failure to give such notice shall not affect the validity of the foregoing.]

[In the case of a determination by multiplication of two exchange rates, insert: "Exchange Rate" means in accordance with the ISDA Definitions [the exchange rate relating to the number of units and/or fractions of the Relevant Currency required to purchase one unit of the Reference Currency on the relevant Valuation Date, whereby the Exchange Rate will be rounded down to **[insert number]** decimal places and calculated in accordance with the following formula:

[•]_Rate * [•]_Rate

["[•]_Rate" means in accordance with the ISDA Definitions the spot rate expressed as the amount of the Relevant Currency per [one]**[insert number] [insert currency]** ("[•]"), for settlement in one **[insert relevant financial centres]** Business Day, calculated by the **[specify]** ("[•]") and as published on [•] website, which appears on the relevant Price Source at **[insert time and location]** (a "Relevant Time") on that day (a "Settlement Procedure"). The spot rate shall be calculated by the [•] pursuant to the **[specify methodology]** (the "Methodology" and each such procedure a "Valuation Procedure")) [•];

["[•]_Rate" means in accordance with the ISDA Definitions the spot rate relating to the number of units and/or fractions of the **[insert**

- (c) wird die Festlegungsstelle, sobald wie unter den gegebenen Umständen billigerweise möglich, der Emittentin, der Hauptzahlstelle und den Gläubigern den Eintritt eines Administrator-/Benchmark-Ereignistags in Bezug auf den Wechselkurs und jede andere infolgedessen vorgenommene Handlung mitteilen, wobei jedes Unterlassen einer solchen Mitteilung die Gültigkeit des Vorgenannten nicht beeinträchtigt.]

[Im Fall einer Feststellung auf der Basis einer Multiplikation zweier Wechselkurse einfügen: "Wechselkurs" bedeutet in Übereinstimmung mit den ISDA-Definitionen [den Devisenkassakurs für die Anzahl von Einheiten und/oder Bruchteilen in der Maßgeblichen Währung um eine Einheit der Referenzwährung am maßgeblichen Bewertungstag zu kaufen, wobei der Wechselkurs auf die letzten **[Zahl einfügen]** Dezimalstellen gerundet und nach folgender Formel berechnet wird:

[•]_Kurs x [•]_Kurs

["[•]_Kurs" bedeutet in Übereinstimmung mit den ISDA-Definitionen den Kassakurs ausgedrückt als Betrag in der Maßgeblichen Währung für **[einen][Anzahl einfügen] [Währung einfügen]** ("[•]") zur Zahlung an einem **[maßgebliche(s) Finanzzentr(um)(en) einfügen]**-Geschäftstag, wie von **[spezifizieren]** ("[•]") berechnet und auf der Webseite der/des [•] veröffentlicht und wie auf der maßgeblichen Preisquelle um **[Zeit und Ort einfügen]** (ein "Maßgeblicher Zeitpunkt") an diesem Tag angezeigt (ein "Abwicklungsverfahren"). Der Kassakurs wird von [•] auf der Grundlage der **[Methodik einfügen]** berechnet **[Methodik spezifizieren]** (die "Methodik" und jedes dieser Verfahren ein "Bewertungsverfahren")) [•];

["[•]_Kurs" bedeutet in Übereinstimmung mit den ISDA-Definitionen den Kassakurs für die Anzahl von Einheiten

currency] required to purchase one unit of the Reference Currency as displayed on the relevant Price Source at **[insert time and location]** (a "Relevant Time") on the relevant Valuation Date (a "Settlement Procedure")) **[•:] [•]**

und/oder Bruchteilen in **[Währung einfügen]**, um eine Einheit der Referenzwährung zu kaufen, wie auf der maßgeblichen Preisquelle um **[Zeit und Ort einfügen]**] (ein "Maßgeblicher Zeitpunkt") am maßgeblichen Bewertungstag angezeigt (ein "Abwicklungsverfahren")) **[•:] [•]**

[In the case of a basket of exchange rates, insert: "Exchange Rate" means in accordance with the ISDA Definitions, in respect of each Relevant Currency_(i), [the spot rate for the sale of [one][insert number] unit(s) of the Reference Currency and the purchase of the Relevant Currency_(i) expressed as the amount of the Relevant Currency_(i) for [one][insert number] unit of the Reference Currency, as set forth under the column "Exchange Rate_(i)":

[Im Fall eines Korbes von Wechselkursen einfügen: "Wechselkurs" bedeutet in Übereinstimmung mit den ISDA-Definitionen in Bezug auf jede Maßgebliche Währung_(i) [den Kassakurs für den Verkauf von [einer][Anzahl einfügen] Einheit der Referenzwährung und den Kauf der Maßgeblichen Währung_(i) ausgedrückt als Betrag einer Maßgeblichen Währung_(i) für [eine][Anzahl einfügen] Einheit der Referenzwährung, wie in der Spalte "Wechselkurs_(i)" dargestellt:

(i)	Exchange Rate _(i) Wechselkurs _(i)	Weight (W _(i)) Gewichtung (W _(i))
1	Reference Currency – [insert Relevant Currency 1] Exchange Rate [•] Referenzwährung – [Maßgebliche Währung 1 einfügen] Wechselkurs [•]	[•] [•]
2	Reference Currency – [insert Relevant Currency 2] Exchange Rate [•] Referenzwährung – [Maßgebliche Währung 2 einfügen] Wechselkurs [•]	[•] [•]
[•]	[insert further exchange rates] [•] [weitere Wechselkurse einfügen] [•]	[•] [•]

"Reference Currency – [insert Relevant Currency 1] Exchange Rate" means in accordance with the ISDA Definitions the spot rate

"Referenzwährung – [Maßgebliche Währung 1 einfügen] Wechselkurs" bezeichnet in Übereinstimmung mit den ISDA-Definitionen den Kassakurs

[In the case of a determination on the basis of one exchange rate, insert: [relating to the number of units and/or fractions of [insert Relevant Currency 1] required to purchase one unit of the Reference Currency as displayed on the Price Source at [insert time and location] (a "Relevant Time") on the relevant Valuation Date, whereby the Exchange Rate will be rounded down to [insert number] decimal places (a "Settlement Procedure").] **[•]**

[Im Fall einer Feststellung auf der Basis eines Wechselkurses einfügen: [für die Anzahl von Einheiten und/oder Bruchteilen in der [Maßgebliche Währung 1 einfügen] um eine Einheit der Referenzwährung zu kaufen, wie auf der Preisquelle um [Zeit und Ort einfügen] (ein "Maßgeblicher Zeitpunkt") am maßgeblichen Bewertungstag angezeigt, wobei der Wechselkurs auf die letzten [Zahl einfügen]

[In the case of a determination by multiplication of two exchange rates, insert: [relating to the number of units and/or fractions of **[insert Relevant Currency 1]** required to purchase one unit of the Reference Currency on the relevant Valuation Date, whereby the Exchange Rate will be rounded down to **[insert number]** decimal places and calculated in accordance with the following formula:

[•]_Rate * [•]_Rate

["[•]_Rate" means in accordance with the ISDA Definitions the spot rate expressed as the amount of **[insert Relevant Currency 1]** per **[one][insert number][insert settlement currency]** ("[•]"), for settlement in one **[insert relevant financial centres]** Business Day, calculated by the **[specify]** ("[•]") and as published on **[•]** website, which appears on the relevant Price Source at **[insert time and location]** (a "Relevant Time") on that day (a "Settlement Procedure"). The exchange rate shall be calculated by the **[•]** pursuant to the **[specify methodology]** (the "Methodology" and each such procedure a "Valuation Procedure")) **[•]**;

["[•]_Rate" means in accordance with the ISDA Definitions the spot rate relating to the number of units and/or fractions of the **[insert settlement currency]** required to purchase one unit of the Reference Currency as displayed on the relevant Price Source at **[insert time and location]** (a "Relevant Time") on the relevant Valuation Date (a "Settlement Procedure")) **[•]**;

Dezimalstellen gerundet wird (ein "Abwicklungsverfahren").] **[•]**

[Im Fall einer Feststellung auf der Basis einer Multiplikation zweier Wechselkurse einfügen: [für die Anzahl von Einheiten und/oder Bruchteilen in der **[Maßgebliche Währung 1 einfügen]** um eine Einheit der Referenzwährung am maßgeblichen Bewertungstag zu kaufen, wobei der Wechselkurs auf die letzten **[Zahl einfügen]** Dezimalstellen gerundet und nach folgender Formel berechnet wird:

[•]_Kurs x [•]_Kurs

["[•]_Kurs" bedeutet in Übereinstimmung mit den ISDA-Definitionen den Kassakurs ausgedrückt als Betrag in der **[Maßgebliche Währung 1 einfügen]** für **[einen][Anzahl einfügen]** **[Durchführungs-Währung einfügen]** ("[•]") zur Zahlung an **[einem][Anzahl einfügen]** **[maßgebliche(s) Finanzzentr(um)(en) einfügen]**-Geschäftstag, wie von **[spezifizieren]** ("[•]") berechnet und auf der Webseite der/des **[•]** veröffentlicht und wie auf der maßgeblichen Preisquelle um **[Zeit und Ort einfügen]** (ein "Maßgeblicher Zeitpunkt") an diesem Tag angezeigt (ein "Abwicklungsverfahren"). Der Wechselkurs wird von **[•]** auf der Grundlage der **[Methodik einfügen]** berechnet **[Methodik spezifizieren]** (die "Methodik" und jedes dieser Verfahren ein "Bewertungsverfahren")) **[•]**;

["[•]_Kurs" bedeutet in Übereinstimmung mit den ISDA-Definitionen den Kassakurs für die Anzahl von Einheiten und/oder Bruchteilen in **[Durchführungs-Währung einfügen]**, um eine Einheit der Referenzwährung zu kaufen, wie auf der maßgeblichen Preisquelle um **[Zeit und Ort einfügen]** (ein "Maßgeblicher Zeitpunkt") am maßgeblichen Bewertungstag angezeigt

(ein "Abwicklungsverfahren")]
[•]; [•]]

"Reference Currency – [insert Relevant Currency 2] Exchange Rate" means in accordance with the ISDA Definitions the spot rate

[In the case of a determination on the basis of one exchange rate, insert: relating to the number of units and/or fractions of [insert Relevant Currency 2] required to purchase one unit of the Reference Currency as displayed on the Price Source at [insert time and location] (a "Relevant Time") on the relevant Valuation Date, whereby the Exchange Rate will be rounded down to [insert number] decimal places (a "Settlement Procedure").] [•]]

[In the case of a determination by multiplication of two exchange rates, insert: [relating to the number of units and/or fractions of [insert Relevant Currency 2] required to purchase one unit of the Reference Currency on the relevant Valuation Date, whereby the Exchange Rate will be rounded down to [insert number] decimal places and calculated in accordance with the following formula:

"Referenzwährung – [Maßgebliche Währung 2 einfügen] Wechselkurs" bezeichnet in Übereinstimmung mit den ISDA-Definitionen den Kassakurs

[Im Fall einer Feststellung auf der Basis eines Wechselkurses einfügen: [für die Anzahl von Einheiten und/oder Bruchteilen in der [Maßgebliche Währung 2 einfügen] um eine Einheit der Referenzwährung zu kaufen, wie auf der Preisquelle um [Zeit und Ort einfügen] (ein "Maßgeblicher Zeitpunkt") am maßgeblichen Bewertungstag angezeigt, wobei der Wechselkurs auf die letzten [Zahl einfügen] Dezimalstellen gerundet wird (ein "Abwicklungsverfahren").] [•]]

[Im Fall einer Feststellung auf der Basis einer Multiplikation zweier Wechselkurse einfügen: [für die Anzahl von Einheiten und/oder Bruchteilen in der [Maßgebliche Währung 2 einfügen] um eine Einheit der Referenzwährung am maßgeblichen Bewertungstag zu kaufen, wobei der Wechselkurs auf die letzten [Zahl einfügen] Dezimalstellen gerundet und nach folgender Formel berechnet wird:

[•]_Rate * [•]_Rate

["[•]_Rate" means in accordance with the ISDA Definitions the spot rate expressed as the amount of **[insert Relevant Currency 2]** per **[one][insert number]** **[insert settlement currency]** ("[•]"), for settlement in one **[insert relevant financial centres]** Business Day, calculated by the **[specify]** ("[•]") and as published on **[•]** website, which appears on the relevant Price Source at **[insert time and location]** (a "Relevant Time") on that day (a "Settlement Procedure"). The exchange rate shall be calculated by the **[•]** pursuant to the **[specify methodology]** (the "Methodology" and each such procedure a "Valuation Procedure")) **[•];**

["[•]_Rate" means in accordance with the ISDA Definitions the spot rate relating to the number of units and/or fractions of the **[insert settlement currency]** required to purchase one unit of the Reference Currency as displayed on the relevant Price Source at **[insert time and location]** (a "Relevant Time") on the relevant Valuation Date (a "Settlement Procedure")) **[•];]**

[•]_Kurs x [•]_Kurs

["[•]_Kurs" bedeutet in Übereinstimmung mit den ISDA-Definitionen den Kassakurs ausgedrückt als Betrag in der **[Maßgebliche Währung 2]** **[einfügen]** für **[einen]** **[Anzahl]** **[einfügen]** **[Durchführungs-Währung]** **[einfügen]** ("[•]") zur Zahlung an einem **[maßgebliche(s) Finanzzentr(um)(en)]** **[einfügen]**-Geschäftstag, wie von **[spezifizieren]** ("[•]") berechnet und auf der Webseite der/des **[•]** veröffentlicht und wie auf der maßgeblichen Preisquelle um **[Zeit und Ort]** **[einfügen]** (ein "Maßgeblicher Zeitpunkt") an diesem Tag angezeigt (ein "Abwicklungsverfahren"). Der Wechselkurs wird von **[•]** auf der Grundlage der **[Methodik]** **[einfügen]** berechnet **[Methodik spezifizieren]** (die "Methodik" und jedes dieser Verfahren ein "Bewertungsverfahren")) **[•];**

["[•]_Kurs" bedeutet in Übereinstimmung mit den ISDA-Definitionen den Kassakurs für die Anzahl von Einheiten und/oder Bruchteilen in **[Durchführungs-Währung]** **[einfügen]**, um eine Einheit der Referenzwährung zu kaufen, wie auf der maßgeblichen Preisquelle um **[Zeit und Ort]** **[einfügen]** (ein "Maßgeblicher Zeitpunkt") am maßgeblichen Bewertungstag angezeigt (ein "Abwicklungsverfahren")) **[•];]**

[insert definitions of further exchange rates];] [●]

Each of the above rates (each a "Rate") is subject to the Adjustment Rules.

"Final Exchange Rate" means the Exchange Rate_(i) [for the Relevant Currency_(i)] on the Currency Valuation Date.

"Initial Exchange Rate" means the Exchange Rate_(i) [for the Relevant Currency_(i)] on the Strike Date.

"Price Source" means **[insert screen page][specify].]**

"Price Source" means, in respect of the [●]_Rate, **[insert screen page][specify]** and, in respect of the [●]_Rate, **[insert screen page][specify].]**

"Reference Currency" means **[insert currency] ("[●]").]**

"Relevant Currency" means the currency of **[insert relevant country]**, the **[insert currency] ("[●]").]**

"Relevant Currency_(i)" or "Relevant Currencies" means the currency of **[insert relevant country]**, the **[insert currency] ("[●]")**, the currency of **[insert relevant country]**, the **[insert currency] ("[●]")**, [and] **[insert further Relevant Currencies]**, which each together with the **[insert settlement currency]** comprise the Exchange Rates.]

"Strike Date" means **[insert date]**.

"Valuation Date" means **[insert date]**, the Strike Date, each Automatic Early Redemption Observation Date and the Currency Valuation Date, each subject to adjustment in accordance with the Currency Business Day Convention [(disregarding an Unscheduled Holiday)], whereas

[Definitionen weiterer Wechselkurse einfügen];] [●]

Jeder dieser vorstehend genannten Kurse (jeweils ein "Kurs") unterliegt den Anpassungsregeln.

"Finaler Wechselkurs" bezeichnet den Wechselkurs_(i) [der Maßgeblichen Währung_(i)] am Währungs-Bewertungstag.

"Anfänglicher Wechselkurs" bezeichnet den Wechselkurs_(i) [der Maßgeblichen Währung_(i)] am Strike-Tag.

"Preisquelle" bedeutet **[Bildschirmseite einfügen][spezifizieren].]**

"Preisquelle" bedeutet in Bezug auf den [●]_Kurs die **[Bildschirmseite einfügen][spezifizieren]** und in Bezug auf den [●]_Kurs die **[Bildschirmseite einfügen][spezifizieren].]**

"Referenzwährung" bedeutet **[Währung einfügen] ("[●]").]**

"Maßgebliche Währung" bedeutet die Währung **[maßgebliches Land einfügen] ("[●]").]**

"Maßgebliche Währung_(i)" oder "Maßgebliche Währungen" bedeutet die Währung [von] **[maßgebliches Land einfügen] ("[●]")**, die Währung [von] **[maßgebliches Land einfügen] ("[●]")**, [und] **[weitere Maßgebliche Währungen einfügen]**, die jeweils zusammen mit der **[Durchführungs-Währung einfügen]** den Wechselkurs darstellen.]

"Strike-Tag" bedeutet den **[Datum einfügen]**.

"Bewertungstag" bedeutet den **[Datum einfügen]**, den Strike-Tag, jeden Automatischen Vorzeitigen Rückzahlungsbeobachtungstag und den Währungs-Bewertungstag, jeweils vorbehaltlich einer Anpassung im Einklang mit der Währungs-Geschäftstag-Konvention [(ohne Berücksichtigung von Unvorhergesehenen Feiertagen)], wobei:

"Currency Business Day Convention" means that in relation to a day where such convention is applicable such day will be the first preceding day which is a Currency Business Day.

["Unscheduled Holiday"] means that a day is not a Currency Business Day and the market was not aware of such fact (by means of a public announcement or by reference to other publicly available information) until a time later than **[insert time]** local time in **[insert financial centre]** two Currency Business Days prior to the relevant Valuation Date.]

["Exchange Rate Disruption"] means that any Exchange Rate ceases to exist and is replaced by a successor currency exchange rate which is reported, sanctioned, recognised, published, announced or adopted (or other similar action) by a Governmental Authority.]

"Governmental Authority" means any *de facto* or *de jure* government (or any agency or instrumentality thereof), court, tribunal, administrative or other governmental authority or any other entity (private or public) charged with the regulation of the financial market (including the central bank) of the countries for which the Relevant Currencies are the lawful currencies.

"ISDA Definitions" means the [ISDA 1998 FX and Currency Option Definitions (including Annex A thereto)] [•].

["Methodology Disruption"] means a situation where the **[insert exchange rate]** displayed on the Price Source is not in line with the Methodology.]

"Währungs-Geschäftstag-Konvention" in Bezug auf einen Tag, auf den eine solche Konvention Anwendung findet, bedeutet, dass ein solcher Tag auf den unmittelbar vorangegangenen Währungs-Geschäftstag verschoben wird.

["Unvorhergesehener Feiertag"] bedeutet, dass ein Tag kein Währungs-Geschäftstag ist und der Markt davon erst später als **[Uhrzeit einfügen]** **[Finanzzentrum einfügen]** zwei Währungs-Geschäftstage vor dem maßgeblichen Bewertungstag Kenntnis erlangt hat (durch öffentliche Bekanntmachung oder andere öffentlich zugängliche Informationsquellen).]

[Eine **"Wechselkursstörung"** bezeichnet eine Situation, bei der ein Wechselkurs nicht länger existiert und von der zuständigen Behörde durch einen nachfolgenden Wechselkurs ersetzt wird, welcher zuvor von dieser bekannt gemacht, sanktioniert, veröffentlicht, verlautbart oder angenommen wurde (oder andere ähnliche Maßnahmen).]

"Behörde" ist jede faktische und rechtmäßige Regierung (oder jede ihr untergeordnete Verwaltungsstelle), jedes Gericht, Tribunal, oder jede Verwaltungs- oder Regierungseinheit oder jede andere privat- oder öffentlich-rechtliche Körperschaft der Länder in denen die Maßgebliche Währung gesetzliches Zahlungsmittel ist, die mit der Regulierung der Finanzmärkte befasst ist (dies beinhaltet die Zentralbank).

"ISDA-Definitionen" bezeichnen die [ISDA 1998 *FX and Currency* Option-Definitionen (einschließlich Anhang A hierzu)] [•]

["Methodikstörung"] bezeichnet eine Situation, in der **[Wechselkurs einfügen]**, wie er auf der Preisquelle veröffentlicht ist, nicht mit der Methodik übereinstimmt.]

["**Price Materiality Event(s)**"] means (i) the Primary Rate differs from the Secondary Rate (if any) by at least the Price Materiality Percentage on the relevant date of valuation; or (ii) the [EMTA] [●] or any successor to the [EMTA] [●] has published on its website at [www.emta.org] [●] (or any successor website thereto) in accordance with the Methodology that there are insufficient responses for at least one of the Secondary Rate for a relevant date of valuation whereby "**insufficient responses**" in such context means [●].

Whereby:

"**Primary Rate**" means [BRL09] [●].

"**Secondary Rate**" means [EMTA BRL Industry Survey Rate (BRL12), or EMTA BRL Indicative Survey Rate (BRL13), as the case may be] [●].

"**Price Materiality Percentage**" means [3 per cent.] [*insert percentage*].

["**EMTA BRL Industry Survey Rate (BRL12)**"] ["[●]"] means [on any date the average of the Brazilian real / U.S. Dollar bid and offered rates for U.S. Dollars, expressed as the amount of Brazilian reais per one U.S. Dollar, for settlement in two Business Days (a "**Settlement Procedure**") at approximately 3:45 p.m. (Sao Paulo time), or as soon as thereafter as practicable, on such date (a "**Relevant Time**"). The rate will be calculated by EMTA (or a service provider EMTA may select in its reasonable discretion (*billiges Ermessen*, § 317 BGB) by taking into consideration the relevant capital market practice and by acting in good faith) pursuant to the EMTA BRL Industry Survey methodology (a "**Valuation Procedure**") [●].

["**Preiswesentlichkeitsereignis(se)**"] bedeutet, (i) dass der Erstkurs vom Zweitkurs (falls zutreffend) am maßgeblichen Bewertungstag mindestens um den Preiswesentlichkeitsprozentsatz abweicht; oder (ii) dass die [EMTA] [●] oder eine Nachfolgeorganisation der [EMTA] [●] auf ihrer Internetseite unter [www.emta.org] [●] (oder einer Nachfolgeinternetseite hierzu) in Übereinstimmung mit der Methodik bekannt gegeben hat, dass es für mindestens einen der Zweitkurse für einen maßgeblichen Bewertungstag nur unzureichende Reaktionen gab, wobei "**unzureichende Reaktionen**" in diesem Zusammenhang bedeutet [●].

Wobei:

"**Erstkurs**" bedeutet [BRL09] [●].

"**Zweitkurs**" bedeutet [EMTA BRL Industry Survey-Kurs (BRL12), oder gegebenenfalls EMTA BRL Indicative Survey-Kurs (BRL13)] [●].

"**Preiswesentlichkeitsprozentsatz**" bedeutet [3 %] [*Prozentsatz einfügen*].

["**EMTA BRL Industry Survey-Kurs (BRL12)**"] ["[●]"] bezeichnet [an jedem Tag den Durchschnittswert der brasilianischer Real/US-Dollar-Kauf- und Verkaufspreise für US-Dollars, ausgedrückt als Betrag der brasilianischen Reais pro US-Dollar zur Abwicklung innerhalb von zwei Geschäftstagen (ein "**Abwicklungsverfahren**") gegen 15:45 Uhr (Sao Paulo-Zeit) oder so bald wie möglich danach an diesem Tag (ein "**Maßgeblicher Zeitpunkt**"). Der Kurs wird von der EMTA (oder einem von der EMTA im billigen Ermessen (§ 317 BGB) und unter Berücksichtigung der jeweiligen üblichen Kapitalmarktregelungen und unter Berücksichtigung des Grundsatzes von Treu und Glauben gewählten Dienstleister) gemäß der EMTA BRL Industry Survey-Methodik berechnet (ein "**Bewertungsverfahren**") [●].

["EMTA BRL Industry Survey Rate (BRL13)"] **["[•]"]** means [on a particular date the average of the Brazilian real / U.S. Dollar bid and offered rates for U.S. Dollars, expressed as the amount of Brazilian reais per one U.S. Dollar, for settlement in two Business Days (a **"Settlement Procedure"**), as published on EMTA's website at www.emta.org (a **"Price Source"**) at approximately 12:00 p.m. (sao Paulo time), or as soon thereafter as practicable on such date (a **"Relevant Time"**). The rate will be calculated by EMTA (or a service provider EMTA may select in its reasonable discretion (*billiges Ermessen*, § 317 BGB) by taking into consideration the relevant capital market practice and by acting in good faith) pursuant to the EMTA BRL Industry Survey methodology (a **"Valuation Procedure"**)] **["[•]"]**.

["EMTA BRL Industry Survey Methodology"] **["[•]"]** means [a methodology, dated as of 1 March 2004, as amended from time to time, for a centralized industrywide survey of financial institutions in Brazil that are active participants in the Brazilian real/U.S. Dollar spot markets for the purpose of determining the EMTA BRL Industry Survey Rate] **["[•]"]**.

Each of the above rates (each a **"Rate"**) is subject to the Adjustment Rules.]

"Price Source Disruption" means in relation to an Exchange Rate, it becomes impossible to obtain the Exchange Rate on a Valuation Date (or, if different, the day on which rates for that Valuation Date would, in the ordinary course, be published or announced by the relevant Price Source).

"Rate Calculation Date" means each Valuation Date.

§4b
(Correction, Disruption Event)

["EMTA BRL Industry Survey-Kurs (BRL13)"] **["[•]"]** bezeichnet [an einem bestimmten Tag den Durchschnittswert der brasilianischer Real/US-Dollar-Kauf- und Verkaufspreise für US-Dollars, ausgedrückt als Betrag der brasilianischen Reais pro US-Dollar zur Abwicklung innerhalb von zwei Geschäftstagen (ein **"Abwicklungsverfahren"**), wie auf der Internetseite der EMTA unter www.emta.org veröffentlicht (eine **"Preisquelle"**) gegen 12:00 Uhr (Sao Paulo-Zeit) oder so bald wie möglich danach an diesem Tag (ein **"Maßgeblicher Zeitpunkt"**). Der Kurs wird von der EMTA (oder einem von der EMTA im billigen Ermessen (§ 317 BGB) und unter Berücksichtigung der jeweiligen üblichen Kapitalmarktregelungen und unter Berücksichtigung des Grundsatzes von Treu und Glauben gewählten Dienstleister) gemäß der EMTA BRL Industry Survey-Methodik berechnet (ein **"Bewertungsverfahren"**)] **["[•]"]**.

["EMTA BRL Industry Survey-Methodik"] **["[•]"]** bezeichnet [eine Methodik, datiert vom 1. März 2004, wie von Zeit zu Zeit geändert, für eine zentralisierte industrieweite Untersuchung von Finanzinstitutionen in Brasilien, die aktive Teilnehmer am brasilianischen Real/US-Dollar-Kassamarkt sind, zum Zwecke der Bestimmung des EMTA BRL Industry Survey-Kurses.] **["[•]"]**.

Jeder dieser vorstehend genannten Kurse (jeweils ein **"Kurs"**) unterliegt den Anpassungsregeln.]

Eine **"Preisquellenstörung"** bezeichnet eine Situation, bei der es unmöglich ist, den Wechselkurs an einem Bewertungstag zu erhalten (bzw. an dem Tag, an dem der Wechselkurs für den jeweiligen Bewertungstag durch die maßgebliche Preisquelle veröffentlicht oder bekannt gemacht würde).

"Kursberechnungstag" ist jeder Bewertungstag.

§4b
(Korrektur des Wechselkurses, Störungsereignis)

(1) *Correction of an Exchange Rate.* In the event that any relevant rate published on a Price Source and which is utilised for any calculation or determination made in relation to the Securities is subsequently corrected and the correction is published by the Price Source before the relevant payment date under the Securities, the Calculation Agent, by applying the relevant determinations by the Determination Agent, will determine the amount that is payable as a result of that correction, and, to the extent necessary, will adjust the terms of such transaction to account for such correction and will notify the Holders accordingly pursuant to §12.

(1) *Korrektur des Wechselkurses.* Im Falle, dass ein maßgeblicher Kurs, der von einer Preisquelle veröffentlicht wird und der für eine Berechnung oder Bestimmung im Zusammenhang mit den Wertpapieren verwendet wird, nachträglich korrigiert wird und die Korrektur von der Preisquelle vor dem maßgeblichen Zahlungstag unter den Wertpapieren veröffentlicht wird, bestimmt die Berechnungsstelle unter Anwendung der maßgeblichen Bestimmungen durch die Festlegungsstelle den Betrag, der infolge dieser Korrektur zahlbar ist, und wird, soweit erforderlich, die Bedingungen einer solchen Transaktion anpassen, um dieser Korrektur Rechnung zu tragen, und die Gläubiger gemäß §12 entsprechend benachrichtigen.

(2) *Disruption Event.* If the Determination Agent in its reasonable discretion (*billiges Ermessen, § 317 BGB*) by taking into consideration market practice in relation to OTC foreign exchange transactions (FX transactions) and by acting in good faith determines that a Disruption Event (as defined below) has occurred and is continuing on any Valuation Date, the Exchange Rate will be determined by the Determination Agent in good faith and in a commercially reasonable manner by using the arithmetic mean of the firm quotes for the conversion of the Relevant Currency (as set out above under the relevant definition of Exchange Rate) For that purpose, the Determination Agent shall request at least [four] [•] independent leading dealers, selected by the Determination Agent (the "**Reference Dealers**") in the underlying market for the Relevant Currency. If at least four quotations are provided, the rate of the Relevant Currency for the relevant date will be the arithmetic mean of the quotations provided, without regard to the quotations having the highest and lowest value. For this purpose, if more than one quotation has the same highest value or lowest value, then only one of such quotations shall be disregarded. If two or three quotations are provided, the rate of the Relevant Currency for the relevant date will be the arithmetic mean of the quotations provided. If fewer than two quotations are provided, the Relevant Currency shall be determined by the Determination Agent in its reasonable discretion (*billiges Ermessen, § 317 BGB*) by taking into consideration market practice in relation to OTC foreign exchange transactions (FX transactions) and by acting in good faith.

(2) *Störungsereignis.* Wenn die Festlegungsstelle nach billigem Ermessen (§ 317 BGB) unter Beachtung von üblichen Marktregelungen in Bezug auf OTC Devisengeschäfte (FX Transaktionen) und unter Berücksichtigung des Grundsatzes von Treu und Glauben feststellt, dass an einem Bewertungstag ein Störungsereignis (wie nachfolgend definiert) auftritt und fortbesteht, wird der Wechselkurs von der Festlegungsstelle unter Berücksichtigung des Grundsatzes von Treu und Glauben und unter Beachtung von bester Marktpraxis bestimmt unter Verwendung des arithmetischen Mittels der verbindlichen Kursnotierungen für die Umrechnung der Maßgeblichen Währung (wie vorstehend unter der maßgeblichen Definition der Wechselkurse definiert). Für diesen Zweck soll die Festlegungsstelle von mindestens [vier] [•] unabhängigen führenden, von der Festlegungsstelle ausgewählten Händlern (die "**Referenz-Händler**") im zugrunde liegenden Markt die Maßgebliche Währung erfragen. Sofern mindestens vier Kursnotierungen mitgeteilt werden, ist der Kurs der Maßgeblichen Währung für das jeweilige Datum das arithmetische Mittel der mitgeteilten Kursnotierungen, ohne dabei die Kursnotierungen mit dem höchsten und dem niedrigsten Wert zu berücksichtigen. Für diesen Zweck gilt, sofern mehr als eine Kursnotierung denselben höchsten oder niedrigsten Wert aufweist, dass nur eine dieser Kursnotierungen unberücksichtigt bleiben soll. Sofern zwei oder drei Kursnotierungen mitgeteilt werden, ist der Kurs der Maßgeblichen Währung für das jeweilige Datum das arithmetische Mittel der mitgeteilten Kursnotierungen. Sofern weniger als zwei Kursnotierungen mitgeteilt werden, wird die Maßgebliche Währung von der Festlegungsstelle nach billigem Ermessen (§ 317 BGB) unter Beachtung von üblichen Marktregelungen in Bezug auf OTC Devisengeschäfte (FX Transaktionen) und unter Berücksichtigung des Grundsatzes von Treu und Glauben handelnd bestimmt.

"**Disruption Event**", in respect of Securities, means the occurrence of any of the following events:

[(a) Exchange Rate Disruption;]

[(a)[b]) Price Source Disruption;

[(b)[c]) Methodology Disruption (applicable in relation to the calculation of the **[insert exchange rate(s)]** only);]

[(b)[c][d]) Price Materiality Event(s) (applicable in relation to the calculation of the **[insert exchange rate(s)]** only);]

[(b)[c][d][e]) any other event that, in the opinion of the Determination Agent, materially affects dealings in the Securities of any series or affects the ability of the Issuer to meet any of its obligations under the Securities of any series or under any related hedging transactions.]]

"**Störungseignis**" bedeutet in Bezug auf die Wertpapiere jedes der folgenden Ereignisse:

[(a) Wechselkursstörung;]

[(a)[b]) Preisquellenstörung;

[(b)[c]) Methodikstörung (ausschließlich anwendbar in Bezug auf die Berechnung des **[Wechselkurs(e) einfügen]**);]

[(b)[c][d]) Preiswesentlichkeitsereignis(se) (ausschließlich anwendbar in Bezug auf die Berechnung des **[Wechselkurs(e) einfügen]**);]

[(b)[c][d][e]) Jedes andere Ereignis, welches nach Auffassung der Festlegungsstelle den Handel mit den Wertpapieren, die Möglichkeit der Emittentin ihre Verpflichtungen aus den Wertpapieren oder damit zusammenhängenden Sicherungsgeschäften zu erfüllen, erheblich erschweren würde.]]

OPTION VIII:
ISSUE SPECIFIC TERMS AND CONDITIONS
FOR CURRENCY LINKED DIGITAL
SECURITIES

§3
(Interest)

[Insert in case of Securities with a fixed rate coupon]

- (1) *Rate of Interest and Interest Payment Dates.* The Securities shall bear interest on their principal amount from (and including) **[Interest Commencement Date]** (the "Interest Commencement Date") to (but excluding) the Maturity Date (as defined in §4(1)) at the rate of **[Rate of Interest]**⁴⁰ per cent. *per annum*.

Interest shall be payable in arrear on **[fixed interest date or dates]** [in each year] (each such date, an "Interest Payment Date"), subject to adjustment in accordance with §5(2). The first payment of interest shall, subject to adjustment in accordance with §5(2), be made on **[first Interest Payment Date]** **[In the case of a short/long first coupon, insert: and will amount to [initial broken amount per Specified Denomination] per Specified Denomination]. [In the case of a short/long last coupon insert: Interest in respect of the period from [fixed interest date preceding the Maturity Date] [the [number] Interest Payment Date] (including) to the Maturity Date (excluding) will amount to [final broken amount per Specified Denomination] per Specified Denomination.]**

[In the case of "clean" secondary market pricing, insert:

Accrued interest for any secondary market trades will be calculated in accordance with the relevant Day Count Fraction (as defined below).]

OPTION VIII:
EMISSIONSSPEZIFISCHE
EMISSIONSBEDINGUNGEN FÜR
WÄHRUNGSBEZOGENE DIGITAL
WERTPAPIERE

§3
(Zinsen)

[Im Falle von Wertpapieren mit fester Verzinsung einfügen:

- (1) *Zinssatz und Zinszahlungstage.* Die Wertpapiere werden in Höhe ihres Nennbetrags verzinst, und zwar vom **[Verzinsungsbeginn]** (der "Verzinsungsbeginn") (einschließlich) bis zum Fälligkeitstag (wie in §4 (1) definiert) (ausschließlich) mit jährlich **[Zinssatz]**³⁸ %.

Die Zinsen sind nachträglich am **[Festzinstermine]** [eines jeden Jahres] (jeweils ein "Zinszahlungstag"), vorbehaltlich einer Anpassung gemäß §5(2), zahlbar. Die erste Zinszahlung erfolgt am **[erster Zinszahlungstag]** vorbehaltlich einer Anpassung gem. §5(2) **[Im Fall eines ersten kurzen/langen Kupons einfügen: und beläuft sich auf [anfänglicher Bruchteilszinsbetrag je Nennbetrag] je Nennbetrag]. [Im Fall eines letzten kurzen/langen Kupons einfügen: Die Zinsen für den Zeitraum vom [letzter, dem Fälligkeitstag vorausgehender Zinszahlungstag] [[Zahl] Zinszahlungstag] (einschließlich) bis zum Fälligkeitstag (ausschließlich) belaufen sich auf [abschließender Bruchteilszinsbetrag je Nennbetrag] je Nennbetrag.]**

[Im Fall einer bereinigten (clean) Preisstellung im Sekundärmarkthandel einfügen:

Bei etwaigen Sekundärmarktgeschäften werden aufgelaufene Zinsen im Einklang mit dem Zinstagequotienten (wie nachstehend definiert) berechnet.]

⁴⁰ In case of multi-issuances, insert relevant table which sets out the relevant Rate of Interest for each Series of Securities.
Im Fall von Multi-Emissionen ist eine entsprechende Tabelle einzufügen, die den jeweiligen Zinssatz für jede Serie von Wertpapieren darstellt.

[In the case of "dirty" secondary market pricing, insert:

There will be no payment of accrued interest for any secondary market trades as accrued interest will be reflected in the on-going trading price of the Securities.]

[If Actual/Actual (ICMA), insert:

The number of interest determination dates per calendar year is **[number of regular interest payment dates per calendar year]** (each a "Determination Date").]

- (2) *Calculation of Interest for Partial Periods.* If interest is required to be calculated for a period of less than a full year, such interest shall be calculated on the basis of the Day Count Fraction (as defined below).
- (3) "**Day Count Fraction**", in respect of the calculation of an amount for any period of time (the "**Calculation Period**") means:

["Actual/Actual (ICMA)"]:

- (a) where the Calculation Period is equal to or shorter than the Interest Period during which it falls, the actual number of days in the Calculation Period divided by the product of (i) the actual number of days in such Interest Period and (ii) the number of Interest Periods in any calendar year; and
- (b) where the Calculation Period is longer than one Interest Period, the sum of: (i) the actual number of days in such Calculation Period falling in the Interest Period in which it begins divided by the product of (x) the actual number of days in such Interest Period and (y) the number of Interest Periods in any year; and (ii) the actual number of days in such Calculation Period falling in the next Interest Period divided by the product of (x) the actual number of days in such Interest Period and (y) the number of Interest Periods in any year.]

[Im Fall einer nicht bereinigten (dirty) Preisstellung im Sekundärmarkthandel einfügen:

Es wird bei etwaigen Sekundärmarktgeschäften keine Zahlung im Hinblick auf aufgelaufene Zinsen erfolgen. Diese werden im laufenden Handelspreis der Wertpapiere reflektiert.]

[Im Fall von Actual/Actual (ICMA) einfügen:

Die Anzahl der Feststellungstermine im Kalenderjahr beträgt **[Anzahl der regulären Zinszahlungstage im Kalenderjahr]** (jeweils ein "Feststellungstermin").]

- (2) *Unterjährige Berechnung der Zinsen.* Sofern Zinsen für einen Zeitraum von weniger als einem Jahr zu berechnen sind, erfolgt die Berechnung auf der Grundlage des Zinstagequotienten (wie nachstehend definiert).
- (3) "**Zinstagequotient**" bezeichnet im Hinblick auf die Berechnung eines Betrags für einen beliebigen Zeitraum (der "**Zinsberechnungszeitraum**"):

["Actual/Actual (ICMA)"]:

- (a) falls der Zinsberechnungszeitraum gleich oder kürzer als die Zinsperiode ist, innerhalb welcher er fällt, die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum, dividiert durch das Produkt (i) der tatsächlichen Anzahl von Tagen in der jeweiligen Zinsperiode und (ii) der Anzahl der Zinsperioden in einem Jahr; und
- (b) falls der Zinsberechnungszeitraum länger als eine Zinsperiode ist, die Summe: (i) der tatsächlichen Anzahl von Tagen in demjenigen Zinsberechnungszeitraum, der in die Zinsperiode fällt, in der er beginnt, geteilt durch das Produkt aus (x) der tatsächlichen Anzahl von Tagen in dieser Zinsperiode und (y) der Anzahl von Zinsperioden in einem Jahr, und (ii) der tatsächlichen Anzahl von Tagen in demjenigen Zinsberechnungszeitraum, der in die nächste Zinsperiode fällt, geteilt durch das Produkt aus (x) der tatsächlichen Anzahl von Tagen in dieser Zinsperiode und (y) der

Anzahl von Zinsperioden in einem Jahr.]

["30/360"]:

the number of days in the Calculation Period divided by 360 (the number of days to be calculated on the basis of a year of 360 days with twelve 30-day months (unless (i) the last day of the Calculation Period is the 31st day of a month but the first day of the Calculation Period is a day other than the 30th or 31st day of a month, in which case the month that includes that last day shall not be considered to be shortened to a 30-day month, or (ii) the last day of the Calculation Period is the last day of the month of February, in which case the month of February shall not be considered to be lengthened to a 30-day month)).]

["30E/360" or "Eurobond Basis"]:

the number of days in the Calculation Period divided by 360 (unless, in the case of the final Calculation Period, the Maturity Date is the last day of the month of February, in which case the month of February shall not be considered to be lengthened to a 30-day month).]

["Actual/365" or "Actual/Actual (ISDA)"]:

the actual number of days in the Calculation Period divided by 365 (or, if any portion of the Calculation Period falls in a leap year, the sum of (i) the actual number of days in that portion of the Calculation Period falling in a leap year divided by 366 and (ii) the actual number of days in that portion of the Calculation Period falling in a non-leap year divided by 365).]

["Actual/365 (Fixed)"]:

the actual number of days in the Calculation Period divided by 365.]

["Actual/360"]:

["30/360"]:

Die Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360 (wobei die Anzahl der Tage auf der Grundlage eines Jahres von 360 mit zwölf Monaten zu 30 Tagen zu ermitteln ist (es sei denn, (i) der letzte Tag des Zinsberechnungszeitraumes fällt auf den 31. Tag eines Monats, während der erste Tag des Zinsberechnungszeitraumes weder auf den 30. noch auf den 31. Tag eines Monats fällt, wobei in diesem Fall der diesen Tag enthaltende Monat nicht als ein auf 30 Tage gekürzter Monat zu behandeln ist, oder (ii) der letzte Tag des Zinsberechnungszeitraumes fällt auf den letzten Tag des Monats Februar, wobei in diesem Fall der Monat Februar nicht als ein auf 30 Tage verlängerter Monat zu behandeln ist)).]

["30E/360" oder "Eurobond Basis"]:

Die Anzahl der Tage im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360 (es sei denn, im Fall des letzten Zinsberechnungszeitraumes fällt der Fälligkeitstag auf den letzten Tag des Monats Februar, in welchem Fall der Monat Februar als nicht auf einen Monat von 30 Tagen verlängert gilt).]

["Actual/365" oder "Actual/Actual (ISDA)"]:

Die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum, dividiert durch 365 (oder, falls ein Teil dieses Zinsberechnungszeitraumes in ein Schaltjahr fällt, die Summe aus (i) der tatsächlichen Anzahl der in das Schaltjahr fallenden Tage des Zinsberechnungszeitraumes dividiert durch 366 und (ii) die tatsächliche Anzahl der nicht in das Schaltjahr fallenden Tage des Zinsberechnungszeitraumes dividiert durch 365).]

["Actual/365 (Fixed)"]:

Die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 365.]

["Actual/360"]:

the actual number of days in the Calculation Period divided by 360.]

- (4) If the Issuer for any reason fails to render any payment in respect of the Securities when due, interest shall continue to accrue at the default rate established by statutory law on the outstanding amount from, and, including, the due date to, but excluding, the day on which such payment is received by or on behalf of the Holders.]

[Insert in case of floating rate Securities:]

(1) *Interest Payment Dates.*

- (a) The Securities bear interest on their principal amount from **[Interest Commencement Date]** (inclusive) (the "**Interest Commencement Date**") to the first Interest Payment Date (exclusive) and thereafter from each Interest Payment Date (inclusive) to the next following Interest Payment Date (exclusive). Interest on the Securities shall be payable on each Interest Payment Date.

- (b) "**Interest Payment Date**" means, subject to adjustment in accordance with §5(2),

[In the case of specified Interest Payment Dates without a first long/short coupon, insert:]

each **[specified Interest Payment Dates]** of each calendar year from, and including, the **[insert first Interest Payment Date]** to, and including, the Maturity Date.]

[In the case of specified Interest Payment Dates with a first long/short coupon, insert:]

the **[first Interest Payment Date]** and thereafter **[each][the]** **[specified Interest Payment Date(s)]** of each calendar year from, and including, the **[insert first Interest Payment Date]** to, and including, the Maturity Date.]

[If Actual/Actual (ICMA), insert:]

Die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum, dividiert durch 360.]

- (4) Wenn die Emittentin eine fällige Zahlung auf die Wertpapiere aus irgendeinem Grund nicht leistet, wird der ausstehende Betrag von dem Fälligkeitstag (einschließlich) bis zum Tag der vollständigen Zahlung an die Gläubiger (ausschließlich) mit dem gesetzlich bestimmten Verzugszins verzinst.]

[Im Fall von Variabel Verzinslichen Wertpapieren einfügen:]

(1) *Zinszahlungstage.*

- (a) Die Wertpapiere werden in Höhe ihres Nennbetrags ab dem **[Verzinsungsbeginn]** (der "**Verzinsungsbeginn**") (einschließlich) bis zum ersten Zinszahlungstag (ausschließlich) und danach von jedem Zinszahlungstag (einschließlich) bis zum nächstfolgenden Zinszahlungstag (ausschließlich) verzinst. Zinsen auf die Wertpapiere sind an jedem Zinszahlungstag zahlbar.

- (b) "**Zinszahlungstag**" bezeichnet, vorbehaltlich einer Anpassung gemäß §5(2),

[Im Fall von festgelegten Zinszahlungstagen ohne ersten langen/kurzen Kupon einfügen:]

jeden **[festgelegte Zinszahlungstage]** eines jeden Kalenderjahres, ab dem **[ersten Zinszahlungstag einfügen]** (einschließlich) bis zu dem Fälligkeitstag (einschließlich).]

[Im Fall von festgelegten Zinszahlungstagen mit einem ersten langen/kurzen Kupon einfügen:]

den **[erster Zinszahlungstag]** und danach **[jeden][den]** **[festgelegte(r) Zinszahlungstag(e)]** eines jeden Kalenderjahres, ab dem **[ersten Zinszahlungstag einfügen]** (einschließlich) bis zu dem Fälligkeitstag (einschließlich).]

[Im Fall von Actual/Actual (ICMA) einfügen:]

The number of interest determination dates per calendar year is **[number of regular interest payment dates per calendar year]** (each a "Determination Date").]

[In the case of "clean" secondary market pricing, insert:

Accrued interest for any secondary market trades will be calculated in accordance with the relevant Day Count Fraction (as defined below).]

[In the case of "dirty" secondary market pricing, insert:

There will be no payment of accrued interest for any secondary market trades as accrued interest will be reflected in the on-going trading price of the Securities.]

(2) *Rate of Interest.*

The rate of interest (the "**Rate of Interest**") for each Interest Period (as defined below) will, except as provided below, be the Reference Rate **[In the case of Factor, insert: , multiplied by [factor]]** **[In the case of Margin, insert: , [plus] [minus] the Margin (as defined below)].**

[In the case of Margin, insert: "Margin" means [number] per cent. per annum.]

[In the case of Securities other than Constant Maturity Swap ("CMS") floating rate Securities, insert:

The "**Reference Rate**" means either,

- (a) the **[[•] month [EURIBOR®][•]]** **[insert Reference Rate]** offered quotation (if there is only one quotation on the Screen Page (as defined below)), or
- (b) the arithmetic mean (rounded if necessary to the nearest one **[If the Reference Rate is EURIBOR®, insert: thousandth of a percentage point, with 0.0005]** **[If the Reference Rate is not EURIBOR®, insert relevant rounding provisions]**

Die Anzahl der Feststellungstermine im Kalenderjahr beträgt **[Anzahl der regulären Zinszahlungstage im Kalenderjahr]** (jeweils ein "ICMA Feststellungstermin").]

[Im Fall von bereinigter (clean) Preisstellung im Sekundärmarkthandel einfügen:

Bei etwaigen Sekundärmarktgeschäften werden aufgelaufene Zinsen im Einklang mit dem Zinstagequotienten (wie nachstehend definiert) berechnet.]

[Im Fall von nicht bereinigter (dirty) Preisstellung im Sekundärmarkthandel einfügen:

Es wird bei etwaigen Sekundärmarktgeschäften keine Zahlung im Hinblick auf aufgelaufene Zinsen erfolgen. Diese werden im laufenden Handelspreis der Wertpapiere reflektiert.]

(2) *Zinssatz.*

Der Zinssatz (der "**Zinssatz**") für jede Zinsperiode (wie nachstehend definiert) ist, sofern nachstehend nichts Abweichendes bestimmt wird, der Referenzsatz **[Im Fall eines Faktors einfügen: , multipliziert mit [Faktor]]** **[Im Fall einer Marge einfügen: , [zuzüglich] [abzüglich] der Marge (wie nachstehend definiert)].**

[Im Fall einer Marge einfügen: Die "Marge" beträgt [Zahl] % per annum.]

[Im Fall von Wertpapieren, die nicht CMS variabel verzinsliche Wertpapiere sind, einfügen:

"**Referenzsatz**" bezeichnet, entweder

- (a) den **[[•]-Monats-[EURIBOR®]-[•]]** **[Referenzsatz einfügen]** Angebotssatz (wenn nur ein Angebotssatz auf der Bildschirmseite (wie nachstehend definiert) angezeigt ist), oder
- (b) das arithmetische Mittel (falls erforderlich, auf- oder abgerundet auf das nächste ein **[Falls der Referenzsatz EURIBOR® ist einfügen: Tausendstel Prozent, wobei 0,0005]** **[Falls der Referenzsatz nicht EURIBOR® ist, maßgebliche Rundungs-**

being rounded upwards) of the offered quotations,

(expressed as a percentage rate *per annum*) for deposits in the Currency for that Interest Period which appears or appear, as the case may be, on the Screen Page as of [●] ([Brussels] [London] [●] time) on the Interest Determination Date (as defined below), all as determined by the Determination Agent.

If, in the case of (b) above, five or more such offered quotations are available on the Screen Page, the highest (or, if there is more than one such highest rate, only one of such rates) and the lowest (or, if there is more than one such lowest rate, only one of such rates) shall be disregarded by the Determination Agent for the purposes of determining the arithmetic mean (rounded as provided above) of such offered quotations and this rule shall apply throughout this subparagraph (2).]

[In the case of CMS floating rate Securities, insert:

The "Reference Rate" means

the [relevant number of years] year [Euro][other currency] swap rate expressed as a rate *per annum* (the "[relevant number of years] Year Swap Rate") which appears on the Screen Page as of [●] ([Frankfurt] [other relevant location] time) on the Interest Determination Date (as defined below) all as determined by the Determination Agent.]

"Interest Period" means each period from (and including) the Interest Commencement Date to (but excluding) the first Interest Payment Date and from (and including) each Interest Payment Date to (but excluding) the following Interest Payment Date respectively.]

"Interest Determination Date" means the [second] [other applicable number of days] [TARGET] [London] [other relevant location] Business Day prior to the [commencement] [expiry] of the relevant Interest Period. **[In the case of a TARGET Business Day, insert: "TARGET Business Day"** means a day on which [TARGET (Trans-European Automated

vorschriften einfügen] aufgerundet wird) der Angebotssätze,

(ausgedrückt als Prozentsatz *per annum*) für Einlagen in der Währung für die jeweilige Zinsperiode, der bzw. die auf der Bildschirmseite am Zinsfestlegungstag (wie nachstehend definiert) gegen [●] Uhr ([Brüsseler] [Londoner] [●] Ortszeit) angezeigt werden, wobei alle Festlegungen durch die Festlegungsstelle erfolgen.

Wenn im vorstehenden Fall (b) auf der maßgeblichen Bildschirmseite fünf oder mehr Angebotssätze angezeigt werden, werden der höchste (falls mehr als ein solcher Höchstsatz angezeigt wird, nur einer dieser Sätze) und der niedrigste (falls mehr als ein solcher Niedrigstsatz angezeigt wird, nur einer dieser Sätze) von der Festlegungsstelle für die Bestimmung des arithmetischen Mittels der Angebotssätze (das wie vorstehend beschrieben auf- oder abgerundet wird) außer Acht gelassen; diese Regel gilt entsprechend für diesen gesamten Absatz (2).]

[Im Fall von CMS variabel verzinslichen Wertpapieren einfügen:

"Referenzsatz" bezeichnet,

den als Jahressatz ausgedrückte[n] [maßgebliche Anzahl von Jahren]-Jahres-[Euro][andere Währung]-Swapsatz[es] (der "[maßgebliche Anzahl von Jahren]-Jahres-Swapsatz"), der auf der Bildschirmseite am Zinsfestlegungstag (wie nachstehend definiert) gegen [●] Uhr ([Frankfurter] [zutreffender anderer Ort] Ortszeit]) angezeigt wird, wobei alle Festlegungen durch die Festlegungsstelle erfolgen.]

"Zinsperiode" bezeichnet den Zeitraum von dem Verzinsungsbeginn (einschließlich) bis zum ersten Zinszahlungstag (ausschließlich) bzw. von jedem Zinszahlungstag (einschließlich) bis zum jeweils darauffolgenden Zinszahlungstag (ausschließlich).

"Zinsfestlegungstag" bezeichnet den [zweiten] [zutreffende andere Zahl von Tagen] [TARGET-] [Londoner] [zutreffender anderer Ort] Geschäftstag vor [Beginn] [Ablauf] der jeweiligen Zinsperiode. **[Im Fall eines TARGET-Geschäftstages einfügen: "TARGET-Geschäftstag"** bezeichnet einen Tag, an dem [TARGET (Trans-European

Real-Time Gross Settlement Express Transfer System 2)]T2 (the real time gross settlement system operated by the Eurosystem or any successor system)] is operating.] **[In the case of a non-TARGET Business Day, insert: "[London] [other relevant location] Business Day"** means a day which is a day (other than a Saturday or Sunday) on which commercial banks are open for business (including dealings in foreign exchange and foreign currency) in [London] **[other relevant location]**.

"Screen Page" means **[relevant Screen Page]**.

[If the determination of the Reference Rate in case of disruptions occurs other than in good faith of the Determination Agent, insert:

[In the case of Securities s other than CMS Floating Rate Securities, insert:

If the Screen Page is not available or if, in the case of (a) above, no such quotation appears or, in the case of (b) above, fewer than three such offered quotations appear, in each case as at such time, the Determination Agent shall request the principal **[Euro-Zone] [London] [other relevant location]** office of each of the Reference Banks (as defined below) to provide the Determination Agent with its offered quotation (expressed as a percentage rate *per annum*) for deposits in the Currency for the relevant Interest Period to leading banks in the **[London] [other relevant location]** interbank market **[of the Euro-Zone]** at approximately **[•] [(Brussels) [London] [•] time)** on the Interest Determination Date. If two or more of the Reference Banks provide the Determination Agent with such offered quotations, the Reference Rate for such Interest Period shall be the arithmetic mean (rounded if necessary to the nearest one **[If the Reference Rate is EURIBOR®, insert: thousandth of a percentage point, with 0.0005] [If the Reference Rate is not EURIBOR®, insert relevant rounding provisions]** being rounded upwards) of such offered quotations, all as determined by the Determination Agent.

If on any Interest Determination Date only one or none of the Reference Banks

*Automated Real-Time Gross Settlement Express Transfer System 2)]T2 (das vom Eurosystem betriebene Echtzeit-Bruttoabwicklungssystem oder jedes Nachfolgesystem)] betriebsbereit ist.] **[Im Fall eines anderen Geschäftstages als eines TARGET-Geschäftstages einfügen: "[Londoner] [zutreffenden anderen Ort] Geschäftstag"** bezeichnet einen Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem Geschäftsbanken in **[London] [zutreffender anderer Ort]** für Geschäfte (einschließlich Devisen- und Sortengeschäfte) geöffnet sind.*

"Bildschirmseite" bedeutet **[Bildschirmseite]**.

[Falls Ersatzfeststellung des Referenzsatzes bei Störungen anders als im guten Glauben der Festlegungsstelle, einfügen:

[Im Fall von Wertpapieren, die nicht CMS variabel verzinsliche Wertpapiere sind, einfügen:

Sollte die maßgebliche Bildschirmseite nicht zur Verfügung stehen, oder wird im Fall von (a) kein Angebotssatz, oder werden im Fall von (b) weniger als drei Angebotssätze angezeigt (dort jeweils zur genannten Zeit), wird die Festlegungsstelle von den **[Londoner] [zutreffender anderer Ort]** Hauptniederlassungen jeder der Referenzbanken (wie nachstehend definiert) **[in der Euro-Zone]** deren jeweilige Angebotssätze (jeweils als Prozentsatz per annum ausgedrückt) für Einlagen in der Währung für die betreffende Zinsperiode gegenüber führenden Banken im **[Londoner] [zutreffender anderer Ort]** Interbanken-Markt **[in der Euro-Zone]** gegen **[•] Uhr [(Londoner] [Brüsseler] [•] Ortszeit)** am Zinsfestlegungstag anfordern. Falls zwei oder mehr Referenzbanken der Festlegungsstelle solche Angebotssätze nennen, ist der Referenzsatz für die betreffende Zinsperiode das arithmetische Mittel (falls erforderlich, auf- oder abgerundet auf das nächste ein **[Falls der Referenzsatz EURIBOR® ist einfügen: Tausendstel Prozent, wobei 0,0005] [Falls der Referenzsatz nicht EURIBOR® ist, maßgebliche Rundungsvorschriften einfügen]** aufgerundet wird) dieser Angebotssätze, wobei alle Festlegungen durch die Festlegungsstelle erfolgen.

Falls an einem Zinsfestlegungstag nur eine oder keine der Referenzbanken der

provides the Determination Agent with such offered quotations as provided in the preceding paragraph, the Reference Rate for the relevant Interest Period shall be the rate *per annum* which the Determination Agent determines as being the arithmetic mean (rounded if necessary to the nearest one **[If the Reference Rate is EURIBOR®, insert:** thousandth of a percentage point, with 0.0005] **[If the Reference Rate is not EURIBOR®, insert relevant rounding provisions]** being rounded upwards) of the rates, as communicated to (and at the request of) the Determination Agent by the Reference Banks or any two or more of them, at which such banks were offered, as at [•] ([Brussels] [London] [•] time) on the relevant Interest Determination Date, deposits in the Currency for the relevant Interest Period by leading banks in the [London] **[other relevant location]** interbank market [of the Euro-Zone] or, if fewer than two of the Reference Banks provide the Determination Agent with such offered rates, the offered rate for deposits in the Currency for the relevant Interest Period, or the arithmetic mean (rounded as provided above) of the offered rates for deposits in the Currency for the relevant Interest Period, at which, on the relevant Interest Determination Date, any one or more banks (which bank or banks is or are in the opinion of the Determination Agent and the Issuer suitable for such purpose) inform(s) the Determination Agent it is or they are quoting to leading banks in the [London] **[other relevant location]** interbank market [of the Euro-Zone] (or, as the case may be, the quotations of such bank or banks to the Determination Agent). If the Reference Rate cannot be determined in accordance with the foregoing provisions of this paragraph, the Reference Rate shall be the offered quotation or the arithmetic mean of the offered quotations on the Screen Page, as described above, on the last day preceding the Interest Determination Date on which such quotations were offered.

[In the case of Securities where the Reference Rate is not SOFR, insert:

Notwithstanding the terms set forth elsewhere in these Terms and Conditions,

Festlegungsstelle solche im vorstehenden Absatz beschriebenen Angebotssätze nennt, ist der Referenzsatz für die betreffende Zinsperiode der Satz *per annum*, den die Festlegungsstelle als das arithmetische Mittel (falls erforderlich, auf- oder abgerundet auf das nächste ein **[Falls der Referenzsatz EURIBOR® ist einfügen:** Tausendstel Prozent, wobei 0,0005] **[Falls der Referenzsatz nicht EURIBOR® ist, maßgebliche Rundungsvorschriften einfügen]** aufgerundet wird) der Angebotssätze ermittelt, die die Referenzbanken bzw. zwei oder mehrere von ihnen der Festlegungsstelle auf deren Anfrage als den jeweiligen Satz nennen, zu dem ihnen gegen [•] Uhr ([Brüsseler] [Londoner] [•] Ortszeit) an dem betreffenden Zinsfestlegungstag Einlagen in der Währung für die betreffende Zinsperiode von führenden Banken im [Londoner] **[zutreffenden anderen Ort]** Interbanken-Markt [in der Euro-Zone] angeboten werden; falls weniger als zwei der Referenzbanken der Festlegungsstelle solche Angebotssätze nennen, dann ist der Referenzsatz für die betreffende Zinsperiode der Angebotssatz für Einlagen in der Währung für die betreffende Zinsperiode oder das arithmetische Mittel (gerundet wie oben beschrieben) der Angebotssätze für Einlagen in der Währung für die betreffende Zinsperiode, den bzw. die eine oder mehrere Banken (die nach Ansicht der Festlegungsstelle und der Emittentin für diesen Zweck geeignet sind) der Festlegungsstelle als Sätze bekannt geben, die sie an dem betreffenden Zinsfestlegungstag gegenüber führenden Banken am [Londoner] **[zutreffenden anderen Ort]** Interbanken-Markt [in der Euro-Zone] nennen (bzw. den diese Banken gegenüber der Festlegungsstelle nennen). Für den Fall, dass der Referenzsatz nicht gemäß den vorstehenden Bestimmungen dieses Absatzes ermittelt werden kann, ist der Referenzsatz der Angebotssatz oder das arithmetische Mittel der Angebotssätze auf der Bildschirmseite, wie vorstehend beschrieben, an dem letzten Tag vor dem Zinsfestlegungstag, an dem diese Angebotssätze angezeigt wurden.

[Im Fall von Wertpapieren, bei denen der Referenzsatz nicht der SOFR ist, einfügen:

Ungeachtet der Regelungen, die an anderer Stelle in diesen

if the Determination Agent determines that any of the following events has occurred:

- (a) a public statement or publication of information by or on behalf of the administrator of the Reference Rate announcing that it has ceased or will cease to provide the Reference Rate permanently or indefinitely, provided that, at the time of statement or publication, there is no successor administrator that will continue to provide the Reference Rate; or
- (b) a public statement or publication of information by the regulatory supervisor for the administrator of the Reference Rate, the central bank for the currency of the Reference Rate, an insolvency official with jurisdiction over the administrator of the Reference Rate, a resolution authority with jurisdiction over the administrator of the Reference Rate or a court or an entity with similar insolvency or resolution authority over the administrator of the Reference Rate, which states that the administrator of the Reference Rate has ceased or will cease to provide the Reference Rate permanently or indefinitely, provided that, at the time of the statement or publication, there is no successor administrator that will continue to provide the Reference Rate;
- (c) a public statement or publication of information by the regulatory supervisor for the administrator of the Reference Rate announcing that the Reference Rate is no longer representative; or
- (d) an Administrator/Benchmark Event occurs in relation to the Reference Rate,

then the Determination Agent may use, as a substitute for the Reference Rate, and for each future Interest Determination Date (or other rate fixing date), the alternative

Emissionsbedingungen festgelegt sind, wenn die Festlegungsstelle festlegt, dass eines der folgenden Ereignisse eingetreten ist:

- (a) eine öffentliche Mitteilung oder Veröffentlichung von Informationen durch oder im Auftrag des Administrators des Referenzsatzes, in der dieser erklärt, dass er den Referenzsatz dauerhaft oder für unbestimmte Zeit eingestellt hat oder einstellen wird, vorausgesetzt es gibt zum Zeitpunkt der Mitteilung oder Veröffentlichung keinen Nachfolge-Administrator, der den Referenzsatz weiterhin bereitstellen wird; oder
- (b) eine öffentliche Erklärung oder Veröffentlichung von Informationen durch die Aufsichtsbehörde des Administrators des Referenzsatzes, der Zentralbank der Währung des Referenzsatzes, eines Insolvenzverwalters, der für den Administrator des Referenzsatzes zuständig ist, eine Abwicklungsbehörde, die für den Administrator des Referenzsatzes zuständig ist, oder ein Gericht oder eine juristische Person mit ähnlichen Befugnissen einer Insolvenz- oder Abwicklungsbehörde, die für den Administrator des Referenzsatzes zuständig ist, welche angibt, dass der Administrator des Referenzsatzes die Bereitstellung des Referenzsatzes dauerhaft oder für unbestimmte Zeit eingestellt hat oder einstellen wird, vorausgesetzt es gibt zum Zeitpunkt der Erklärung oder Veröffentlichung keinen Nachfolge-Administrator, der den Referenzsatz weiterhin bereitstellen wird;
- (c) eine öffentliche Erklärung oder Veröffentlichung von Informationen durch die Aufsichtsbehörde für den Administrator des Referenzsatzes, in der mitgeteilt wird, dass der Referenzsatz nicht mehr repräsentativ ist; oder
- (d) ein Administrator-/Benchmark-Ereignis in Bezug den Referenzsatz eintritt,

dann kann die Festlegungsstelle, als Ersatz für den Referenzsatz und für jeden zukünftigen Zinsfestlegungstag (oder andere Kursfestlegungstage), den

reference rate determined in accordance with the following provisions:

- (i) if an alternative reference rate, index or benchmark is specified in this § 3 (2) for this purpose (an **"Alternative Pre-nominated Reference Rate"**), such Alternative Pre-nominated Reference Rate; or
- (ii) if an Alternative Pre-nominated Reference Rate is not specified in this § 3 (2), the alternative reference rate, index or benchmark selected by the central bank, reserve bank, monetary authority or any similar institution (including any committee or working group thereof) in the jurisdiction of the applicable currency of the Reference Rate that is consistent with accepted market practice (the reference rate determined under sub-paragraph (i) above or this sub-paragraph (ii), the **"Alternative Rate"**).

The Determination Agent may, after consultation with the Issuer, determine any adjustments to the Alternative Rate or the Margin (which may include the addition of an adjustment spread, which may be positive or negative, in order to reduce or eliminate, to the extent reasonably practicable, any transfer of economic value to or from the Issuer as a result of the replacement of the Reference Rate with the Alternative Rate), as well as the applicable business day convention, Interest Determination Dates (or any other rate fixing dates) and related provisions and definitions of the Securities, in each case that are consistent with accepted market practice for the use of such Alternative Rate for debt obligations such as the Securities.

If the Determination Agent determines, after consultation with the Issuer, that no such Alternative Rate exists on the relevant date, it may, after consultation with the Issuer, determine an alternative rate to be used as a substitute for the Reference Rate (which shall be the **"Alternative Rate"** for the purposes of these provisions), as well as any adjustments to the Margin (including

alternativen Referenzsatz in Übereinstimmung mit den folgenden Bestimmungen nutzen:

- (i) wenn ein alternativer Referenzsatz, Index oder Benchmark in diesem § 3 (2) zu diesem Zweck festgelegt wird (ein **"Alternativer Vorbestimmter Referenzsatz"**), einen solchen Alternativen Vorbestimmten Referenzsatz; oder
- (ii) wenn ein Alternativer Vorbestimmter Referenzsatz in diesem § 3 (2) nicht festgelegt wird, der alternative Referenzsatz, Index oder Benchmark, der von der Zentralbank, Notenbank, Währungsbehörde oder einer ähnlichen Institution (einschließlich einem Ausschuss oder einer Arbeitsgruppe von diesen) in der Rechtsordnung der anwendbaren Währung des Referenzsatzes, der mit der anerkannten Marktpraxis übereinstimmt (der Referenzsatz, wie in vorstehendem Unterabsatz (i) bzw. diesem Unterabsatz (ii) festgelegt, der **"Alternativsatz"**).

Die Festlegungsstelle kann, nach Rücksprache mit der Emittentin, Anpassungen an dem Alternativsatz oder der Marge (die das Hinzufügen einer Anpassungsspanne umfassen kann, die positiv oder negativ ausfallen kann, um, soweit angemessen umsetzbar, jeden Transfer eines wirtschaftlichen Wertes an oder von der Emittentin infolge der Ersetzung des Referenzsatzes mit dem Alternativsatz zu minimieren oder zu beseitigen) ebenso wie die anwendbare Geschäftstage-Konvention, Zinsfestlegungstage (oder alle anderen Kursfeststellungstage) und damit verbundene Bestimmungen und Definitionen der Wertpapiere bestimmen, in jedem Fall im Einklang mit der anerkannten Marktpraxis für die Nutzung dieses Alternativsatzes für Schuldverpflichtungen wie die Wertpapiere.

Wenn die Festlegungsstelle festlegt, dass nach Rücksprache mit der Emittentin kein Alternativsatz am maßgeblichen Tag existiert, kann sie nach Rücksprache mit der Emittentin festlegen, dass ein alternativer Satz als Ersatz für den Referenzsatz genutzt wird (der der **"Alternativsatz"** für die Zwecke dieser Bestimmungen sein soll), ebenso wie alle

any adjustment spread), the B business day convention, the Interest Determination Dates (or any other rate fixing dates) and related provisions and definitions in respect of the Securities, in each case, that are consistent with accepted market practice for the use of such Alternative Rate for debt obligations such as the Securities.

Following the occurrence of any of the events stipulated in (a) to (d) above, the Alternative Rate and any adjustment determinations which will apply to the Securities will be notified to the Holders in accordance with § 12 by the Issuer immediately after being determined. The notice shall also confirm the effective date of the Alternative Rate and any adjustments.

Notwithstanding anything else in this provision, if the Determination Agent determines that the selection of a particular index, benchmark or other price source as an "Alternative Rate" (taking into account any necessary adjustments that would need to be made in accordance with this provision) (1) is or would be unlawful under any applicable law or regulation; or (2) would contravene any applicable licensing requirements; or (3) would result in the Determination Agent, the Issuer or the Calculation Agent being considered to be administering a benchmark, index or other price source whose production, publication, methodology or governance would subject the Determination Agent, the Issuer or the Calculation Agent to material additional regulatory obligations which it is unwilling to undertake, then the Determination Agent shall not select such index, benchmark or price source as the Alternative Rate.

If the Determination Agent is unable to identify an Alternative Rate and determine the necessary adjustments to the Terms and Conditions of the Securities, then the Issuer may, in its reasonable discretion (*billiges Ermessen*, § 315 BGB), determine that the Securities shall be redeemed. If the Issuer so determines that the Securities shall be redeemed, then the Issuer shall give not less than [five][•] Business Days'

Anpassungen der Marge (einschließlich allen Anpassungsspannen), der Geschäftstage-Konvention, Zinsfestlegungstage (oder alle anderen Kursfeststellungstage) und damit verbundene Bestimmungen und Definitionen der Wertpapiere, in jedem Fall im Einklang mit der anerkannten Marktpraxis für die Nutzung dieses Alternativsatzes für Schuldverpflichtungen wie die Wertpapiere.

Nach dem Eintritt eines der Ereignisse, die vorstehend in (a) bis (d) festgelegt sind, werden der Alternativsatz und jede Anpassungsbestimmung, die die Wertpapiere betrifft, den Gläubigern von der Emittentin gemäß § 12 unverzüglich nach deren Bestimmung mitgeteilt. In der Mitteilung ist zudem das Wirksamkeitsdatum für den Alternativsatz und alle Anpassungen zu bestätigen.

Ungeachtet sonstiger Ausführungen in dieser Bestimmung gilt: Sofern die Festlegungsstelle festlegt, dass die Auswahl eines bestimmten Index, einer bestimmten Benchmark oder einer anderen Preisquelle als "Alternativsatz" (unter Berücksichtigung aller notwendigen Anpassungen, die in Übereinstimmung mit dieser Bestimmung vorgenommen werden müssten) (1) unter einem anwendbaren Recht oder anwendbaren Verordnungen rechtswidrig ist oder sein würde; oder (2) gegen geltende Lizenzbestimmungen verstoßen würde; oder (3) dazu führen würde, dass die Festlegungsstelle oder die Emittentin als Administrator einer Benchmark, eines Index oder einer anderen Preisquelle anzusehen sein würde, deren Produktion, Veröffentlichung, Methodologie oder Verwaltung die Festlegungsstelle oder die Emittentin wesentlichen zusätzlichen regulatorischen Verpflichtungen unterwerfen würde, derer sie nicht unterworfen sein wollen, dann darf die Festlegungsstelle diesen Index, diese Benchmark oder diese Preisquelle nicht als den Alternativsatz auswählen.

Wenn die Festlegungsstelle nicht in der Lage ist einen Alternativsatz zu ermitteln und notwendige Anpassungen an den Emissionsbedingungen der Wertpapiere festzulegen, dann kann die Emittentin nach billigem Ermessen (§ 315 BGB) festlegen, dass die Wertpapiere zurückgezahlt werden sollen. Wenn die Emittentin auf diese Weise festlegt, dass die Wertpapiere zurückgezahlt werden sollen, dann ist die

notice to the Holders to redeem the Securities and upon redemption the Issuer will pay in respect of each Security an amount equal to the [Early Redemption Amount][●].

The Issuer's obligations under the Securities shall be satisfied in full upon payment of such amount.

"Alternative Pre-nominated Reference Rate" [means [●] or [●], provided that the first alternative is subject to an Administrator/Benchmark Event][is not specified].]

[In the case of Securities where the Reference Rate is SOFR, insert:

Reference Rate Replacement. If the Issuer or its designee determines that a Reference Rate Transition Event and its related Reference Rate Replacement Date have occurred prior to the Reference Time in respect of any determination of the Reference Rate on any date, the Reference Rate Replacement will replace the then-current Reference Rate for all purposes relating to the Securities in respect of such determination on such date and all determinations on all subsequent dates.

Reference Rate Replacement Conforming Changes. In connection with the implementation of a Reference Rate Replacement, the Issuer or its designee will have the right to make Reference Rate Replacement Conforming Changes from time to time.

Decisions and Determinations. Any determination, decision or election that may be made by the Issuer or its designee pursuant to these provisions, including any determination with respect to a tenor, rate or adjustment or of the occurrence or non-occurrence of an event, circumstance or date and any decision to take or refrain from taking any action or any selection, will be conclusive and binding absent manifest error, will be made in the Issuer's or its designee's reasonable discretion (*billiges Ermessen*, § 315 BGB), and, notwithstanding anything to the contrary in the documentation relating to the Securities, shall become effective without consent from the Holders or any other party.

Emittentin dazu verpflichtet, den Gläubigern innerhalb einer Frist von mindestens [fünf][●] Geschäftstagen die Kündigung der Wertpapiere mitzuteilen. Bei der Rückzahlung wird die Emittentin für jedes Wertpapier einen Betrag in Höhe des [Vorzeitigen Rückzahlungsbetrags][●] zahlen.

Die Verpflichtungen der Emittentin aus den Wertpapieren sind mit Zahlung dieses Betrags vollständig erfüllt.

"Alternativer Vorbestimmter Referenzsatz" [bezeichnet [●] oder [●], sollte die erste Alternative einem Administrator-/Benchmark-Ereignis unterliegen][ist nicht bestimmt].]

[Im Fall von Wertpapieren, bei denen der Referenzsatz der SOFR ist, einfügen:

Ersatz-Referenzsatz. Wenn die Emittentin oder eine von ihr beauftragte Stelle festlegt, dass ein Referenzsatz-Übergangs-Ereignis und der damit verbundene Referenzsatz-Ersetzungstermin vor dem Referenzzeitpunkt hinsichtlich der Festsetzung des Referenzsatzes oder eines anderen Zeitpunkts eingetreten sind, ersetzt der Ersatz-Referenzsatz den dann aktuellen Referenzsatz für alle Zwecke in Bezug auf die Wertpapiere hinsichtlich einer solchen Festsetzung an diesem Termin und aller Festsetzungen an allen folgenden Terminen.

Ersatz-Referenzsatz-Folgeänderungen. Im Zusammenhang mit der Einführung eines Ersatz-Referenzsatzes, haben die Emittentin oder die von ihr beauftragte Stelle das Recht gelegentlich Ersatz-Referenzsatz-Folgeänderungen vorzunehmen.

Entscheidungen und Festsetzungen. Jede Festsetzung, Entscheidung oder Auswahl, welche von der Emittentin oder der von ihr beauftragten Stelle gemäß diesen Bestimmungen getroffen werden kann, einschließlich aller Festsetzungen hinsichtlich einer Laufzeit, einer Rate oder der Anpassung oder des Eintretens oder Nichteintretens eines Ereignisses, Umständen oder eines Termins und jede Entscheidung, eine Handlung oder eine Auswahl vorzunehmen oder zu unterlassen, wird nach billigem Ermessen (§ 315 BGB) der Emittentin oder der von ihr beauftragten Stelle getroffen, gilt als endgültig und bindend, sofern kein offensichtlicher Fehler vorliegt, und wird, ungeachtet von Gegenteiligem in der Dokumentation in

Bezug auf die Wertpapiere, wirksam, ohne Zustimmung der Gläubiger oder einer anderen Partei.

Whereby:

"Reference Rate Replacement" means the first alternative set forth in the order below that can be determined by the Issuer or its designee as of the Reference Rate Replacement Date:

- (1) the sum of: (a) the alternate rate of interest that has been selected or recommended by the Relevant Governmental Body as the replacement for the then-current Reference Rate for the applicable Corresponding Tenor and (b) the Reference Rate Replacement Adjustment;
- (2) the sum of: (a) the ISDA Fallback Rate and (b) the Reference Rate Replacement Adjustment;
- (3) the sum of: (i) the alternate rate of interest that has been selected by the Issuer or its designee as the replacement for the then-current Reference Rate for the applicable Corresponding Tenor giving due consideration to any industry-accepted rate of interest as a replacement for the then-current Reference Rate for U.S. dollar-denominated floating rate notes at such time and (ii) the Reference Rate Replacement Adjustment.

"Reference Rate Replacement Adjustment" means the first alternative set forth in the order below that can be determined by the Issuer or its designee as of the Reference Rate Replacement Date:

- (1) the spread adjustment, or method for calculating or determining such spread adjustment, (which may be a positive or negative value or zero) that has been selected or recommended by the Relevant Governmental Body for the applicable Unadjusted Reference Rate Replacement;
- (2) if the applicable Unadjusted Reference Rate Replacement is equivalent to the

Wobei:

"Ersatz-Referenzsatz" bezeichnet die erste Alternative, die in der nachstehenden Reihenfolge angegeben ist und die von der Emittentin oder der von ihr beauftragten Stelle zum Referenzsatz-Ersetzungstermin bestimmt werden kann:

- (1) die Summe aus: (a) dem alternativen Referenzsatz, welcher von der Zuständigen Regierungsstelle ausgewählt oder empfohlen wurde als der Ersatz für den dann aktuellen Referenzsatz für die anwendbare Korrespondierende Laufzeit und (b) der Ersatz-Referenzsatz-Anpassung;
- (2) die Summe aus: (a) der ISDA Fallbackrate und (b) der Ersatz-Referenzsatz-Anpassung;
- (3) die Summe aus: (a) dem alternativen Referenzsatz, welcher von der Emittentin oder der von ihr beauftragten Stelle ausgewählt wurde als der Ersatz für den dann aktuellen Referenzsatz für die anwendbare Korrespondierende Laufzeit unter Berücksichtigung eines branchenüblichen Zinssatzes als Ersatz für den dann aktuellen Referenzsatz für auf US-Dollar lautende variable verzinsten Schuldverschreibungen zu dieser Zeit und (b) der Ersatz-Referenzsatz-Anpassung.

"Ersatz-Referenzsatz-Anpassung"

bezeichnet die erste Alternative in der unten folgenden Reihenfolge, die von der Emittentin und der von ihr beauftragten Stelle am Referenzsatz-Ersetzungstermin festgestellt werden kann:

- (1) die Spread-Anpassung oder das Verfahren zur Berechnung oder Festsetzung einer solchen Spread-Anpassung (die ein positiver oder negativer Wert oder Null sein kann), die von der Zuständigen Regierungsstelle für den anwendbaren Unangepassten Ersatz-Referenzsatz ausgewählt oder empfohlen wurde;
- (2) wenn der anwendbare Unangepasste Ersatz-Referenzsatz der ISDA

ISDA Fallback Rate, then the ISDA Fallback Adjustment;

- (3) the spread adjustment (which may be a positive or negative value or zero) that has been selected by the Issuer or its designee giving due consideration to any industry-accepted spread adjustment, or method for calculating or determining such spread adjustment, for the replacement of the then-current Reference Rate with the applicable Unadjusted Reference Rate Replacement for U.S. Dollar denominated floating rate notes at such time.

"Reference Rate Replacement Conforming Changes" means, with respect to any Reference Rate Replacement, any technical, administrative or operational changes (including changes to the definition of "Interest Period", timing and frequency of determining rates and making payments of interest, changes to the definition of "Corresponding Tenor" solely when such tenor is longer than the Interest Period and other administrative matters) that the Issuer or its designee decides may be appropriate to reflect the adoption of such Reference Rate Replacement in a manner substantially consistent with market practice (or, if the Issuer or its designee decides that adoption of any portion of such market practice is not administratively feasible or if the Issuer or its designee determines that no market practice for use of the Reference Rate Replacement exists, in such other manner as the Issuer or its designee determines is reasonably necessary).

Fallback Rate entspricht, dann die ISDA Fallback Anpassung;

- (3) die Spread-Anpassung (die ein positiver oder negativer Wert oder Null sein kann), die von der Emittentin oder der von ihr beauftragten Stelle unter Berücksichtigung einer branchenüblichen Spread-Anpassung oder eines Verfahrens zur Berechnung oder Festsetzung einer solchen Spread-Anpassung ausgewählt wurde, um den dann aktuellen Referenzsatz durch den anwendbaren Unangepassten Ersatz-Referenzsatz für auf US-Dollar lautende variabel verzinsten Wertpapiere zu diesem Zeitpunkt zu ersetzen.

"Ersatz-Referenzsatz-Folgeänderungen" bezeichnet unter Berücksichtigung eines Ersatz-Referenzsatzes, jede technische, administrative oder operative Änderung (einschließlich Änderungen der Definition von "Zinsperiode", Zeitpunkt und Häufigkeit der Festsetzung von Zinssätzen und Zinszahlungen, Änderungen der Definition von "Korrespondierende Laufzeit" nur dann, wenn diese Laufzeit länger als der Zinszeitraum ist und andere administrative Angelegenheiten), die die Emittentin oder die von ihr beauftragte Stelle für angemessen hält, die Einführung eines solchen Ersatz-Referenzsatzes in einer Weise widerzuspiegeln, die im Wesentlichen mit der Marktpraxis übereinstimmt (oder, wenn die Emittentin oder die von ihr beauftragte Stelle entscheidet, dass die Übernahme eines Teils dieser Marktpraxis administrativ nicht durchführbar ist, oder wenn die Emittentin oder die von ihr beauftragte Stelle festlegt, dass keine Marktpraxis für die Verwendung des Ersatz-Referenzsatzes besteht, in einer anderen Weise, die die Emittentin oder die von ihr beauftragte Stelle für vernünftigerweise notwendig hält).

"Interpolated Reference Rate" with respect to the Reference Rate means the rate determined for the Corresponding Tenor by interpolating on a linear basis between: (1) the Reference Rate for the longest period (for which the Reference Rate is available) that is shorter than the Corresponding Tenor and (2) the Reference Rate for the shortest period (for which the Reference Rate is available) that is longer than the Corresponding Tenor.

"ISDA Definitions" means

- (i) for the purposes of the definitions of "ISDA Fallback Adjustment" and "ISDA Fallback Rate" only, the 2006 ISDA Definitions published by the International Swaps and Derivatives Association, Inc. or any successor thereto, as amended or supplemented from time to time, or any successor definitional booklet for interest rate derivatives published from time to time;
- (ii) for all other purposes, **"ISDA Definitions"** means the 2006 ISDA Definitions, as amended and updated as at the date of issue of the first tranche of Securities of this series as published by the International Swaps and Derivatives Association, Inc.

"ISDA Fallback Adjustment" means the spread adjustment, (which may be a positive or negative value or zero) that would apply for derivatives transactions referencing the ISDA Definitions to be determined upon the occurrence of an index cessation event with respect to the Reference Rate for the applicable tenor.

"ISDA Fallback Rate" means the rate that would apply for derivatives transactions referencing the ISDA Definitions to be effective upon the occurrence of an index cessation date with respect to the Reference Rate for the applicable tenor excluding the applicable ISDA Fallback Adjustment.

"Corresponding Tenor" with respect to a Reference Rate Replacement means a tenor (including overnight) having approximately the same length (disregarding business day adjustment) as the applicable tenor for the then-current Reference Rate.

"Interpolierter Referenzsatz" in Bezug auf den Referenzsatz bedeutet die Rate, die für die Korrespondierende Laufzeit durch Interpolation auf einer linearen Basis bestimmt wird zwischen: (1) dem Referenzsatz für den längsten Zeitraum (für den der Referenzsatz verfügbar ist), der kürzer ist als die Korrespondierende Laufzeit und (2) dem Referenzsatz für den kürzesten Zeitraum (für den der Referenzsatz verfügbar ist), der länger ist als die Korrespondierende Laufzeit.

"ISDA-Definitionen" bezeichnet

- (i) ausschließlich für die Definition von "ISDA Fallback Anpassung" und "ISDA-Fallbackrate", die von der International Swaps and Derivatives Association, Inc. oder eines etwaigen Nachfolgers veröffentlichten ISDA-Definitionen (2006) (in der jeweils gültigen und von Zeit zu Zeit ergänzten Fassung) oder jede nachfolgende Definitionsbroschüre für Zinsderivate, die von Zeit zu Zeit veröffentlicht wurde;
- (ii) für alle anderen Zwecke bezeichnet **"ISDA-Definitionen"** die von der International Swaps and Derivatives Association, Inc. veröffentlichten ISDA-Definitionen (2006), in der zum Zeitpunkt der Begebung der ersten Tranche dieser Serie von Wertpapieren gültigen Fassung.

"ISDA Fallback Anpassung" bezeichnet die Spread-Anpassung (die ein positiver oder negativer Wert oder Null sein kann), die für Derivatgeschäfte mit Bezug auf die ISDA-Definitionen gelten würde, die bei Eintritt einer Index Einstellung in Bezug auf den Referenzsatz für die jeweilige Laufzeit zu bestimmen sind.

"ISDA-Fallbackrate" bezeichnet die Rate, die für Derivatgeschäfte gelten würde die auf die ISDA-Definitionen Bezug nehmen, die bei Eintritt einer Index Einstellung in Bezug auf den Referenzsatz für die jeweilige Laufzeit wirksam sein würde, ausgenommen der anwendbaren ISDA-Fallback-Anpassung.

"Korrespondierende Laufzeit" bezeichnet in Bezug auf einen Ersatz-Referenzsatz eine Laufzeit (einschließlich Übernacht (*Overnight*)), die etwa die gleiche Länge hat (ohne Berücksichtigung der Anpassung der Geschäftstage) wie die für den damals aktuellen Referenzsatz anwendbare Laufzeit.

"Reference Rate Replacement Date" means the earliest to occur of the following events with respect to the then-current Benchmark

- (1) in the case of clause (1) or (2) of the definition of Reference Rate Transition Event, the later of (a) the date of the public statement or publication of information referenced therein and (b) the date on which the administrator of the Reference Rate permanently or indefinitely ceases to provide the Reference Rate; or
- (2) in the case of clause (3) of the definition of Reference Rate Transition Event, the date of the public statement or publication of information referenced therein.

For the avoidance of doubt, if the event giving rise to the Reference Rate Replacement Date occurs on the same day as, but earlier than, the Reference Time in respect of any determination, the Reference Rate Replacement Date will be deemed to have occurred prior to the Reference Time for such determination

"Reference Rate Transition Event" means the occurrence of one or more of the following events with respect to the then-current Reference Rate:

- (1) a public statement or publication of information by or on behalf of the administrator of the Reference Rate announcing that such administrator has ceased or will cease to provide the Reference Rate, permanently or indefinitely, provided that, at the time of such statement or publication, there is no successor administrator that will continue to provide the Reference Rate or
- (2) a public statement or publication of information by the regulatory supervisor for the administrator of the Reference Rate, the central bank for the currency of the Reference Rate, an insolvency official with jurisdiction over the administrator for the Reference Rate, a resolution authority with jurisdiction over the administrator for the Reference Rate

"Referenzsatz-Ersetzungstermin"

bezeichnet das frühestmögliche Eintreten der folgenden Ereignisse in Bezug auf den dann aktuellen Referenzsatz:

- (1) im Falle von Absatz (1) oder (2) der Definition des Referenzsatz-Übergangs-Ereignisses, den späteren Zeitpunkt von (a) dem Datum der öffentlichen Erklärung oder Veröffentlichung der darin genannten Informationen und (b) dem Datum, an dem der Administrator des Referenzsatzes dauerhaft oder auf unbestimmte Zeit aufhört, den Referenzsatz bereitzustellen; oder
- (2) im Falle von Absatz (3) der Definition des Referenzsatz-Übergangs-Ereignisses das Datum der öffentlichen Erklärung oder der Veröffentlichung der darin genannten Informationen.

Zur Klarstellung: wenn das Ereignis, das zum Referenzsatz-Ersetzungstermin führt, am selben Tag, aber zeitlich vor der Referenzzeit hinsichtlich jeder Festsetzung eintritt, dann gilt der Referenzsatz-Ersetzungstermin für diese Festsetzung als vor der Referenzzeit eingetreten.

"Referenzsatz-Übergangs-Ereignis"

bezeichnet das Eintreten eines oder mehrerer der folgenden Ereignisse in Bezug auf den dann aktuellen Referenzsatz:

- (1) eine öffentliche Mitteilung oder Veröffentlichung von Informationen durch oder im Auftrag des Administrators des Referenzsatzes, in der dieser erklärt, dass er den Referenzsatz dauerhaft oder für unbestimmte Zeit eingestellt hat oder einstellen wird, vorausgesetzt es gibt zum Zeitpunkt der Mitteilung oder Veröffentlichung keinen Nachfolge-Administrator, der den Referenzsatz weiterhin bereitstellen wird; oder
- (2) eine öffentliche Erklärung oder Veröffentlichung von Informationen durch die Aufsichtsbehörde des Administrators des Referenzsatzes, der Zentralbank der Währung des Referenzsatzes, eines Insolvenzverwalters, der für den Administrator des Referenzsatzes zuständig ist, eine Abwicklungsbehörde, die für den

or a court or an entity with similar insolvency or resolution authority over the administrator for the Reference Rate, which states that the administrator of the Reference Rate has ceased or will cease to provide the Reference Rate permanently or indefinitely, provided that, at the time of such statement or publication, there is no successor administrator that will continue to provide the Reference Rate; or

- (3) a public statement or publication of information by the regulatory supervisor for the administrator of the Reference Rate announcing that the Reference Rate is no longer representative.

"Reference Time" with respect to any determination of the Reference Rate means 11:00 a.m. (London time) on the day that is two London banking days preceding the date of such determination.

"Unadjusted Reference Rate Replacement" means the Reference Rate Replacement excluding the Reference Rate Replacement Adjustment.

"Federal Reserve Bank of New York's Website" means the website of the Federal Reserve Bank of New York, currently at <http://www.newyorkfed.org>, or any successor source.

"Relevant Governmental Body" means the Federal Reserve Board and/or the Federal Reserve Bank of New York, or a committee officially endorsed or convened by the Federal Reserve Board and/or the Federal Reserve Bank of New York or any successor thereto.]

As used herein, **"Reference Banks"** means **[If no other Reference Banks are specified, insert:]** those offices of at least four of such banks in the swap market whose **[relevant number of years]** Year Swap Rates were used to determine such **[relevant number of years]** Year Swap Rates when such **[relevant number of years]** Year Swap Rate last appeared on the Screen Page] **[If other Reference**

Administrator des Referenzsatzes zuständig ist, oder ein Gericht oder eine juristische Person mit ähnlichen Befugnissen einer Insolvenz- oder Abwicklungsbehörde, die für den Administrator des Referenzsatzes zuständig ist, welche angibt, dass der Administrator des Referenzsatzes die Bereitstellung des Referenzsatzes dauerhaft oder für unbestimmte Zeit eingestellt hat oder einstellen wird, vorausgesetzt es gibt zum Zeitpunkt der Erklärung oder Veröffentlichung keinen Nachfolge-Administrator, der den Referenzsatz weiterhin bereitstellen wird; oder

- (3) eine öffentliche Erklärung oder Veröffentlichung von Informationen durch die Aufsichtsbehörde für den Administrator des Referenzsatzes, in der mitgeteilt wird, dass der Referenzsatz nicht mehr repräsentativ ist.

"Referenzzeit" in Bezug auf die Festsetzung des Referenzsatzes bedeutet 11:00 Uhr (London Zeit) an dem Tag, der zwei Londoner Bankarbeitstage vor dem Datum der Festsetzung ist.

"Unangepasster Ersatz-Referenzsatz" bezeichnet den Ersatz-Referenzsatz ohne die Ersatz-Referenzsatz-Anpassung.

"Webseite der Federal Reserve Bank von New York" bezeichnet die Webseite der Federal Reserve Bank of New York, gegenwärtig unter <http://www.newyorkfed.org> oder eine Nachfolge-Quelle.

"Zuständige Regierungsstelle" bezeichnet das Federal Reserve Board und/oder die Federal Reserve Bank of New York oder einen Ausschuss, der offiziell vom Federal Reserve Board und/oder der Federal Reserve Bank of New York oder einem Nachfolger davon gebilligt oder einberufen wurde.]

"Referenzbanken" bezeichnen **[Falls keine anderen Referenzbanken bestimmt werden einfügen:]** diejenigen Niederlassungen von mindestens vier derjenigen Banken im Swapmarkt, deren **[maßgebliche Anzahl von Jahren]-** Jahres-Swapsätze zur Ermittlung des maßgeblichen **[maßgebliche Anzahl von Jahren]-** Jahres-Swapsatzes zu dem Zeitpunkt benutzt wurden, als solch ein

Banks are specified, insert: [other Reference Banks].]

If at such time the Screen Page is not available or if no **[relevant number of years]** Year Swap Rate appears, the Determination Agent shall request each of the Reference Banks (as defined below) to provide the Determination Agent with its **[relevant number of years]** Year Swap Rates to leading banks in the interbank swapmarket in the Euro-Zone at approximately **[•]** ([Frankfurt] **[other relevant location]** time) on the Interest Determination Date. If two or more of the Reference Banks provide the Determination Agent with such **[relevant number of years]** Year Swap Rates, the Reference Rate for such Interest Period shall be the arithmetic mean (rounded up or down if necessary to the nearest one thousandth of a percentage point, with 0.0005 being rounded upwards) of such **[relevant number of years]** Year Swap, all as determined by the Determination Agent.

If on any Interest Determination Date only one or none of the Reference Banks provides the Determination Agent with such **[relevant number of years]** Year Swap Rates as provided in the preceding paragraph, the Reference Rate for the relevant Interest Period shall be the rate *per annum* which the Determination Agent determines as being the arithmetic mean (rounded up or down if necessary to the nearest one thousandth of a percentage point, with 0.0005 being rounded upwards) of the **[relevant number of years]** Year Swap Rates, as communicated to (and at the request of) the Determination Agent by the Reference Banks or any two or more of them, at which such banks were offered, as at **[•]** ([Frankfurt] **[other relevant location]** time) on the relevant Interest Determination Date by leading banks in the interbank swap market in the Euro-Zone or, if fewer than two of the Reference Banks provide the Determination Agent with such **[relevant number of years]** Year Swap Rates, the **[relevant number of years]** Year Swap Rate, or the arithmetic mean (rounded as provided above) of the **[relevant number of years]** Year Swap

[maßgebliche Anzahl von Jahren]-Jahres-Swapsatz letztmals auf der maßgeblichen Bildschirmseite angezeigt wurde] **[Falls andere Referenzbanken bestimmt werden einfügen:** **[andere Referenzbanken]**.]

Sollte die maßgebliche Bildschirmseite nicht zur Verfügung stehen oder wird zu der genannten Zeit kein **[maßgebliche Anzahl von Jahren]**-Jahres-Swapsatz angezeigt, wird die Festlegungsstelle von den Referenzbanken (wie nachstehend definiert) deren jeweilige **[maßgebliche Anzahl von Jahren]**-Jahres-Swapsätze gegenüber führenden Banken im Interbanken-Swapmarkt in der Euro-Zone gegen **[•]** Uhr ([Frankfurter] **[zutreffender anderer Ort]** Ortszeit) am Zinsfestlegungstag anfordern. Falls zwei oder mehr Referenzbanken der Festlegungsstelle solche **[maßgebliche Anzahl von Jahren]**-Jahres-Swapsätze nennen, ist der Referenzsatz für die betreffende Zinsperiode das arithmetische Mittel (falls erforderlich, auf- oder abgerundet auf das nächste ein Tausendstel Prozent, wobei 0,0005 aufgerundet wird) dieser **[maßgebliche Anzahl von Jahren]**-Jahres-Swapsätze, wobei alle Festlegungen durch die Festlegungsstelle erfolgen.

Falls an einem Zinsfestlegungstag nur eine oder keine der Referenzbanken der Festlegungsstelle solche im vorstehenden Absatz beschriebenen **[maßgebliche Anzahl von Jahren]**-Jahres-Swapsätze nennt, ist der Referenzsatz für die betreffende Zinsperiode der Satz *per annum*, den die Festlegungsstelle als das arithmetische Mittel (falls erforderlich, auf- oder abgerundet auf das nächste ein Tausendstel Prozent, wobei 0,0005 aufgerundet wird) der **[maßgebliche Anzahl von Jahren]**-Jahres-Swapsätze ermittelt, die die Referenzbanken bzw. zwei oder mehrere von ihnen der Festlegungsstelle auf deren Anfrage als den jeweiligen Satz nennen, zu dem ihnen gegen **[•]** Uhr ([Frankfurter] **[zutreffender anderer Ort]** Ortszeit) an dem betreffenden Zinsfestlegungstag von führenden Banken im Interbanken-Swapmarkt in der Euro-Zone angeboten werden,; falls weniger als zwei der Referenzbanken der Festlegungsstelle solche **[maßgebliche Anzahl von Jahren]**-Jahres-Swapsätze nennen, dann soll der Referenzsatz für die betreffende Zinsperiode der **[maßgebliche Anzahl von Jahren]**-Jahres-Swapsatz

Rate, at which, on the relevant Interest Determination Date, any one or more banks (which bank or banks is or are in the opinion of the Determination Agent and the Issuer suitable for such purpose) inform(s) the Determination Agent it is or they are quoting to leading banks in the interbank swap market in the Euro-Zone (or, as the case may be, the quotations of such bank or banks to the Determination Agent). If the Reference Rate cannot be determined in accordance with the foregoing provisions of this paragraph, the Reference Rate shall be the **[relevant number of years]** Year Swap Rate or the arithmetic mean of the **[relevant number of years]** Year Swap Rates on the Screen Page, as described above, on the last day preceding the Interest Determination Date on which such **[relevant number of years]** Year Swap Rates were offered.

[In the case of the Interbank market in the Euro-Zone, insert:

"Euro-Zone" means the region comprised of those member states of the European Union that have adopted, or will have adopted from time to time, the single currency introduced at the start of the third stage of the European economic and monetary union, and as defined in Article 2 of Council Regulation (EC) No. 974/98 of 3 May 1998 on the introduction of the euro.]]

[If the determination of the Reference Rate in case of disruptions occurs in good faith of the Determination Agent, insert:

If the Determination Agent determines in good faith that the Reference Rate on the Screen Page is unavailable or is manifestly incorrect or differs materially from any other source selected by the Determination Agent and which is accepted as a reliable source in capital markets, the Determination Agent will determine the Reference Rate in its reasonable discretion (*billiges Ermessen, § 317 BGB*) and in consideration of the relevant capital market practice and by acting in good faith by using publicly available information on the

oder das arithmetische Mittel (gerundet wie oben beschrieben) der **[maßgebliche Anzahl von Jahren]**-Jahres-Swapsätze sein, den bzw. die eine oder mehrere Banken (die nach Ansicht der Festlegungsstelle und der Emittentin für diesen Zweck geeignet sind) der Festlegungsstelle als Sätze bekannt geben, die sie an dem betreffenden Zinsfestlegungstag gegenüber führenden Banken am Interbanken-Swapmarkt in der Euro-Zone nennen (bzw. den diese Banken gegenüber der Festlegungsstelle nennen). Für den Fall, dass der Referenzsatz nicht gemäß den vorstehenden Bestimmungen dieses Absatzes ermittelt werden kann, ist der Referenzsatz der **[maßgebliche Anzahl von Jahren]**-Jahres-Swapsatz oder das arithmetische Mittel der **[maßgebliche Anzahl von Jahren]**-Jahres-Swapsätze auf der Bildschirmseite, wie vorstehend beschrieben, an dem letzten Tag vor dem Zinsfestlegungstag, an dem die **[maßgebliche Anzahl von Jahren]**-Jahres-Swapsätze angezeigt wurden.

[Im Fall des Interbanken-Marktes in der Euro-Zone einfügen:

"Euro-Zone" bezeichnet das Gebiet derjenigen Mitgliedstaaten der Europäischen Union, die die einheitliche Währung zu Beginn der dritten Phase der Europäischen Wirtschafts- und Währungsunion eingeführt haben oder jeweils einführen werden, die Artikel 2 in der Verordnung (EG) Nr. 974/98 des Rates vom 3. Mai 1998 über die Einführung des Euro in ihrer aktuellsten Fassung definiert ist.]]

[Falls Ersatzfeststellung des Referenzsatzes bei Störungen im guten Glauben der Festlegungsstelle, einfügen:

Falls die Festlegungsstelle in gutem Glauben feststellt, dass der Referenzsatz auf der Bildschirmseite nicht verfügbar ist oder nachhaltig falsch ist oder wesentlich von einem Wert abweicht, der durch eine andere Quelle veröffentlicht wurde, die von der Festlegungsstelle ausgesucht wurde und die generell als verlässliche Quelle im Bereich des Kapitalmarktes anerkannt ist, wird die Festlegungsstelle den Referenzsatz in ihrem billigen Ermessen (§ 317 BGB) und unter Berücksichtigung der jeweiligen üblichen Kapitalmarktregelungen und unter

Reference Rate and by acting in good faith.]

[If Minimum and/or Maximum Rate of Interest applies, insert:]

- (3) [Minimum] [and] [Maximum] Rate of Interest.

[If a Minimum Rate of Interest applies, insert:]

If the Rate of Interest in respect of any Interest Period determined in accordance with the above provisions is less than **[Minimum Rate of Interest]** per cent. *per annum*, the Rate of Interest for such Interest Period shall be **[Minimum Rate of Interest]** per cent. *per annum*.]

[If a Maximum Rate of Interest applies, insert:]

If the Rate of Interest in respect of any Interest Period determined in accordance with the above provisions is greater than **[Maximum Rate of Interest]** per cent. *per annum*, the Rate of Interest for such Interest Period shall be **[Maximum Rate of Interest]** per cent. *per annum*.]

- [(3)][(4)] *Interest Amount.* The Calculation Agent will, on or as soon as practicable after each date at which the Rate of Interest is to be determined, calculate the amount of interest (the "**Interest Amount**") payable on the Securities in respect of each Specified Denomination for the relevant Interest Period. Each Interest Amount shall be calculated by applying the Rate of Interest and the Day Count Fraction (as defined below) to each Specified Denomination and rounding the resulting figure **[If the Currency is Euro, insert:** to the nearest Euro 0.01, Euro 0.005 being rounded upwards] **[If the Currency is not Euro, insert:** to the nearest minimum unit of the Currency, with 0.5 of such unit being rounded upwards].

- [(4)][(5)] *Notification of Rate of Interest and Interest Amount.* The Calculation Agent will cause the Rate of Interest, each Interest Amount for each Interest Period, each Interest Period and the relevant Interest Payment Date to be notified to the Issuer **[In the case of Securities issued by MSBV, insert:** to the Guarantor] and to the Holders in accordance with §12 as soon

Berücksichtigung des Grundsatzes von Treu und Glauben unter Berücksichtigung von öffentlich verfügbaren Informationen zum Referenzsatz festlegen.]

[Falls ein Mindest- und/oder Höchstzinssatz gilt, einfügen:]

- (3) [Mindest-] [und] [Höchst-] Zinssatz.

[Falls ein Mindestzinssatz gilt einfügen:]

Wenn der gemäß den obigen Bestimmungen für eine Zinsperiode ermittelte Zinssatz niedriger ist als **[Mindestzinssatz]** % *per annum*, so ist der Zinssatz für diese Zinsperiode **[Mindestzinssatz]** % *per annum*.]

[Falls ein Höchstzinssatz anwendbar ist einfügen:]

Wenn der gemäß den obigen Bestimmungen für eine Zinsperiode ermittelte Zinssatz höher ist als **[Höchstzinssatz]** % *per annum*, so ist der Zinssatz für diese Zinsperiode **[Höchstzinssatz]** % *per annum*.]

- [(3)][(4)] *Zinsbetrag.* Die Berechnungsstelle wird zu oder baldmöglichst nach jedem Zeitpunkt, an dem der Zinssatz zu bestimmen ist, den auf die Wertpapiere zahlbaren Zinsbetrag in Bezug auf jeden Nennbetrag (der "**Zinsbetrag**") für die entsprechende Zinsperiode berechnen. Der Zinsbetrag wird ermittelt, indem der Zinssatz und der Zinstagequotient (wie nachstehend definiert) auf jeden Nennbetrag angewendet werden, wobei der resultierende Betrag **[Falls die Währung Euro ist einfügen:** auf den nächsten Euro 0,01 auf- oder abgerundet wird, wobei Euro 0,005 aufgerundet werden] **[Falls die Währung nicht Euro ist einfügen:** auf die kleinste Einheit der Währung auf- oder abgerundet wird, wobei 0,5 solcher Einheiten aufgerundet werden].

- [(4)][(5)] *Mitteilungen von Zinssatz und Zinsbetrag.* Die Berechnungsstelle wird veranlassen, dass der Zinssatz, der Zinsbetrag für die jeweilige Zinsperiode, die jeweilige Zinsperiode und der relevante Zinszahlungstag der Emittentin **[Im Fall von Wertpapieren, die von MSBV begeben werden, einfügen:** der Garantin] und den Gläubigern gemäß §12

as possible after their determination, but in no event later than the fourth **[If Calculation Agent is required to maintain a Specific Office in a Required Location, insert:** Business Day which is a Business Day at the place of the specified office of the Calculation Agent] **[If Calculation Agent is not required to maintain a Specific Office in a Required Location, insert:** [TARGET-] [London] Business Day] thereafter and, if required by the rules of any stock exchange on which the Securities are from time to time listed, to such stock exchange, as soon as possible after their determination, but in no event later than the first day of the relevant Interest Period. Each Interest Amount and Interest Payment Date so notified may subsequently be amended (or appropriate alternative arrangements made by way of adjustment) without notice in the event of an extension or shortening of the Interest Period. Any such amendment will be promptly notified to any stock exchange on which the Securities are then listed and to the Holders in accordance with §12.

([5][6]) "**Day Count Fraction**", in respect of the calculation of an amount for any period of time (the "**Calculation Period**") means:

["Actual/Actual (ICMA)"]:

- (a) where the Calculation Period is equal to or shorter than the Interest Period during which it falls, the actual number of days in the Calculation Period divided by the product of (i) the actual number of days in such Interest Period and (ii) the number of Interest Periods in any calendar year; and
- (b) where the Calculation Period is longer than one Interest Period, the sum of: (i) the actual number of days in such Calculation Period falling in the Interest Period in which it begins divided by the product of (x) the actual number of days in such Interest Period and (y) the number of Interest Periods in any year; and (ii) the actual number of days in such Calculation Period falling in the next Interest Period divided by the

baldmöglichst, aber keinesfalls später als am vierten auf die Berechnung jeweils folgenden **[Falls die Berechnungsstelle eine bezeichnete Geschäftsstelle an einem vorgeschriebenen Ort zu unterhalten hat einfügen:** Geschäftstag, der ein Geschäftstag am Ort der bezeichneten Geschäftsstelle der Berechnungsstelle ist,] **[Falls die Berechnungsstelle keine bezeichnete Geschäftsstelle an einem vorgeschriebenen Ort zu unterhalten hat einfügen:** [TARGET-] [Londoner] Geschäftstag] und jeder Börse, an der die betreffenden Wertpapiere zu diesem Zeitpunkt notiert sind und deren Regeln eine Mitteilung an die Börse verlangen, umgehend, aber keinesfalls später als zu Beginn der jeweiligen Zinsperiode mitgeteilt werden. Im Falle einer Verlängerung oder Verkürzung der Zinsperiode können der mitgeteilte Zinsbetrag und Zinszahlungstag ohne Vorankündigung nachträglich angepasst (oder andere geeignete Anpassungsregelungen getroffen) werden. Jede solche Anpassung wird umgehend allen Börsen, an denen die Wertpapiere zu diesem Zeitpunkt notiert sind, sowie den Gläubigern gemäß §12 mitgeteilt.

([5][6]) "**Zinstagequotient**" bezeichnet im Hinblick auf die Berechnung eines Betrags für einen beliebigen Zeitraum (der "**Zinsberechnungszeitraum**"):

["Actual/Actual (ICMA)"]:

- (a) falls der Zinsberechnungszeitraum gleich oder kürzer als die Zinsperiode ist, innerhalb welcher er fällt, die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum, dividiert durch das Produkt (i) der tatsächlichen Anzahl von Tagen in der jeweiligen Zinsperiode und (ii) der Anzahl der Zinsperioden in einem Jahr; und
- (b) falls der Zinsberechnungszeitraum länger als eine Zinsperiode ist, die Summe: (i) der tatsächlichen Anzahl von Tagen in demjenigen Zinsberechnungszeitraum, der in die Zinsperiode fällt, in der er beginnt, geteilt durch das Produkt aus (x) der tatsächlichen Anzahl von Tagen in dieser Zinsperiode und (y) der Anzahl von Zinsperioden in einem Jahr, und (ii) der tatsächlichen Anzahl von Tagen in demjenigen

product of (x) the actual number of days in such Interest Period and (y) the number of Interest Periods in any year.]

["30/360"]:

the number of days in the Calculation Period divided by 360 (the number of days to be calculated on the basis of a year of 360 days with twelve 30-day months (unless (i) the last day of the Calculation Period is the 31st day of a month but the first day of the Calculation Period is a day other than the 30th or 31st day of a month, in which case the month that includes that last day shall not be considered to be shortened to a 30-day month, or (ii) the last day of the Calculation Period is the last day of the month of February, in which case the month of February shall not be considered to be lengthened to a 30-day month)).]

["30E/360" or "Eurobond Basis"]:

the number of days in the Calculation Period divided by 360 (unless, in the case of the final Calculation Period, the Maturity Date is the last day of the month of February, in which case the month of February shall not be considered to be lengthened to a 30-day month).]

["Actual/365" or "Actual/Actual (ISDA)"]:

the actual number of days in the Calculation Period divided by 365 (or, if any portion of the Calculation Period falls in a leap year, the sum of (i) the actual number of days in that portion of the Calculation Period falling in a leap year divided by 366 and (ii) the actual number of days in that portion of the Calculation Period falling in a non-leap year divided by 365).]

["Actual/365 (Fixed)"]:

Zinsberechnungszeitraum, der in die nächste Zinsperiode fällt, geteilt durch das Produkt aus (x) der tatsächlichen Anzahl von Tagen in dieser Zinsperiode und (y) der Anzahl von Zinsperioden in einem Jahr.]

["30/360"]:

Die Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360 (wobei die Anzahl der Tage auf der Grundlage eines Jahres von 360 mit zwölf Monaten zu 30 Tagen zu ermitteln ist (es sei denn, (i) der letzte Tag des Zinsberechnungszeitraumes fällt auf den 31. Tag eines Monats, während der erste Tag des Zinsberechnungszeitraumes weder auf den 30. noch auf den 31. Tag eines Monats fällt, wobei in diesem Fall der diesen Tag enthaltende Monat nicht als ein auf 30 Tage gekürzter Monat zu behandeln ist, oder (ii) der letzte Tag des Zinsberechnungszeitraumes fällt auf den letzten Tag des Monats Februar, wobei in diesem Fall der Monat Februar nicht als ein auf 30 Tage verlängerter Monat zu behandeln ist)).]

["30E/360" oder "Eurobond Basis"]:

Die Anzahl der Tage im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360 (es sei denn, im Fall des letzten Zinsberechnungszeitraumes fällt der Fälligkeitstag auf den letzten Tag des Monats Februar, in welchem Fall der Monat Februar als nicht auf einen Monat von 30 Tagen verlängert gilt).]

["Actual/365" oder "Actual/Actual (ISDA)"]:

Die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum, dividiert durch 365 (oder, falls ein Teil dieses Zinsberechnungszeitraumes in ein Schaltjahr fällt, die Summe aus (i) der tatsächlichen Anzahl der in das Schaltjahr fallenden Tage des Zinsberechnungszeitraumes dividiert durch 366 und (ii) die tatsächliche Anzahl der nicht in das Schaltjahr fallenden Tage des Zinsberechnungszeitraumes dividiert durch 365).]

["Actual/365 (Fixed)"]:

the actual number of days in the Calculation Period divided by 365.]

["Actual/360"]:

the actual number of days in the Calculation Period divided by 360.]

([6][7]) If the Issuer for any reason fails to render any payment in respect of the Securities when due, interest shall continue to accrue at the default rate established by statutory law on the outstanding amount from, and, including, the due date to, but excluding, the day on which such payment is received by or on behalf of the Holders.]

[Insert in case of Securities without interest payments:]

There will not be any periodic payments of interest on the Securities.]

**§4
(Redemption)**

- (1) *Redemption.* Subject to a postponement pursuant to §5(2), the Securities shall be redeemed on **[insert maturity date]** (the "**Maturity Date**") at the Currency Linked Redemption Amount (as defined below). The Currency Linked Redemption Amount in respect of each Security shall be calculated by the Calculation Agent by applying the relevant determinations by the Determination Agent and in accordance with the provisions hereof and shall be notified to the Holders in accordance with §12 by the Determination Agent immediately after being determined.
- (2) *Tax Call.* Each Security shall be redeemed at the Optional Redemption Amount **[If accrued interest shall be paid separately, insert:** together with interest accrued to the date fixed for redemption in accordance with the Day Count Fraction] at the option of the Issuer in whole, but not in part, at any time, on giving not less than 30 days' notice to the Holders (which notice shall be irrevocable) by settlement in cash in accordance with §12 if a Tax Event occurs whereby "**Tax Event**" means that; (i) on the occasion of the next payment or delivery due under the Securities, the Issuer **[If Securities are issued by MSBV, insert:** or the Guarantor] has or will

Die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 365.]

["Actual/360"]:

Die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum, dividiert durch 360.]

([6][7]) Wenn die Emittentin eine fällige Zahlung auf die Wertpapiere aus irgendeinem Grund nicht leistet, wird der ausstehende Betrag von dem Fälligkeitstag (einschließlich) bis zum Tag der vollständigen Zahlung an die Gläubiger (ausschließlich) mit dem gesetzlich bestimmten Verzugszins verzinst.]

[Im Falle von Wertpapieren ohne periodische Zinszahlungen einfügen:]

Auf die Wertpapiere werden keine periodischen Zinszahlungen geleistet.]

**§4
(Rückzahlung)**

- (1) *Rückzahlung.* Die Wertpapiere werden vorbehaltlich einer Verschiebung nach §5(2) am **[Fälligkeitsdatum einfügen]** (der "**Fälligkeitstag**") zurückgezahlt, und zwar zum Währungsbezogenen Rückzahlungsbetrag (wie nachstehend definiert). Der Währungsbezogene Rückzahlungsbetrag bezüglich jedes Wertpapiers wird von der Berechnungsstelle unter Anwendung der maßgeblichen Festlegungen der Festlegungsstelle und in Übereinstimmung mit den Bestimmungen dieser Emissionsbedingungen berechnet und wird den Gläubigern von der Festlegungsstelle gemäß §12 unverzüglich nach dessen Feststellung mitgeteilt.
- (2) *Vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen.* Jedes Wertpapier kann auf Wunsch der Emittentin vollständig, aber nicht teilweise jederzeit zu seinem Optionalen Rückzahlungsbetrag **[Falls aufgelaufene Zinsen separat gezahlt werden, einfügen:** einschließlich der im Einklang mit dem Zinstagequotienten bis zu dem für die Rückzahlung festgelegten Tag aufgelaufenen Zinsen] durch Barausgleich gemäß §12 zurückgezahlt werden, nachdem die Emittentin die Gläubiger mindestens 30 Tage zuvor über die entsprechende Absicht unwiderruflich informiert hat, vorausgesetzt ein Steuerereignis ist eingetreten, wobei

become obliged to pay Additional Amounts as provided or referred to in §6 as a result of any change in, or amendment to, the laws or regulations of any jurisdiction where the Issuer has its registered office **[If Securities are issued by MSBV, insert:** or where the Guarantor has its registered office], where the Fiscal Agent (as set out in §9) and the Paying Agent (as set out in §9) has its registered office, respectively, or any jurisdiction where the Securities have been publicly offered or the United States of America or any political subdivision or any authority thereof or therein having power to tax (each a "Taxing Jurisdiction"), or any change in the application or official interpretation of such laws or regulations, which change or amendment becomes effective on or after the Issue Date; and (ii) such obligation cannot be avoided by the Issuer **[If Securities are issued by MSBV, insert:** or the Guarantor] taking reasonable measures (but no Substitution of the Issuer pursuant to §10) available to it. Before the publication of any notice of redemption pursuant to this paragraph, the Issuer shall deliver to the Fiscal Agent a certificate signed by an executive director of the Issuer stating that the Issuer is entitled to effect such redemption and setting forth a statement of facts showing that the conditions precedent to the right of the Issuer so to redeem have occurred, and an opinion of independent legal or tax advisers of recognised standing to the effect that the Issuer **[If Securities are issued by MSBV, insert:** or the Guarantor] has or will become obliged to pay such Additional Amounts as a result of such change or amendment.

[In the case of a call right, insert:

"Steuerereignis" bedeutet, dass (i) die Emittentin **[Falls Wertpapiere von MSBV begeben werden, einfügen:** oder die Garantin] zum nächstfolgenden Termin einer fälligen Zahlung bzw. Lieferung unter den Wertpapieren verpflichtet ist, bzw. dazu verpflichtet sein wird, in Folge einer Änderung oder Ergänzung der Gesetze und Verordnungen einer Rechtsordnung, in der die Emittentin **[Falls Wertpapiere von MSBV begeben werden, einfügen:** oder die Garantin] ihren Sitz hat, einer Rechtsordnung, in der jeweils die Hauptzahlstelle (wie in §9 angegeben) und die Zahlstelle (wie in §9 angegeben) ihren Sitz hat, oder einer Rechtsordnung, in der die Wertpapiere öffentlich angeboten worden sind, oder den Vereinigten Staaten von Amerika (jeweils eine "Steuerjurisdiktion") oder einer jeweils zur Steuererhebung ermächtigten Gebietskörperschaft oder Behörde, oder Änderungen in der Anwendung oder offiziellen Auslegung solcher Gesetze und Verordnungen, sofern die entsprechende Änderung am oder nach dem Begebungstag wirksam wird, Zusätzliche Beträge gemäß §6 zu zahlen, und (ii) eine solche Verpflichtung seitens der Emittentin **[Falls Wertpapiere von MSBV begeben werden, einfügen:** oder der Garantin] nicht durch angemessene ihr zur Verfügung stehenden Maßnahmen vermieden werden kann (jedoch nicht durch Ersetzung der Emittentin gemäß §10). Vor Bekanntgabe einer Mitteilung über eine Rückzahlung gemäß diesen Bestimmungen hat die Emittentin der Hauptzahlstelle eine von einem Mitglied der Geschäftsführung der Emittentin unterzeichnete Bescheinigung zukommen zu lassen, der zufolge die Emittentin berechtigt ist, eine entsprechende Rückzahlung zu leisten, und in der nachvollziehbar dargelegt ist, dass die Bedingungen für das Recht der Emittentin zur Rückzahlung gemäß diesen Bestimmungen erfüllt sind; zusätzlich hat die Emittentin ein von unabhängigen Rechts- oder Steuerberatern erstelltes Gutachten vorzulegen, demzufolge die Emittentin **[Falls Wertpapiere von MSBV begeben werden, einfügen:** oder die Garantin] in Folge einer entsprechenden Änderung oder Ergänzung zur Zahlung Zusätzlicher Beträge verpflichtet ist oder sein wird.

[Bei vorzeitiger Rückzahlung nach Wahl der Emittentin einfügen:

- (3) *Issuer's Call.* The Issuer may redeem all or some only of the Securities then outstanding on **[Call Redemption Dates]** (each a "Call Redemption Date") at the Call Redemption Amount (as defined below) **[If accrued interest shall be paid separately, insert:** together, with any interest accrued to, but excluding, the relevant Call Redemption Date in accordance with the Day Count Fraction] upon having given not less than 5 days' notice to the Holders in accordance with §12 (which notice shall be irrevocable and shall specify the Call Redemption Date fixed for redemption). Any such redemption can be exercised on **[Call Exercise Dates]** (each an "Call Exercise Date").]

[In the case of early redemption following the occurrence of a Change in Law and/or Hedging Disruption and/or Increased Cost of Hedging, insert:

- ([3][4]) *Early Redemption following the occurrence of a [Change in Law] [,][and/or] [Hedging Disruption][,][and/or] [Increased Cost of Hedging].* The Issuer may redeem the Securities at any time prior to the Maturity Date following the occurrence of [a Change in Law] [and/or] [a Hedging Disruption] [and/or] [an Increased Cost of Hedging]. The Issuer will redeem the Securities in whole (but not in part) on the second Business Day after the notice of early redemption in accordance with §12 has been published and provided that such date does not fall later than two Business Days prior to the Maturity Date (the "**Early Redemption Date**") and will pay or cause to be paid the Optional Redemption Amount (as defined below) **[If accrued interest shall be paid separately, insert:** together with interest accrued to the date fixed for redemption in accordance with the Day Count Fraction] in respect of such Securities to the relevant Holders for value on such Early Redemption Date, subject to any applicable fiscal or other laws or regulations and subject to and in accordance with these Terms and Conditions. Payments of any applicable taxes and redemption expenses will be made by the relevant Holder and the Issuer shall not have any liability in respect thereof.

- (3) *Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin.* Die Emittentin hat das Recht, an einem **[Rückzahlungstage (Call)]** (jeweils ein "**Rückzahlungstag (Call)**") die Wertpapiere vollständig oder teilweise zum Rückzahlungsbetrag (Call) (wie nachstehend definiert) **[Falls aufgelaufene Zinsen separat gezahlt werden, einfügen:** zzgl. bis zum Rückzahlungstag (Call) aufgelaufener Zinsen im Einklang mit dem Zinstagequotienten] zurückzuzahlen, nachdem sie die Gläubiger mindestens fünf Tage zuvor gemäß §12 benachrichtigt hat (wobei diese Erklärung unwiderruflich ist und den für die Rückzahlung der Wertpapiere festgelegten Vorzeitigen Rückzahlungstag enthalten müssen). Jede Rückzahlung kann am **[Ausübungstag (Call)]** (jeweils ein "**Ausübungstag (Call)**") ausgeübt werden.]

[Bei Vorzeitiger Rückzahlung infolge von Rechtsänderungen und/oder Hedging-Störung und/oder Gestiegenen Hedging Kosten einfügen:

- ([3][4]) *Vorzeitige Kündigung bei Vorliegen [einer Rechtsänderung][,] [und/oder] [einer Hedging-Störung][,] [und/oder] [Gestiegener Hedging Kosten].* Die Emittentin kann die Wertpapiere jederzeit vor dem Fälligkeitstag bei Vorliegen [einer Rechtsänderung] [und/oder] [einer Hedging-Störung] [und/oder] [Gestiegener Hedging Kosten] vorzeitig zurückzahlen. Die Emittentin wird die Wertpapiere vollständig (aber nicht teilweise) am zweiten Geschäftstag, nachdem die Benachrichtigung der vorzeitigen Rückzahlung gemäß §12 veröffentlicht wurde, vorausgesetzt, dass dieser Tag nicht später als zwei Geschäftstage vor dem Fälligkeitstag liegt (der "**Vorzeitige Rückzahlungstag**"), zurückzahlen und wird den Optionalen Rückzahlungsbetrag (wie nachstehend definiert) **[Falls aufgelaufene Zinsen separat gezahlt werden, einfügen:** einschließlich der im Einklang mit dem Zinstagequotienten bis zu dem für die Rückzahlung festgelegten Tag aufgelaufenen Zinsen] im Hinblick auf die Wertpapiere mit Wertstellung eines solchen Vorzeitigen Rückzahlungstags im Einklang mit den maßgeblichen Steuergesetzen oder sonstigen gesetzlichen oder behördlichen Vorschriften und in Einklang mit und gemäß diesen Emissionsbedingungen an die entsprechenden Gläubiger zahlen oder eine entsprechende Zahlung veranlassen.

Zahlungen von Steuern oder vorzeitigen Rückzahlungsgebühren sind von den entsprechenden Gläubigern zu tragen und die Emittentin übernimmt hierfür keine Haftung.

Whereby:

["Change in Law"] means that, on or after the Issue Date of the Securities (A) due to the adoption of or any change in any applicable law or regulation (including, without limitation, any tax law), or (B) due to the promulgation of or any change in the interpretation by any court, tribunal or regulatory authority with competent jurisdiction of any applicable law or regulation (including any action taken by a taxing authority), the Issuer determines in good faith that it will incur a materially increased cost in performing its obligations under the Securities (including, without limitation, due to any increase in tax liability, decrease in tax benefit or other adverse effect on its tax position)][;][.] [and]

["Hedging Disruption"] means that the Issuer is unable, after using commercially reasonable efforts, to (A) acquire, establish, re-establish, substitute, maintain, unwind or dispose of any transaction(s) or asset(s) it deems necessary to hedge the risk of issuing and performing its obligations with respect to the Securities, or (B) realise, recover or remit the proceeds of any such transaction(s) or asset(s)][;][.] [and]

["Increased Cost of Hedging"] means that the Issuer would incur a materially increased (as compared with circumstances existing on the Issue Date) amount of tax, duty, expense or fee (other than brokerage commissions) to (A) acquire, establish, re-establish, substitute, maintain, unwind or dispose of any transaction(s) or asset(s) it deems necessary to hedge the risk of issuing and performing its obligations with respect to the Securities, or (B) realise, recover or remit the proceeds of any such transaction(s) or asset(s), provided that any

Wobei:

["Rechtsänderung"] bedeutet, dass (A) aufgrund des Inkrafttretens von Änderungen der Gesetze oder Verordnungen (einschließlich aber nicht beschränkt auf Steuergesetze) oder (B) der Änderung der Auslegung von gerichtlichen oder behördlichen Entscheidungen, die für die entsprechenden Gesetze oder Verordnungen relevant sind (einschließlich der Aussagen der Steuerbehörden), die Emittentin nach Treu und Glauben feststellt, dass die Kosten, die mit den Verpflichtungen unter den Wertpapieren verbunden sind, wesentlich gestiegen sind (einschließlich aber nicht beschränkt auf Erhöhungen der Steuerverpflichtungen, der Senkung von steuerlichen Vorteilen oder anderen negativen Auswirkungen auf die steuerrechtliche Behandlung), falls solche Änderungen an oder nach dem Begebungstag wirksam werden)][;][.] [und]

["Hedging-Störung"] bedeutet, dass die Emittentin nicht in der Lage ist unter Anwendung wirtschaftlich vernünftiger Bemühungen, (A) Transaktionen abzuschließen, fortzuführen oder abzuwickeln bzw. Vermögenswerte zu erwerben, auszutauschen, zu halten oder zu veräußern, welche die Emittentin zur Absicherung von Risiken im Hinblick auf ihre Verpflichtungen aus den entsprechenden Wertpapieren für notwendig erachtet oder sie (B) nicht in der Lage ist, die Erlöse aus den Transaktionen bzw. Vermögenswerten zu realisieren, zurückzugewinnen oder weiterzuleiten)][;][.] [und]

["Gestiegene Hedging Kosten"] bedeutet, dass die Emittentin im Vergleich zum Begebungstag einen wesentlich höheren Betrag an Steuern, Abgaben, Aufwendungen und Gebühren (außer Maklergebühren) entrichten muss, um (A) Transaktionen abzuschließen, fortzuführen oder abzuwickeln bzw. Vermögenswerte zu erwerben, auszutauschen, zu halten oder zu veräußern, welche die Emittentin zur Absicherung von Risiken im Hinblick auf ihre Verpflichtungen aus den entsprechenden Wertpapieren für

such materially increased amount that is incurred solely due to the deterioration of the creditworthiness of the Issuer shall not be deemed an Increased Cost of Hedging.]]

((3)[4]) *Redemption Amounts.* For the purposes of this §4 and §8, the following applies:

[If call redemption amount applies, insert:

The "**Call Redemption Amount**" in respect of each Security shall be **[Call Redemption Amount(s)].**

The "**Optional Redemption Amount**" in respect of each Security is an amount [determined by the Determination Agent, acting in good faith and in a commercially reasonable manner, equal to the fair market value of such Note on such day as is selected by the Determination Agent acting in good faith and in a commercially reasonable manner.][•][determined by the Determination Agent, acting in good faith and in a commercially reasonable manner, as at such day as is selected by the Determination Agent (provided that such day is not more than 15 days before the date fixed for redemption of the Securities), to be the amount per Specified Denomination that a Qualified Financial Institution (as defined below) would charge to assume all of the Issuer's payment and other obligations with respect to such Security per Specified Denomination as if no [Tax Event (as defined in §4(2))][.][and/or] [Change in Law] [.][and/or] [Hedging Disruption][.][and/or] [Increased Cost of Hedging] with regard to such Security had occurred.

For the purposes of the above, "**Qualified Financial Institution**" means a financial institution organised under the laws of any jurisdiction in the United States of America, the European Union or Japan, which, as at the date the Determination Agent selects to determine the Optional Redemption Amount, has outstanding Securities and/or bonds with a stated maturity of one year or less from the date of issue of such

notwendig erachtet oder (B) Erlöse aus den Transaktionen bzw. Vermögenswerten zu realisieren, zurückzugewinnen oder weiterzuleiten, unter der Voraussetzung, dass Beträge, die sich nur erhöht haben, weil die Kreditwürdigkeit der Emittentin zurückgegangen ist, nicht als Gestiegene Hedging Kosten angesehen werden.]]

((3)[4]) *Rückzahlungsbetrag.* Innerhalb dieses §4 und §8 gilt folgendes:

[Bei Rückzahlungsbetrag (Call) einfügen:

Der "**Rückzahlungsbetrag (Call)**" jeder jedes Wertpapier ist **[Rückzahlungsbetrag (Call)].**

Der "**Optionale Rückzahlungsbetrag**" jedes Wertpapiers ist ein Betrag, [welcher von der Festlegungsstelle unter Berücksichtigung des Grundsatzes von Treu und Glauben und in wirtschaftlich vernünftiger Weise festgelegt wird, und welcher dem gemeinen Wert dieser Schuldverschreibung entspricht, der von der Festlegungsstelle an diesem Tag unter Berücksichtigung des Grundsatzes von Treu und Glauben und in wirtschaftlich vernünftiger Weise ausgewählt wird.], der dem Nennbetrag der Schuldverschreibung entspricht.][•][der von der Festlegungsstelle unter Berücksichtigung des Grundsatzes von Treu und Glauben und in wirtschaftlich vernünftiger Weise zu einem Tag festgelegt wird, den die Festlegungsstelle bestimmt (vorausgesetzt, dass dieser Tag nicht mehr als 15 Tage vor dem Tag liegt, der für die Rückzahlung der Wertpapiere festgelegt wurde) und der einem Betrag pro Nennbetrag entspricht, zu dem ein Qualifiziertes Finanzinstitut (wie nachstehend definiert) sämtliche Zahlungsverbindlichkeiten und andere Verpflichtungen hinsichtlich dieses Wertpapiers pro Nennbetrag übernehmen würden, wenn [kein Steuerereignis (wie in §4 (2) definiert)] [.][und/oder] [keine Rechtsänderung] [.][und/oder] [keine Hedging-Störung] [.][und/oder] [keine Gestiegenen Hedging Kosten] hinsichtlich dieser Wertpapiere eingetreten wäre.

Für die vorstehenden Zwecke bezeichnet "**Qualifiziertes Finanzinstitut**" ein Finanzinstitut, das unter einer Rechtsordnung der Vereinigten Staaten von Amerika, der Europäischen Union oder dem Recht von Japan gegründet wurde und das zum Zeitpunkt, zu dem die Festlegungsstelle den Optionalen Rückzahlungsbetrag festlegt, Wertpapiere mit einer Fälligkeit von einem Jahr oder weniger vom Ausgabetag dieser Wertpapiere

outstanding Securities and/or bonds and such financial institution is rated either:

- (1) A2 or higher by S&P Global Ratings or any successor, or any other comparable rating then used by that successor rating agency, or
- (2) P-2 or higher by Moody's Investors Service, Inc. or any successor, or any other comparable rating then used by that successor rating agency,

provided that, if no Qualified Financial Institution meets the above criteria, then the Determination Agent shall, in good faith, select another qualified financial institution whose issued Security and/or bond maturity and credit rating profile comes closest to the above requirements.]

§4a (Definitions)

"Administrator/Benchmark Event" means, in respect of any Securities, a determination made by the Determination Agent that any authorisation, registration, recognition, endorsement, equivalence decision, approval or inclusion in any official register in respect of the Reference Rate, Exchange Rate and any other index, benchmark or price source by reference to which principal or other amounts payable under the Securities is calculated (the **"Relevant Benchmark"**) or the administrator or sponsor of the Relevant Benchmark has not been, or will not be, obtained or has been, or will be, rejected, refused, suspended or withdrawn by the relevant competent authority or other relevant official body, in each case with the effect that any of the Issuer, the Determination Agent or the Calculation Agent is not, or will not be, permitted under any applicable law or regulation to use the Relevant Benchmark to perform its or their respective obligations in respect of the Securities.

[For the avoidance of doubt, Administrator/Benchmark Events shall not apply where the Reference Rate is SOFR.]

"Administrator/Benchmark Event Date" means, in respect of an Administrator/Benchmark Event, the date on which the authorisation, registration,

ausstehend hat und das über das folgende Rating verfügt:

- (1) A2 oder besser von S&P Global Ratings oder einem Nachfolger dieser Ratingagentur oder ein vergleichbares Rating, das dann von einer Nachfolgeratingagentur verwendet wird, oder
- (2) P-2 oder besser von Moody's Investors Service, Inc. oder einem Nachfolger oder ein vergleichbares Rating, das dann von einer Nachfolgeratingagentur verwendet wird,

vorausgesetzt, dass falls kein Qualifiziertes Finanzinstitut die vorstehenden Kriterien erfüllt, die Festlegungsstelle unter Wahrung des Grundsatzes von Treu und Glauben ein anderes qualifiziertes Finanzinstitut bestimmt, dessen begebene Wertpapiere eine Fälligkeit haben, die, und dessen Ratingprofil am ehesten die vorstehenden Kriterien erfüllen.]

§4a (Definitionen)

"Administrator-/Benchmark-Ereignis", bezogen auf jedes Wertpapier, bezeichnet eine Festlegung von der Festlegungsstelle, dass eine Autorisierung, Registrierung, Anerkennung, Billigung, Gleichwertigkeitsentscheidung, Genehmigung oder Aufnahme in ein amtliches Register in Bezug auf den Referenzsatz, Wechselkurs, Warenbezogenen Referenzpreis sowie jeden anderen Index, Benchmark oder Preisquelle auf die für die Berechnung der Rückzahlung oder sonstigen unter den Wertpapieren zahlbaren Beträge Bezug genommen wird (die **"Maßgebliche Benchmark"**) bzw. dem Administrator oder Sponsor der Maßgeblichen Benchmark von der zuständigen Behörde oder einer anderen zuständigen amtlichen Stelle nicht erteilt wurde bzw. wird, oder abgelehnt, zurückgewiesen, ausgesetzt oder zurückgenommen wurde oder wird, in jedem Falle mit der Folge, dass es der Emittentin oder der Festlegungsstelle unter geltendem Recht bzw. geltenden Vorschriften nicht erlaubt ist oder erlaubt sein wird, die Maßgebliche Benchmark zur Erfüllung der jeweiligen Verpflichtungen aus den Wertpapieren zu verwenden.

[Zur Klarstellung: Die Bestimmungen hinsichtlich des Eintritts eines Administrator-/Benchmark-Ereignisses finden keine Anwendung, sollte der Referenzsatz der SOFR sein.]

"Administrator-/Benchmark-Ereignistag" in Bezug auf ein Administrator-/Benchmark-Ereignis den Tag bezeichnet, an dem die Autorisierung,

recognition, endorsement, equivalence decision, approval or inclusion in any official register is (i) required under any applicable law or regulation; or (ii) rejected, refused, suspended or withdrawn, if the applicable law or regulation provides that the Relevant Benchmark is not permitted to be used under the Securities following rejection, refusal, suspension or withdrawal, or, in each case, if such date occurs before the Issue Date, the Issue Date.

"**Adjustment Rules**" means that if the ISDA Definitions have been amended in respect of a Rate and in consequence a Relevant Time, a Settlement Procedure (if any), a Valuation Procedure (if any), a Methodology (if any) and/or a Price Source (each a "**Determination Component**") have been changed, the relevant Determination Component for such Rate will be adjusted accordingly. Each adjustment to a Determination Component of a Rate shall be notified to the Holders in accordance with §12 as soon as possible after such adjustment.

"**Currency Linked Redemption Amount**"⁴¹ means an amount calculated by the Calculation Agent by applying the relevant determinations by the Determination Agent in accordance with the following [provisions][formula]:

[Insert in the case of Securities with a single Exchange Rate:

- (a) If the Final Exchange Rate is [greater][lower] than [or equal to] **[[insert percentage rate]** per cent. of] the Initial Exchange Rate, the Currency Linked Redemption Amount shall be determined in accordance with the following formula:

$$100 \text{ per cent.} * [\text{insert specified denomination}] + \text{Coupon}$$

- (b) If the Final Exchange Rate is [greater][lower] than [or equal to] **[[insert percentage rate]** per cent. of] the Initial

Registrierung, Anerkennung, Billigung, Gleichwertigkeitsentscheidung, Genehmigung oder Aufnahme in ein amtliches Register (i) nach geltendem Recht bzw. geltenden Vorschriften erforderlich ist, oder (ii) abgelehnt, zurückgewiesen, ausgesetzt oder zurückgenommen worden ist, wenn das geltende Recht bzw. die geltenden Vorschriften bestimmen, dass die Maßgebliche Benchmark nach Ablehnung, Zurückweisung, Aussetzung oder Zurücknahme in Bezug auf die Wertpapiere nicht mehr verwendet werden darf oder, falls dieses Datum vor dem Begebungstag liegt, der Begebungstag.

"**Anpassungsregeln**" bedeutet, dass im Falle von Änderungen der ISDA-Definitionen in Bezug auf einen Kurs und einer infolgedessen eintretenden Änderung eines Maßgeblichen Zeitpunkts, eines Abwicklungsverfahrens (falls zutreffend), eines Bewertungsverfahrens (falls zutreffend), einer Methodik (falls zutreffend) und/oder einer Preisquelle (jeweils eine "**Bestimmungskomponente**") die maßgebliche Bestimmungskomponente für einen solchen Kurs entsprechend angepasst wird. Jede Anpassung einer Bestimmungskomponente eines Kurses ist den Gläubigern in Übereinstimmung mit §12 schnellstmöglich nach einer solchen Anpassung bekannt zu geben.

"**Währungsbezogener Rückzahlungsbetrag**"³⁹ ist ein Betrag, der von der Berechnungsstelle unter Anwendung der maßgeblichen Festlegungen durch die Festlegungsstelle in Übereinstimmung mit [den folgenden Bestimmungen] [der folgenden Formel] berechnet wird:

[Im Fall von Wertpapieren mit einem einzelnen Wechselkurs einfügen:

- (a) Falls der Finale Wechselkurs [über] [unter] **[[Prozentsatz einfügen]** % des Anfänglichen Wechselkurses][dem Anfänglichen Wechselkurs] notiert [oder diesem entspricht], wird der Währungsbezogene Rückzahlungsbetrag gemäß der folgenden Formel berechnet:

$$100\% * [\text{Nennbetrag einfügen}] + \text{Kupon}$$

- (b) Falls der Finale Wechselkurs [über] [unter] **[[Prozentsatz einfügen]** % des Anfänglichen Wechselkurses][dem

⁴¹ Such items in the formulas which are highlighted in grey can be deleted when selecting a formula for a specific issue of Securities.
Solche Elemente, die in den Formeln grau hinterlegt sind, können gelöscht werden, wenn eine Formel für eine spezifische Emission von Wertpapieren gewählt wird.

Exchange Rate, the Currency Linked Redemption Amount shall be determined in accordance with the following formula:

[insert percentage] per cent. * [insert specified denomination]]

[Insert in the case of Securities with a Basket:

- (a) If each Final Exchange Rate is [greater][lower] than [or equal to] **[[insert percentage rate] per cent. of]** the relevant Initial Exchange Rate, the Currency Linked Redemption Amount shall be determined in accordance with the following formula:

100 per cent. * [insert specified denomination] + Coupon

- (b) If at least one Final Exchange Rate is [greater][lower] than [or equal to] **[[insert percentage rate] per cent. of]** the relevant Initial Exchange Rate, the Currency Linked Redemption Amount shall be determined in accordance with the following formula:

[insert percentage] per cent. * [insert specified denomination]]

[Insert in the case of Digital Securities with a Basket Performance:

- (a) If the Basket Performance is [greater][lower] than [or equal to] **[insert percentage] per cent. of the [•] – [•]^{(i)Strike}**, the Currency Linked Redemption Amount shall be determined in accordance with the following formula:

100 per cent. * [insert specified denomination] + Coupon

- (b) If the Basket Performance is [greater][lower] than [or equal to] **[insert percentage] per cent. of the [•] – [•]^{(i)Strike}**, the Currency Linked Redemption Amount shall be determined in accordance with the following formula:

[insert percentage] per cent. * [insert specified denomination]]

Whereby:

Anfänglichen Wechselkurs] notiert [oder diesem entspricht], wird der Währungsbezogene Rückzahlungsbetrag gemäß der folgenden Formel berechnet:

[Prozentsatz einfügen] % * [Nennbetrag einfügen]]

[Im Fall von Wertpapieren mit einem Korb einfügen:

- (a) Falls jeder Finale Wechselkurs [über] [unter] **[[Prozentsatz einfügen] % des maßgeblichen Anfänglichen Wechselkurses]]** dem Anfänglichen Wechselkurs] notiert [oder diesem entspricht], wird der Währungsbezogene Rückzahlungsbetrag gemäß der folgenden Formel berechnet:

100% * [Nennbetrag einfügen] + Kupon

- (b) Falls mindestens ein Finaler Wechselkurs [über] [unter] **[[Prozentsatz einfügen] % des maßgeblichen Anfänglichen Wechselkurses]]** dem Anfänglichen Wechselkurs] notiert [oder diesem entspricht], wird der Währungsbezogene Rückzahlungsbetrag gemäß der folgenden Formel berechnet:

[Prozentsatz einfügen] % * [Nennbetrag einfügen]]

[Im Fall von Digital Wertpapieren mit Korbentwicklung einfügen:

- (a) Falls die Korbentwicklung [über] [unter] **[Prozentsatz einfügen] % der [•] – [•]^{(i)Strike}** notiert [oder dieser entspricht], wird der Währungsbezogene Rückzahlungsbetrag gemäß der folgenden Formel berechnet:

100% * [Nennbetrag einfügen] + Kupon

- (b) Falls die Korbentwicklung [über] [unter] **[Prozentsatz einfügen] % der [•] – [•]^{(i)Strike}**, notiert [oder dieser entspricht], wird der Währungsbezogene Rückzahlungsbetrag gemäß der folgenden Formel berechnet:

[Prozentsatz einfügen] % * [Nennbetrag einfügen]]

Wobei folgendes gilt:

["Basket Performance" means an amount to be determined in accordance with the following formula:

$$\sum_{i=1}^{[\bullet]} W_{(i)} \times \frac{[\bullet] - [\bullet]_{(i)Strike} - [\bullet] - [\bullet]_{(i)Final Spot}}{[\bullet] - [\bullet]_{(i)Strike}}$$

" $[\bullet] - [\bullet]_{(i)Strike}$ " means the Exchange Rate for the Relevant Currency_(i) on the Strike Date;

" $[\bullet] - [\bullet]_{(i)Final Spot}$ " means the Exchange Rate for the Relevant Currency_(i) on the Currency Valuation Date;

" $W_{(i)}$ " means the weightings of the respective Exchange Rate_(i) as set out in the column "Exchange Rate_(i)" in the definition of Exchange Rate;]

"Coupon" means [insert percentage] per cent.

"Currency Business Day" means a day on which (other than Saturday and Sunday) banks are open for business (including dealings in foreign exchange and foreign currency deposits) in [insert relevant financial centre(s)].

"Currency Valuation Date" means [insert date].

[In the case of a determination on the basis of one exchange rate, insert:

"Exchange Rate" means in accordance with the ISDA Definitions [the exchange rate relating to the number of units and/or fractions of the Relevant Currency required to purchase one unit of the Reference Currency as displayed on the Price Source at [insert time and location] (a "Relevant Time") on the relevant Valuation Date, whereby the Exchange Rate will be rounded down to [insert number] decimal places (a "Settlement Procedure"). If on the relevant date the Exchange Rate is not displayed on the Price Source, such rate will be determined by the Determination Agent in good faith and in a commercially reasonable manner.] [•]

["Korbentwicklung" bezeichnet einen Betrag, der gemäß der folgenden Formel bestimmt wird:

$$\sum_{i=1}^{[\bullet]} W_{(i)} \times \frac{[\bullet] - [\bullet]_{(i)Strike} - [\bullet] - [\bullet]_{(i)Final Spot}}{[\bullet] - [\bullet]_{(i)Strike}}$$

" $[\bullet] - [\bullet]_{(i)Strike}$ " bezeichnet den Wechselkurs der Maßgeblichen Währung_(i) am Strike-Tag;

" $[\bullet] - [\bullet]_{(i)Final Spot}$ " bezeichnet den Wechselkurs der Maßgeblichen Währung_(i) am Währungs-Bewertungstag;

" $W_{(i)}$ " bezeichnet die Gewichtung des jeweiligen Wechselkurses_(i) wie in der Spalte "Wechselkurs_(i)" in der Definition von Wechselkurs dargestellt;]

"Kupon" bezeichnet [Prozentsatz einfügen] %;

"Währungs-Geschäftstag" bezeichnet einen Tag (außer einem Samstag und einem Sonntag), an dem die Banken in [maßgebliche(s) Finanzzentrum(en) einfügen] für Geschäfte (einschließlich Devisenhandelsgeschäfte und Fremdwährungseinlagengeschäfte) geöffnet sind.

"Währungs-Bewertungstag" bedeutet den [Datum einfügen].

[Im Fall einer Feststellung auf der Basis eines Wechselkurses einfügen:

"Wechselkurs" bedeutet in Übereinstimmung mit den ISDA-Definitionen [den Devisenkassakurs für die Anzahl von Einheiten und/oder Bruchteilen in der Maßgeblichen Währung um eine Einheit der Referenzwährung zu kaufen, wie auf der Preisquelle um [Zeit und Ort einfügen] (ein "Maßgeblicher Zeitpunkt") am maßgeblichen Bewertungstag angezeigt, wobei der Wechselkurs auf die letzten [Zahl einfügen] Dezimalstellen gerundet wird (ein "Abwicklungsverfahren"). Falls an einem maßgeblichen Tag der Wechselkurs nicht auf der Preisquelle angezeigt wird, so wird der Kurs durch die Festlegungsstelle unter Berücksichtigung des Grundsatzes von Treu und Glauben und unter Beachtung von bester Marktpraxis bestimmt.] [•]

If an Administrator/Benchmark Event and an Administrator/Benchmark Event Date occur in relation to the Exchange Rate,

- (a) the Determination Agent will determine, in its reasonable discretion (*billiges Ermessen*, § 317 BGB) such Exchange Rate (or a method for determining the Exchange Rate), taking into consideration all available information that it deems relevant;
- (b) if it (i) is or would be unlawful at any time under any applicable law or regulation or (ii) would contravene any applicable licensing requirements, for the Issuer or the Determination Agent to perform its obligations under the Securities, then the Issuer shall give not less than five Business Days' notice to redeem the Securities and the Issuer's obligations under the Securities shall be satisfied in full upon payment in respect of each Security of an amount equal to the Early Redemption Amount; and
- (c) the Determination Agent shall as soon as reasonably practicable under the circumstances notify the Issuer, the Fiscal Agent and the Holders of the occurrence of an Administrator/Benchmark Event Date in relation to the Exchange Rate and of any action taken as a consequence, provided that any failure to give such notice shall not affect the validity of the foregoing.]

[In the case of a determination by multiplication of two exchange rates, insert: "Exchange Rate" means in accordance with the ISDA Definitions [the exchange rate relating to the number of units and/or fractions of the Relevant Currency required to purchase one unit of the Reference Currency on the relevant Valuation Date, whereby the Exchange Rate will be rounded down to **[insert number]** decimal places and calculated in accordance with the following formula:

$$[\bullet]_{\text{Rate}} * [\bullet]_{\text{Rate}}$$

Falls ein Administrator-/Benchmark-Ereignis und ein Administrator-/Benchmark-Ereignistag in Bezug auf den Wechselkurs eintreten,

- (a) wird die Festlegungsstelle nach billigem Ermessen (§ 317 BGB) einen solchen Wechselkurs (oder eine Methode zur Festlegung des Wechselkurses) unter Einbeziehung aller verfügbaren und von der Festlegungsstelle für relevant erachteten Informationen feststellen;
- (b) wenn es (i) unter anwendbarem Recht bzw. anwendbaren Verordnungen rechtswidrig ist oder sein würde; oder (ii) gegen geltende Zulassungsvorschriften verstoßen würde, sollte die Emittentin oder die Festlegungsstelle ihre Verpflichtungen unter den Wertpapieren erfüllen, dann hat die Emittentin den Gläubigern innerhalb einer Frist von mindestens fünf Geschäftstagen die Kündigung der Wertpapiere mitzuteilen und die Verpflichtungen der Emittentin aus den Wertpapieren sind mit Zahlung eines Betrags, der dem Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag entspricht, vollständig erfüllt; und
- (c) wird die Festlegungsstelle, sobald wie unter den gegebenen Umständen billigerweise möglich, der Emittentin, der Hauptzahlstelle und den Gläubigern den Eintritt eines Administrator-/Benchmark-Ereignistags in Bezug auf den Wechselkurs und jede andere infolgedessen vorgenommene Handlung mitteilen, wobei jedes Unterlassen einer solchen Mitteilung die Gültigkeit des Vorgenannten nicht beeinträchtigt.]

[Im Fall einer Feststellung auf der Basis einer Multiplikation zweier Wechselkurse einfügen: "Wechselkurs" bedeutet in Übereinstimmung mit den ISDA-Definitionen [den Devisenkassakurs für die Anzahl von Einheiten und/oder Bruchteilen in der Maßgeblichen Währung um eine Einheit der Referenzwährung am maßgeblichen Bewertungstag zu kaufen, wobei der Wechselkurs auf die letzten **[Zahl einfügen]** Dezimalstellen gerundet und nach folgender Formel berechnet wird:

$$[\bullet]_{\text{Kurs}} \times [\bullet]_{\text{Kurs}}$$

["[•]_Rate" means in accordance with the ISDA Definitions the spot rate expressed as the amount of the Relevant Currency per [one][insert number] [insert currency] ("[•]"), for settlement in one [insert relevant financial centres] Business Day, calculated by the [specify] ("[•]") and as published on [•] website, which appears on the relevant Price Source at [insert time and location] (a "Relevant Time") on that day (a "Settlement Procedure"). The spot rate shall be calculated by the [•] pursuant to the [specify methodology] (the "Methodology" and each such procedure a "Valuation Procedure")) [•];

["[•]_Rate" means in accordance with the ISDA Definitions the spot rate relating to the number of units and/or fractions of the [insert currency] required to purchase one unit of the Reference Currency as displayed on the relevant Price Source at [insert time and location] (a "Relevant Time") on the relevant Valuation Date (a "Settlement Procedure")) [•]; [•]]

[In the case of a basket of exchange rates, insert: "Exchange Rate" means in accordance with the ISDA Definitions, in respect of each Relevant Currency_(i), [the spot rate for the sale of [one][insert number] unit(s) of the Reference Currency and the purchase of the Relevant Currency_(i) expressed as the amount of the Relevant Currency_(i) for [one][insert number] unit of the Reference Currency, as set forth under the column "Exchange Rate_(i)":

["[•]_Kurs" bedeutet in Übereinstimmung mit den ISDA-Definitionen den Kassakurs ausgedrückt als Betrag in der Maßgeblichen Währung für [einen][Anzahl einfügen] [Währung einfügen] ("[•]") zur Zahlung an einem [maßgebliche(s) Finanzzentr(um)(en) einfügen]-Geschäftstag, wie von [spezifizieren] ("[•]") berechnet und auf der Webseite der/des [•] veröffentlicht und wie auf der maßgeblichen Preisquelle um [Zeit und Ort einfügen] (ein "Maßgeblicher Zeitpunkt") an diesem Tag angezeigt (ein "Abwicklungsverfahren"). Der Wechselkurs wird von [•] auf der Grundlage der [Methodik einfügen] berechnet [Methodik spezifizieren] (die "Methodik" und jedes dieser Verfahren ein "Bewertungsverfahren")) [•];

["[•]_Kurs" bedeutet in Übereinstimmung mit den ISDA-Definitionen den Kassakurs für die Anzahl von Einheiten und/oder Bruchteilen in [Währung einfügen], um eine Einheit der Referenzwährung zu kaufen, wie auf der maßgeblichen Preisquelle um [Zeit und Ort einfügen] (ein "Maßgeblicher Zeitpunkt") am maßgeblichen Bewertungstag angezeigt (ein "Abwicklungsverfahren")) [•]; [•]]

[Im Fall eines Korbes von Wechselkursen einfügen: "Wechselkurs" bedeutet in Übereinstimmung mit den ISDA-Definitionen in Bezug auf jede Maßgebliche Währung_(i) [den Kassakurs für den Verkauf von [einer][Anzahl einfügen] Einheit der Referenzwährung und den Kauf der Maßgeblichen Währung_(i) ausgedrückt als Betrag einer Maßgeblichen Währung_(i) für [eine][Anzahl einfügen] Einheit der Referenzwährung, wie in der Spalte "Wechselkurs_(i)" dargestellt:

(i)	Exchange Rate _(i) Wechselkurs _(i)	Weight (W _(i)) Gewichtung (W _(i))

1	Reference Currency – <i>[insert Relevant Currency 1]</i> Exchange Rate [•] Referenzwährung – <i>[Maßgebliche Währung 1 einfügen]</i> Wechselkurs [•]	[•] [•]
2	Reference Currency – <i>[insert Relevant Currency 2]</i> Exchange Rate [•] Referenzwährung – <i>[Maßgebliche Währung 2 einfügen]</i> Wechselkurs [•]	[•] [•]
[•]	<i>[insert further exchange rates]</i> [•] <i>[weitere Wechselkurse einfügen]</i> [•]	[•] [•]

"Reference Currency – *[insert Relevant Currency 1]* Exchange Rate" means in accordance with the ISDA Definitions the spot rate

[In the case of a determination on the basis of one exchange rate, insert:

[relating to the number of units and/or fractions of *[insert Relevant Currency 1]* required to purchase one unit of the Reference Currency as displayed on the Price Source at *[insert time and location]* (a "Relevant Time") on the relevant Valuation Date, whereby the Exchange Rate will be rounded down to *[insert number]* decimal places (a "Settlement Procedure").]
[•]

[In the case of a determination by multiplication of two exchange rates, insert:

[relating to the number of units and/or fractions of *[insert Relevant Currency 1]* required to purchase one unit of the Reference Currency on the relevant Valuation Date, whereby the Exchange Rate will be rounded down to *[insert number]* decimal places and calculated in accordance with the following formula:

$$[•]_{\text{Rate}} * [•]_{\text{Rate}}$$

"[•]_Rate" means in accordance with the ISDA Definitions the spot rate expressed as the amount of *[insert Relevant Currency 1]* per *[one][insert number]* *[insert settlement currency]* ("[•]"), for settlement in one *[insert relevant financial centres]* Business Day, calculated by the *[specify]* ("[•]") and as published on [•] website, which appears on the relevant Price Source at *[insert time and location]*

"Referenzwährung – *[Maßgebliche Währung 1 einfügen]* Wechselkurs" bezeichnet in Übereinstimmung mit den ISDA-Definitionen den Kassakurs

[Im Fall einer Feststellung auf der Basis eines Wechselkurses einfügen:

[für die Anzahl von Einheiten und/oder Bruchteilen in der *[Maßgebliche Währung 1 einfügen]* um eine Einheit der Referenzwährung zu kaufen, wie auf der Preisquelle um *[Zeit und Ort einfügen]* (ein "Maßgeblicher Zeitpunkt") am maßgeblichen Bewertungstag angezeigt, wobei der Wechselkurs auf die letzten *[Zahl einfügen]* Dezimalstellen gerundet wird (ein "Abwicklungsverfahren").]
[•]

[Im Fall einer Feststellung auf der Basis einer Multiplikation zweier Wechselkurse einfügen:

[für die Anzahl von Einheiten und/oder Bruchteilen in der *[Maßgebliche Währung 1 einfügen]* um eine Einheit der Referenzwährung am maßgeblichen Bewertungstag zu kaufen, wobei der Wechselkurs auf die letzten *[Zahl einfügen]* Dezimalstellen gerundet und nach folgender Formel berechnet wird:

$$[•]_{\text{Kurs}} \times [•]_{\text{Kurs}}$$

"[•]_Kurs" bedeutet in Übereinstimmung mit den ISDA-Definitionen den Kassakurs ausgedrückt als Betrag in der *[Maßgebliche Währung 1 einfügen]* für *[einen][Anzahl einfügen]* *[Durchführungs-Währung einfügen]* ("[•]") zur Zahlung an einem *[maßgebliche(s) Finanzzentr(um)(en) einfügen]*-Geschäftstag, wie

(a "Relevant Time") on that day (a "Settlement Procedure"). The exchange rate shall be calculated by the [•] pursuant to the **[specify methodology]** (the "Methodology" and each such procedure a "Valuation Procedure")) [•];

["[•]_Rate" means in accordance with the ISDA Definitions the spot rate relating to the number of units and/or fractions of the **[insert settlement currency]** required to purchase one unit of the Reference Currency as displayed on the relevant Price Source at **[insert time and location]** (a "Relevant Time") on the relevant Valuation Date (a "Settlement Procedure")) [•];

"Reference Currency – [insert Relevant Currency 2] Exchange Rate" means in accordance with the ISDA Definitions the spot rate

[In the case of a determination on the basis of one exchange rate, insert: relating to the number of units and/or fractions of **[insert Relevant Currency 2]** required to purchase one unit of the Reference Currency as displayed on the Price Source at **[insert time and location]** (a "Relevant Time") on the relevant Valuation Date, whereby the Exchange Rate will be rounded down to **[insert number]** decimal places (a "Settlement Procedure").]
[•]]

[In the case of a determination by multiplication of two exchange rates, insert: [relating to the number of units

von **[spezifizieren]** ("[•]") berechnet und auf der Webseite der/des [•] veröffentlicht und wie auf der maßgeblichen Preisquelle um **[Zeit und Ort einfügen]** (ein "Maßgeblicher Zeitpunkt") an diesem Tag angezeigt (ein "Abwicklungsverfahren"). Der Wechselkurs wird von [•] auf der Grundlage der **[Methodik einfügen]** berechnet **[Methodik spezifizieren]** (die "Methodik" und jedes dieser Verfahren ein "Bewertungsverfahren")) [•];

["[•]_Kurs" bedeutet in Übereinstimmung mit den ISDA-Definitionen den Kassakurs für die Anzahl von Einheiten und/oder Bruchteilen in **[Durchführungs-Währung einfügen]**, um eine Einheit der Referenzwährung zu kaufen, wie auf der maßgeblichen Preisquelle um **[Zeit und Ort einfügen]** (ein "Maßgeblicher Zeitpunkt") am maßgeblichen Bewertungstag angezeigt (ein "Abwicklungsverfahren")) [•];

"Referenzwährung – [Maßgebliche Währung 2 einfügen] Wechselkurs" bezeichnet in Übereinstimmung mit den ISDA-Definitionen den Kassakurs

[Im Fall einer Feststellung auf der Basis eines Wechselkurses einfügen: [für die Anzahl von Einheiten und/oder Bruchteilen in der **[Maßgebliche Währung 2 einfügen]** um eine Einheit der Referenzwährung zu kaufen, wie auf der Preisquelle um **[Zeit und Ort einfügen]** (ein "Maßgeblicher Zeitpunkt") am maßgeblichen Bewertungstag angezeigt, wobei der Wechselkurs auf die letzten **[Zahl einfügen]** Dezimalstellen gerundet wird (ein "Abwicklungsverfahren").]
[•]]

[Im Fall einer Feststellung auf der Basis einer Multiplikation zweier Wechselkurse einfügen: [für die

and/or fractions of **[insert Relevant Currency 2]** required to purchase one unit of the Reference Currency on the relevant Valuation Date, whereby the Exchange Rate will be rounded down to **[insert number]** decimal places and calculated in accordance with the following formula:

$$[\bullet]_{\text{Rate}} * [\bullet]_{\text{Rate}}$$

"**[•]_Rate**" means in accordance with the ISDA Definitions the spot rate expressed as the amount of **[insert Relevant Currency 2]** per **[one][insert number] [insert settlement currency]** ("**[•]**"), for settlement in one **[insert relevant financial centres]** Business Day, calculated by the **[specify]** ("**[•]**") and as published on **[•]** website, which appears on the relevant Price Source at **[insert time and location]** (a "**Relevant Time**") on that day (a "**Settlement Procedure**"). The exchange rate shall be calculated by the **[•]** pursuant to the **[specify methodology]** (the "**Methodology**") and each such procedure a "**Valuation Procedure**") **[•]**;

"**[•]_Rate**" means in accordance with the ISDA Definitions the spot rate relating to the number of units and/or fractions of the **[insert settlement currency]** required to purchase one unit of the Reference Currency as displayed on the relevant Price Source at **[insert time and location]** (a "**Relevant Time**") on the relevant Valuation Date (a "**Settlement Procedure**") **[•]**;

[insert definitions of further exchange rates:] **[•]**

Anzahl von Einheiten und/oder Bruchteilen in der **[Maßgebliche Währung 2 einfügen]** um eine Einheit der Referenzwährung am maßgeblichen Bewertungstag zu kaufen, wobei der Wechselkurs auf die letzten **[Zahl einfügen]** Dezimalstellen gerundet und nach folgender Formel berechnet wird:

$$[\bullet]_{\text{Kurs}} \times [\bullet]_{\text{Kurs}}$$

"**[•]_Kurs**" bedeutet in Übereinstimmung mit den ISDA-Definitionen den Kassakurs ausgedrückt als Betrag in der **[Maßgebliche Währung 2 einfügen]** für **[einen][Anzahl einfügen] [Durchführungs-Währung einfügen]** ("**[•]**") zur Zahlung an einem **[maßgebliche(s) Finanz-zentr(um)(en) einfügen]**-Geschäftstag, wie von **[spezifizieren]** ("**[•]**") berechnet und auf der Webseite der/des **[•]** veröffentlicht und wie auf der maßgeblichen Preisquelle um **[Zeit und Ort einfügen]** (ein "**Maßgeblicher Zeitpunkt**") an diesem Tag angezeigt (ein "**Abwicklungsverfahren**"). Der Kassakurs wird von **[•]** auf der Grundlage der **[Methodik einfügen]** berechnet **[Methodik spezifizieren]** (die "**Methodik**" und jedes dieser Verfahren ein "**Bewertungsverfahren**") **[•]**;

"**[•]_Kurs**" bedeutet in Übereinstimmung mit den ISDA-Definitionen den Kassakurs für die Anzahl von Einheiten und/oder Bruchteilen in **[Durchführungs-Währung einfügen]**, um eine Einheit der Referenzwährung zu kaufen, wie auf der maßgeblichen Preisquelle um **[Zeit und Ort einfügen]** (ein "**Maßgeblicher Zeitpunkt**") am maßgeblichen Bewertungstag angezeigt (ein "**Abwicklungsverfahren**") **[•]**;

[Definitionen weiterer Wechselkurse einfügen:] **[•]**

Each of the above rates (each a "Rate") is subject to the Adjustment Rules.

"Final Exchange Rate" means the Exchange Rate_(i) [for the Relevant Currency_(i)] on the Currency Valuation Date.

"Initial Exchange Rate" means the Exchange Rate_(i) [for the Relevant Currency_(i)] on the Strike Date.

["Price Source" means *[insert screen page][specify].*

["Price Source" means, in respect of the [•]_Rate, *[insert screen page][specify]* and, in respect of the [•]_Rate, *[insert screen page][specify].*

["Reference Currency" means *[insert currency]* ("[•]").]

["Relevant Currency" means the currency of *[insert relevant country]*, the *[insert currency]* ("[•]").]

["Relevant Currency_(i)" or "Relevant Currencies" means the currency of *[insert relevant country]*, the *[insert currency]* ("[•]"), the currency of *[insert relevant country]*, the *[insert currency]* ("[•]"), [and] *[insert further Relevant Currencies]*, which each together with the *[insert settlement currency]* comprise the Exchange Rates.]

"Strike Date" means *[insert date]*.

"Valuation Date" means *[insert date]* [, the Strike Date] and the Currency Valuation Date, each subject to adjustment in accordance with the Currency Business Day Convention [(disregarding an Unscheduled Holiday)], whereas

"Currency Business Day Convention" means that in relation to a day where such convention is applicable such day will be the first preceding day which is a Currency Business Day.

Jeder dieser vorstehend genannten Kurse (jeweils ein "Kurs") unterliegt den Anpassungsregeln.

"Finaler Wechselkurs" bezeichnet den Wechselkurs_(i) [der Maßgeblichen Währung_(i)] am Währungs-Bewertungstag.

"Anfänglicher Wechselkurs" bezeichnet den Wechselkurs_(i) [der Maßgeblichen Währung_(i)] am Strike-Tag.

["Preisquelle" bedeutet *[Bildschirmseite einfügen][spezifizieren].*

["Preisquelle" bedeutet in Bezug auf den [•]_Kurs die *[Bildschirmseite einfügen][spezifizieren]* und in Bezug auf den [•]_Kurs die *[Bildschirmseite einfügen][spezifizieren].*

["Referenzwährung" bedeutet *[Währung einfügen]* ("[•]").]

["Maßgebliche Währung" bedeutet die Währung *[maßgebliches Land einfügen]* ("[•]").]

["Maßgebliche Währung_(i)" oder "Maßgebliche Währungen" bedeutet die Währung [von] *[maßgebliches Land einfügen]* ("[•]"), die Währung [von] *[maßgebliches Land einfügen]* ("[•]") [,] [und] *[weitere Maßgebliche Währungen einfügen]*, die jeweils zusammen mit der *[Durchführungswährung einfügen]* den Wechselkurs darstellen.]

"Strike-Tag" bedeutet den *[Datum einfügen]*.

"Bewertungstag" bedeutet den *[Datum einfügen]* [, den Strike-Tag] und den Währungs-Bewertungstag, jeweils vorbehaltlich einer Anpassung im Einklang mit der Währungs-Geschäftstag-Konvention [(ohne Berücksichtigung von Unvorhergesehenen Feiertagen)], wobei:

"Währungs-Geschäftstag-Konvention" in Bezug auf einen Tag, auf den eine solche Konvention Anwendung findet, bedeutet, dass ein solcher Tag auf den unmittelbar vorangegangenen Währungs-Geschäftstag verschoben wird.

["Unscheduled Holiday"] means that a day is not a Currency Business Day and the market was not aware of such fact (by means of a public announcement or by reference to other publicly available information) until a time later than **[insert time]** local time in **[insert financial centre]** two Currency Business Days prior to the relevant Valuation Date.]

["Exchange Rate Disruption"] means that any Exchange Rate ceases to exist and is replaced by a successor currency exchange rate which is reported, sanctioned, recognised, published, announced or adopted (or other similar action) by a Governmental Authority.]

"Governmental Authority" means any *de facto* or *de jure* government (or any agency or instrumentality thereof), court, tribunal, administrative or other governmental authority or any other entity (private or public) charged with the regulation of the financial market (including the central bank) of the countries for which the Relevant Currencies are the lawful currencies.

"ISDA Definitions" means the [ISDA 1998 FX and Currency Option Definitions (including Annex A thereto)] [●].

["Methodology Disruption"] means a situation where the **[insert exchange rate]** displayed on the Price Source is not in line with the Methodology.]

["Price Materiality Event(s)"] means (i) the Primary Rate differs from the Secondary Rate (if any) by at least the Price Materiality Percentage on the relevant date of valuation; or (ii) the [EMTA] [●] or any successor to the [EMTA] [●] has published on its website at [www.emta.org] [●] (or any successor website thereto) in accordance with the Methodology that there are insufficient responses for at least one of the Secondary Rate for a relevant date of valuation whereby **"insufficient responses"** in such context means [●].

Whereby:

["Unvorhergesehener Feiertag"] bedeutet, dass ein Tag kein Währungs-Geschäftstag ist und der Markt davon erst später als **[Uhrzeit einfügen]** **[Finanzzentrum einfügen]** Zeit zwei Währungs-Geschäftstage vor dem maßgeblichen Bewertungstag Kenntnis erlangt hat (durch öffentliche Bekanntmachung oder andere öffentlich zugängliche Informationsquellen).]

[Eine **"Wechselkursstörung"** bezeichnet eine Situation, bei der ein Wechselkurs nicht länger existiert und von der zuständigen Behörde durch einen nachfolgenden Wechselkurs ersetzt wird, welcher zuvor von dieser bekannt gemacht, sanktioniert, veröffentlicht, verlautbart oder angenommen wurde (oder andere ähnliche Maßnahmen).]

"Behörde" ist jede faktische und rechtmäßige Regierung (oder jede ihr untergeordnete Verwaltungsstelle), jedes Gericht, Tribunal, oder jede Verwaltungs- oder Regierungseinheit oder jede andere privat- oder öffentlich-rechtliche Körperschaft der Länder in denen die Maßgebliche Währung gesetzliches Zahlungsmittel ist, die mit der Regulierung der Finanzmärkte befasst ist (dies beinhaltet die Zentralbank).

"ISDA-Definitionen" bezeichnen die [ISDA 1998 FX and Currency Option-Definitionen (einschließlich Anhang A hierzu)] [●].

["Methodikstörung"] bezeichnet eine Situation, in der **[Wechselkurs einfügen]**, wie er auf der Preisquelle veröffentlicht ist, nicht mit der Methodik übereinstimmt.]

["Preiswesentlichkeitsereignis(se)"] bedeutet, (i) dass der Erstkurs vom Zweitkurs (falls zutreffend) am maßgeblichen Bewertungstag mindestens um den Preiswesentlichkeitsprozentsatz abweicht; oder (ii) dass die [EMTA] [●] oder eine Nachfolgeorganisation der [EMTA] [●] auf ihrer Internetseite unter [www.emta.org] [●] (oder einer Nachfolgeinternetseite hierzu) in Übereinstimmung mit der Methodik bekannt gegeben hat, dass es für mindestens einen der Zweitkurse für einen maßgeblichen Bewertungstag nur unzureichende Reaktionen gab, wobei **"unzureichende Reaktionen"** in diesem Zusammenhang bedeutet [●].

Wobei:

"Primary Rate" means [BRL09] [●];

"Secondary Rate" means [EMTA BRL Industry Survey Rate (BRL12), or EMTA BRL Indicative Survey Rate (BRL13), as the case may be] [●];

"Price Materiality Percentage" means [3 per cent.] [*insert percentage*];

["EMTA BRL Industry Survey Rate (BRL12)"] ["[●]"] means [on any date the average of the Brazilian real / U.S. Dollar bid and offered rates for U.S. Dollars, expressed as the amount of Brazilian reais per one U.S. Dollar, for settlement in two Business Days (a "Settlement Procedure") at approximately 3:45 p.m. (Sao Paulo time), or as soon as thereafter as practicable, on such date (a "Relevant Time"). The rate will be calculated by EMTA (or a service provider EMTA may select in its reasonable discretion (*billiges Ermessen*, § 317 BGB) by taking into consideration the relevant capital market practice and by acting in good faith) pursuant to the EMTA BRL Industry Survey methodology (a "Valuation Procedure")] [●];

["EMTA BRL Industry Survey Rate (BRL13)"] ["[●]"] means [on a particular date the average of the Brazilian real / U.S. Dollar bid and offered rates for U.S. Dollars, expressed as the amount of Brazilian reais per one U.S. Dollar, for settlement in two Business Days (a "Settlement Procedure"), as published on EMTA's website at www.emta.org (a "Price Source") at approximately 12:00 p.m. (sao Paulo time), or as soon thereafter as practicable on such date (a "Relevant Time"). The rate will be calculated by EMTA (or a service provider EMTA may select in its reasonable discretion (*billiges Ermessen*, § 317 BGB) by taking into consideration the relevant capital market practice and by acting in good faith) pursuant to the EMTA BRL Industry Survey methodology (a "Valuation Procedure")] [●];

"Erstkurs" bedeutet [BRL09] [●];

"Zweitkurs" bedeutet [EMTA BRL Industry Survey-Kurs (BRL12), oder gegebenenfalls EMTA BRL Indicative Survey-Kurs (BRL13)] [●];

"Preiswesentlichkeitsprozentsatz" bedeutet [3 %] [*Prozentsatz einfügen*];

["EMTA BRL Industry Survey-Kurs (BRL12)"] ["[●]"] bezeichnet [an jedem Tag den Durchschnittswert der brasilianischer Real/US-Dollar-Kauf- und Verkaufspreise für US-Dollars, ausgedrückt als Betrag der brasilianischen Reais pro US-Dollar zur Abwicklung innerhalb von zwei Geschäftstagen (ein "Abwicklungsverfahren") gegen 15:45 Uhr (Sao Paulo-Zeit) oder so bald wie möglich danach an diesem Tag (ein "Maßgeblicher Zeitpunkt"). Der Kurs wird von der EMTA (oder einem von der EMTA im billigen Ermessen (§ 317 BGB) und unter Berücksichtigung der jeweiligen üblichen Kapitalmarktregelungen und unter Berücksichtigung des Grundsatzes von Treu und Glauben gewählten Dienstleister) gemäß der EMTA BRL Industry Survey-Methodik berechnet (ein "Bewertungsverfahren")] [●];

["EMTA BRL Industry Survey-Kurs (BRL13)"] ["[●]"] bezeichnet [an einem bestimmten Tag den Durchschnittswert der brasilianischer Real / US-Dollar-Kauf- und Verkaufspreise für US-Dollars, ausgedrückt als Betrag der brasilianischen Reais pro US-Dollar zur Abwicklung innerhalb von zwei Geschäftstagen (ein "Abwicklungsverfahren"), wie auf der Internetseite der EMTA unter www.emta.org veröffentlicht (eine "Preisquelle") gegen 12:00 Uhr (Sao Paulo-Zeit) oder so bald wie möglich danach an diesem Tag (ein "Maßgeblicher Zeitpunkt"). Der Kurs wird von der EMTA (oder einem von der EMTA im billigen Ermessen (§ 317 BGB) und unter Berücksichtigung der jeweiligen üblichen Kapitalmarktregelungen und unter Berücksichtigung des Grundsatzes von Treu und Glauben gewählten Dienstleister) gemäß der EMTA BRL Industry Survey-Methodik

["EMTA BRL Industry Survey Methodology"] ["[•]"] means [a methodology, dated as of 1 March 2004, as amended from time to time, for a centralized industrywide survey of financial institutions in Brazil that are active participants in the Brazilian real/U.S. Dollar spot markets for the purpose of determining the EMTA BRL Industry Survey Rate] [•];

Each of the above rates (each a "Rate") is subject to the Adjustment Rules.]

"Price Source Disruption" means in relation to an Exchange Rate, it becomes impossible to obtain the Exchange Rate on a Valuation Date (or, if different, the day on which rates for that Valuation Date would, in the ordinary course, be published or announced by the relevant Price Source).

"Rate Calculation Date" means each Valuation Date.

§4b (Correction, Disruption Event)

- (1) *Correction of an Exchange Rate.* In the event that any relevant rate published on a Price Source and which is utilised for any calculation or determination made in relation to the Securities is subsequently corrected and the correction is published by the Price Source before the relevant payment date under the Securities, the Calculation Agent, by applying the relevant determinations by the Determination Agent, will determine the amount that is payable as a result of that correction, and, to the extent necessary, will adjust the terms of such transaction to account for such correction and will notify the Holders accordingly pursuant to §12.
- (2) *Disruption Event.* If the Determination Agent in its reasonable discretion (*billiges Ermessen*, § 317 BGB) by taking into consideration market practice in relation to OTC foreign exchange transactions (FX

berechnet
(ein "Bewertungsverfahren")) [•];

["EMTA BRL Industry Survey-Methodik"] ["[•]"] bezeichnet [eine Methodik, datiert vom 1. März 2004, wie von Zeit zu Zeit geändert, für eine zentralisierte industrieweite Untersuchung von Finanzinstitutionen in Brasilien, die aktive Teilnehmer am brasilianischen Real/US-Dollar-Kassamarkt sind, zum Zwecke der Bestimmung des EMTA BRL Industry Survey-Kurses.] [•];

Jeder dieser vorstehend genannten Kurse (jeweils ein "Kurs") unterliegt den Anpassungsregeln.]

Eine "Preisquellenstörung" bezeichnet eine Situation, bei der es unmöglich ist, den Wechselkurs an einem Bewertungstag zu erhalten (bzw. an dem Tag, an dem der Wechselkurs für den jeweiligen Bewertungstag durch die maßgebliche Preisquelle veröffentlicht oder bekannt gemacht würde).

"Kursberechnungstag" ist jeder Bewertungstag.

§4b (Korrektur des Wechselkurses, Störungseignis)

- (1) *Korrektur des Wechselkurses.* Im Falle, dass ein maßgeblicher Kurs, der von einer Preisquelle veröffentlicht wird und der für eine Berechnung oder Bestimmung im Zusammenhang mit den Wertpapieren verwendet wird, nachträglich korrigiert wird und die Korrektur von der Preisquelle vor dem maßgeblichen Zahlungstag unter den Wertpapieren veröffentlicht wird, bestimmt die Berechnungsstelle unter Anwendung der maßgeblichen Bestimmungen durch die Festlegungsstelle den Betrag, der infolge dieser Korrektur zahlbar ist, und wird, soweit erforderlich, die Bedingungen einer solchen Transaktion anpassen, um dieser Korrektur Rechnung zu tragen, und die Gläubiger gemäß §12 entsprechend benachrichtigen.
- (2) *Störungseignis.* Wenn die Festlegungsstelle nach billigem Ermessen (§ 317 BGB) unter Beachtung von üblichen Marktregelungen in Bezug auf OTC Devisengeschäfte (FX Transaktionen)

transactions) and by acting in good faith determines that a Disruption Event (as defined below) has occurred and is continuing on any Valuation Date, the Exchange Rate will be determined by the Determination Agent in good faith and in a commercially reasonable manner by using the arithmetic mean of the firm quotes for the conversion of the Relevant Currency (as set out above under the relevant definition of Exchange Rate). For that purpose, the Determination Agent shall request at least [four] [●] independent leading dealers, selected by the Determination Agent (the "**Reference Dealers**") in the underlying market for the Relevant Currency. If at least four quotations are provided, the rate of the Relevant Currency for the relevant date will be the arithmetic mean of the quotations provided, without regard to the quotations having the highest and lowest value. For this purpose, if more than one quotation has the same highest value or lowest value, then only one of such quotations shall be disregarded. If two or three quotations are provided, the rate of the Relevant Currency for the relevant date will be the arithmetic mean of the quotations provided. If fewer than two quotations are provided, the Relevant Currency shall be determined by the Determination Agent in its reasonable discretion (*billiges Ermessen*, § 317 BGB) by taking into consideration market practice in relation to OTC foreign exchange transactions (FX transactions) and by acting in good faith.

"**Disruption Event**", in respect of Securities, means the occurrence of any of the following events:

- [(a) Exchange Rate Disruption;]
- [(a)[b)] Price Source Disruption;

und unter Berücksichtigung des Grundsatzes von Treu und Glauben feststellt, dass an einem Bewertungstag ein Störungsereignis (wie nachfolgend definiert) auftritt und fortbesteht, wird der Wechselkurs von der Festlegungsstelle unter Berücksichtigung des Grundsatzes von Treu und Glauben und unter Beachtung von bester Marktpraxis bestimmt unter Verwendung des arithmetischen Mittels der verbindlichen Kursnotierungen für die Umrechnung der Maßgeblichen Währung (wie vorstehend unter der maßgeblichen Definition der Wechselkurse definiert). Für diesen Zweck soll die Festlegungsstelle von mindestens [vier] [●] unabhängigen führenden, von der Festlegungsstelle ausgewählten Händlern (die "**Referenz-Händler**") im zugrunde liegenden Markt die Maßgebliche Währung erfragen. Sofern mindestens vier Kursnotierungen mitgeteilt werden, ist der Kurs der Maßgeblichen Währung für das jeweilige Datum das arithmetische Mittel der mitgeteilten Kursnotierungen, ohne dabei die Kursnotierungen mit dem höchsten und dem niedrigsten Wert zu berücksichtigen. Für diesen Zweck gilt, sofern mehr als eine Kursnotierung denselben höchsten oder niedrigsten Wert aufweist, dass nur eine dieser Kursnotierungen unberücksichtigt bleiben soll. Sofern zwei oder drei Kursnotierungen mitgeteilt werden, ist der Kurs der Maßgeblichen Währung für das jeweilige Datum das arithmetische Mittel der mitgeteilten Kursnotierungen. Sofern weniger als zwei Kursnotierungen mitgeteilt werden, wird die Maßgebliche Währung von der Festlegungsstelle nach billigem Ermessen (§ 317 BGB) unter Beachtung von üblichen Marktregelungen in Bezug auf OTC Devisengeschäfte (FX Transaktionen) und unter Berücksichtigung des Grundsatzes von Treu und Glauben handelnd bestimmt.

"**Störungsereignis**" bedeutet in Bezug auf die Wertpapiere jedes der folgenden Ereignisse:

- [(a) Wechselkursstörung;]
- [(a)[b)] Preisquellenstörung;

[[b][c]] Methodology Disruption
(applicable in relation to the calculation
of the **[insert exchange rate(s)]** only);]

[[b][c][d]] Price Materiality Event(s)
(applicable in relation to the calculation
of the **[insert exchange rate(s)]** only);]

[[b][c][d][e]] any other event that,
in the opinion of the Determination
Agent, materially affects dealings in the
Securities of any series or affects the
ability of the Issuer to meet any of its
obligations under the Securities of any
series or under any related hedging
transactions.]]

[[b][c]] Methodikstörung
(ausschließlich anwendbar in Bezug auf
die Berechnung des **[Wechselkurs(e)
einfügen]**);]

[[b][c][d]] Preiswesentlichkeits-
ereignis(se) (ausschließlich anwendbar
in Bezug auf die Berechnung des
[Wechselkurs(e) einfügen]);]

[[b][c][d][e]] Jedes andere
Ereignis, welches nach Auffassung der
Festlegungsstelle den Handel mit den
Wertpapieren, die Möglichkeit der
Emittentin ihre Verpflichtungen aus den
Wertpapieren oder damit
zusammenhängenden
Sicherungsgeschäften zu erfüllen,
erheblich erschweren würde.]]

**Option IX:
ISSUE SPECIFIC TERMS AND CONDITIONS
FOR COMMODITY LINKED OPEN END
WARRANTS**

**§3
(Interest)**

There will not be any periodic payments of interest on the Securities.

**§4
(Redemption. Extraordinary Event)**

- (1) *Redemption.* The Securities do not have a fixed maturity date. Following an Issuer's Call, a Holder's Exercise or a [Stop Loss Event][Knock Out Event][Reset Event [Termination]][Call]] (each as defined below), and subject to a postponement due to a Disrupted Day pursuant to § 4b, the Securities shall be redeemed on the Maturity Date (as defined in § 4a below) at the Redemption Amount in the case of an Issuer's Call or a Holder's Exercise or, respectively, at the [Stop Loss Amount][Minimum Amount] in the case of a [Stop Loss Event][Knock Out Event][Reset Event [Termination]][Call]].

The Redemption Amount or the [Stop Loss Amount][Minimum Amount], respectively, in respect of each Security shall be calculated by the Calculation Agent by applying the relevant determinations by the Determination Agent and in accordance with the provisions hereof.

The Redemption Amount or the [Stop Loss Amount][Minimum Amount], respectively, will be notified to the Holders in accordance with § 12 by the Determination Agent immediately after being determined.

- (2) *Issuer's Call.* The Issuer may terminate, subject to a valid Holder's Exercise [or the occurrence of a [Stop Loss Event][Knock Out Event][Reset Event Termination]], the Securities in whole but not in part on any Business Day

**OPTION IX:
EMISSIONSSPEZIFISCHE
EMISSIONSBEDINGUNGEN FÜR
ROHSTOFFBEZOGENE OPTIONSSCHEINE
OHNE ENDFÄLLIGKEIT**

**§3
(Zinsen)**

Auf die Wertpapiere werden keine periodischen Zinszahlungen geleistet.

**§4
(Rückzahlung. Außerordentliches Ereignis)**

- (1) *Rückzahlung.* Die Wertpapiere haben keinen bestimmten Fälligkeitstag. Die Wertpapiere werden aufgrund einer Kündigung durch die Emittentin, einer Ausübung des Ausübungsrechts des Gläubigers oder aufgrund [eines Stop Loss Ereignisses] [eines Knock Out Ereignisses] [einer Reset Ereignis [Beendigung]][Kündigung] (wie jeweils nachstehend definiert) und vorbehaltlich einer Verschiebung aufgrund eines Störungstages nach §4b am Fälligkeitstag (wie nachstehend in § 4a definiert) zurückgezahlt zum Rückzahlungsbetrag, im Fall der Kündigung durch die Emittentin oder der Ausübung des Ausübungsrechts des Gläubigers bzw. im Fall [eines Stop Loss Ereignisses][eines Knock Out Ereignisses] [einer Reset Ereignis [Beendigung]][Kündigung] zum [Stop Loss Betrag][Mindestbetrag].

Der Rückzahlungsbetrag bzw. der [Stop Loss Betrag][Mindestbetrag] bezüglich jedes Wertpapiers wird von der Berechnungsstelle unter Anwendung der maßgeblichen Festlegungen der Festlegungsstelle und in Übereinstimmung mit den Bestimmungen dieser Emissionsbedingungen berechnet.

Der Rückzahlungsbetrag bzw. der [Stop Loss Betrag][Mindestbetrag] wird den Gläubigern von der Festlegungsstelle gemäß §12 unverzüglich nach dessen Feststellung mitgeteilt.

- (2) *Kündigung durch die Emittentin.* Vorbehaltlich einer wirksamen Ausübung des Ausübungsrechts des Gläubigers [oder des Eintritts [eines Stop Loss Ereignisses][eines Knock Out Ereignisses] [einer Reset Ereignis

beginning on, and including, the First Trading Date by giving notice to the Holders in accordance with §12 (the "Issuer's Call"). Such notice (the "Issuer's Call Notice") shall be irrevocable and shall specify the date the Securities are terminated (the "Issuer's Call Date").

Following an Issuer's Call, the Securities shall be redeemed on the Maturity Date at the Redemption Amount.

- (3) *Holder's Exercise.* [Provided that a [Stop Loss Event][Knock Out Event][Reset Event Termination] has not occurred and notwithstanding] [Notwithstanding] a notice of an Issuer's Call, each Holder can exercise the Securities on any Business Day (the "Exercise Date"), beginning on, and including, the First Trading Date (the "Holder's Exercise") by submitting a duly completed option exercise notice (the "Holder's Exercise Notice") in text form to the number or address set out therein using the form of option exercise notice obtainable from any Paying Agent[,] [or] the Issuer [or which can be downloaded from the internet page of the Issuer ([insert internet page])]. The notice of the Holder's Exercise shall be irrevocable and cannot be withdrawn.

Following a Holder's Exercise, the Securities shall be redeemed on the Maturity Date at the Redemption Amount.

- [(4) [Stop Loss Event][Knock Out Event]. Following the occurrence of a [Stop Loss Event][Knock Out Event], the Securities will terminate automatically.

"[Stop Loss Event][Knock Out Event]" means that the [In the case of long, insert: [bid low]] [In the case of short, insert: [ask high]] [•] price of the Commodity published on the page

Beendigung]] steht es der Emittentin frei, die Wertpapiere vollständig, jedoch nicht teilweise ab dem Ersten Handelstag (einschließlich), an jedem Geschäftstag durch Mitteilung an die Gläubiger gemäß §12 zu kündigen (die "Kündigung durch die Emittentin"). Eine solche Erklärung (die "Kündigungsmitteilung") ist unwiderruflich und soll den Tag, zu dem die Wertpapiere gekündigt werden bestimmen (der "Kündigungstag").

Nach einer Kündigung durch die Emittentin werden die Wertpapiere am Fälligkeitstag zum Rückzahlungsbetrag zurückgezahlt.

- (3) *Ausübungsrecht des Gläubigers.* [Vorbehaltlich des Eintritts [eines Stop Loss Ereignisses][eines Knock Out Ereignisses][einer Reset Ereignis Beendigung] und unabhängig][Unabhängig] von einer Mitteilung einer Kündigung durch die Emittentin ist jeder Gläubiger berechtigt, die Wertpapiere ab dem Ersten Handelstag (einschließlich), an jedem Geschäftstag (jeweils ein "Ausübungstag") zu kündigen (das "Ausübungsrecht des Gläubigers") durch Übermittlung einer vollständig ausgefüllten Optionsausübungserklärung (die "Ausübungserklärung") in Textform an die angegebene Nummer oder Adresse, unter Verwendung der bei jeder Zahlstelle [oder][.] der Emittentin [oder auf der Internetseite der Emittentin ([Internetseite einfügen])] erhältlichen Form. Der Widerruf einer erfolgten Ausübung des Ausübungsrechts des Gläubigers ist nicht möglich.

Nach einer Ausübung des Ausübungsrechts des Gläubigers werden die Wertpapiere am Fälligkeitstag zum Rückzahlungsbetrag zurückgezahlt.

- [(4) [Stop Loss Ereignis][Knock Out Ereignis]. Nach Eintritt eines [Stop Loss Ereignisses][Knock Out Ereignisses] gelten die Wertpapiere automatisch als gekündigt.

"[Stop Loss Ereignis][Knock Out Ereignis]" bedeutet, dass der [Im Fall von Long, einfügen: [niedrigste Geldkurs (bid low)]] [Im Fall von Short, einfügen: [höchste Briefkurs (ask high)]]

specified under ["Stop Loss Event"] ["Knock Out Event"] in the Table is, during the Observation Period on any Scheduled Trading Day while the Exchange is open for trading during its regular trading session, and other than at a time at which there is a Disrupted Day,

[In the case of long, insert: lower]

[In the case of short, insert: greater]

than or equal to the [Stop Loss Barrier][Knock Out Barrier].

The occurrence of a [Stop Loss Event][Knock Out Event] will be notified to the Holders in accordance with §12.

Following a [Stop Loss Event][Knock Out Event], the Securities shall be redeemed on the Maturity Date at the [Stop Loss Amount][Minimum Amount].]

[(4) *Reset Event.* Following the occurrence of a Reset Event, the Determination Agent will determine a fair market value for the Security, acting in good faith and in a commercially reasonable manner on the basis of the average price obtained by unwinding the hedging arrangements in relation to the Commodity as soon as reasonably practicable following the occurrence of the Reset Event (the "**Hedging Value**").

- (i) If the Hedging Value is **[In the case of long, insert: lower] [In the case of short, insert: greater]** than or equal to the Strike Price last applicable before the occurrence of the Reset Event, [the Securities will terminate automatically (the "**Reset Event Termination**") and][the Issuer may, subject to a valid Holder's Exercise or a notice of an Issuer's Call, with immediate effect terminate the Securities in whole but not in part by giving notice to the Holders in accordance with §12 (the "**Reset Event Call**"). Following a Reset Event Call] the Securities shall be redeemed on the Maturity Date at the Minimum Amount; or

[•] des Rohstoffs, welcher auf der in der Tabelle unter ["Stop Loss Ereignis"] ["Knock Out Ereignis"] aufgeführten Bildschirmseite veröffentlicht wird, während des Beobachtungszeitraums, an einem planmäßigen Handelstag, während dem die Börse zu ihrer regulären Börsensitzungszeit zum Handel geöffnet ist, und außer zu einem Zeitpunkt, der ein Störungstag ist,

[Im Fall von Long, einfügen: kleiner]

[Im Fall von Short, einfügen: größer]

als die [Stop Loss Barriere][Knock Out Barriere] ist oder dieser entspricht.

Der Eintritt eines [Stop Loss Ereignisses][Knock Out Ereignisses] wird den Gläubigern gemäß § 12 mitgeteilt.

Nach Eintritt eines [Stop Loss Ereignisses][Knock Out Ereignisses] werden die Wertpapiere am Fälligkeitstag zu dem [Stop Loss Betrag][Mindestbetrag] zurückgezahlt.]

[(4) *Reset Ereignis.* Die Festlegungsstelle wird nach Eintritt eines Reset Ereignisses sobald wie vernünftigerweise möglich einen angemessenen Marktwert für das Wertpapier festlegen (der "**Hedging-Wert**"). Der Hedging-Wert wird festgestellt auf der Grundlage des erzielten Durchschnittspreises für die Abwicklung der Hedgingvereinbarungen für den Rohstoff, unter Berücksichtigung des Grundsatzes von Treu und Glauben sowie in wirtschaftlich vernünftiger Weise.

- (i) Falls der Hedging-Wert **[Im Fall von Long, einfügen: unter] [Im Fall von Short, einfügen: über]** dem letzten unmittelbar vor dem Eintritt des Reset Ereignisses anwendbaren Basispreis liegt oder diesem entspricht, [gelten die Wertpapiere automatisch als gekündigt (die "**Reset Ereignis Beendigung**")][steht es der Emittentin frei, vorbehaltlich einer wirksamen Ausübung des Ausübungsrechts des Gläubigers oder einer Mitteilung einer Kündigung durch die Emittentin, die Wertpapiere mit sofortiger Wirkung vollständig, jedoch nicht teilweise, durch Mitteilung an die Gläubiger gemäß §12 zu kündigen (die "**Reset Ereignis Kündigung**")][und werden] [Nach einer Reset Ereignis Kündigung werden die Wertpapiere] am

- (ii) If the Hedging Value is **[In the case of long, insert: greater] [In the case of short, insert: lower]** than the Strike Price last applicable before the occurrence of the Reset Event, the Determination Agent will rebalance (A) the Strike Price, as further described in the definition of the Strike Price, (B) the Security Value, as further described in the definition of the Security Value and (C) the Rebalance Multiplier, as further described in the definition of the Rebalance Multiplier, where the Rebalance Multiplier shall be determined after the determination of the Security Value under (B) above.

"Reset Event" means that the **[In the case of long, insert: [bid low]] [In the case of short, insert: [ask high]] [•]** price of the Commodity published on the page specified under "Reset Event" in the Table is, during the Observation Period on any Scheduled Trading Day while the Exchange is open for trading during its regular trading session, and other than at a time at which there is a Disrupted Day,

[In the case of short, insert: greater] [In the case of long, insert: lower] than or equal to the Reset Barrier.]

[The occurrence of a Reset Event Termination will be notified to the Holders in accordance with §12.]

- [(5) **[Condition Subsequent.** The Issuer's Call right and the Holder's Exercise right are each subject to the condition subsequent (*auf lösende Bedingung*) that in the case of a **[Stop Loss Event][Knock Out Event][Reset Event Termination]** **[prior to or on the Valuation Date][during the Observation Period]**, the occurrence of the **[Stop Loss Event][Knock Out Event][Reset Event Termination]** will override the Issuer's Call and the Holder's Exercise.]

- [(5)][(6)] **Extraordinary Event.** Upon the occurrence of an Extraordinary Event, the Issuer may redeem all of the Securities outstanding at the Early Redemption

Fälligkeitstag zum Mindestbetrag zurückgezahlt; oder

- (ii) Falls der Hedging-Wert **[Im Fall von Long, einfügen: über] [Im Fall von Short, einfügen: unter]** dem letzten unmittelbar vor dem Eintritt des Reset Ereignisses anwendbaren Basispreis liegt, wird die Festlegungsstelle (A) den Basispreis, so wie in der Definition des Basispreises näher beschrieben, (B) den Wertpapierwert, so wie in der Definition des Wertpapierwerts näher beschrieben, und (C) das Rebalance Bezugsverhältnis, so wie in der Definition des Rebalance Bezugsverhältnisses näher beschrieben (wobei das Rebalance Bezugsverhältnis nach der Festlegung des Wertpapierwerts gemäß obigem (B) festzulegen ist), neu festlegen.

"Reset Ereignis" bedeutet, dass der **[Im Falle von Long, einfügen: [niedrigste Geldkurs (bid low)]] [Im Falle von short, einfügen: [höchste Briefkurs (ask high)]] [•]** des Rohstoffs welcher auf der in der Tabelle unter "Reset Ereignis" aufgeführten Bildschirmseite veröffentlicht wird, während des Beobachtungszeitraums, an einem planmäßigen Handelstag, während dem die Börse zu ihrer regulären Börsensitzungszeit zum Handel geöffnet ist, und außer zu einem Zeitpunkt, der ein Störungstag ist,

[Im Fall von Short, einfügen: größer] [Im Fall von Long, einfügen: kleiner] als die Reset Barriere ist oder dieser entspricht.]

[Der Eintritt einer Reset Ereignis Beendigung wird den Gläubigern gemäß § 12 mitgeteilt.]

- [(5) **[Auflösende Bedingung.** Das Recht zur Kündigung durch die Emittentin und das Ausübungsrecht des Gläubigers unterliegen jeweils der auflösenden Bedingung, dass der Eintritt **[eines Stop Loss Ereignisses][eines Knock Out Ereignisses][einer Reset Ereignis Beendigung]** **[vor oder am Bewertungstag][während des Beobachtungszeitraums]**, der Kündigung durch die Emittentin und dem Ausübungsrecht des Gläubigers vorgeht.]

- [(5)][(6)] **Außerordentliches Ereignis.** Im Fall eines Außerordentlichen Ereignisses kann die Emittentin alle oder nur einige der ausstehenden Wertpapiere zum

Amount upon the Issuer having given not less than [5] [specify] Business Days' notice to the Holders in accordance with §12; and not less than [7] [specify] [Business Days] [days] before the giving of such notice, notice to the Fiscal Agent [(unless the Fiscal Agent acts as Determination Agent)].

[(6)][(7)] *Tax Call.* Each Security shall be redeemed at the Early Redemption Amount at the option of the Issuer in whole, but not in part, at any time, on giving not less than 30 days' notice to the Holders (which notice shall be irrevocable) by settlement in cash in accordance with §12 if a Tax Event occurs whereby "**Tax Event**" means that; (i) on the occasion of the next payment or delivery due under the Securities, the Issuer has or will become obliged to pay Additional Amounts as provided or referred to in §6 as a result of any change in, or amendment to, the laws or regulations of any jurisdiction where the Issuer has its registered office, where the Fiscal Agent (as set out in §9) and the Paying Agent (as set out in §9) has its registered office, respectively, or any jurisdiction where the Securities have been [(publicly)] offered or the United States of America or any political subdivision or any authority thereof or therein having power to tax (each a "**Taxing Jurisdiction**"), or any change in the application or official interpretation of such laws or regulations, which change or amendment becomes effective on or after the First Trading Date; and (ii) such obligation cannot be avoided by the Issuer taking reasonable measures (but no Substitution of the Issuer pursuant to §10) available to it. Before the publication of any notice of redemption pursuant to this paragraph, the Issuer shall deliver to the Fiscal Agent a certificate signed by an executive director of the Issuer stating that the Issuer is entitled to effect such redemption and setting forth a statement of facts showing that the conditions precedent to the right of the Issuer so to redeem have occurred, and an opinion of independent legal or tax advisers of recognised standing to the effect that the Issuer has or will become obliged to pay such Additional Amounts as a result of such change or amendment.

Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag zurückzahlen, wenn die Emittentin die Gläubiger spätestens [5] [**Anzahl der Tage angeben**] [Geschäftstage] [Tage] vorher gemäß §12 darüber unterrichtet hat, und spätestens [7] [**Anzahl der Tage angeben**] [Geschäftstage] [Tage] vor dieser Unterrichtung der Hauptzahlstelle eine Mitteilung übersandt hat [(es sei denn, die Hauptzahlstelle handelt als Festlegungsstelle)].

[(6)][(7)] *Vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen.* Jedes Wertpapier kann auf Wunsch der Emittentin vollständig, aber nicht teilweise jederzeit zum Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag durch Barausgleich gemäß §12 zurückgezahlt werden, nachdem die Emittentin die Gläubiger mindestens 30 Tage zuvor über die entsprechende Absicht unwiderruflich informiert hat, vorausgesetzt ein Steuerereignis ist eingetreten, wobei "**Steuerereignis**" bedeutet, dass (i) die Emittentin zum nächstfolgenden Termin einer fälligen Zahlung bzw. Lieferung unter den Wertpapieren verpflichtet ist, bzw. dazu verpflichtet sein wird, in Folge einer Änderung oder Ergänzung der Gesetze und Verordnungen einer Rechtsordnung, in der die Emittentin ihren Sitz hat, einer Rechtsordnung, in der jeweils die Hauptzahlstelle (wie in §9 angegeben) und die Zahlstelle (wie in §9 angegeben) ihren Sitz hat, oder einer Rechtsordnung, in der die Wertpapiere [(öffentlich)] angeboten worden sind, oder den Vereinigten Staaten von Amerika (jeweils eine "**Steuerjurisdiktion**") oder einer jeweils zur Steuererhebung ermächtigten Gebietskörperschaft oder Behörde, oder Änderungen in der Anwendung oder offiziellen Auslegung solcher Gesetze und Verordnungen, sofern die entsprechende Änderung am oder nach dem Ersten Handelstag wirksam wird, Zusätzliche Beträge gemäß §6 zu zahlen, und (ii) eine solche Verpflichtung seitens der Emittentin nicht durch angemessene ihr zur Verfügung stehenden Maßnahmen vermieden werden kann (jedoch nicht durch Ersetzung der Emittentin gemäß §10). Vor Bekanntgabe einer Mitteilung über eine Rückzahlung gemäß diesen Bestimmungen hat die Emittentin der Hauptzahlstelle eine von einem Mitglied der Geschäftsführung der Emittentin unterzeichnete Bescheinigung zukommen zu lassen, der zufolge die

Emittentin berechtigt ist, eine entsprechende Rückzahlung zu leisten, und in der nachvollziehbar dargelegt ist, dass die Bedingungen für das Recht der Emittentin zur Rückzahlung gemäß diesen Bestimmungen erfüllt sind; zusätzlich hat die Emittentin ein von unabhängigen Rechts- oder Steuerberatern erstelltes Gutachten vorzulegen, demzufolge die Emittentin in Folge einer entsprechenden Änderung oder Ergänzung zur Zahlung Zusätzlicher Beträge verpflichtet ist oder sein wird.

[(7)][(8)] *Early Redemption following the occurrence of a Change in Law and/or Hedging Disruption and/or Increased Cost of Hedging.* The Issuer may redeem the Securities at any time following the occurrence of a Change in Law and/or a Hedging Disruption and/or an Increased Cost of Hedging. The Issuer will redeem the Securities in whole (but not in part) on the second Business Day after the notice of early redemption in accordance with §12 has been [published][disclosed] (the "**Early Redemption Date**") and will pay or cause to be paid the Early Redemption Amount (as defined below) in respect of such Securities to the relevant Holders for value on such Early Redemption Date, subject to any applicable fiscal or other laws or regulations and subject to and in accordance with these Terms and Conditions. Payments of any applicable taxes and redemption expenses will be made by the relevant Holder and the Issuer shall not have any liability in respect thereof.

[(7)][(8)] *Vorzeitige Kündigung bei Vorliegen einer Rechtsänderung und/oder einer Hedging-Störung und/oder Gestiegener Hedging Kosten.* Die Emittentin kann die Wertpapiere jederzeit bei Vorliegen einer Rechtsänderung und/oder einer Hedging-Störung und/oder Gestiegener Hedging Kosten vorzeitig zurückzahlen. Die Emittentin wird die Wertpapiere vollständig (aber nicht teilweise) am zweiten Geschäftstag, nachdem die Benachrichtigung der vorzeitigen Rückzahlung gemäß §12 [veröffentlicht][mitgeteilt] wurde (der "**Vorzeitige Rückzahlungstag**"), zurückzahlen und wird den Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag (wie nachstehend definiert) im Hinblick auf die Wertpapiere mit Wertstellung eines solchen Vorzeitigen Rückzahlungstags im Einklang mit den maßgeblichen Steuergesetzen oder sonstigen gesetzlichen oder behördlichen Vorschriften und in Einklang mit und gemäß diesen Emissionsbedingungen an die entsprechenden Gläubiger zahlen oder eine entsprechende Zahlung veranlassen. Zahlungen von Steuern oder vorzeitigen Rückzahlungsgebühren sind von den entsprechenden Gläubigern zu tragen und die Emittentin übernimmt hierfür keine Haftung.

Whereby:

"**Change in Law**" means that, on or after the First Trading Date of the Securities (A) due to the adoption of or any change in any applicable law or regulation (including, without limitation, any tax law), or (B) due to the promulgation of or any change in the interpretation by any court, tribunal or regulatory authority with competent jurisdiction of any applicable law or regulation (including any action taken by a taxing authority), the Issuer determines in good faith that it (x) has

Wobei:

"**Rechtsänderung**" bedeutet, dass (A) aufgrund des Inkrafttretens von Änderungen der Gesetze oder Verordnungen (einschließlich aber nicht beschränkt auf Steuergesetze) oder (B) der Änderung der Auslegung von gerichtlichen oder behördlichen Entscheidungen, die für die entsprechenden Gesetze oder Verordnungen relevant sind (einschließlich der Aussagen der Steuerbehörden), die Emittentin nach

become illegal to conclude a contract providing exposure to the Commodity, or (y) will incur a materially increased cost in performing its obligations under the Securities (including, without limitation, due to any increase in tax liability, decrease in tax benefit or other adverse effect on its tax position).

"Hedging Disruption" means that the Issuer is unable, after using commercially reasonable efforts, to (A) acquire, establish, re-establish, substitute, maintain, unwind or dispose of any transaction(s) or asset(s) it deems necessary to hedge the risk of issuing and performing its obligations with respect to the Securities, or (B) realise, recover or remit the proceeds of any such transaction(s) or asset(s).

"Increased Cost of Hedging" means that the Issuer would incur a materially increased (as compared with circumstances existing on the First Trading Date) amount of tax, duty, expense or fee (other than brokerage commissions) to (A) acquire, establish, re-establish, substitute, maintain, unwind or dispose of any transaction(s) or asset(s) it deems necessary to hedge the risk of issuing and performing its obligations with respect to the Securities, or (B) realise, recover or remit the proceeds of any such transaction(s) or asset(s), provided that any such materially increased amount that is incurred solely due to the deterioration of the creditworthiness of the Issuer shall not be deemed an Increased Cost of Hedging.

Treu und Glauben feststellt, dass (x) der Abschluss eines Vertrags, der sich auf ein Investment in den Rohstoff bezieht, rechtswidrig geworden ist, oder (y) die Kosten, die mit den Verpflichtungen unter den Wertpapieren verbunden sind, wesentlich gestiegen sind (einschließlich aber nicht beschränkt auf Erhöhungen der Steuerverpflichtungen, der Senkung von steuerlichen Vorteilen oder anderen negativen Auswirkungen auf die steuerrechtliche Behandlung), falls solche Änderungen an oder nach dem Ersten Handelstag wirksam werden.

"Hedging-Störung" bedeutet, dass die Emittentin nicht in der Lage ist unter Anwendung wirtschaftlich vernünftiger Bemühungen, (A) Transaktionen abzuschließen, fortzuführen oder abzuwickeln bzw. Vermögenswerte zu erwerben, auszutauschen, zu halten oder zu veräußern, welche die Emittentin zur Absicherung von Risiken im Hinblick auf ihre Verpflichtungen aus den entsprechenden Wertpapieren für notwendig erachtet oder sie (B) nicht in der Lage ist, die Erlöse aus den Transaktionen bzw. Vermögenswerten zu realisieren, zurückzugewinnen oder weiterzuleiten.

"Gestiegene Hedging Kosten" bedeutet, dass die Emittentin im Vergleich zum Ersten Handelstag einen wesentlich höheren Betrag an Steuern, Abgaben, Aufwendungen und Gebühren (außer Maklergebühren) entrichten muss, um (A) Transaktionen abzuschließen, fortzuführen oder abzuwickeln bzw. Vermögenswerte zu erwerben, auszutauschen, zu halten oder zu veräußern, welche die Emittentin zur Absicherung von Risiken im Hinblick auf ihre Verpflichtungen aus den entsprechenden Wertpapieren für notwendig erachtet oder (B) Erlöse aus den Transaktionen bzw. Vermögenswerten zu realisieren, zurückzugewinnen oder weiterzuleiten, unter der Voraussetzung, dass Beträge, die sich nur erhöht haben, weil die Kreditwürdigkeit der Emittentin zurückgegangen ist, nicht als Gestiegene Hedging Kosten angesehen werden.

[(8)][(9)] *Early Redemption Amount.* For the purposes of this §4 and §8, the following applies:

The "**Early Redemption Amount**" in respect of each Security is an amount determined by the Determination Agent, acting in good faith and in a commercially reasonable manner, as at such day as is selected by the Determination Agent (provided that such day is not more than 15 days before the date fixed for redemption of the Securities), to be the amount per Security that a Qualified Financial Institution (as defined below) would charge to assume all of the Issuer's payment and other obligations with respect to such Securities per Security as if no[Tax Event (as defined in § 4[(6)][7])), Change in Law, Hedging Disruption, Increased Cost of Hedging and/or] Additional Disruption Event and/or Extraordinary Event with regard to such Security had occurred.

For the purposes of the above, "**Qualified Financial Institution**" means a financial institution organised under the laws of any jurisdiction in the United States of America, the European Union or Japan, which, as at the date the Determination Agent selects to determine the Early Redemption Amount, has outstanding securities with a stated maturity of one year or less from the date of issue of such outstanding securities and such financial institution is rated either:

- (1) A2 or higher by S&P Global Ratings or any successor, or any other comparable rating then used by that successor rating agency, or
- (2) P-2 or higher by Moody's Investors Service, Inc. or any successor, or any other comparable rating then used by that successor rating agency,

provided that, if no Qualified Financial Institution meets the above criteria, then

[(8)][(9)] *Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag.* Innerhalb dieses §4 und §8 gilt folgendes:

Der "**Vorzeitige Rückzahlungsbetrag**" jedes Wertpapiers ist ein Betrag, der von der Festlegungsstelle unter Berücksichtigung des Grundsatzes von Treu und Glauben und in wirtschaftlich vernünftiger Weise zu einem Tag festgelegt wird, den die Festlegungsstelle bestimmt (vorausgesetzt, dass dieser Tag nicht mehr als 15 Tage vor dem Tag liegt, der für die Rückzahlung der Wertpapiere festgelegt wurde) und der einem Betrag pro Wertpapier entspricht, zu dem ein Qualifiziertes Finanzinstitut (wie nachstehend definiert) sämtliche Zahlungsverbindlichkeiten und andere Verpflichtungen hinsichtlich dieses Wertpapiers pro Wertpapier übernehmen würde, wenn kein[Steuerereignis (wie in §4 [(6)][7]) definiert), keine Rechtsänderung, keine Hedging-Störung, keine Gestiegenen Hedging Kosten und/oder kein] Zusätzliches Störungsereignis und/oder kein Außerordentliches Ereignis hinsichtlich dieser Wertpapiere eingetreten bzw. gestellt worden wäre.

Für die vorstehenden Zwecke bezeichnet "**Qualifiziertes Finanzinstitut**" ein Finanzinstitut, das unter einer Rechtsordnung der Vereinigten Staaten von Amerika, der Europäischen Union oder dem Recht von Japan gegründet wurde und das zum Zeitpunkt, zu dem die Festlegungsstelle den Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag festlegt, Wertpapiere mit einer Fälligkeit von einem Jahr oder weniger vom Ausgabetag dieser Wertpapiere ausstehend hat und das über das folgende Rating verfügt:

- (1) A2 oder besser von S&P Global Ratings oder einem Nachfolger dieser Ratingagentur oder ein vergleichbares Rating, das dann von einer Nachfolgeratingagentur verwendet wird, oder
- (2) P-2 oder besser von Moody's Investors Service, Inc. oder einem Nachfolger oder ein vergleichbares Rating, das dann von einer Nachfolgeratingagentur verwendet wird,

vorausgesetzt, dass falls kein Qualifiziertes Finanzinstitut die

the Determination Agent shall, in good faith, select another qualified financial institution whose issued security maturity and credit rating profile comes closest to the above requirements.

§4a (Definitions)

"Administrator/Benchmark Event" means, in respect of any Securities, a determination made by the Determination Agent that any authorisation, registration, recognition, endorsement, equivalence decision, approval or inclusion in any official register in respect of the Reference Interest Rate and any other index, benchmark or price source by reference to which principal or other amounts payable under the Securities is calculated (the **"Relevant Benchmark"**) or the administrator or sponsor of the Relevant Benchmark has not been, or will not be, obtained or has been, or will be, rejected, refused, suspended or withdrawn by the relevant competent authority or other relevant official body, in each case with the effect that any of the Issuer, the Determination Agent or the Calculation Agent is not, or will not be, permitted under any applicable law or regulation to use the Relevant Benchmark to perform its or their respective obligations in respect of the Securities.

[For the avoidance of doubt, Administrator/Benchmark Events shall not apply where the Reference Rate is SOFR.]

"Initial Calculation Date" means [•].]

"Adjustment Days" means the actual number of calendar days accrued during the Financing Period divided by [360][*insert*].]

"Reset Date" means the [First Trading Date][Initial Calculation Date] and thereafter each day (except Saturday and Sunday)[, as determined in the reasonable discretion (*billiges Ermessen*, § 317 BGB) of the Determination Agent and in consideration of the relevant capital market practice and by acting in good faith].]

"Extraordinary Event" means a Disappearance of the Commodity Price, a Material Change in

vorstehenden Kriterien erfüllt, die Festlegungsstelle unter Wahrung des Grundsatzes von Treu und Glauben ein anderes qualifiziertes Finanzinstitut bestimmt, dessen begebene Wertpapiere eine Fälligkeit haben, die, und dessen Ratingprofil am ehesten die vorstehenden Kriterien erfüllen.

§4a (Definitionen)

"Administrator-/Benchmark-Ereignis", bezogen auf jedes Wertpapier, bezeichnet eine Festlegung von der Festlegungsstelle, dass eine Autorisierung, Registrierung, Anerkennung, Billigung, Gleichwertigkeitsentscheidung, Genehmigung oder Aufnahme in ein amtliches Register in Bezug auf den Referenzzinssatz sowie jeden anderen Index, Benchmark oder Preisquelle auf die für die Berechnung der Rückzahlung oder sonstigen unter den Wertpapieren zahlbaren Beträge Bezug genommen wird (die **"Maßgebliche Benchmark"**) bzw. den Administrator oder Sponsor der Maßgeblichen Benchmark von der zuständigen Behörde oder einer anderen zuständigen amtlichen Stelle nicht erteilt wurde bzw. wird, oder abgelehnt, zurückgewiesen, ausgesetzt oder zurückgenommen wurde oder wird, in jedem Falle mit der Folge, dass es der Emittentin oder der Festlegungsstelle unter geltendem Recht bzw. geltenden Vorschriften nicht erlaubt ist oder erlaubt sein wird, die Maßgebliche Benchmark zur Erfüllung der jeweiligen Verpflichtungen aus den Wertpapieren zu verwenden.

[Zur Klarstellung: Die Bestimmungen hinsichtlich des Eintritts eines Administrator-/Benchmark-Ereignisses finden keine Anwendung, sollte der Referenzzinssatz der SOFR sein.]

"Anfänglicher Berechnungstag" bezeichnet [•].]

"Anpassungstage" bezeichnet die im Finanzierungszeitraum tatsächlich angefallenen Kalendertage dividiert durch [360][*einfügen*].]

"Anpassungstermin" bezeichnet den [Ersten Handelstag][Anfänglichen Berechnungstag] und danach jeden Tag (außer Samstag und Sonntag)[, wie nach billigem Ermessen (§ 317 BGB) der Festlegungsstelle und unter Berücksichtigung der jeweiligen üblichen Kapitalmarktregelungen und unter Berücksichtigung des Grundsatzes von Treu und Glauben festgelegt].]

"Außerordentliches Ereignis" ist ein Wegfall des Rohstoffpreises, eine Wesentliche Änderung der

Formula or a Material Change in Content, as the case may be.

["**Exercise Valuation Date**" means [the first Scheduled Trading Day of the month following the expiry of 35 calendar days after the Exercise Date. For the avoidance of doubt, the 35 calendar day period is mandatory and non-waivable by either the Issuer or the Holder][the day on which the Final Commodity Price is determined].]

"**Exercise Date**" means the date defined in § 4 (3).

["**Strike Price**" means initially [on][up to] the [First Trading Date][Initial Calculation Date] **[insert initial Strike Price]** [the initial Strike Price specified in the Table] (the "**Initial Strike Price**"). Thereafter, the Strike Price will be adjusted by the Determination Agent on [each Reset Date and applies from, and including, such Reset Date until, but excluding, the next following Reset Date. Each][a Reset Date. The] adjusted Strike Price (excluding the Initial Strike Price) will be calculated as follows:

[In the case of long, insert:

$$\text{Strike Price}_{\text{previous}} \times [1 + (\text{Reference Interest Rate} + \text{Interest Adjustment Rate}) \times \text{Adjustment Days}]$$

[In the case of short, insert:

$$\text{Strike Price}_{\text{previous}} \times [1 + (\text{Reference Interest Rate} - \text{Interest Adjustment Rate}) \times \text{Adjustment Days}]$$

["**Strike Price**" means initially [on][up to] the First Trading Date **[insert initial Strike Price]** [the initial Strike Price specified in the Table] (the "**Initial Strike Price**"). Thereafter,

- (i) if a Reset Event has not occurred, the Strike Price will be adjusted by the Determination Agent on each Reset Date and applies from, and including, such Reset Date until, but excluding, the next following Reset Date. Each adjusted Strike Price (excluding the Initial Strike Price) will be calculated as follows:

[In the case of long, insert:

$$\text{Commodity Price}_{\text{previous}} \times [((\text{TLF} - 1)/\text{TLF}) \times [1 + (\text{Reference Interest Rate} + \text{Interest Adjustment Rate}) \times \text{Adjustment Days}] + (1 - ((\text{TLF} -$$

Formel oder ggfs. eine Wesentliche Änderung des Inhalts.

["**Ausübungsbewertungstag**" ist [der erste Planmäßige Handelstag eines jeden Monats, welcher dem Ablauf von 35 Kalendertagen nach dem Ausübungstag folgt. Zur Klarstellung: die Frist von 35 Kalendertagen ist zwingend und kann weder durch die Emittentin noch den Gläubiger abbedungen werden][der Tag, an dem der Endgültige Rohstoffpreis bestimmt wird].]

"**Ausübungstag**" ist der in § 4 (3) definierte Tag.

["**Basispreis**" ist anfänglich [am][bis zum] [Ersten Handelstag][Anfänglichen Berechnungstag] **[anfänglichen Basispreis einfügen]** [der anfängliche Basispreis, wie in der Tabelle angegeben] (der "**Anfängliche Basispreis**"). Der Basispreis wird anschließend an [jedem][einem] Anpassungstermin von der Festlegungsstelle angepasst [und gilt von diesem Anpassungstermin (einschließlich) bis zum nächstfolgenden Anpassungstermin (ausschließlich). Jeder][Der] angepasste Basispreis (ausschließlich des Anfänglichen Basispreises) wird wie folgt berechnet:

[Im Fall von Long, einfügen:

$$\text{Basispreis}_{\text{vorangehend}} \times [1 + (\text{Referenzzinssatz} + \text{Zinsanpassungssatz}) \times \text{Anpassungstage}]$$

[Im Fall von Short, einfügen:

$$\text{Basispreis}_{\text{vorangehend}} \times [1 + (\text{Referenzzinssatz} - \text{Zinsanpassungssatz}) \times \text{Anpassungstage}]$$

["**Basispreis**" ist anfänglich [am][bis zum] Ersten Handelstag **[anfänglichen Basispreis einfügen]** [der anfängliche Basispreis, wie in der Tabelle angegeben] (der "**Anfängliche Basispreis**"). Der Basispreis wird anschließend,

- (i) falls kein Reset Ereignis eingetreten ist, von der Festlegungsstelle an jedem Anpassungstermin angepasst und gilt von diesem Anpassungstermin (einschließlich) bis zum nächstfolgenden Anpassungstermin (ausschließlich). Jeder angepasste Basispreis (ausschließlich des Anfänglichen Basispreises) wird wie folgt berechnet:

[Im Fall von Long, einfügen:

$$\text{Rohstoffpreis}_{\text{vorangehend}} \times [((\text{TLF} - 1)/\text{TLF}) \times [1 + (\text{Referenzzinssatz} + \text{Zinsanpassungssatz}) \times \text{Anpassungstage}] + (1 - ((\text{TLF} - 1)/\text{TLF})) \times [\text{Wertpapiergebühr} \times \text{Anpassungstage}]]$$
; oder]

$1/TLF) \times [\text{Security Fee} \times \text{Adjustment Days}];$
or]

[In the case of short, insert:

$\text{Commodity Price}_{\text{previous}} \times ((TLF + 1)/TLF) \times [1 + (\text{Reference Interest Rate} - \text{Interest Adjustment Rate}) \times \text{Adjustment Days}] + (1 - ((TLF + 1)/TLF)) \times [\text{Security Fee} \times \text{Adjustment Days}];$
or]

(ii) if a Reset Event has occurred, the price as calculated by the Determination Agent in accordance with the following formula:

[In the case of long, insert:

$((TLF - 1)/TLF) \times \text{Hedging Value.}]$

[In the case of short, insert:

$((TLF + 1)/TLF) \times \text{Hedging Value.}]$

["Strike Price_{previous}" means the Strike Price applicable before the [latest][relevant] Reset Date and, if the [latest][relevant] Reset Date is the first Reset Date after the First Trading Date, the Initial Strike Price as defined under the definition of "Strike Price".]

["Ratio" means [initially on the First Trading Date][initially on the Initial Calculation Date] the ratio specified in the Table, which is the quotient of 1 divided by the [initial Rebalance Multiplier specified in the Table and thereafter the quotient of 1 divided by the Rebalance] Multiplier.]

"Issue Date" means [•].

"Observation Period" means the period from, and including, [the First Trading Date][Initial Calculation Date][the day and time when the Issuer receives the first trade on the Securities, as determined by the Issuer,] to, [and] [including][excluding], the Valuation Time on the Valuation Date [but excluding, the day on which the Observation Period begins]. [The start of the Observation Period will be published on the website of the Issuer [(https://zertifikate.morganstanley.com)][•]] immediately (unverzüglich) after the Issuer has determined this first trade.]

[Im Fall von Short, einfügen:

$\text{Rohstoffpreis}_{\text{vorangehend}} \times ((TLF + 1)/TLF) \times [1 + (\text{Referenzzinssatz} - \text{Zinsanpassungssatz}) \times \text{Anpassungstage}] + (1 - ((TLF + 1)/TLF)) \times [\text{Wertpapiergebühr} \times \text{Anpassungstage}];$ oder]

(ii) falls ein Reset Ereignis eingetreten ist, von der Festlegungsstelle gemäß den folgenden Bestimmungen ermittelt:

[Im Fall von Long, einfügen:

$((TLF - 1)/TLF) \times \text{Hedging-Wert.}]$

[Im Fall von Short, einfügen:

$((TLF + 1)/TLF) \times \text{Hedging-Wert.}]$

["Basispreis_{vorangehend}" bezeichnet den Basispreis, der vor dem [aktuellen][maßgeblichen] Anpassungstermin gilt und, falls der [aktuelle][maßgebliche] Anpassungstermin der erste Anpassungstermin nach dem Ersten Handelstag ist, den Anfänglichen Basispreis, wie in der Definition zu "Basispreis" angegeben.]

["Basiswertverhältnis" bezeichnet [anfänglich am Ersten Handelstag][anfänglich am Anfänglichen Berechnungstag] das in der Tabelle angegebene Basiswertverhältnis, welches dem Quotienten aus 1 geteilt durch das [in der Tabelle festgelegte anfängliche Rebalance Bezugsverhältnis und danach dem Quotienten aus 1 geteilt durch das Rebalance] Bezugsverhältnis entspricht.]

"Begebungstag" ist [•].

"Beobachtungszeitraum" bezeichnet den Zeitraum [vom Ersten Handelstag][Anfänglichen Berechnungstag][von dem Tag und dem Zeitpunkt, an dem die Emittentin das erste Geschäft (trade) in den Wertpapieren erhält, wie von der Emittentin festgelegt] (einschließlich) bis [zur Bewertungszeit am Bewertungstag [(einschließlich)][(ausschließlich)][zu dem Tag, an dem der Bewertungszeitraum beginnt (ausschließlich)]] [Der Beginn des Beobachtungszeitraums wird, sobald die Emittentin dieses erste Geschäft (trade) festgestellt hat, unverzüglich auf der Webseite der Emittentin [(https://zertifikate.morganstanley.com)][•]] veröffentlicht.]

"Valuation Date" means the earliest of the following days:

- (a) the Exercise Valuation Date; and
- (b) the Call Valuation Date.

"Valuation Time" means [●] [the time specified in the Table], or such other time as the Issuer may determine in its reasonable discretion (*billiges Ermessen*, § 315 BGB) by taking into consideration the relevant capital market practice and by acting in good faith.

"Valuation Period" means the period of at the maximum [2][5][●] Scheduled Trading Days on the Exchange or Related Exchange immediately following the First Scheduled Trading Day of the month following the expiry of 35 calendar days after the Exercise Date (in the case of a Holder's Exercise) or the Issuer's Call Date (in case of an Issuer's Call). For the avoidance of doubt, the 35 calendar day period is mandatory and non-waivable by either the Issuer or the Holder.

If a technical malfunction occurs within the Valuation Period, during which the Final Commodity Price cannot be determined, the Valuation Period is extended by the duration of such malfunction. If a Market Disruption Event occurs during the Valuation Period, §4b shall be applicable.]

"Multiplier" means [*specify Multiplier*] [the Multiplier specified in the Table].]

"Exchange" means the exchange or quotation system, specified in the [Table] [table within the definition of Commodity below], any successor to the exchange or quotation system or any substitute exchange or quotation system.

"Exchange Business Day" means, any Scheduled Trading Day on which each Exchange and Related Exchange are open during their relevant regular business hours, notwithstanding any such Exchange or Related Exchange closing prior to its closing time.

"Exchange Disruption" means any event (other than an Early Closure) that disrupts or impairs (as determined by the Determination Agent) the ability of market participants in general (i) to effect transactions in, or obtain market values for the Commodity on the Exchange or (ii) to effect

"Bewertungstag" ist der früheste der folgenden Tage:

- (a) der Ausübungsbewertungstag; und
- (b) der Kündigungsbewertungstag.

"Bewertungszeit" bezeichnet [●] [den in der Tabelle festgelegten Zeitpunkt] oder einen anderen Zeitpunkt, wie von der Emittentin nach ihrem billigen Ermessen (§ 315 BGB) bestimmt unter Berücksichtigung der jeweiligen üblichen Kapitalmarktregelungen und unter Berücksichtigung des Grundsatzes von Treu und Glauben.

"Bewertungszeitraum" ist der Zeitraum von maximal [2][5][●] Planmäßigen Handelstagen bei der Börse oder Verbundenen Börse unmittelbar nach dem ersten Planmäßigen Handelstag eines jeden Monats, welcher dem Ablauf von 35 Kalendertagen nach dem Ausübungstag (im Falle einer Ausübung des Ausübungsrechts des Gläubigers) bzw. dem Kündigungstag (im Falle einer Kündigung durch die Emittentin) folgt. Zur Klarstellung: die Frist von 35 Kalendertagen ist zwingend und kann weder durch die Emittentin noch den Gläubiger abbedungen werden.

Tritt während des Bewertungszeitraums eine technische Störung ein, während der der Endgültige Rohstoffpreis nicht ermittelt werden kann, verlängert sich der Bewertungszeitraum um die Dauer dieser Störung. Tritt während des Bewertungszeitraums eine Marktstörung ein, so findet §4b Anwendung.]

"Bezugsverhältnis" ist [*Bezugsverhältnis angeben*] [das in der Tabelle angegebene Bezugsverhältnis].]

"Börse" bezeichnet die Börse oder das Handelssystem, wie in der Tabelle [der nachstehenden Definition von Rohstoff], angegeben, jeden Rechtsnachfolger der Börse oder des Handelssystems und jede Ersatzbörse oder jedes Ersatzhandelssystem.

"Börsengeschäftstag" bezeichnet jeden Planmäßigen Handelstag, an dem die Börse und die Verbundene Börse während ihrer üblichen Öffnungszeiten geöffnet sind, auch wenn diese Börse oder Verbundene Börse vor ihrem regulären Börsenschluss schließt.

"Börsenstörung" bedeutet jedes Ereignis (außer der Frühzeitigen Schließung), welches die Fähigkeit der Marktteilnehmer Transaktionen mit dem Rohstoff durchzuführen stört oder beeinträchtigt (wie von der Festlegungsstelle bestimmt), oder, welches zu einer Störung oder

transactions in, or obtain market values for, futures or options contracts relating to the Commodity on any Related Exchange.

"Final Commodity Price" means [the Commodity Price at the Valuation Time on the Valuation Date][an amount determined by the Determination Agent in its reasonable discretion (*billiges Ermessen*, § 317 BGB) to be the fair value price for the Commodity on the basis of the prices of the Commodity during the Valuation Period by taking into consideration the relevant capital market practice and by acting in good faith].

"First Trading Date" means [*insert date*][the day and time when the Issuer receives the first trade on the Securities, as determined by the Issuer. The First Trading Date will be published on the website of the Issuer [(https://zertifikate.morganstanley.com)][●]] immediately (*unverzüglich*) after the Issuer has determined this first trade.]

"Maturity Date" means the date specified in § 5(1).

"Financing Period" means the number of calendar days from, but excluding, the immediately preceding Reset Date to, and including, the current Reset Date.]

"Early Closure" means the closure on any Exchange Business Day of the Exchange or any Related Exchange(s) prior to its closing time unless such earlier closing time is announced by the Exchange or Related Exchange(s) at least one hour prior to the actual closing time of the Exchange or Related Exchange(s) on such Exchange Business Day.

"Business Day" means the day(s) defined in § 5 [(2)][(3)].

"Trading Disruption" means any material suspension of, or any material limitation imposed on, trading in the Commodity on the Exchange or in any additional option contracts or commodities on the Exchange or Related Exchange. For these purposes:

- (A) a suspension of the trading in the Commodity on a Scheduled Trading Day shall be deemed to be material only if:

Beeinträchtigung führt (i) für den Rohstoff einen Marktwert an der Börse zu erhalten oder (ii) Marktwerte für Futures- oder Optionskontrakte hinsichtlich des Rohstoffs an einer Verbundenen Börse zu erhalten.

"Endgültiger Rohstoffpreis" ist [der Rohstoffpreis zur Bewertungszeit am Bewertungstag][ein Betrag, der von der Berechnungsstelle nach billigem Ermessen (§ 317 BGB) als Fair Value Preis für den Rohstoff auf der Grundlage der Preise des Rohstoffs während des Bewertungszeitraums unter Berücksichtigung der jeweiligen üblichen Kapitalmarktregelungen und nach Treu und Glauben bestimmt wird].

"Erster Handelstag" ist [*Datum einfügen*][der Tag und der Zeitpunkt, an dem die Emittentin das erste Geschäft (*trade*) in den Wertpapieren erhält, wie von der Emittentin festgelegt. Der Erste Handelstag wird, sobald die Emittentin dieses erste Geschäft (*trade*) festgestellt hat, unverzüglich auf der Webseite der Emittentin [(https://zertifikate.morganstanley.com)][●]] veröffentlicht.]

"Fälligkeitstag" bezeichnet den in § 5(1) bestimmten Tag.

"Finanzierungszeitraum" bezeichnet die Anzahl der Kalendertage vom unmittelbar vorhergehenden Anpassungstermin, ausschließlich, bis zum gegenwärtigen Anpassungstermin, einschließlich.]

"Frühzeitige Schließung" bedeutet an einem Börsengeschäftstag der Börse oder einer Verbundenen Börse die Schließung der Börse vor dem planmäßigen Börsenschluss, es sei denn, diese Schließung ist von der Börse oder der Verbundenen Börse mindestens eine Stunde vor der tatsächlichen Schlusszeit an der Börse oder der Verbundenen Börse an diesem Börsengeschäftstag angekündigt worden.

"Geschäftstag" bezeichnet den/die in § 5[(2)][(3)] bestimmten Tag(e).

"Handelsaussetzung" bedeutet eine wesentliche Aussetzung oder eine materielle Begrenzung des Handels mit dem Rohstoff an der Börse oder des Handels mit anderen Optionskontrakten oder anderen Rohstoffen an der Börse oder Verbundenen Börse. In diesem Zusammenhang gilt, dass:

- (A) eine Aussetzung des Handels mit dem Rohstoff an einem Planmäßigen Handelstag nur dann als wesentlich zu erachten ist, wenn:

(i) all trading in the Commodity is suspended for the entire Scheduled Trading Day; or (ii) all trading in the Commodity is suspended subsequent to the opening of trading on the Scheduled Trading Day, trading does not recommence prior to the regularly scheduled close of trading in such Commodity on such Scheduled Trading Day and such suspension is announced less than one hour preceding its commencement; and (B) a limitation of trading in the Commodity on a Scheduled Trading Day shall be deemed to be material only if the Exchange establishes limits on the range within which the price of the Commodity may fluctuate and the closing or settlement price of the Commodity on such day is at the upper or lower limit of that range.	(i) der Handel mit dem Rohstoff für den gesamten Planmäßigen Handelstag ausgesetzt wird; oder (ii) der Handel mit dem Rohstoff nach Eröffnung des Handels am Planmäßigen Handelstag ausgesetzt wird, der Handel nicht vor der offiziellen Schließung des Handels mit dem Rohstoff an einem solchen Planmäßigen Handelstag wieder aufgenommen wird und diese Aussetzung weniger als eine Stunde vor ihrem Beginn angekündigt wurde; und (B) eine Begrenzung des Handels mit dem Rohstoff an einem Planmäßigen Handelstag nur dann als wesentlich zu erachten ist, wenn die Börse Preisspannen einrichtet, innerhalb derer der Preis für den Rohstoff sich bewegen darf und der Schlusskurs oder der Abrechnungskurs für den Rohstoff an einem solchen Tag oberhalb oder unterhalb dieser Preisspanne liegt.

["Hedging Value"] means the value defined in § 4 (4).]

["Hedging-Wert"] bezeichnet den in § 4 (4) definierten Wert.]

["Knock Out Barrier"] means the Strike Price.

["Knock Out Barriere"] ist der Basispreis.

"Knock Out Event" means the event as defined in § 4 (4).]

"Knock Out Ereignis" bezeichnet das in § 4 (4) definierte Ereignis.]

["Call Valuation Date"] means [the first Scheduled Trading Day of the month following the expiry of 35 calendar days after the Issuer's Call Date. For the avoidance of doubt, the 35 calendar day period is mandatory and non-waivable by either the Issuer or the Holder][the day on which the Final Commodity Price is determined].]

["Kündigungsbewertungstag"] ist [der erste Planmäßige Handelstag eines jeden Monats, welcher dem Ablauf von 35 Kalendertagen nach dem Kündigungstag folgt. Zur Klarstellung: die Frist von 35 Kalendertagen ist zwingend und kann weder durch die Emittentin noch den Gläubiger abbedungen werden][der Tag, an dem der Endgültige Rohstoffpreis bestimmt wird].]

"Issuer's Call Date" means the day as defined in §4 (2).

"Kündigungstag" ist der in §4 (2) definierte Tag.

"Market Disruption Event" means the occurrence or existence of (i) a Trading Disruption, (ii) an Exchange Disruption, which in either case the Determination Agent determines is material, at any time during the one hour period that ends at the Valuation Time, or (iii) an Early Closure.

"Marktstörung" bedeutet das Entstehen oder Bestehen (i) einer Handelsaussetzung, (ii) einer Börsenstörung, soweit diese in beiden Fällen von der Festlegungsstelle als erheblich eingestuft werden, innerhalb der letzten Stunde vor der Bewertungszeit, oder (iii) eine Frühzeitige Schließung.

["Minimum Amount"] means [EUR 0.001] [●] per Security.]

["Mindestbetrag"] ist [EUR 0,001] [●] pro Wertpapier.]

"Scheduled Trading Day" means a day that is (or, but for the occurrence of a Market Disruption Event, would have been) a day on which the Exchange or Related Exchange are open for

"Planmäßiger Handelstag" bezeichnet einen Tag, der ein Handelstag an der Börse oder Verbundenen Börse ist (oder ohne den Eintritt einer Marktstörung gewesen wäre), ungeachtet

trading during their relevant regular trading session, notwithstanding any such Exchange or Related Exchange closing prior to its scheduled closing time.

["**Rebalance Multiplier**"] means initially [on][up to] the [First Trading Date][Initial Calculation Date] [*insert initial Rebalance Multiplier*] [the initial Rebalance Multiplier specified in the Table] and thereafter,

(i) if a Reset Event has not occurred, a multiplier calculated by the Determination Agent on [each day (other than Saturday and Sunday)][each Scheduled Trading Day] in accordance with the following formula:

$$\text{(Security Value}_{\text{previous}} \times \text{Target Leverage Factor)} / \text{Commodity Price}_{\text{previous}}; \text{ Or}$$

(ii) if a Reset Event has occurred, a multiplier calculated by the Determination Agent in accordance with the following formula:

$$\text{(Security Value} \times \text{Target Leverage Factor)} / \text{Hedging Value.}$$

For the avoidance of doubt, the Security Value used for the calculation of the Rebalance Multiplier under (ii) shall be the Security Value which has been newly calculated due to a Reset Event.]

"**Reference Interest Rate**" means the following rate (expressed as a percentage rate *per annum*) for deposits in the currency of the Strike Price: [the Reference Interest Rate specified in the Table][*insert Reference Interest Rate*] which has been published on the screen page [specified in the Table][*insert screen page*] (the "**Screen Page**") (or on a screen page replacing such screen page) [as of [the time specified in the Table][*insert time* ([*In the case of EURIBOR*®, *insert: Brussels*] [*other relevant location*]) time]] on the immediately preceding Reset Date, provided that if such day is a Monday, the relevant day will be the immediately preceding Friday; all as determined by the Determination Agent.

The Reference Interest Rate shall not be less than zero.

In the event that the Reference Interest Rate is not published on the relevant screen page on the relevant day and time the Determination Agent will determine the Reference Interest Rate in its reasonable discretion (*billiges Ermessen*, § 317

dessen, ob die Börse oder Verbundene Börse vor ihrer jeweiligen regulären Schließung bereits geschlossen hat.

["**Rebalance Bezugsverhältnis**"] bezeichnet anfänglich [am][bis zum] [Ersten Handelstag][Anfänglichen Berechnungstag] [*anfängliches Rebalance Bezugsverhältnis einfügen*] [das in der Tabelle festgelegte anfängliche Rebalance Bezugsverhältnis] und danach,

(i) falls kein Reset Ereignis eingetreten ist, ein Bezugsverhältnis, welches von der Festlegungsstelle an [jedem Tag (außer Samstag und Sonntag)][jedem Planmäßigen Handelstag] wie folgt berechnet wird:

$$\text{(Wertpapierwert}_{\text{vorangehend}} \times \text{Target Hebelfaktor)} / \text{Rohstoffpreis}_{\text{vorangehend}}; \text{ oder}$$

(ii) falls ein Reset Ereignis eingetreten ist, ein Bezugsverhältnis, welches von der Festlegungsstelle wie folgt berechnet wird:

$$\text{(Wertpapierwert} \times \text{Target Hebelfaktor)} / \text{Hedging-Wert.}$$

Zur Klarstellung: Der Wertpapierwert, der in der Berechnung des Rebalance Bezugsverhältnisses unter (ii) verwendet wird ist derjenige Wertpapierwert, der aufgrund eines Reset Ereignisses neu berechnet wird.]

"**Referenzzinssatz**" ist der folgende Satz (ausgedrückt als Prozentsatz *per annum*) für Einlagen in der Währung des Basispreises: [der dem Rohstoff in der Tabelle zugewiesene Referenzzinssatz] [*Referenzzinssatz einfügen*], der gegenwärtig auf der [in der Tabelle aufgeführten] [*Bildschirmseite einfügen*] Bildschirmseite (die "*Bildschirmseite*") veröffentlicht wird (oder auf einer Bildschirmseite, die diese Bildschirmseite ersetzt) [zu dem [in der Tabelle angegebenen Zeitpunkt] [*Zeitpunkt einfügen* (Ortszeit [*Im Fall von EURIBOR*®, *einfügen: Brüssel*] [*anderen maßgeblichen Ort*]))] am unmittelbar vorhergehenden Anpassungstermin, wobei, falls dieser Tag ein Montag ist, wird der maßgebliche Tag der unmittelbar vorhergehende Freitag sein; jeweils wie von der Festlegungsstelle bestimmt.

Der Referenzzinssatz kann nicht geringer als Null sein.

Im Fall, dass der Referenzzinssatz nicht auf der maßgeblichen Bildschirmseite am maßgeblichen Tag und zum maßgeblichen Zeitpunkt veröffentlicht wird, wird die Festlegungsstelle den Referenzzinssatz nach billigem Ermessen (§ 317

BGB) by taking into consideration the relevant capital market practice and by acting in good faith. The Determination Agent shall notify the Fiscal Agent and the Holders thereof in accordance with §12.]

[In the case of Securities where the Reference Rate is not SOFR, insert:

Notwithstanding the terms set forth elsewhere in these Terms and Conditions, if the Determination Agent determines that any of the following events has occurred:

- (a) a public statement or publication of information by or on behalf of the administrator of the Reference Interest Rate announcing that it has ceased or will cease to provide the Reference Interest Rate permanently or indefinitely, provided that, at the time of statement or publication, there is no successor administrator that will continue to provide the Reference Interest Rate; or
- (b) a public statement or publication of information by the regulatory supervisor for the administrator of the Reference Interest Rate, the central bank for the currency of the Reference Interest Rate, an insolvency official with jurisdiction over the administrator of the Reference Interest Rate, a resolution authority with jurisdiction over the administrator of the Reference Interest Rate or a court or an entity with similar insolvency or resolution authority over the administrator of the Reference Interest Rate, which states that the administrator of the Reference Interest Rate has ceased or will cease to provide the Reference Interest Rate permanently or indefinitely, provided that, at the time of the statement or publication, there is no successor administrator that will continue to provide the Reference Interest Rate;
- (c) a public statement or publication of information by the regulatory supervisor for the administrator of the Reference Interest Rate announcing that the Reference Interest Rate is no longer representative; or
- (d) an Administrator/Benchmark Event occurs in relation to a Reference Interest Rate,

BGB) und unter Berücksichtigung der jeweiligen üblichen Kapitalmarktregelungen und unter Berücksichtigung des Grundsatzes von Treu und Glauben bestimmen. Die Festlegungsstelle informiert die Hauptzahlstelle und die Gläubiger hierüber gemäß § 12.]

[Im Fall von Wertpapieren, bei denen der Referenzzinssatz nicht der SOFR ist, einfügen:

Ungeachtet der Regelungen, die an anderer Stelle in diesen Emissionsbedingungen festgelegt sind, wenn die Festlegungsstelle festlegt, dass eines der folgenden Ereignisse eingetreten ist:

- (a) eine öffentliche Mitteilung oder Veröffentlichung von Informationen durch oder im Auftrag des Administrators des Referenzzinssatzes, in der dieser erklärt, dass er den Referenzzinssatz dauerhaft oder für unbestimmte Zeit eingestellt hat oder einstellen wird, vorausgesetzt es gibt zum Zeitpunkt der Mitteilung oder Veröffentlichung keinen Nachfolge-Administrator, der den Referenzzinssatz weiterhin bereitstellen wird; oder
- (b) eine öffentliche Erklärung oder Veröffentlichung von Informationen durch die Aufsichtsbehörde des Administrators des Referenzzinssatzes, der Zentralbank der Währung des Referenzzinssatzes, eines Insolvenzverwalters, der für den Administrator des Referenzzinssatzes zuständig ist, eine Abwicklungsbehörde, die für den Administrator des Referenzzinssatzes zuständig ist, oder ein Gericht oder eine juristische Person mit ähnlichen Befugnissen einer Insolvenz- oder Abwicklungsbehörde, die für den Administrator des Referenzzinssatzes zuständig ist, welche angibt, dass der Administrator des Referenzzinssatzes die Bereitstellung des Referenzzinssatzes dauerhaft oder für unbestimmte Zeit eingestellt hat oder einstellen werden wird, vorausgesetzt es gibt zum Zeitpunkt der Erklärung oder Veröffentlichung keinen Nachfolge-Administrator, der den Referenzzinssatz weiterhin bereitstellen wird;
- (c) eine öffentliche Erklärung oder Veröffentlichung von Informationen durch die Aufsichtsbehörde für den Administrator des Referenzzinssatzes, in der mitgeteilt wird, dass der Referenzzinssatz nicht mehr repräsentativ ist; oder
- (d) ein Administrator-/Benchmark-Ereignis in Bezug auf einen Referenzzinssatz eintritt,

then the Determination Agent may use, as a substitute for the Reference Interest Rate, and for each future Interest Determination Date (or other rate fixing date), the alternative reference interest rate determined in accordance with the following provisions:

- (i) if an alternative reference interest rate, index or benchmark is specified in this provision for this purpose (an "**Alternative Pre-nominated Reference Interest Rate**"), such Alternative Pre-nominated Reference Interest Rate; or
- (ii) if an Alternative Pre-nominated Reference Interest Rate is not specified in this provision, the alternative reference interest rate, index or benchmark selected by the central bank, reserve bank, monetary authority or any similar institution (including any committee or working group thereof) in the jurisdiction of the applicable currency of the Reference Interest Rate that is consistent with accepted market practice (the reference interest rate determined under sub-paragraph (i) above or this sub-paragraph (ii), the "**Alternative Reference Interest Rate**").

The Determination Agent may, after consultation with the Issuer, determine any adjustments to the Alternative Reference Interest Rate, as well as the applicable business day convention, Interest Determination Dates (or any other rate fixing dates) and related provisions and definitions of the Securities, in each case that are consistent with accepted market practice for the use of such Alternative Reference Interest Rate for debt obligations such as the Securities

If the Determination Agent determines, after consultation with the Issuer, that no such Alternative Reference Interest Rate exists on the relevant date, it may, after consultation with the Issuer, determine an alternative interest rate to be used as a substitute for the Reference Interest Rate (which shall be the "Alternative Reference Interest Rate" for the purposes of these provisions), as well as any adjustments to the business day convention, the Reset Dates (or any other rate fixing dates) and related provisions and definitions in respect of the Securities, in each case, that are consistent with accepted market practice for the use of such Alternative Reference Interest Rate for debt obligations such as the Securities.

dann kann die Festlegungsstelle, als Ersatz für den Referenzzinssatz und für jeden zukünftigen Zinsfestlegungstag (oder andere Kursfestlegungstage), den alternativen Referenzzinssatz in Übereinstimmung mit den folgenden Bestimmungen festlegen:

- (i) wenn ein alternativer Referenzzinssatz, Index oder Benchmark in dieser Regelung zu diesem Zweck festgelegt wurde (ein "**Alternativer Vorbestimmter Referenzzinssatz**"), einen solchen Alternativen Vorbestimmten Referenzzinssatz; oder
- (ii) wenn ein Alternativer Vorbestimmter Referenzzinssatz in dieser Regelung nicht festgelegt wurde, der alternative Referenzzinssatz, Index oder Benchmark, der von der Zentralbank, Notenbank, Währungsbehörde oder einer ähnlichen Institution (einschließlich einem Ausschuss oder einer Arbeitsgruppe von diesen) in der Rechtsordnung der anwendbaren Währung des Referenzzinssatzes, der mit der anerkannten Marktpraxis übereinstimmt (der Referenzzinssatz, wie in vorstehendem Unterabsatz (i) bzw. diesem Unterabsatz (ii) festgelegt, der "**Alternative Referenzzinssatz**").

Die Festlegungsstelle kann, nach Rücksprache mit der Emittentin, Anpassungen an dem Alternativen Referenzzinssatz ebenso wie die anwendbare Geschäftstage-Konvention, Zinsfestlegungstage (oder alle anderen Kursfeststellungstage) und damit verbundene Bestimmungen und Definitionen der Wertpapiere bestimmen, in jedem Fall im Einklang mit der anerkannten Marktpraxis für die Nutzung dieses Alternativen Referenzzinssatzes für Schuldverpflichtungen wie die Wertpapiere.

Wenn die Festlegungsstelle festlegt, dass nach Rücksprache mit der Emittentin kein Alternativer Referenzzinssatz am maßgeblichen Tag existiert, kann sie nach Rücksprache mit der Emittentin festlegen, dass ein alternativer Zinssatz als Ersatz für den Referenzzinssatz genutzt wird (die der "Alternative Referenzzinssatz" für die Zwecke dieser Bestimmungen sein soll), ebenso wie alle Anpassungen der Geschäftstage-Konvention, der Anpassungstermine (oder alle anderen Kursfeststellungstage) und damit verbundene Bestimmungen und Definitionen der Wertpapiere, in jedem Fall im Einklang mit der anerkannten Marktpraxis für die Nutzung dieses Alternativen Referenzzinssatzes für Schuldverpflichtungen wie die Wertpapiere.

Following the occurrence of any of the events stipulated in (a) to (d) above, the Alternative Reference Interest Rate and any adjustment determinations which will apply to the Securities will be notified to the Holders in accordance with § 12 by the Issuer immediately after being determined. The notice shall also confirm the effective date of the Alternative Reference Interest Rate and any adjustments.

Notwithstanding anything else in this provision, if the Determination Agent determines that the selection of a particular index, benchmark or other price source as an "Alternative Reference Interest Rate" (taking into account any necessary adjustments that would need to be made in accordance with this provision) (1) is or would be unlawful under any applicable law or regulation; or (2) would contravene any applicable licensing requirements; or (3) would result in the Determination Agent, the Issuer or the Calculation Agent being considered to be administering a benchmark or other price source whose production, publication, methodology or governance would subject the Determination Agent, the Issuer or the Calculation Agent to material additional regulatory obligations which it is unwilling to undertake, then the Determination Agent shall not select such index, benchmark or price source as the Alternative Reference Interest Rate.

If the Determination Agent is unable to identify an Alternative Reference Interest Rate and determine the necessary adjustments to the Terms and Conditions of the Securities, then the Issuer may, in its reasonable discretion (*billiges Ermessen*, § 315 BGB), determine that the Securities shall be redeemed as of any later date. If the Issuer so determines that the Securities shall be redeemed, then the Issuer shall give not less than [five][•] Business Days' notice to the Holders to redeem the Securities and upon redemption the Issuer will pay in respect of each Security an amount equal to the [Early Redemption Amount][•].

The Issuer's obligations under the Securities shall be satisfied in full upon payment of such amount.

"Alternative Pre-nominated Reference Interest Rate" means, provided that an Alternative Pre-nominated Reference Interest Rate is specified,

Nach dem Eintritt eines der Ereignisse, die vorstehend in (a) bis (d) festgelegt sind, werden der Alternative Referenzzinssatz und jede Anpassungsbestimmung, die die Wertpapiere betrifft, den Gläubigern von der Emittentin gemäß § 12 unverzüglich nach deren Bestimmung mitgeteilt. In der Mitteilung ist zudem das Wirksamkeitsdatum für den Alternativen Referenzzinssatz und alle Anpassungen zu bestätigen.

Ungeachtet sonstiger Ausführungen in dieser Bestimmung gilt: Sofern die Festlegungsstelle festlegt, dass die Auswahl eines bestimmten Index, einer bestimmten Benchmark oder einer anderen Preisquelle als "Alternativer Referenzzinssatz" (unter Berücksichtigung aller notwendigen Anpassungen, die in Übereinstimmung mit dieser Bestimmung vorgenommen werden müssten) (1) unter einem anwendbaren Recht oder anwendbaren Verordnungen rechtswidrig ist oder sein würde; oder (2) gegen geltende Lizenzbestimmungen verstoßen würde; oder (3) dazu führen würde, dass die Festlegungsstelle oder die Emittentin als Administrator einer Benchmark oder einer anderen Preisquelle anzusehen sein würde, deren Produktion, Veröffentlichung, Methodologie oder Verwaltung die Festlegungsstelle oder die Emittentin wesentlichen zusätzlichen regulatorischen Verpflichtungen unterwerfen würde, derer sie nicht unterworfen sein wollen, dann darf die Festlegungsstelle diesen Index, diese Benchmark oder diese Preisquelle nicht als den Alternativen Referenzzinssatz auswählen.

Wenn die Festlegungsstelle nicht in der Lage ist einen Alternativen Referenzzinssatz zu ermitteln und notwendige Anpassungen an den Emissionsbedingungen der Wertpapiere festzulegen, dann kann die Emittentin nach billigem Ermessen (§ 315 BGB) festlegen, dass die Wertpapiere an einem späteren Tag zurückgezahlt werden sollen. Wenn die Emittentin auf diese Weise festlegt, dass die Wertpapiere zurückgezahlt werden sollen, dann ist die Emittentin dazu verpflichtet, den Gläubigern innerhalb einer Frist von mindestens [fünf][•] Geschäftstagen die Kündigung der Wertpapiere mitzuteilen. Bei der Rückzahlung wird die Emittentin für jedes Wertpapier einen Betrag in Höhe des [Vorzeitigen Rückzahlungsbetrags][•] zahlen.

Die Verpflichtungen der Emittentin aus den Wertpapieren sind mit Zahlung dieses Betrags vollständig erfüllt.

"Alternativer Vorbestimmter Referenzzinssatz" bezeichnet, sofern ein solcher bestimmt ist, den ersten in der Tabelle bestimmten Alternativen

the first Alternative Pre-nominated Reference Interest Rate specified in the table. Provided that such Alternative Pre-nominated Reference Interest Rate is subject to an Administrator/Benchmark Event the second Alternative Pre-nominated Reference Interest Rate shall apply.]

[In the case of Securities where the Reference Interest Rate is SOFR, insert:

Reference Interest Rate Replacement. If the Issuer or its designee determines that a Reference Interest Rate Transition Event and its related Reference Interest Rate Replacement Date have occurred prior to the Reference Time in respect of any determination of the Reference Interest Rate on any date, the Reference Interest Rate Replacement will replace the then-current Reference Interest Rate for all purposes relating to the Securities in respect of such determination on such date and all determinations on all subsequent dates.

Reference Interest Rate Replacement Conforming Changes. In connection with the implementation of a Reference Interest Rate Replacement, the Issuer or its designee will have the right to make Reference Interest Rate Replacement Conforming Changes from time to time.

Decisions and Determinations. Any determination, decision or election that may be made by the Issuer or its designee pursuant to these provisions, including any determination with respect to a tenor, rate or adjustment or of the occurrence or non-occurrence of an event, circumstance or date and any decision to take or refrain from taking any action or any selection, will be conclusive and binding absent manifest error, will be made in the Issuer's or its designee's reasonable discretion (*billiges Ermessen*, § 315 BGB), and, notwithstanding anything to the contrary in the documentation relating to the Securities, shall become effective without consent from the Holders or any other party.

Whereby:

Vorbestimmten Referenzzinssatz. Sollte dieser Alternative Vorbestimmte Referenzzinssatz einem Administrator-/Benchmark-Ereignis unterliegen, tritt an dessen Stelle der zweite Alternative Vorbestimmte Referenzzinssatz.]

[Im Fall von Wertpapieren, bei denen der Referenzzinssatz der SOFR ist, einfügen:

Ersatz-Referenzzinssatz. Wenn die Emittentin oder eine von ihr beauftragte Stelle festlegt, dass ein Referenzzinssatz-Übergangs-Ereignis und der damit verbundene Referenzzinssatz-Ersetzungstermin vor dem Referenzzeitpunkt hinsichtlich der Festsetzung des Referenzzinssatzes oder eines anderen Zeitpunkts eingetreten sind, ersetzt der Ersatz-Referenzzinssatz den dann aktuellen Referenzzinssatz für alle Zwecke in Bezug auf die Wertpapiere hinsichtlich einer solchen Festsetzung an diesem Termin und aller Festsetzungen an allen folgenden Terminen.

Ersatz-Referenzzinssatz-Folgeänderungen. Im Zusammenhang mit der Einführung eines Ersatz-Referenzzinssatzes, haben die Emittentin oder die von ihr beauftragte Stelle das Recht gelegentlich Ersatz-Referenzzinssatz-Folgeänderungen vorzunehmen.

Entscheidungen und Festsetzungen. Jede Festsetzung, Entscheidung oder Auswahl, welche von der Emittentin oder der von ihr beauftragten Stelle gemäß diesen Bestimmungen getroffen werden kann, einschließlich aller Festsetzungen hinsichtlich einer Laufzeit, einer Rate oder der Anpassung oder des Eintretens oder Nichteintretens eines Ereignisses, Umständen oder eines Termins und jede Entscheidung, eine Handlung oder eine Auswahl vorzunehmen oder zu unterlassen, wird nach billigem Ermessen (§ 315 BGB) der Emittentin oder der von ihr beauftragten Stelle getroffen, gilt als endgültig und bindend, sofern kein offensichtlicher Fehler vorliegt, und wird, ungeachtet von Gegenteiligem in der Dokumentation in Bezug auf die Wertpapiere, wirksam, ohne Zustimmung der Gläubiger oder einer anderen Partei.

Wobei:

"Fallback Term SOFR" means the forward-looking term rate for the applicable Corresponding Tenor based on Fallback SOFR that has been selected or recommended by the Relevant Governmental Body.

"Reference Interest Rate Replacement" means the first alternative set forth in the order below that can be determined by the Issuer or its designee as of the Reference Interest Rate Replacement Date:

- (1) the sum of: (a) the alternate rate of interest that has been selected or recommended by the Relevant Governmental Body as the replacement for the then-current Reference Interest Rate for the applicable Corresponding Tenor and (b) the Reference Interest Rate Replacement Adjustment;
- (2) the sum of: (a) the ISDA Fallback Rate and (b) the Reference Interest Rate Replacement Adjustment;
- (3) the sum of: (i) the alternate rate of interest that has been selected by the Issuer or its designee as the replacement for the then-current Reference Interest Rate for the applicable Corresponding Tenor giving due consideration to any industry-accepted rate of interest as a replacement for the then-current Reference Interest Rate for U.S. dollar-denominated floating rate notes at such time and (ii) the Reference Interest Rate Replacement Adjustment.

"Reference Interest Rate Replacement Adjustment" means the first alternative set forth in the order below that can be determined by the Issuer or its designee as of the Reference Interest Rate Replacement Date:

- (1) the spread adjustment, or method for calculating or determining such spread adjustment, (which may be a positive or negative value or zero) that has been selected or recommended by the Relevant Governmental Body for the applicable Unadjusted Reference Interest Rate Replacement;

"Ersatz-Laufzeit-SOFR" bezeichnet den zukunftsorientierten Terminsatz für die anwendbare Korrespondierende Laufzeit auf der Grundlage des Ersatz-SOFR, der von der Zuständigen Regierungsstelle ausgewählt oder empfohlen wurde.

"Ersatz-Referenzzinssatz" bezeichnet die erste Alternative, die in der nachstehenden Reihenfolge angegeben ist und die von der Emittentin oder der von ihr beauftragten Stelle zum Referenzzinssatz-Ersetzungstermin bestimmt werden kann:

- (1) die Summe aus: (a) dem alternativen Referenzzinssatz, welcher von der Zuständigen Regierungsstelle ausgewählt oder empfohlen wurde als der Ersatz für den dann aktuellen Referenzzinssatz für die anwendbare Korrespondierende Laufzeit und (b) der Ersatz-Referenzzinssatz-Anpassung;
- (2) die Summe aus: (a) der ISDA Fallbackrate und (b) der Ersatz-Referenzzinssatz-Anpassung;
- (3) die Summe aus: (a) dem alternativen Referenzzinssatz, welcher von der Emittentin oder der von ihr beauftragten Stelle ausgewählt wurde als der Ersatz für den dann aktuellen Referenzzinssatz für die anwendbare Korrespondierende Laufzeit unter Berücksichtigung eines branchenüblichen Zinssatzes als Ersatz für den dann aktuellen Referenzzinssatz für auf US-Dollar lautende variable verzinsten Schuldverschreibungen zu dieser Zeit und (b) der Ersatz-Referenzzinssatz-Anpassung.

"Ersatz-Referenzzinssatz-Anpassung" bezeichnet die erste Alternative in der unten folgenden Reihenfolge, die von der Emittentin und der von ihr beauftragten Stelle am Referenzzinssatz-Ersetzungstermin festgestellt werden kann:

- (1) die Spread-Anpassung oder das Verfahren zur Berechnung oder Festsetzung einer solchen Spread-Anpassung (die ein positiver oder negativer Wert oder Null sein kann), die von der Zuständigen Regierungsstelle für den anwendbaren Unangepassten Ersatz-Referenzzinssatz ausgewählt oder empfohlen wurde;

- (2) if the applicable Unadjusted Reference Interest Rate Replacement is equivalent to the ISDA Fallback Rate, then the ISDA Fallback Adjustment;
- (3) the spread adjustment (which may be a positive or negative value or zero) that has been selected by the Issuer or its designee giving due consideration to any industry-accepted spread adjustment, or method for calculating or determining such spread adjustment, for the replacement of the then-current Reference Interest Rate with the applicable Unadjusted Reference Interest Rate Replacement for U.S. Dollar denominated floating rate notes at such time.

"Reference Interest Rate Replacement Conforming Changes" means, with respect to any Reference Interest Rate Replacement, any technical, administrative or operational changes (including changes to the definition of "Interest Period", timing and frequency of determining rates and making payments of interest, changes to the definition of "Corresponding Tenor" solely when such tenor is longer than the Interest Period and other administrative matters) that the Issuer or its designee decides may be appropriate to reflect the adoption of such Reference Interest Rate Replacement in a manner substantially consistent with market practice (or, if the Issuer or its designee decides that adoption of any portion of such market practice is not administratively feasible or if the Issuer or its designee determines that no market practice for use of the Reference Interest Rate Replacement exists, in such other manner as the Issuer or its designee determines is reasonably necessary).

"Interpolated Reference Interest Rate" with respect to the Reference Interest Rate means the rate determined for the Corresponding Tenor by interpolating on a linear basis between: (1) the Reference Interest Rate for the longest period (for which the Reference Interest Rate is

- (2) wenn der anwendbare Unangepasste Ersatz-Referenzzinssatz der ISDA Fallback Rate entspricht, dann die ISDA Fallback Anpassung;
- (3) die Spread-Anpassung (die ein positiver oder negativer Wert oder Null sein kann), die von der Emittentin oder der von ihr beauftragten Stelle unter Berücksichtigung einer branchenüblichen Spread-Anpassung oder eines Verfahrens zur Berechnung oder Festsetzung einer solchen Spread-Anpassung ausgewählt wurde, um den dann aktuellen Referenzzinssatz durch den anwendbaren Unangepassten Ersatz-Referenzzinssatz für auf US-Dollar lautende variabel verzinsten Wertpapiere zu diesem Zeitpunkt zu ersetzen.

"Ersatz-Referenzzinssatz-Folgeänderungen" bezeichnet unter Berücksichtigung eines Ersatz-Referenzzinssatzes, jede technische, administrative oder operative Änderung (einschließlich Änderungen der Definition von "Zinsperiode", Zeitpunkt und Häufigkeit der Festsetzung von Zinssätzen und Zinszahlungen, Änderungen der Definition von "Korrespondierende Laufzeit" nur dann, wenn diese Laufzeit länger als der Zinszeitraum ist und andere administrative Angelegenheiten), die die Emittentin oder die von ihr beauftragte Stelle für angemessen hält, die Einführung eines solchen Ersatz-Referenzzinssatzes in einer Weise widerzuspiegeln, die im Wesentlichen mit der Marktpraxis übereinstimmt (oder, wenn die Emittentin oder die von ihr beauftragte Stelle entscheidet, dass die Übernahme eines Teils dieser Marktpraxis administrativ nicht durchführbar ist, oder wenn die Emittentin oder die von ihr beauftragte Stelle festlegt, dass keine Marktpraxis für die Verwendung des Ersatz-Referenzzinssatzes besteht, in einer anderen Weise, die die Emittentin oder die von ihr beauftragte Stelle für vernünftigerweise notwendig hält).

"Interpolierter Referenzzinssatz" in Bezug auf den Referenzzinssatz bedeutet die Rate, die für die Korrespondierende Laufzeit durch Interpolation auf einer linearen Basis bestimmt wird zwischen: (1) dem Referenzzinssatz für den längsten Zeitraum (für den der Referenzzinssatz

available) that is shorter than the Corresponding Tenor and (2) the Reference Interest Rate for the shortest period (for which the Reference Interest Rate is available) that is longer than the Corresponding Tenor

"ISDA Definitions" means

- (i) for the purposes of the definitions of "ISDA Fallback Adjustment" and "ISDA Fallback Rate" only, the 2006 ISDA Definitions published by the International Swaps and Derivatives Association, Inc. or any successor thereto, as amended or supplemented from time to time, or any successor definitional booklet for interest rate derivatives published from time to time;
- (ii) for all other purposes, **"ISDA Definitions"** means the 2006 ISDA Definitions, as amended and updated as at the date of issue of the first tranche of Securities of this series as published by the International Swaps and Derivatives Association, Inc.

"ISDA Fallback Adjustment" means the spread adjustment, (which may be a positive or negative value or zero) that would apply for derivatives transactions referencing the ISDA Definitions to be determined upon the occurrence of an index cessation event with respect to the Reference Interest Rate for the applicable tenor.

"ISDA Fallback Rate" means the rate that would apply for derivatives transactions referencing the ISDA Definitions to be effective upon the occurrence of an index cessation date with respect to the Reference Interest Rate for the applicable tenor excluding the applicable ISDA Fallback Adjustment.

"Corresponding Tenor" with respect to a Reference Interest Rate Replacement means a tenor (including overnight) having approximately the same length (disregarding business day adjustment) as the applicable tenor for the then-current Reference Interest Rate.

"Reference Time" with respect to any determination of the Reference Interest

verfügbar ist), der kürzer ist als die Korrespondierende Laufzeit und (2) dem Referenzzinssatz für den kürzesten Zeitraum (für den der Referenzzinssatz verfügbar ist), der länger ist als die Korrespondierende Laufzeit.

"ISDA-Definitionen" bezeichnet

- (i) ausschließlich für die Definition von "ISDA Fallback Anpassung" und "ISDA-Fallbackrate", die von der International Swaps and Derivatives Association, Inc. oder eines etwaigen Nachfolgers veröffentlichten ISDA-Definitionen (2006) (in der jeweils gültigen und von Zeit zu Zeit ergänzten Fassung) oder jede nachfolgende Definitionsbroschüre für Zinsderivate, die von Zeit zu Zeit veröffentlicht wurde;
- (ii) für alle anderen Zwecke bezeichnet **"ISDA-Definitionen"** die von der International Swaps and Derivatives Association, Inc. veröffentlichten ISDA-Definitionen (2006), in der zum Zeitpunkt der Begebung der ersten Tranche dieser Serie von Wertpapieren gültigen Fassung.

"ISDA Fallback Anpassung" bezeichnet die Spread-Anpassung (die ein positiver oder negativer Wert oder Null sein kann), die für Derivatgeschäfte mit Bezug auf die ISDA-Definitionen gelten würde, die bei Eintritt einer Index Einstellung in Bezug auf den Referenzzinssatz für die jeweilige Laufzeit zu bestimmen sind.

"ISDA-Fallbackrate" bezeichnet die Rate, die für Derivatgeschäfte gelten würde die auf die ISDA-Definitionen Bezug nehmen, die bei Eintritt einer Index Einstellung in Bezug auf den Referenzzinssatz für die jeweilige Laufzeit wirksam sein würde, ausgenommen der anwendbaren ISDA-Fallback-Anpassung.

"Korrespondierende Laufzeit" bezeichnet in Bezug auf einen Ersatz-Referenzzinssatz eine Laufzeit (einschließlich Übernacht (*Overnight*)), die etwa die gleiche Länge hat (ohne Berücksichtigung der Anpassung der Geschäftstage) wie die für den damals aktuellen Referenzzinssatz anwendbare Laufzeit.

"Referenzzeit" in Bezug auf die Festsetzung des Referenzzinssatzes

Rate means 11:00 a.m. (London time) on the day that is two London banking days preceding the date of such determination.

"Reference Interest Rate Replacement Date" means the earliest to occur of the following events with respect to the then-current Reference Interest Rate

- (1) in the case of clause (1) or (2) of the definition of Reference Interest Rate Transition Event, the later of (a) the date of the public statement or publication of information referenced therein and (b) the date on which the administrator of the Reference Interest Rate permanently or indefinitely ceases to provide the Reference Interest Rate; or
- (2) in the case of clause (3) of the definition of Reference Interest Rate Transition Event, the date of the public statement or publication of information referenced therein.

For the avoidance of doubt, if the event giving rise to the Reference Interest Rate Replacement Date occurs on the same day as, but earlier than, the Reference Time in respect of any determination, the Reference Interest Rate Replacement Date will be deemed to have occurred prior to the Reference Time for such determination

"Reference Interest Rate Transition Event" means the occurrence of one or more of the following events with respect to the then-current Reference Interest Rate:

- (1) a public statement or publication of information by or on behalf of the administrator of the Reference Interest Rate announcing that such administrator has ceased or will cease to provide the Reference Interest Rate, permanently or indefinitely, provided that, at the time of such statement or publication, there is no successor administrator that will continue to provide the Reference Interest Rate or
- (2) a public statement or publication of information by the regulatory supervisor for the administrator of the Reference Interest Rate, the central

bedeutet 11:00 Uhr (London Zeit) an dem Tag, der zwei Londoner Bankarbeitstage vor dem Datum der Festsetzung ist.

"Referenzzinssatz-Ersetzungstermin" bezeichnet das frühestmögliche Eintreten der folgenden Ereignisse in Bezug auf den dann aktuellen Referenzzinssatz:

- (1) im Falle von Absatz (1) oder (2) der Definition des Referenzzinssatz-Übergangs-Ereignisses, den späteren Zeitpunkt von (a) dem Datum der öffentlichen Erklärung oder Veröffentlichung der darin genannten Informationen und (b) dem Datum, an dem der Administrator des Referenzzinssatzes dauerhaft oder auf unbestimmte Zeit aufhört, den Referenzzinssatz bereitzustellen; oder
- (2) im Falle von Absatz (3) der Definition des Referenzzinssatz-Übergangs-Ereignisses das Datum der öffentlichen Erklärung oder der Veröffentlichung der darin genannten Informationen.

Zur Klarstellung: wenn das Ereignis, das zum Referenzzinssatz-Ersetzungstermin führt, am selben Tag, aber zeitlich vor der Referenzzeit hinsichtlich jeder Festsetzung eintritt, dann gilt der Referenzzinssatz-Ersetzungstermin für diese Festsetzung als vor der Referenzzeit eingetreten.

"Referenzzinssatz-Übergangs-Ereignis" bezeichnet das Eintreten eines oder mehrerer der folgenden Ereignisse in Bezug auf den dann aktuellen Referenzzinssatz:

- (1) eine öffentliche Mitteilung oder Veröffentlichung von Informationen durch oder im Auftrag des Administrators des Referenzzinssatzes, in der dieser erklärt, dass er den Referenzzinssatz dauerhaft oder für unbestimmte Zeit eingestellt hat oder einstellen wird, vorausgesetzt es gibt zum Zeitpunkt der Mitteilung oder Veröffentlichung keinen Nachfolge-Administrator, der den Referenzzinssatz weiterhin bereitstellen wird; oder
- (2) eine öffentliche Erklärung oder Veröffentlichung von Informationen durch die Aufsichtsbehörde des Administrators des

bank for the currency of the Reference Interest Rate, an insolvency official with jurisdiction over the administrator for the Reference Interest Rate, a resolution authority with jurisdiction over the administrator for the Reference Interest Rate or a court or an entity with similar insolvency or resolution authority over the administrator for the Reference Interest Rate, which states that the administrator of the Reference Interest Rate has ceased or will cease to provide the Reference Interest Rate permanently or indefinitely, provided that, at the time of such statement or publication, there is no successor administrator that will continue to provide the Reference Interest Rate; or

- (3) a public statement or publication of information by the regulatory supervisor for the administrator of the Reference Interest Rate announcing that the Reference Interest Rate is no longer representative.

"Unadjusted Reference Interest Rate Replacement" means the Reference Interest Rate Replacement excluding the Reference Interest Rate Replacement Adjustment.

"Federal Reserve Bank of New York's Website" means the website of the Federal Reserve Bank of New York, currently at <http://www.newyorkfed.org>, or any successor source.

"Relevant Governmental Body" means the Federal Reserve Board and/or the Federal Reserve Bank of New York, or a committee officially endorsed or convened by the Federal Reserve Board and/or the Federal Reserve Bank of New York or any successor thereto.]

"Reset Barrier" means initially [on][up to] the [First Trading Date][Initial Calculation Date] [insert initial Reset Barrier] [the initial Reset

Referenzzinssatzes, der Zentralbank der Währung des Referenzzinssatzes, eines Insolvenzverwalters, der für den Administrator des Referenzzinssatzes zuständig ist, eine Abwicklungsbehörde, die für den Administrator des Referenzzinssatzes zuständig ist, oder ein Gericht oder eine juristische Person mit ähnlichen Befugnissen einer Insolvenz- oder Abwicklungsbehörde, die für den Administrator des Referenzzinssatzes zuständig ist, welche angibt, dass der Administrator des Referenzzinssatzes die Bereitstellung des Referenzzinssatzes dauerhaft oder für unbestimmte Zeit eingestellt hat oder einstellen wird, vorausgesetzt es gibt zum Zeitpunkt der Erklärung oder Veröffentlichung keinen Nachfolge-Administrator, der den Referenzzinssatz weiterhin bereitstellen wird; oder (3) eine öffentliche Erklärung oder Veröffentlichung von Informationen durch die Aufsichtsbehörde für den Administrator des Referenzzinssatzes, in der mitgeteilt wird, dass der Referenzzinssatz nicht mehr repräsentativ ist.

"Unangepasster Ersatz-Referenzzinssatz" bezeichnet den Ersatz-Referenzzinssatz ohne die Ersatz-Referenzzinssatz-Anpassung.

"Webseite der Federal Reserve Bank von New York" bezeichnet die Webseite der Federal Reserve Bank of New York, gegenwärtig unter <http://www.newyorkfed.org> oder eine Nachfolge-Quelle.

"Zuständige Regierungsstelle" bezeichnet das Federal Reserve Board und/oder die Federal Reserve Bank of New York oder einen Ausschuss, der offiziell vom Federal Reserve Board und/oder der Federal Reserve Bank of New York oder einem Nachfolger davon gebilligt oder einberufen wurde.]

"Reset Barriere" bezeichnet anfänglich [am][bis zum] [Ersten Handelstag][Anfänglichen Berechnungstag] [anfängliche Reset Barriere

Barrier specified in the Table] (the "Initial Reset Barrier"). Upon adjustment of the Strike Price, the Reset Barrier (including the Initial Reset Barrier) will be adjusted as follows:

[In the case of long, insert:

Strike Price x (1 + Reset Barrier Adjustment Level).]

[In the case of short, insert:

Strike Price x (1 – Reset Barrier Adjustment Level).]

The Reset Barrier shall be rounded **[In the case of long, insert: upwards] [In the case of short, insert: downwards]** to the next [●] decimal place][to the next decimal place specified in the Table under Reset Barrier Rounding].

"Reset Barrier Adjustment Level" means **[insert Reset Barrier Adjustment Level]** [the Reset Barrier Adjustment Level specified in the Table].]

[a percentage of the Strike Price which is initially [on][up to] the [First Trading Date][Initial Calculation Date] **[insert initial Reset Barrier Adjustment Level]** [the initial Reset Barrier Adjustment Level specified in the Table] (the "Initial Reset Barrier Adjustment Level").

Thereafter the Issuer may adjust, in its reasonable discretion (*billiges Ermessen*, § 315 BGB) and in consideration of the relevant capital market practice and by acting in good faith, the Reset Barrier Adjustment Level, including the Initial Reset Barrier Adjustment Level, within the range (deviation (+) or (-)) [specified in the Table][**insert**].

Any determination of the Reset Barrier Adjustment Level will be notified to the Holders in accordance with § 12 by the Determination Agent immediately after being determined.]

"Reset Event" means the event defined in § 4 (4).]

"Commodity" means **[insert Commodity,]** [the Commodity specified in the Table].

["Commodity Price" means the price of the Commodity determined by the Determination

einfügen] [die in der Tabelle festgelegte anfängliche Reset Barriere] (die "Anfängliche Reset Barriere"). Sobald der Basispreis angepasst worden ist, wird die Reset Barriere (einschließlich der Anfänglichen Reset Barriere) wie folgt angepasst:

[Im Fall von Long, einfügen:

Basispreis x (1 + Reset Barriere Anpassungsstand).]

[Im Fall von Short, einfügen:

Basispreis x (1 – Reset Barriere Anpassungsstand).]

Die Reset Barriere wird [auf die nächste [●] Dezimalstelle **[Im Fall von Long, einfügen: aufgerundet] [Im Fall von Short, einfügen: abgerundet]**][auf die nächste in der Tabelle unter Rundung der Reset Barriere festgelegte Dezimalstelle gerundet].

"Reset Barriere Anpassungsstand" bezeichnet **[Reset Barriere Anpassungsstand einfügen]** [den in der Tabelle festgelegten Reset Barriere Anpassungsstand].]

[einen Prozentsatz des Basispreises, der anfänglich [am][bis zum] [Ersten Handelstag][Anfänglichen Berechnungstag] **[anfänglichen Reset Barriere Anpassungsstand einfügen]** [dem in der Tabelle festgelegten anfänglichen Reset Barriere Anpassungsstand] entspricht (der "Anfängliche Reset Barriere Anpassungsstand").

Danach ist die Emittentin berechtigt, den Reset Barriere Anpassungsstand einschließlich des Anfänglichen Reset Barriere Anpassungsstands nach ihrem billigen Ermessen (§ 315 BGB) innerhalb einer [in der Tabelle bestimmten] **[einfügen]** Bandbreite (Abweichungen (+) oder (-)) unter Berücksichtigung der jeweiligen üblichen Kapitalmarktregelungen und unter Berücksichtigung des Grundsatzes von Treu und Glauben anzupassen.

Jede Festlegung des Reset Barriere Anpassungsstands wird den Gläubigern von der Festlegungsstelle gemäß §12 unverzüglich nach deren Feststellung mitgeteilt.]

"Reset Ereignis" bezeichnet das in § 4 (4) definierte Ereignis.]

"Rohstoff" bezeichnet **[Namen des Rohstoffs einfügen]** [den in der Tabelle bezeichneten Rohstoff].

["Rohstoffpreis" bezeichnet den Preis des Rohstoffs, der von der Festlegungsstelle unter

Agent by reference to the price published by the Exchange on the page specified in the Table under "Commodity".]

["Commodity Price_{previous}"] means the Commodity Price [at the Valuation Time] on the immediately preceding Scheduled Trading Day.]

"Redemption Amount" means an amount per Security calculated by the Calculation Agent by applying the relevant determinations by the Determination Agent in accordance with the following formula:

[In the case of Mini Future Warrants (long) or Open End Turbo Warrants (long), insert:

(Final Commodity Price – Strike Price [on the Valuation Date]) x Multiplier]

[In the case of Mini Future Warrants (short) or Open End Turbo Warrants (short), insert:

(Strike Price [on the Valuation Date] – Final Commodity Price) x Multiplier]

[In the case of Factor Warrants (long), insert:

(Final Commodity Price – Strike Price [on the Valuation Date]) x Rebalance Multiplier]

[In the case of Factor Warrants (short), insert:

(Strike Price [on the Valuation Date] – Final Commodity Price) x Rebalance Multiplier]

[provided that if the currency of the Redemption Amount is different to the Currency (as defined in §1(1)), the Redemption Amount shall be converted into the Currency at the prevailing spot rate of exchange, as determined by the Determination Agent in its reasonable discretion (*billiges Ermessen*, § 317 BGB) by taking into consideration the relevant capital market practice and by acting in good faith, whereas the Redemption Amount shall not be less than [EUR 0.001] [●] [units of the Currency (as defined in §1(1))].]

["Stop Loss Reset Date"] means (i) the First Trading Date and thereafter each [20th][●] day of each calendar month, provided that if such day is [not a Business Day] [a Saturday or Sunday], the Stop Loss Reset Date will be the next following

Bezugnahme auf den von der Börse veröffentlichten Preis auf der Bildschirmseite wie in der Tabelle unter "Rohstoff" angegeben, bestimmt ist.]

["Rohstoffpreis_{vorangehend}"] ist der Rohstoffpreis [zur Bewertungszeit] an dem unmittelbar vorangehenden Planmäßigen Handelstag.]

"Rückzahlungsbetrag" ist ein Betrag, der von der Berechnungsstelle unter Anwendung der maßgeblichen Festlegungen durch die Festlegungsstelle gemäß den folgenden Bestimmungen ermittelt wird:

[Im Fall von Mini Future Optionsscheinen (Long) oder Open End Turbo Optionsscheinen (Long), einfügen:

(Endgültiger Rohstoffpreis – Basispreis [am Bewertungstag]) x Bezugsverhältnis]

[Im Fall von Mini Future Optionsscheinen (Short) oder Open End Turbo Optionsscheinen (Short), einfügen:

(Basispreis [am Bewertungstag] – Endgültiger Rohstoffpreis) x Bezugsverhältnis]

[Im Fall von Faktor-Optionsscheinen (Long), einfügen:

(Endgültiger Rohstoffpreis – Basispreis [am Bewertungstag]) x Rebalance Bezugsverhältnis]

[Im Fall von Faktor-Optionsscheinen (Short), einfügen:

(Basispreis [am Bewertungstag] – Endgültiger Rohstoffpreis) x Rebalance Bezugsverhältnis]

[vorausgesetzt, dass falls die Währung des Rückzahlungsbetrags von der Währung (wie in §1(1) definiert) abweicht, wird der Rückzahlungsbetrag in die Währung zum geltenden Devisenkassakurs, wie von der Festlegungsstelle nach billigem Ermessen (§ 317 BGB) und unter Berücksichtigung der jeweiligen üblichen Kapitalmarktregelungen und unter Berücksichtigung des Grundsatzes von Treu und Glauben bestimmt, umgerechnet, wobei der Rückzahlungsbetrag nicht weniger als [EUR 0,001] [●] [Einheiten der Währung (wie in §1(1) definiert)] beträgt.]

["Stop Loss Anpassungstermin"] bezeichnet (i) den Ersten Handelstag und danach jeden [20.][●] Tag in jedem Kalendermonat, wobei, falls dieser Tag [kein Geschäftstag][ein Samstag oder Sonntag] ist, der Stop Loss Anpassungstermin der

[Business Day][Monday], and (ii) as determined in the reasonable discretion (*billiges Ermessen*, § 317 BGB) of the Determination Agent and in consideration of the relevant capital market practice and by acting in good faith, any [Business Day][day (except Saturday and Sunday)].

["**Stop Loss Barrier**" means initially [on][up to] the First Trading Date [*insert initial Stop Loss Barrier*] [the initial Stop Loss Barrier specified in the Table] (the "**Initial Stop Loss Barrier**"). Thereafter, the Stop Loss Barrier will be adjusted by the Determination Agent on each [Stop Loss Reset Date and applies from, and including, such Stop Loss Reset Date until, but excluding, the next following Stop Loss Reset Date. Each][Reset Date. The] adjusted Stop Loss Barrier (excluding the Initial Stop Loss Barrier) will be calculated as follows:

[In the case of long, insert:

Strike Price x (1 + Stop Loss Barrier Adjustment Level).]

[In the case of short, insert:

Strike Price x (1 – Stop Loss Barrier Adjustment Level).]

The Stop Loss Barrier shall be rounded **[In the case of long, insert: upwards] [In the case of short, insert: downwards]** to the next [•] decimal place][to the next decimal place specified in the Table under Stop Loss Barrier Rounding].

Any determination of the Stop Loss Barrier will be notified to the Holders in accordance with § 12 by the Determination Agent immediately after being determined.

"**Stop Loss Barrier Adjustment Level**" means a percentage of the Strike Price which is initially [on][up to] the First Trading Date [*insert initial Stop Loss Barrier Adjustment Level*] [the initial Stop Loss Barrier Adjustment Level specified in the Table] (the "**Initial Stop Loss Barrier Adjustment Level**").

Thereafter the Issuer may adjust, in its reasonable discretion (*billiges Ermessen*, § 315 BGB) and in consideration of the relevant capital market practice and by acting in good faith, the Stop Loss Barrier Adjustment Level, including the Initial Stop Loss Barrier Adjustment Level, within the range

nächste darauffolgende [Geschäftstag][Montag] sein wird, und (ii) wie nach billigem Ermessen (§ 317 BGB) der Festlegungsstelle und unter Berücksichtigung der jeweiligen üblichen Kapitalmarktregelungen und unter Berücksichtigung des Grundsatzes von Treu und Glauben festgelegt, jeden [Geschäftstag][Tag (außer Samstag und Sonntag)].

["**Stop Loss Barriere**" ist anfänglich [am][bis zum] Ersten Handelstag [*anfängliche Stop Loss Barriere einfügen*] [die in der Tabelle festgelegte anfängliche Stop Loss Barriere] (die "**Anfängliche Stop Loss Barriere**"). Anschließend wird die Stop Loss Barriere an jedem [Stop Loss] Anpassungstermin von der Festlegungsstelle angepasst [.] [und gilt von diesem Stop Loss Anpassungstermin (einschließlich) bis zum nächstfolgenden Stop Loss Anpassungstermin (ausschließlich). Jede][Die] angepasste Stop Loss Barriere (außer der Anfänglichen Stop Loss Barriere) wird wie folgt berechnet:

[Im Fall von Long, einfügen:

Basispreis x (1 + Stop Loss Barriere Anpassungsstand).]

[Im Fall von Short, einfügen:

Basispreis x (1 – Stop Loss Barriere Anpassungsstand).]

Die Stop Loss Barriere wird [auf die nächste [•] Dezimalstelle [*Im Fall von Long, einfügen: aufgerundet*] [*Im Fall von Short, einfügen: abgerundet*]] [auf die nächste in der Tabelle unter Rundung der Stop Loss Barriere festgelegte Dezimalstelle gerundet].

Jede Festlegung der Stop Loss Barriere wird den Gläubigern von der Festlegungsstelle gemäß § 12 unverzüglich nach ihrer Feststellung mitgeteilt.

"**Stop Loss Barriere Anpassungsstand**" bezeichnet einen Prozentsatz des Basispreises, der anfänglich [am][bis zum] Ersten Handelstag [*anfänglichen Stop Loss Barriere Anpassungsstand einfügen*] [dem in der Tabelle festgelegten anfänglichen Stop Loss Barriere Anpassungsstand] entspricht (der "**Anfängliche Stop Loss Barriere Anpassungsstand**").

Danach ist die Emittentin berechtigt, den Stop Loss Barriere Anpassungsstand einschließlich des Anfänglichen Stop Loss Barriere Anpassungsstands nach ihrem billigen Ermessen (§ 315 BGB) innerhalb einer [in der Tabelle bestimmten] [*einfügen*] Bandbreite (Abweichungen (+) oder (-)) unter Berücksichtigung der jeweiligen üblichen

(deviation (+) or (-)) [specified in the Table][insert].

Any determination of the Stop Loss Barrier Adjustment Level will be notified to the Holders in accordance with § 12 by the Determination Agent immediately after being determined.

"Stop Loss Amount" means an amount per Security which will be determined during the Stop Loss Valuation Period in accordance with the following provisions:

[In the case of long, insert:

(Stop Loss Reference Price – Strike Price [on the Valuation Date]) x Multiplier]

[In the case of short, insert:

(Strike Price [on the Valuation Date] – Stop Loss Reference Price) x Multiplier]

[provided that if the currency of the Stop Loss Amount is different to the Currency (as defined in §1(1)), the Stop Loss Amount shall be converted into the Currency at the prevailing spot rate of exchange, as determined by the Determination Agent in its reasonable discretion (*billiges Ermessen, § 317 BGB*) by taking into consideration the relevant capital market practice and by acting in good faith, whereas the Stop Loss Amount shall not be less [EUR 0.001] [●] [units of the Currency (as defined in §1(1))].]

"Stop Loss Valuation Date" means the day on which the Stop Loss Reference Price will be determined.

"Stop Loss Valuation Period" means the period of at the maximum [2][3][●] [hours][Scheduled Trading Days] immediately following the occurrence of a Stop Loss Event.

If the Stop Loss Reference Price has not been determined before the expiry of the Stop Loss Valuation Period and if the day immediately following the Stop Loss Valuation Period is not a Scheduled Trading Day, the Stop Loss Valuation Period will continue into the immediately following Scheduled Trading Day up to the expiration of the above mentioned period of [3][●] hours.

If a technical malfunction occurs within the Stop Loss Valuation Period, during which the Stop Loss Reference Price cannot be determined, the Stop Loss Valuation Period is extended by the duration

Kapitalmarktregelungen und unter Berücksichtigung des Grundsatzes von Treu und Glauben anzupassen.

Jede Festlegung des Stop Loss Barriere Anpassungsstands wird den Gläubigern von der Festlegungsstelle gemäß §12 unverzüglich nach dessen Feststellung mitgeteilt.

"Stop Loss Betrag" ist der Betrag pro Wertpapier, der während des Stop Loss Bewertungszeitraums im Einklang mit den nachstehenden Bestimmungen ermittelt wird:

[Im Fall von Long, einfügen:

(Stop Loss Referenzstand – Basispreis [am Bewertungstag]) x Bezugsverhältnis]

[Im Fall von Short, einfügen:

(Basispreis [am Bewertungstag] – Stop Loss Referenzstand) x Bezugsverhältnis]

[vorausgesetzt, dass falls die Währung des Stop Loss Betrags von der Währung (wie in §1(1) definiert) abweicht, wird der Stop Loss Betrag in die Währung zum geltenden Devisenkassakurs, wie von der Festlegungsstelle nach billigem Ermessen (§ 317 BGB) und unter Berücksichtigung der jeweiligen üblichen Kapitalmarktregelungen und unter Berücksichtigung des Grundsatzes von Treu und Glauben bestimmt, umgerechnet, wobei der Stop Loss Betrag nicht weniger als [EUR 0,001] [●] [Einheiten der Währung (wie in §1(1) definiert)] beträgt.]

"Stop Loss Bewertungstag" bezeichnet den Tag, an dem der Stop Loss Referenzkurs bestimmt wird.

"Stop Loss Bewertungszeitraum" ist der Zeitraum von maximal [2][3][●] [Stunden][Planmäßigen Handelstagen] unmittelbar nach dem Eintritt eines Stop Loss Ereignisses.

Sollte der Stop Loss Referenzkurs vor Ablauf des Stop Loss Bewertungszeitraums nicht festgestellt worden sein, und sollte der auf den Stop Loss Bewertungszeitraum unmittelbar folgende Tag kein Planmäßiger Handelstag sein, wird der Stop Loss Bewertungszeitraum bis zum unmittelbar darauf folgenden Planmäßigen Handelstag fortgesetzt, bis zum Ablauf des vorgenannten Zeitraums von [3][●] Stunden.

Tritt während des Stop Loss Bewertungszeitraums eine technische Störung ein, während der der Stop Loss Referenzkurs nicht ermittelt werden kann, verlängert sich der

of such malfunction. If a Market Disruption Event occurs during the Stop Loss Valuation Period, § 4b shall be applicable.

"Stop Loss Event" means the event defined in § 4 (4).

"Stop Loss Reference Price" means an amount determined by the Determination Agent in its reasonable discretion (*billiges Ermessen*, § 317 BGB) to be the fair value price for the Commodity on the basis of the prices of the Commodity during the Stop Loss Valuation Period by taking into consideration the relevant capital market practice and by acting in good faith.]

"Disrupted Day" means any Scheduled Trading Day on which the Exchange or any Related Exchange fails to open for trading during its regular trading session or on which a Market Disruption Event has occurred.

[In the case of multi-issuances, insert: "Table" means the table at the end of this § 4a.]

["Target Leverage Factor" and "TLF" mean [the leverage factor of **[insert Target Leverage Factor]]** [the Target Leverage Factor specified in the Table].

"Related Exchange(s)" means each exchange or quotation system (as the Determination Agent may select) where trading has a material effect (as determined by the Determination Agent) on the overall market for futures or options contracts relating to the Commodity or, in any such case, any transferee or successor exchange of such exchange or quotation system.

"Disappearance of Commodity Price" means the disappearance of, or of trading in, the Commodity; or the disappearance or permanent discontinuance or permanent unavailability of the Commodity Price, notwithstanding the availability of the Exchange or the status of trading in the Commodity.

["Security Fee" means [a fee of **[insert Security Fee]]** [the Security Fee specified in the Table].

"Security Value" means:

- (i) if a Reset Event has not occurred, the fair market value of the Security, as determined by the Determination Agent [at the Valuation Time] on any Scheduled Trading Day, acting in good faith and in a commercially

Stop Loss Bewertungszeitraum um die Dauer dieser Störung. Tritt während des Stop Loss Bewertungszeitraums eine Marktstörung ein, so findet § 4b Anwendung.

"Stop Loss Ereignis" bezeichnet das in § 4 (4) definierte Ereignis.

"Stop Loss Referenzkurs" ist ein Betrag, der von der Berechnungsstelle nach billigem Ermessen (§ 317 BGB) als Fair Value Preis für den Rohstoff auf der Grundlage der Preise des Rohstoffs während des Stop Loss Bewertungszeitraums unter Berücksichtigung der jeweiligen üblichen Kapitalmarktregelungen und nach Treu und Glauben bestimmt wird.]

"Störungstag" bedeutet einen Planmäßigen Handelstag, an dem die Börse oder eine Verbundene Börse während ihrer üblichen Geschäftszeiten nicht geöffnet ist oder eine Marktstörung eingetreten ist.

[Im Fall von Multi-Emissionen, einfügen: "Tabelle" bezeichnet die am Ende dieses § 4a stehende Tabelle.]

["Target Hebelfaktor" und "TLF" bezeichnen [den Hebelfaktor **[Target Hebelfaktor einfügen]]** [den in der Tabelle zugewiesenen Target Hebelfaktor].

"Verbundene Börse(n)" bedeutet jede Börse oder jedes Handelssystem (wie von der Festlegungsstelle bestimmt), an der oder dem der Handel eine erhebliche Auswirkung auf den Gesamtmarkt in auf den Rohstoff bezogenen Futures- oder Optionskontrakte hat (wie von der Festlegungsstelle bestimmt) oder, in jedem dieser Fälle, ein Übernehmer oder Rechtsnachfolger einer solchen Börse oder eines solchen Handelssystems.

"Wegfall des Rohstoffpreises" bezeichnet den Wegfall von, oder des Handels mit dem Rohstoff; oder den Wegfall oder die dauerhafte Einstellung oder das dauerhafte Nichtvorhandensein des Rohstoffpreises, und zwar unabhängig von der Verfügbarkeit der Börse oder dem Status des Handels mit dem Rohstoff.

["Wertpapiergebühr" bezeichnet [eine Gebühr in Höhe von **[Wertpapiergebühr einfügen]]** [die in der Tabelle angegebene Wertpapiergebühr].

"Wertpapierwert" bezeichnet,

- (i) falls ein Reset Ereignis nicht eingetreten ist, den angemessenen Marktwert des Wertpapiers, der von der Festlegungsstelle [zur Bewertungszeit] an einem Planmäßigen Handelstag nach Treu und Glauben und in

reasonable manner, provided that if the currency of the Strike Price is different to the Currency (as defined in §1(1)), this value shall be converted into the currency of the Strike Price at the prevailing spot rate of exchange, as determined by the Determination Agent in its reasonable discretion (*billiges Ermessen*, § 317 BGB) by taking into consideration the relevant capital market practice and by acting in good faith; or

- (ii) if a Reset Event has occurred, the value as calculated by the Determination Agent in accordance with the following formula:

[In the case of long, insert:

(Hedging Value – Strike Price) x Rebalance Multiplier]

[In the case of short, insert:

(Strike Price – Hedging Value) x Rebalance Multiplier]

where the Rebalance Multiplier for the calculation of the Security Value under (ii) shall be the Rebalance Multiplier last applicable before the occurrence of the Reset Event.

"Security Value_{previous}" means the Security Value [at the Valuation Time] on the immediately preceding Scheduled Trading Day.]

"Material Change in Formula" means the occurrence since the First Trading Date of a material change in the formula for or method of calculating the relevant Commodity Price.

"Material Change in Content" means the occurrence since the First Trading Date of a material change in the content, composition or constitution of the Commodity.

["Interest Adjustment Rate" means the interest adjustment rate assigned to the Security. The initial Interest Adjustment Rate is [the interest adjustment rate specified in the Table][*insert*] (the **"Initial Interest Adjustment Rate"**).

The Issuer may adjust, in its reasonable discretion (*billiges Ermessen*, § 315 BGB) and in consideration of the relevant capital market practice and by acting in good faith (including market interest rates and the interest-rate expectations of the market), the Interest

wirtschaftlich vernünftiger Weise handelnd, festgelegt wird vorausgesetzt, dass falls die Währung des Basispreises von der Währung (wie in §1(1) definiert) abweicht, wird dieser Wert in die Währung des Basispreises zum geltenden Devisenkassakurs, wie von der Festlegungsstelle nach billigem Ermessen (§ 317 BGB) und unter Berücksichtigung der jeweiligen üblichen Kapitalmarktregelungen und unter Berücksichtigung des Grundsatzes von Treu und Glauben bestimmt, umgerechnet; oder

- (ii) falls ein Reset Ereignis eingetreten ist, einen Wert, welcher von der Festlegungsstelle wie folgt berechnet wird:

[Im Fall von Long, einfügen:

(Hedging-Wert – Basispreis) x Rebalance Bezugsverhältnis]

[Im Fall von Short, einfügen:

(Basispreis – Hedging-Wert) x Rebalance Bezugsverhältnis]

wobei das Rebalance Bezugsverhältnis, das zur Berechnung des Wertpapierwerts unter (ii) verwendet wird, das letzte, vor dem Eintritt des Reset Ereignisses anwendbare, Rebalance Bezugsverhältnis ist.

"Wertpapierwert_{vorangehend}" bezeichnet den Wertpapierwert [zur Bewertungszeit] am unmittelbar vorangegangenen Planmäßigen Handelstag.]

"Wesentliche Änderung der Formel" bezeichnet eine seit dem Ersten Handelstag eingetretene wesentliche Änderung der Formel oder Methode für die Berechnung des entsprechenden Rohstoffpreises.

"Wesentliche Änderung des Inhalts" bezeichnet eine seit dem Ersten Handelstag eingetretene wesentliche Änderung der Zusammensetzung, der Beschaffenheit, der Eigenschaft oder Verkehrsfähigkeit des Rohstoffs.

["Zinsanpassungssatz" ist der dem jeweiligen Wertpapier zugewiesene Zinsanpassungssatz. Der anfängliche Zinsanpassungssatz ist [der in der Tabelle angegebene Zinsanpassungssatz][*einfügen*] (der **"Anfängliche Zinsanpassungssatz"**).

Die Emittentin kann den Zinsanpassungssatz einschließlich des Anfänglichen Zinsanpassungssatzes an jedem Planmäßigen Handelstag nach ihrem billigen Ermessen (§ 315 BGB) innerhalb einer [in der Tabelle bestimmten] [*einfügen*] Bandbreite (Abweichungen (+) oder (-

Adjustment Rate, including the Initial Interest Adjustment Rate, on any Scheduled Trading Day within the range (deviation (+) or (-)) [specified in the Table][**insert**] for any given Security. The adjusted rate will be [published][disclosed] without undue delay in accordance with § 12.]

"Additional Disruption Event" means each of a Tax Event (as defined in §4 ([6][7])), Change in Law, Hedging Disruption and Increased Cost of Hedging (each as defined in §4 ([7][8])).

)) unter Berücksichtigung der jeweiligen üblichen Kapitalmarktregelungen und unter Berücksichtigung des Grundsatzes von Treu und Glauben (einschließlich Marktzinsniveau und Zinserwartungen des Marktes) neu festlegen. Der angepasste Satz wird unverzüglich gemäß § 12 [veröffentlicht][mitgeteilt].]

"Zusätzliches Störungsereignis" bezeichnet jeweils ein Steuerereignis (wie in §4 ([6][7]) definiert), eine Rechtsänderung, eine Hedging-Störung und Gestiegene Hedging Kosten (wie jeweils in §4 ([7][8]) definiert).

**[in case of multi-issuances of Factor Warrants insert:
Im Fall von Multi-Emissionen von Faktor-Optionsscheinen einfügen:**

Number of Securities and Title Anzahl von Wertpapieren und Bezeichnung (ISIN / WKN)	Issue Price Emissionspreis	Commodity [Bloomberg Code][Reuters Page] Rohstoff[Bloomberg Seite][Reuters Bildschirm-Seite]	Exchange Börse	Initial Strike Price Anfänglicher Basispreis	Type of Warrant Art der Option	Initial Rebalance Multiplier Anfängliches Rebalance Bezugsverhältnis	Ratio Basiswert-verhältnis	[Reference Interest Rate (including Screen Page) Referenzzinssatz (einschließlich Bildschirmseite)]	[Alternative Pre-nominated Reference Interest Rate] [Alternativer Vorbestimmter Referenzzinssatz]	Reference Interest Rate Administrator Referenzzinssatz-Administrator	Initial Interest Adjustment Rate Anfänglicher Zinsanpassungssatz
[an	[•]]	[np	[•]	[•]	[•]	[•]	[•]	[•] Screen Page: [•] Bildschirm-seite: [•]			

Minimum Interest Adjustment Rate	Initial Reset Barrier	[Reset Barrier Rounding]	[Initial] Reset Barrier Adjustment Level	[Minimum Reset Barrier Adjustment Level]	Security Fee	Target Leverage Factor
<i>Maximale Abweichung des Zinsanpassungssatzes nach unten</i>	<i>Anfängliche Reset Barriere</i>	<i>Rundung der Reset Barriere</i>	<i>[Anfänglicher] Reset Barriere Anpassungsstand</i>	<i>Maximale Abweichung des Reset Barriere Anpassungsstandes nach unten</i>	<i>Wertpapiergebühr</i>	<i>Target Hebelfaktor</i>
Maximum Interest Adjustment Rate				Maximum Reset Barrier Adjustment Level		
<i>Maximale Abweichung des Zinsanpassungssatzes nach oben</i>				<i>Maximale Abweichung des Reset Barriere Anpassungsstandes nach oben</i>		
[•] [•]	[•]	[•]	[•]	[•]	[•]	[•]

[in case of multi-issuances (other than Factor Warrants) insert:
Im Fall von Multi-Emissionen (mit Ausnahme von Faktor-Optionsscheinen) einfügen:

Number of Securities and Title	Issue Price <i>Emissionspreis</i>	Commodity [Bloomberg Code] [Reuters Page] <i>Rohstoff [Bloomberg Code] [Reuters Bildschirmseite]</i>	Exchange Börse	Initial Strike Price <i>Anfänglicher Basispreis</i>	Type of Warrant <i>Art der Option</i>	[Initial Stop Loss Barrier Anfängliche Stop Loss Barriere]	[Initial Stop Loss Barrier Adjustment Level <i>Anfänglicher Stop Loss Barriere Anpassungsstand</i>]	[Minimum Stop Loss Barrier Adjustment Level <i>Maximale Abweichung des Stop Loss Barriere Anpassungsstands nach unten</i> <i>Maximum Stop Loss Barrier Adjustment Level</i> <i>Maximale Abweichung des Stop Loss Barriere Anpassungsstands nach oben</i>]	[Stop Loss Barrier Rounding <i>Rundung der Stop Loss Barriere</i>]	[Reference Interest Rate (including Screen Page) <i>Referenzzinssatz (einschließlich Bildschirmseite)</i>]	[Alternative Pre-nominated Reference Interest Rate] <i>[Alternativer Vorbestimmter Referenzzinssatz]</i>	Reference Interest Rate Administrator <i>Referenzzinssatz-Administrator</i>	Initial Interest Adjustment Rate <i>Anfänglicher Zinsanpassungssatz</i>	[Minimum Interest Adjustment Rate <i>Maximale Abweichung des Zinsanpassungssatzes nach unten</i> <i>Maximum Interest Adjustment Rate</i> <i>Maximale Abweichung des Zinsanpassungssatzes nach oben</i>]	Multiplier <i>Bezugsverhältnis</i>	Ratio Basiswertverhältnis
<i>Anzahl von Wertpapieren und Bezeichnung (ISIN / WKN)</i>																

[ez	[•]	[]zu	[•]	[•]	[•]	[•]		[•] [•]	[up- wards] [down- wards] to [•] [auf- gerundet][ab- gerundet] auf [•]	[•] Screen Page: [•] Bildschirm- seite: [•]				[•] [•]		[•]

§4b
(Corrections. Disrupted Days. Extraordinary Event. Additional Disruption Event)

- (1) *Corrections.* In the event that any price published on the Exchange and which is utilised for any calculation or determination made in relation to the Securities is subsequently corrected and the correction is published by the Exchange before the relevant payment date, the Calculation Agent, by applying the relevant determinations by the Determination Agent, will determine the amount that is payable or deliverable as a result of that correction, and, to the extent necessary, will adjust the terms of such transaction to account for such correction and will notify the Holders accordingly pursuant to §12.
- (2) *Disrupted Days.* If, in the opinion of the Determination Agent, a Market Disruption Event has occurred and is continuing on any Scheduled Trading Day (or, if different, the day on which prices for that Scheduled Trading Day would, in the ordinary course, be published by the Exchange), the Commodity Price for that Scheduled Trading Day will be determined by the Determination Agent in accordance with the first applicable Disruption Fallback (as defined below) that provides a Commodity Price.

"Disruption Fallback" means a source or method that may give rise to an alternative basis for determining the Commodity Price when a Market Disruption Event occurs or exists on a day that is a Scheduled Trading Day. A Disruption Fallback means (in the following order):

- (i) Fallback Reference Price;
- (ii) Delayed Publication or Announcement and Postponement (each to operate concurrently with the other and each subject to a period of two consecutive Scheduled Trading Days (measured from and including the original day that would otherwise have been the Scheduled Trading Day); provided, however, that the price determined by Postponement shall be the Commodity Price only

§4b
(Korrekturen. Störungstage. Außerordentliches Ereignis. Zusätzliches Störungsereignis)

- (1) *Korrekturen.* Sollte ein an der Börse veröffentlichter Kurs, der für irgendeine Berechnung oder Feststellung in Bezug auf die Wertpapiere verwendet worden ist, nachträglich korrigiert werden und wird diese Korrektur durch die Börse vor einem Fälligkeitstag einer Zahlung veröffentlicht, so wird die Berechnungsstelle unter Anwendung der maßgeblichen Festlegungen durch die Festlegungsstelle den aufgrund dieser Korrektur zahlbaren oder lieferbaren Betrag bestimmen und, falls erforderlich, die Bedingungen der Transaktion zur Berücksichtigung dieser Korrektur anpassen und die Gläubiger gemäß §12 entsprechend unterrichten.
- (2) *Störungstage.* Wenn nach Ansicht der Festlegungsstelle eine Marktstörung eingetreten ist und an einem Planmäßigen Handelstag (oder, falls davon abweichend, an einem Tag, an dem Preise für diesen Planmäßigen Handelstag gewöhnlicherweise durch die Börse veröffentlicht würden) weiterhin andauert, legt die Festlegungsstelle den Rohstoffpreis für den Planmäßigen Handelstag in Übereinstimmung mit der zuerst anwendbaren Ersatzregelung (wie nachfolgend definiert), die einen Rohstoffpreis zur Verfügung stellt, fest.

"Ersatzregelung" bezeichnet eine Quelle oder Methode, die die Grundlage für eine alternative Feststellung des Rohstoffpreises darstellt, sofern eine Marktstörung eingetreten ist oder an einem Planmäßigen Handelstag besteht. Es gelten die folgenden Ersatzregelungen als in dieser Reihenfolge festgelegt:

- (i) Referenzersatzpreis;
- (ii) Verspätete Veröffentlichung oder Ankündigung und Verschiebung (jeder der genannten Umstände muss zusammen mit dem jeweils anderen vorliegen und muss für zwei aufeinanderfolgende Planmäßige Handelstage bestanden haben (beginnend mit dem Tag (einschließlich), der normalerweise der Planmäßige Handelstag gewesen wäre); dies steht jedoch unter der

if Delayed Publication or Announcement does not yield a Commodity Price within these two consecutive Scheduled Trading Days); and

- (iii) determination by the Determination Agent in its reasonable discretion (*billiges Ermessen, § 317 BGB*) by taking into consideration the relevant capital market practice and by acting in good faith.

"Fallback Reference Price" means that the Determination Agent will determine the Commodity Price based on the first alternate price for the Commodity for that Scheduled Trading Day and not subject to a Market Disruption Event.

"Delayed Publication or Announcement" means that the Commodity Price for a Scheduled Trading Day will be determined based on the price of the Commodity in respect of the original day scheduled as such Scheduled Trading Day that is published or announced by the Exchange retrospectively on the first succeeding Scheduled Trading Day on which the Market Disruption Event ceases to exist, unless that Market Disruption Event continues to exist (measured from and including the original day that would otherwise have been the Scheduled Trading Day) or the Commodity Price continues to be unavailable for five consecutive Scheduled Trading Days. In that case, the next Disruption Fallback will apply.

"Postponement" means that the Scheduled Trading Day will be deemed to be the first succeeding Scheduled Trading Day on which the Market Disruption Event ceases to exist, unless that Market Disruption Event continues to exist for five consecutive Scheduled Trading Days (measured from and including the original day that would otherwise have been the Scheduled

Voraussetzung, dass der Preis, der durch die Verschiebung festgelegt wird, nur der Rohstoffpreis ist, wenn durch die Verspätete Veröffentlichung oder Ankündigung kein Rohstoffpreis innerhalb dieser zwei aufeinanderfolgenden Planmäßigen Handelstage gestellt werden kann); und

- (iii) Ermittlung durch die Festlegungsstelle in ihrem billigen Ermessen (§ 317 BGB) und unter Berücksichtigung der jeweiligen üblichen Kapitalmarktregelungen und unter Berücksichtigung des Grundsatzes von Treu und Glauben.

"Referenzersatzpreis" bedeutet, dass die Festlegungsstelle den Rohstoffpreis auf Grundlage des ersten alternativen Preises für den Rohstoff am Planmäßigen Handelstag ermittelt und keine Marktstörung vorliegt.

"Verspätete Veröffentlichung oder Ankündigung" bedeutet, dass der Rohstoffpreis an einem Planmäßigen Handelstag auf der Grundlage des Preises des Rohstoffs im Hinblick auf den Tag festgelegt wird, der ursprünglich als der Planmäßige Handelstag festgelegt wurde, der von der Börse nachträglich veröffentlicht und bekannt gegeben wird und zwar am ersten Planmäßigen Handelstag, der auf den Tag folgt, an dem die Marktstörung nicht mehr vorliegt, es sei denn die Marktstörung besteht weiterhin (beginnend mit dem Tag (einschließlich), der normalerweise der Planmäßige Handelstag gewesen wäre) oder der Rohstoffpreis steht weiterhin für fünf aufeinanderfolgende Planmäßige Handelstage nicht zur Verfügung. In diesem Fall findet die nächste Ersatzregelung Anwendung.

"Verschiebung" bedeutet, dass als Planmäßiger Handelstag der erste Planmäßige Handelstag gilt, an dem die Marktstörung nicht mehr besteht, es sei denn, die Marktstörung dauert fünf aufeinanderfolgende Planmäßige Handelstage an (beginnend mit dem Tag (einschließlich), der normalerweise der Planmäßige Handelstag gewesen wäre). In diesem Fall findet die nächste Ersatzregelung Anwendung.

Trading Day). In that case, the next Disruption Fallback will apply.

If, as a result of a delay pursuant to this provision, a Commodity Price is unavailable to determine the amount payable on the Maturity Date, the Maturity Date will be delayed to the same extent as was the determination of the Commodity Price.

- (3) *Extraordinary Event.* In the event of an Extraordinary Event the Determination Agent shall make such adjustments to the redemption, settlement, payment or any other terms of the Securities as the Determination Agent determines appropriate to account for the economic effect on the Securities of such Extraordinary Event upon the Determination Agent having given not less than [5] **[insert other number]** [days] [Business Days] notice to the Holders in accordance with §12; and not less than [7] **[insert other number]** [days] [Business Days] before the giving of such notice, notice to the Fiscal Agent [(unless the Fiscal Agent acts as Determination Agent)].
- (4) *Additional Disruption Event.* In the event of an Additional Disruption Event and the Securities are not redeemed early in accordance with §4 or §8 the Determination Agent may make such adjustments to the redemption, settlement, payment or any other terms of the Securities as the Determination Agent determines appropriate to account for the economic effect on the Securities of such Additional Disruption Event upon the Determination Agent having given not less than [5] **[specify]** [Business Days] [days] notice to the Holders in accordance with §12; and not less than [7] **[specify]** [Business Days] [days] before the giving of such notice, notice to the Fiscal Agent [(unless the Fiscal Agent acts as Determination Agent)].

Wenn ein Rohstoffpreis aufgrund einer Verspätung nach diesen Vorschriften nicht für die Feststellung von am Fälligkeitstag zahlbaren Beträgen zur Verfügung steht, wird der Fälligkeitstag in derselben Weise verspätet sein wie die Festlegung des Rohstoffpreises.

- (3) *Außerordentliches Ereignis.* Im Fall eines Außerordentlichen Ereignisses wird die Festlegungsstelle diejenigen Anpassungen der Tilgungs-, Lieferungs-, Zahlungs- und sonstigen Bedingungen der Wertpapiere vornehmen, die sie als angemessen dafür bestimmt, den wirtschaftlichen Auswirkungen eines solchen außerordentlichen Ereignisses auf die Wertpapiere Rechnung zu tragen, wenn die Festlegungsstelle die Gläubiger spätestens [5] **[Anzahl der Tage angeben]** [Tage] [Geschäftstage] vorher gemäß §12 darüber unterrichtet hat, und spätestens [7] **[Anzahl der Tage angeben]** [Tage] [Geschäftstage] vor dieser Unterrichtung der Hauptzahlstelle eine Mitteilung übersandt hat [(es sei denn, die Hauptzahlstelle handelt als Festlegungsstelle)].
- (4) *Zusätzliches Störungsereignis.* Im Falle eines Zusätzlichen Störungsereignisses und, wenn die Wertpapiere noch nicht vorzeitig nach §4 oder §8 zurückgezahlt wurden, kann die Festlegungsstelle diejenigen Anpassungen der Tilgungs-, Lieferungs-, Zahlungs-, und sonstigen Bedingungen der Wertpapiere vornehmen, die sie als angemessen dafür bestimmt, den wirtschaftlichen Auswirkungen eines solchen Zusätzlichen Störungsereignisses auf die Wertpapiere Rechnung zu tragen, wenn die Festlegungsstelle die Gläubiger spätestens [5] **[Anzahl der Tage angeben]** [Geschäftstage] [Tage] vorher gemäß §12 darüber unterrichtet hat, und spätestens [7] **[Anzahl der Tage angeben]** [Geschäftstage] [Tage] vor dieser Unterrichtung der Hauptzahlstelle eine Mitteilung übersandt hat [(es sei denn, die Hauptzahlstelle handelt als Festlegungsstelle)].

**Option X:
ISSUE SPECIFIC TERMS AND CONDITIONS
FOR COMMODITY LINKED TERM WARRANTS**

**§3
(Interest)**

There will not be any periodic payments of interest on the Securities.

**§4
(Redemption. Extraordinary Event)**

- (1) *Redemption.* Subject to [the occurrence of a Knock Out Event (as defined below) and] a postponement due to a Disrupted Day pursuant to § 4b, the Securities shall be redeemed on the Maturity Date (as defined in § 4a below) at the Redemption Amount or, respectively, at the Minimum Amount [in the case of a Knock Out Event].

The Redemption Amount or the Minimum Amount, respectively, in respect of each Security shall be calculated by the Calculation Agent by applying the relevant determinations by the Determination Agent and in accordance with the provisions hereof.

The Redemption Amount or the Minimum Amount, respectively, will be notified to the Holders in accordance with § 12 by the Determination Agent immediately after being determined.

- [(2) *Knock Out Event.* Following the occurrence of a Knock Out Event, the Securities will terminate automatically.

"Knock Out Event" means that the [In the case of long, insert:[bid low]] [In the case of short, insert:[ask high]] [•] price of the Commodity published on the page specified under "Knock Out Event" in the Table is, during the Observation Period on any Scheduled Trading Day while the Exchange is open for trading during its regular trading session, and other than at a time at which there is a Disrupted Day,

[In the case of long, insert: lower]

**OPTION X:
EMISSIONSSPEZIFISCHE
EMISSIONSBEDINGUNGEN FÜR
ROHSTOFFBEZOGENE OPTIONSSCHEINE
MIT ENDFÄLLIGKEIT**

**§3
(Zinsen)**

Auf die Wertpapiere werden keine periodischen Zinszahlungen geleistet.

**§4
(Rückzahlung. Außerordentliches Ereignis)**

- (1) *Rückzahlung.* Die Wertpapiere werden vorbehaltlich [des Eintritts eines Knock Out Ereignisses (wie nachstehend definiert) und] einer Verschiebung aufgrund eines Störungstages nach §4b am Fälligkeitstag (wie nachstehend in § 4a definiert) zurückgezahlt, und zwar zum Rückzahlungsbetrag bzw. [im Fall des Eintritts eines Knock Out Ereignisses] zum Mindestbetrag.

Der Rückzahlungsbetrag bzw. der Mindestbetrag bezüglich jedes Wertpapiers wird von der Berechnungsstelle unter Anwendung der maßgeblichen Festlegungen der Festlegungsstelle und in Übereinstimmung mit den Bestimmungen dieser Emissionsbedingungen berechnet.

Der Rückzahlungsbetrag bzw. der Mindestbetrag wird den Gläubigern von der Festlegungsstelle gemäß §12 unverzüglich nach dessen Feststellung mitgeteilt.

- [(2) *Knock Out Ereignis.* Nach Eintritt eines Knock Out Ereignisses gelten die Wertpapiere automatisch als gekündigt.

"Knock Out Ereignis" bedeutet, dass der [Im Fall von Long, einfügen:[niedrigste Geldkurs (bid low)]] [Im Fall von Short, einfügen:[höchste Briefkurs (ask high)]] [•] des Rohstoffs, welcher auf der in der Tabelle unter "Knock Out Ereignis" aufgeführten Bildschirmseite veröffentlicht wird, während des Beobachtungszeitraums, an einem planmäßigen Handelstag, während dem die Börse zu ihrer regulären Börsensitzungszeit zum Handel geöffnet ist, und außer zu einem Zeitpunkt, der ein Störungstag ist,

[Im Fall von Long, einfügen: kleiner]

[In the case of short, insert: greater]

than or equal to the Knock Out Barrier.

The occurrence of a Knock Out Event will be notified to the Holders in accordance with §12.

Following a Knock Out Event, the Securities shall be redeemed on the Maturity Date at the Minimum Amount.]

[(2)[3]) Extraordinary Event. Upon the occurrence of an Extraordinary Event, the Issuer may redeem all of the Securities outstanding at the Early Redemption Amount upon the Issuer having given not less than **[5] [specify] Business Days'** notice to the Holders in accordance with §12; and not less than **[7] [specify] [Business Days] [days]** before the giving of such notice, notice to the Fiscal Agent [(unless the Fiscal Agent acts as Determination Agent)].

[(3)[4]) *Tax Call.* Each Security shall be redeemed at the Early Redemption Amount at the option of the Issuer in whole, but not in part, at any time, on giving not less than 30 days' notice to the Holders (which notice shall be irrevocable) by settlement in cash in accordance with §12 if a Tax Event occurs whereby "**Tax Event**" means that; (i) on the occasion of the next payment or delivery due under the Securities, the Issuer has or will become obliged to pay Additional Amounts as provided or referred to in §6 as a result of any change in, or amendment to, the laws or regulations of any jurisdiction where the Issuer has its registered office, where the Fiscal Agent (as set out in §9) and the Paying Agent (as set out in §9) has its registered office, respectively, or any jurisdiction where the Securities have been **[(publicly)]** offered or the United States of America or any political subdivision or any authority thereof or therein having power to tax (each a "**Taxing Jurisdiction**"), or any change in the application or official interpretation of such laws or regulations, which change or amendment becomes effective on or after the First Trading Date; and (ii) such obligation cannot be avoided by the Issuer taking reasonable measures (but

[Im Fall von Short, einfügen: größer]

als die Knock Out Barriere ist oder dieser entspricht.

Der Eintritt eines Knock Out Ereignisses wird den Gläubigern gemäß § 12 mitgeteilt.

Nach Eintritt eines Knock Out Ereignisses werden die Wertpapiere am Fälligkeitstag zu dem Mindestbetrag zurückgezahlt.]

[(2)[3]) *Außerordentliches Ereignis.* Im Fall eines Außerordentlichen Ereignisses kann die Emittentin alle oder nur einige der ausstehenden Wertpapiere zum Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag zurückzahlen, wenn die Emittentin die Gläubiger spätestens **[5] [Anzahl der Tage angeben] [Geschäftstage] [Tage]** vorher gemäß §12 darüber unterrichtet hat, und spätestens **[7] [Anzahl der Tage angeben] [Geschäftstage] [Tage]** vor dieser Unterrichtung der Hauptzahlstelle eine Mitteilung übersandt hat [(es sei denn, die Hauptzahlstelle handelt als Festlegungsstelle)].

[(3)[4]) *Vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen.* Jedes Wertpapier kann auf Wunsch der Emittentin vollständig, aber nicht teilweise jederzeit zum Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag durch Barausgleich gemäß §12 zurückgezahlt werden, nachdem die Emittentin die Gläubiger mindestens 30 Tage zuvor über die entsprechende Absicht unwiderruflich informiert hat, vorausgesetzt ein Steuerereignis ist eingetreten, wobei "**Steuerereignis**" bedeutet, dass (i) die Emittentin zum nächstfolgenden Termin einer fälligen Zahlung bzw. Lieferung unter den Wertpapieren verpflichtet ist, bzw. dazu verpflichtet sein wird, in Folge einer Änderung oder Ergänzung der Gesetze und Verordnungen einer Rechtsordnung, in der die Emittentin ihren Sitz hat, einer Rechtsordnung, in der jeweils die Hauptzahlstelle (wie in §9 angegeben) und die Zahlstelle (wie in §9 angegeben) ihren Sitz hat, oder einer Rechtsordnung, in der die Wertpapiere **[(öffentlich)]** angeboten worden sind, oder den Vereinigten Staaten von Amerika (jeweils eine "**Steuerjurisdiktion**") oder einer jeweils zur Steuererhebung ermächtigten Gebietskörperschaft oder Behörde, oder Änderungen in der Anwendung oder offiziellen Auslegung solcher Gesetze

no Substitution of the Issuer pursuant to §10) available to it. Before the publication of any notice of redemption pursuant to this paragraph, the Issuer shall deliver to the Fiscal Agent a certificate signed by an executive director of the Issuer stating that the Issuer is entitled to effect such redemption and setting forth a statement of facts showing that the conditions precedent to the right of the Issuer so to redeem have occurred, and an opinion of independent legal or tax advisers of recognised standing to the effect that the Issuer has or will become obliged to pay such Additional Amounts as a result of such change or amendment.

([4][5]) Early Redemption following the occurrence of a Change in Law and/or Hedging Disruption and/or Increased Cost of Hedging. The Issuer may redeem the Securities at any time following the occurrence of a Change in Law and/or a Hedging Disruption and/or an Increased Cost of Hedging. The Issuer will redeem the Securities in whole (but not in part) on the second Business Day after the notice of early redemption in accordance with §12 has been [published][disclosed] (the "**Early Redemption Date**") and will pay or cause to be paid the Early Redemption Amount (as defined below) in respect of such Securities to the relevant Holders for value on such Early Redemption Date, subject to any applicable fiscal or other laws or regulations and subject to and in accordance with these Terms and Conditions. Payments of any applicable taxes and redemption expenses will be made by the relevant Holder and the Issuer shall not have any liability in respect thereof.

und Verordnungen, sofern die entsprechende Änderung am oder nach dem Ersten Handelstag wirksam wird, Zusätzliche Beträge gemäß §6 zu zahlen, und (ii) eine solche Verpflichtung seitens der Emittentin nicht durch angemessene ihr zur Verfügung stehenden Maßnahmen vermieden werden kann (jedoch nicht durch Ersetzung der Emittentin gemäß §10). Vor Bekanntgabe einer Mitteilung über eine Rückzahlung gemäß diesen Bestimmungen hat die Emittentin der Hauptzahlstelle eine von einem Mitglied der Geschäftsführung der Emittentin unterzeichnete Bescheinigung zukommen zu lassen, der zufolge die Emittentin berechtigt ist, eine entsprechende Rückzahlung zu leisten, und in der nachvollziehbar dargelegt ist, dass die Bedingungen für das Recht der Emittentin zur Rückzahlung gemäß diesen Bestimmungen erfüllt sind; zusätzlich hat die Emittentin ein von unabhängigen Rechts- oder Steuerberatern erstelltes Gutachten vorzulegen, demzufolge die Emittentin in Folge einer entsprechenden Änderung oder Ergänzung zur Zahlung Zusätzlicher Beträge verpflichtet ist oder sein wird.

([4][5]) Vorzeitige Kündigung bei Vorliegen einer Rechtsänderung und/oder einer Hedging-Störung und/oder Gestiegener Hedging Kosten. Die Emittentin kann die Wertpapiere jederzeit bei Vorliegen einer Rechtsänderung und/oder einer Hedging-Störung und/oder Gestiegener Hedging Kosten vorzeitig zurückzahlen. Die Emittentin wird die Wertpapiere vollständig (aber nicht teilweise) am zweiten Geschäftstag, nachdem die Benachrichtigung der vorzeitigen Rückzahlung gemäß §12 [veröffentlicht][mitgeteilt] wurde (der "**Vorzeitige Rückzahlungstag**"), zurückzahlen und wird den Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag (wie nachstehend definiert) im Hinblick auf die Wertpapiere mit Wertstellung eines solchen Vorzeitigen Rückzahlungstags im Einklang mit den maßgeblichen Steuergesetzen oder sonstigen gesetzlichen oder behördlichen Vorschriften und in Einklang mit und gemäß diesen Emissionsbedingungen an die entsprechenden Gläubiger zahlen oder eine entsprechende Zahlung veranlassen. Zahlungen von Steuern oder vorzeitigen Rückzahlungsgebühren sind von den entsprechenden Gläubigern

zu tragen und die Emittentin übernimmt hierfür keine Haftung.

Whereby:

"Change in Law" means that, on or after the First Trading Date of the Securities (A) due to the adoption of or any change in any applicable law or regulation (including, without limitation, any tax law), or (B) due to the promulgation of or any change in the interpretation by any court, tribunal or regulatory authority with competent jurisdiction of any applicable law or regulation (including any action taken by a taxing authority), the Issuer determines in good faith that it (x) has become illegal to conclude a contract providing exposure to the Commodity, or (y) will incur a materially increased cost in performing its obligations under the Securities (including, without limitation, due to any increase in tax liability, decrease in tax benefit or other adverse effect on its tax position).

"Hedging Disruption" means that the Issuer is unable, after using commercially reasonable efforts, to (A) acquire, establish, re-establish, substitute, maintain, unwind or dispose of any transaction(s) or asset(s) it deems necessary to hedge the risk of issuing and performing its obligations with respect to the Securities, or (B) realise, recover or remit the proceeds of any such transaction(s) or asset(s).

"Increased Cost of Hedging" means that the Issuer would incur a materially increased (as compared with circumstances existing on the First Trading Date) amount of tax, duty, expense or fee (other than brokerage commissions) to (A) acquire, establish, re-establish, substitute, maintain, unwind or dispose of any transaction(s) or asset(s) it deems necessary to hedge the risk of issuing and performing its obligations with respect to the Securities,

Wobei:

"Rechtsänderung" bedeutet, dass (A) aufgrund des Inkrafttretens von Änderungen der Gesetze oder Verordnungen (einschließlich aber nicht beschränkt auf Steuergesetze) oder (B) der Änderung der Auslegung von gerichtlichen oder behördlichen Entscheidungen, die für die entsprechenden Gesetze oder Verordnungen relevant sind (einschließlich der Aussagen der Steuerbehörden), die Emittentin nach Treu und Glauben feststellt, dass (x) der Abschluss eines Vertrags, der sich auf ein Investment in den Rohstoff bezieht, rechtswidrig geworden ist, oder (y) die Kosten, die mit den Verpflichtungen unter den Wertpapieren verbunden sind, wesentlich gestiegen sind (einschließlich aber nicht beschränkt auf Erhöhungen der Steuerverpflichtungen, der Senkung von steuerlichen Vorteilen oder anderen negativen Auswirkungen auf die steuerrechtliche Behandlung), falls solche Änderungen an oder nach dem Ersten Handelstag wirksam werden.

"Hedging-Störung" bedeutet, dass die Emittentin nicht in der Lage ist unter Anwendung wirtschaftlich vernünftiger Bemühungen, (A) Transaktionen abzuschließen, fortzuführen oder abzuwickeln bzw. Vermögenswerte zu erwerben, auszutauschen, zu halten oder zu veräußern, welche die Emittentin zur Absicherung von Risiken im Hinblick auf ihre Verpflichtungen aus den entsprechenden Wertpapieren für notwendig erachtet oder sie (B) nicht in der Lage ist, die Erlöse aus den Transaktionen bzw. Vermögenswerten zu realisieren, zurückzugewinnen oder weiterzuleiten.

"Gestiegene Hedging Kosten" bedeutet, dass die Emittentin im Vergleich zum Ersten Handelstag einen wesentlich höheren Betrag an Steuern, Abgaben, Aufwendungen und Gebühren (außer Maklergebühren) entrichten muss, um (A) Transaktionen abzuschließen, fortzuführen oder abzuwickeln bzw. Vermögenswerte zu erwerben, auszutauschen, zu halten oder zu veräußern, welche die Emittentin zur Absicherung von Risiken im Hinblick auf

or (B) realise, recover or remit the proceeds of any such transaction(s) or asset(s), provided that any such materially increased amount that is incurred solely due to the deterioration of the creditworthiness of the Issuer shall not be deemed an Increased Cost of Hedging.

([5][6]) Early Redemption Amount. For the purposes of this §4 and §8, the following applies:

The "**Early Redemption Amount**" in respect of each Security is an amount determined by the Determination Agent, acting in good faith and in a commercially reasonable manner, as at such day as is selected by the Determination Agent (provided that such day is not more than 15 days before the date fixed for redemption of the Securities), to be the amount per Security that a Qualified Financial Institution (as defined below) would charge to assume all of the Issuer's payment and other obligations with respect to such Securities per Security as if no[Tax Event (as defined in § 4([3][4])), Change in Law, Hedging Disruption, Increased Cost of Hedging and/or] Additional Disruption Event and/or Extraordinary Event with regard to such Security had occurred.

For the purposes of the above, "**Qualified Financial Institution**" means a financial institution organised under the laws of any jurisdiction in the United States of America, the European Union or Japan, which, as at the date the Determination Agent selects to determine the Early Redemption Amount, has outstanding securities with a stated maturity of one year or less from the date of issue of such outstanding securities and such financial institution is rated either:

- (1) A2 or higher by S&P Global Ratings or any successor, or any

ihre Verpflichtungen aus den entsprechenden Wertpapieren für notwendig erachtet oder (B) Erlöse aus den Transaktionen bzw. Vermögenswerten zu realisieren, zurückzugewinnen oder weiterzuleiten, unter der Voraussetzung, dass Beträge, die sich nur erhöht haben, weil die Kreditwürdigkeit der Emittentin zurückgegangen ist, nicht als Gestiegene Hedging Kosten angesehen werden.

([5][6]) Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag. Innerhalb dieses §4 und §8 gilt folgendes:

Der "**Vorzeitige Rückzahlungsbetrag**" jedes Wertpapiers ist ein Betrag, der von der Festlegungsstelle unter Berücksichtigung des Grundsatzes von Treu und Glauben und in wirtschaftlich vernünftiger Weise zu einem Tag festgelegt wird, den die Festlegungsstelle bestimmt (vorausgesetzt, dass dieser Tag nicht mehr als 15 Tage vor dem Tag liegt, der für die Rückzahlung der Wertpapiere festgelegt wurde) und der einem Betrag pro Wertpapier entspricht, zu dem ein Qualifiziertes Finanzinstitut (wie nachstehend definiert) sämtliche Zahlungsverbindlichkeiten und andere Verpflichtungen hinsichtlich dieses Wertpapiers pro Wertpapier übernehmen würde, wenn kein[Steuerereignis (wie in §4 ([3][4]) definiert), keine Rechtsänderung, keine Hedging-Störung, keine Gestiegenen Hedging Kosten und/oder kein] Zusätzliches Störungereignis und/oder kein Außerordentliches Ereignis hinsichtlich dieser Wertpapiere eingetreten bzw. gestellt worden wäre.

Für die vorstehenden Zwecke bezeichnet "**Qualifiziertes Finanzinstitut**" ein Finanzinstitut, das unter einer Rechtsordnung der Vereinigten Staaten von Amerika, der Europäischen Union oder dem Recht von Japan gegründet wurde und das zum Zeitpunkt, zu dem die Festlegungsstelle den Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag festlegt, Wertpapiere mit einer Fälligkeit von einem Jahr oder weniger vom Ausgabetag dieser Wertpapiere ausstehend hat und das über das folgende Rating verfügt:

- (1) A2 oder besser von S&P Global Ratings oder einem Nachfolger dieser Ratingagentur oder ein

other comparable rating then used by that successor rating agency, or

- (2) P-2 or higher by Moody's Investors Service, Inc. or any successor, or any other comparable rating then used by that successor rating agency,

provided that, if no Qualified Financial Institution meets the above criteria, then the Determination Agent shall, in good faith, select another qualified financial institution whose issued security maturity and credit rating profile comes closest to the above requirements.

§4a (Definitions)

"**Extraordinary Event**" means a Disappearance of the Commodity Price, a Material Change in Formula or a Material Change in Content, as the case may be.

"**Strike Price**" means [*specify Strike Price*] [the Strike Price specified in the Table].

"**Ratio**" means the ratio specified in the Table, which is the quotient of 1 divided by the Multiplier.]

"**Issue Date**" means [•].

"**Observation Period**" means the period from, and including, [the First Trading Date][the day and time when the Issuer receives the first trade on the Securities, as determined by the Issuer,] to, [and] [including][excluding], the Valuation Time on the Valuation Date [but excluding, the day on which the Observation Period begins]. [The start of the Observation Period will be published on the website of the Issuer [(https://zertifikate.morganstanley.com)][●]] immediately (*unverzüglich*) after the Issuer has determined this first trade.]]

"**Valuation Date**" means [*insert Valuation Date*][the Valuation Date specified in the Table].]

vergleichbares Rating, das dann von einer Nachfolgeratingagentur verwendet wird, oder

- (2) P-2 oder besser von Moody's Investors Service, Inc. oder einem Nachfolger oder ein vergleichbares Rating, das dann von einer Nachfolgeratingagentur verwendet wird,

vorausgesetzt, dass falls kein Qualifiziertes Finanzinstitut die vorstehenden Kriterien erfüllt, die Festlegungsstelle unter Wahrung des Grundsatzes von Treu und Glauben ein anderes qualifiziertes Finanzinstitut bestimmt, dessen begebene Wertpapiere eine Fälligkeit haben, die, und dessen Ratingprofil am ehesten die vorstehenden Kriterien erfüllen.

§4a (Definitionen)

"**Außerordentliches Ereignis**" ist ein Wegfall des Rohstoffpreises, eine Wesentliche Änderung der Formel oder ggfs. eine Wesentliche Änderung des Inhalts.

"**Basispreis**" ist [*Basispreis angeben*] [der in der Tabelle angegebene Basispreis].

"**Basiswertverhältnis**" bezeichnet das in der Tabelle angegebene Basiswertverhältnis, welches dem Quotienten aus 1 geteilt durch das Bezugsverhältnis entspricht.]

"**Begebungstag**" ist [•].

"**Beobachtungszeitraum**" bezeichnet den Zeitraum [vom Ersten Handelstag][von dem Tag und dem Zeitpunkt, an dem die Emittentin das erste Geschäft (*trade*) in den Wertpapieren erhält, wie von der Emittentin festgelegt] (einschließlich) bis [zur Bewertungszeit am Bewertungstag [(einschließlich)][(ausschließlich)]] [zu dem Tag, an dem der Bewertungszeitraum beginnt (ausschließlich)]] [Der Beginn des Beobachtungszeitraums wird, sobald die Emittentin dieses erste Geschäft (*trade*) festgestellt hat, unverzüglich auf der Webseite der Emittentin [(https://zertifikate.morganstanley.com)][●]] veröffentlicht.]]

"**Bewertungstag**" ist [*Bewertungstag einfügen*][der in der Tabelle angegebene Bewertungstag].]

["**Valuation Date**" means the earliest of the following days:

- (a) **[insert Valuation Date]**[the Valuation Date specified in the Table]; and
- (b) the day on which a Knock Out Event occurs.]

Should the Valuation Date not be a Scheduled Trading Day, the Valuation Date shall be the next following Scheduled Trading Day.

"**Valuation Time**" means **[●]** [the time specified in the Table], or such other time as the Issuer may determine in its reasonable discretion (*billiges Ermessen*, § 315 BGB) by taking into consideration the relevant capital market practice and by acting in good faith.

["**Valuation Period**" means the period of at the maximum **[2][5][●]** Scheduled Trading Days on the Exchange or Related Exchange immediately following the First Scheduled Trading Day of the month following the expiry of 35 calendar days after the Exercise Date (in the case of a Holder's Exercise) or the Issuer's Call Date (in case of an Issuer's Call). For the avoidance of doubt, the 35 calendar day period is mandatory and non-waivable by either the Issuer or the Holder.

If a technical malfunction occurs within the Valuation Period, during which the Final Commodity Price cannot be determined, the Valuation Period is extended by the duration of such malfunction. If a Market Disruption Event occurs during the Valuation Period, §4b shall be applicable.]

"**Multiplier**" means **[specify Multiplier]** [the Multiplier specified in the Table].

"**Exchange**" means the exchange or quotation system specified in the [Table] [table within the definition of Commodity below], any successor to the exchange or quotation system or any substitute exchange or quotation system.

"**Exchange Business Day**" means, any Scheduled Trading Day on which each Exchange and Related Exchange are open during their relevant regular business hours, notwithstanding any such Exchange or Related Exchange closing prior to its closing time.

["**Bewertungstag**" ist der früheste der folgenden Tage:

- (a) **[Bewertungstag einfügen]**[der in der Tabelle angegebene Bewertungstag]; und
- (b) der Tag, an dem ein Knock Out Ereignis eintritt.]

Sollte der Bewertungstag kein Planmäßiger Handelstag sein, ist der Bewertungstag der nächstfolgende Planmäßige Handelstag.

"**Bewertungszeit**" bezeichnet **[●]** [den in der Tabelle festgelegten Zeitpunkt] oder einen anderen Zeitpunkt, wie von der Emittentin nach ihrem billigen Ermessen (§ 315 BGB) bestimmt unter Berücksichtigung der jeweiligen üblichen Kapitalmarktregelungen und unter Berücksichtigung des Grundsatzes von Treu und Glauben.

["**Bewertungszeitraum**" ist der Zeitraum von maximal **[2][5][●]** Planmäßigen Handelstagen bei der Börse oder Verbundenen Börse unmittelbar nach dem ersten Planmäßigen Handelstag eines jeden Monats, welcher dem Ablauf von 35 Kalendertagen nach dem Ausübungstag (im Falle einer Ausübung des Ausübungsrechts des Gläubigers) bzw. dem Kündigungstag (im Falle einer Kündigung durch die Emittentin) folgt. Zur Klarstellung: die Frist von 35 Kalendertagen ist zwingend und kann weder durch die Emittentin noch den Gläubiger abbedungen werden.

Tritt während des Bewertungszeitraums eine technische Störung ein, während der der Endgültige Rohstoffpreis nicht ermittelt werden kann, verlängert sich der Bewertungszeitraum um die Dauer dieser Störung. Tritt während des Bewertungszeitraums eine Marktstörung ein, so findet §4b Anwendung.]

"**Bezugsverhältnis**" ist **[Bezugsverhältnis angeben]** [das in der Tabelle angegebene Bezugsverhältnis].

"**Börse**" bezeichnet die Börse oder das Handelssystem, wie in der Tabelle [der nachstehenden Definition von Rohstoff], angegeben, jeden Rechtsnachfolger der Börse oder des Handelssystems und jede Ersatzbörse oder jedes Ersatzhandelssystem.

"**Börsengeschäftstag**" bezeichnet jeden Planmäßigen Handelstag, an dem die Börse und die Verbundene Börse während ihrer üblichen Öffnungszeiten geöffnet sind, auch wenn diese Börse oder Verbundene Börse vor ihrem regulären Börsenschluss schließt.

"Exchange Disruption" means any event (other than an Early Closure) that disrupts or impairs (as determined by the Determination Agent) the ability of market participants in general (i) to effect transactions in, or obtain market values for the Commodity on the Exchange or (ii) to effect transactions in, or obtain market values for, futures or options contracts relating to the Commodity on any Related Exchange.

"Final Commodity Price" means [the Commodity Price at the Valuation Time on the Valuation Date][an amount determined by the Determination Agent in its reasonable discretion (*billiges Ermessen*, § 317 BGB) to be the fair value price for the Commodity on the basis of the prices of the Commodity during the Valuation Period by taking into consideration the relevant capital market practice and by acting in good faith].

"First Trading Date" means [*insert date*][the day and time when the Issuer receives the first trade on the Securities, as determined by the Issuer. The First Trading Date will be published on the website of the Issuer [(https://zertifikate.morganstanley.com)][●]] immediately (*unverzüglich*) after the Issuer has determined this first trade.]

"Maturity Date" means the date specified in § 5(1).

"Early Closure" means the closure on any Exchange Business Day of the Exchange or any Related Exchange(s) prior to its closing time unless such earlier closing time is announced by the Exchange or Related Exchange(s) at least one hour prior to the actual closing time of the Exchange or Related Exchange(s) on such Exchange Business Day.

"Business Day" means the day(s) defined in § 5 [(2)][(3)].

"Trading Disruption" means any material suspension of, or any material limitation imposed on, trading in the Commodity on the Exchange or in any additional option contracts or commodities on the Exchange or Related Exchange. For these purposes:

- (A) a suspension of the trading in the Commodity on a Scheduled Trading Day shall be deemed to be material only if:

"Börsenstörung" bedeutet jedes Ereignis (außer der Frühzeitigen Schließung), welches die Fähigkeit der Marktteilnehmer Transaktionen mit dem Rohstoff durchzuführen stört oder beeinträchtigt (wie von der Festlegungsstelle bestimmt), oder, welches zu einer Störung oder Beeinträchtigung führt (i) für den Rohstoff einen Marktwert an der Börse zu erhalten oder (ii) Marktwerte für Futures- oder Optionskontrakte hinsichtlich des Rohstoffs an einer Verbundenen Börse zu erhalten.

"Endgültiger Rohstoffpreis" ist [der Rohstoffpreis zur Bewertungszeit am Bewertungstag][ein Betrag, der von der Berechnungsstelle nach billigem Ermessen (§ 317 BGB) als Fair Value Preis für den Rohstoff auf der Grundlage der Preise des Rohstoffs während des Bewertungszeitraums unter Berücksichtigung der jeweiligen üblichen Kapitalmarktregelungen und nach Treu und Glauben bestimmt wird].

"Erster Handelstag" ist [*Datum einfügen*][der Tag und der Zeitpunkt, an dem die Emittentin das erste Geschäft (*trade*) in den Wertpapieren erhält, wie von der Emittentin festgelegt. Der Erste Handelstag wird, sobald die Emittentin dieses erste Geschäft (*trade*) festgestellt hat, unverzüglich auf der Webseite der Emittentin [(https://zertifikate.morganstanley.com)][●]] veröffentlicht.]

"Fälligkeitstag" bezeichnet den in § 5(1) bestimmten Tag.

"Frühzeitige Schließung" bedeutet an einem Börsengeschäftstag der Börse oder einer Verbundenen Börse die Schließung der Börse vor dem planmäßigen Börsenschluss, es sei denn, diese Schließung ist von der Börse oder der Verbundenen Börse mindestens eine Stunde vor der tatsächlichen Schlusszeit an der Börse oder der Verbundenen Börse an diesem Börsengeschäftstag angekündigt worden.

"Geschäftstag" bezeichnet den/die in § 5[(2)][(3)] bestimmten Tag(e).

"Handelsaussetzung" bedeutet eine wesentliche Aussetzung oder eine materielle Begrenzung des Handels mit dem Rohstoff an der Börse oder des Handels mit anderen Optionskontrakten oder anderen Rohstoffen an der Börse oder Verbundenen Börse. In diesem Zusammenhang gilt, dass:

- (A) eine Aussetzung des Handels mit dem Rohstoff an einem Planmäßigen Handelstag nur dann als wesentlich zu erachten ist, wenn:

(i) all trading in the Commodity is suspended for the entire Scheduled Trading Day; or (ii) all trading in the Commodity is suspended subsequent to the opening of trading on the Scheduled Trading Day, trading does not recommence prior to the regularly scheduled close of trading in such Commodity on such Scheduled Trading Day and such suspension is announced less than one hour preceding its commencement; and	(i) der Handel mit dem Rohstoff für den gesamten Planmäßigen Handelstag ausgesetzt wird; oder (ii) der Handel mit dem Rohstoff nach Eröffnung des Handels am Planmäßigen Handelstag ausgesetzt wird, der Handel nicht vor der offiziellen Schließung des Handels mit dem Rohstoff an einem solchen Planmäßigen Handelstag wieder aufgenommen wird und diese Aussetzung weniger als eine Stunde vor ihrem Beginn angekündigt wurde; und
(B) a limitation of trading in the Commodity on a Scheduled Trading Day shall be deemed to be material only if the Exchange establishes limits on the range within which the price of the Commodity may fluctuate and the closing or settlement price of the Commodity on such day is at the upper or lower limit of that range.	(B) eine Begrenzung des Handels mit dem Rohstoff an einem Planmäßigen Handelstag nur dann als wesentlich zu erachten ist, wenn die Börse Preisspannen einrichtet, innerhalb derer der Preis für den Rohstoff sich bewegen darf und der Schlusskurs oder der Abrechnungskurs für den Rohstoff an einem solchen Tag oberhalb oder unterhalb dieser Preisspanne liegt.

["Cap" means [*specify Cap*] [the Cap specified in the Table].]

["Höchstpreis" ist [*Höchstpreis angeben*] [der in der Tabelle angegebene Höchstpreis].]

["Knock Out Barrier" means the Strike Price.

["Knock Out Barriere" ist der Basispreis.

"Knock Out Event" means the event as defined in § 4 (2).]

"Knock Out Ereignis" bezeichnet das in § 4 (2) definierte Ereignis.]

"Market Disruption Event" means the occurrence or existence of (i) a Trading Disruption, (ii) an Exchange Disruption, which in either case the Determination Agent determines is material, at any time during the one hour period that ends at the Valuation Time, or (iii) an Early Closure.

"Marktstörung" bedeutet das Entstehen oder Bestehen (i) einer Handelsaussetzung, (ii) einer Börsenstörung, soweit diese in beiden Fällen von der Festlegungsstelle als erheblich eingestuft werden, innerhalb der letzten Stunde vor der Bewertungszeit, oder (iii) eine Frühzeitige Schließung.

"Minimum Amount" means [EUR 0.001] [●] per Security.

"Mindestbetrag" ist [EUR 0,001] [●] pro Wertpapier.

"Scheduled Trading Day" means a day that is (or, but for the occurrence of a Market Disruption Event, would have been) a day on which the Exchange or Related Exchange are open for trading during their relevant regular trading session, notwithstanding any such Exchange or Related Exchange closing prior to its scheduled closing time.

"Planmäßiger Handelstag" bezeichnet einen Tag, der ein Handelstag an der Börse oder Verbundenen Börse ist (oder ohne den Eintritt einer Marktstörung gewesen wäre), ungeachtet dessen, ob die Börse oder Verbundene Börse vor ihrer jeweiligen regulären Schließung bereits geschlossen hat.

"Commodity" means [*insert Commodity,*] [the Commodity specified in the Table].

"Rohstoff" bezeichnet [*Namen des Rohstoffs einfügen*] [den in der Tabelle bezeichneten Rohstoff].

["Commodity Price" means the price of the Commodity determined by the Determination Agent by reference to the price published by the

["Rohstoffpreis" bezeichnet den Preis des Rohstoffs, der von der Festlegungsstelle unter Bezugnahme auf den von der Börse

Exchange on the page specified in the Table under "Commodity".]

"Redemption Amount" means an amount per Security calculated by the Calculation Agent by applying the relevant determinations by the Determination Agent in accordance with the following formula:

[Insert in the case of Turbo Warrants:

[In the case of long, insert:

(Final Commodity Price – Strike Price) x Multiplier]

[In the case of short, insert:

(Strike Price – Final Commodity Price) x Multiplier]]

[Insert in the case of Warrants:

[In the case of call, insert:

- (a) If the Final Commodity Price is greater than the Strike Price, the Redemption Amount shall be calculated as follows:

(Final Commodity Price – Strike Price) x Multiplier

- (b) If the Final Commodity Price is lower than or equal to the Strike Price, the Securities will be redeemed at their Minimum Amount.]]

[In the case of put, insert:

- (a) If the Final Commodity Price is lower than the Strike Price, the Redemption Amount shall be calculated as follows:

(Strike Price – Final Commodity Price) x Multiplier

- (b) If the Final Commodity Price is greater than or equal to the Strike Price, the Securities will be redeemed at their Minimum Amount.]]

[Insert in the case of Discount Call Warrants:

- (a) If the Final Commodity Price is greater than the Cap, the Redemption Amount shall be calculated as follows:

(Cap – Strike Price) x Multiplier

- (b) If the Final Commodity Price is lower than or equal to the Cap but greater than the Strike

veröffentlichten Preis auf der Bildschirmseite, wie in der Tabelle unter "Rohstoff" angegeben, bestimmt ist.]]

"Rückzahlungsbetrag" ist ein Betrag, der von der Berechnungsstelle unter Anwendung der maßgeblichen Festlegungen durch die Festlegungsstelle gemäß den folgenden Bestimmungen ermittelt wird:

[Im Fall von Turbo Optionsscheinen einfügen:

[Im Fall von Long, einfügen:

(Endgültiger Rohstoffpreis – Basispreis) x Bezugsverhältnis]

[Im Fall von Short, einfügen:

(Basispreis – Endgültiger Rohstoffpreis) x Bezugsverhältnis]]

[Im Fall von Optionsscheinen einfügen:

[Im Fall von Call, einfügen:

- (a) Falls der Endgültige Rohstoffpreis größer als der Basispreis ist, wird der Rückzahlungsbetrag wie folgt berechnet:

(Endgültiger Rohstoffpreis – Basispreis) x Bezugsverhältnis

- (b) Falls der Endgültige Rohstoffpreis kleiner als der Basispreis ist oder diesem entspricht, werden die Wertpapiere zum Mindestbetrag zurückgezahlt.]]

[Im Fall von Put, einfügen:

- (a) Falls der Endgültige Rohstoffpreis kleiner als der Basispreis ist, wird der Rückzahlungsbetrag wie folgt berechnet:

(Basispreis – Endgültiger Rohstoffpreis) x Bezugsverhältnis

- (b) Falls der Endgültige Rohstoffpreis größer als der Basispreis ist oder diesem entspricht, werden die Wertpapiere zum Mindestbetrag zurückgezahlt.]]

[Im Fall von Discount Call Optionsscheinen einfügen:

- (a) Falls der Endgültige Rohstoffpreis größer als der Höchstpreis ist, wird der Rückzahlungsbetrag wie folgt berechnet:

(Höchstpreis – Basispreis) x Bezugsverhältnis

- (b) Falls der Endgültige Rohstoffpreis kleiner als der Höchstpreis ist oder diesem

Price, the Redemption Amount shall be calculated as follows:

entspricht, aber größer als der Basispreis ist, wird der Rückzahlungsbetrag wie folgt berechnet:

(Final Commodity Price – Strike Price) x Multiplier

(Endgültiger Rohstoffpreis – Basispreis) x Bezugsverhältnis

- (c) If the Final Commodity Price is lower than or equal to the Strike Price, the Securities will be redeemed at their Minimum Amount.]

- (c) Falls der Endgültige Rohstoffpreis kleiner als der Basispreis ist oder diesem entspricht, werden die Wertpapiere zum Mindestbetrag zurückgezahlt.]

[Insert in the case of Discount Put Warrants:

[Im Fall von Discount Put Optionsscheinen einfügen:

- (a) If the Final Commodity Price is lower than the Floor, the Redemption Amount shall be calculated as follows:

- (a) Falls der Endgültige Rohstoffpreis kleiner als der Tiefstpreis ist, wird der Rückzahlungsbetrag wie folgt berechnet:

(Strike Price – Floor) x Multiplier

(Basispreis – Tiefstpreis) x Bezugsverhältnis

- (b) If the Final Commodity Price is greater than or equal to the Floor but lower than the Strike Price, the Redemption Amount shall be calculated as follows:

- (b) Falls der Endgültige Rohstoffpreis größer als der Tiefstpreis ist oder diesem entspricht, aber kleiner als der Basispreis ist, wird der Rückzahlungsbetrag wie folgt berechnet:

(Strike Price – Final Commodity Price) x Multiplier

(Basispreis – Endgültiger Rohstoffpreis) x Bezugsverhältnis

- (c) If the Final Commodity Price is greater than or equal to the Strike Price, the Securities will be redeemed at their Minimum Amount.]

- (c) Falls der Endgültige Rohstoffpreis größer als der Basispreis ist oder diesem entspricht, werden die Wertpapiere zum Mindestbetrag zurückgezahlt.]

[provided that if the currency of the Redemption Amount is different to the Currency (as defined in §1(1)), the Redemption Amount shall be converted into the Currency at the prevailing spot rate of exchange, as determined by the Determination Agent in its reasonable discretion (*billiges Ermessen, § 317 BGB*) by taking into consideration the relevant capital market practice and by acting in good faith, whereas the Redemption Amount shall not be less than [EUR 0.001] [•].]

[vorausgesetzt, dass falls die Währung des Rückzahlungsbetrags von der Währung (wie in §1(1) definiert) abweicht, wird der Rückzahlungsbetrag in die Währung zum geltenden Devisenkassakurs, wie von der Festlegungsstelle nach billigem Ermessen (§ 317 BGB) und unter Berücksichtigung der jeweiligen üblichen Kapitalmarktregelungen und unter Berücksichtigung des Grundsatzes von Treu und Glauben bestimmt, umgerechnet, wobei der Rückzahlungsbetrag nicht weniger als [EUR 0,001] [•] beträgt.]

"**Disrupted Day**" means any Scheduled Trading Day on which the Exchange or any Related Exchange fails to open for trading during its regular trading session or on which a Market Disruption Event has occurred.

"**Störungstag**" bedeutet einen Planmäßigen Handelstag, an dem die Börse oder eine Verbundene Börse während ihrer üblichen Geschäftszeiten nicht geöffnet ist oder eine Marktstörung eingetreten ist.

[In the case of multi-issuances, insert: "Table" means the table at the end of this § 4a.]

[Im Fall von Multi-Emissionen, einfügen: "Tabelle" bezeichnet die am Ende dieses § 4a stehende Tabelle.]

["**Floor**" means [*specify Floor*] [the Floor specified in the Table].]

["**Tiefstpreis**" ist [*Tiefstpreis angeben*] [der in der Tabelle angegebene Tiefstpreis].]

"**Related Exchange(s)**" means each exchange or quotation system (as the Determination Agent may

"**Verbundene Börse(n)**" bedeutet jede Börse oder jedes Handelssystem (wie von der

select) where trading has a material effect (as determined by the Determination Agent) on the overall market for futures or options contracts relating to the Commodity or, in any such case, any transferee or successor exchange of such exchange or quotation system.

"Disappearance of Commodity Price" means the disappearance of, or of trading in, the Commodity; or the disappearance or permanent discontinuance or permanent unavailability of the Commodity Price, notwithstanding the availability of the Exchange or the status of trading in the Commodity.

"Material Change in Formula" means the occurrence since the First Trading Date of a material change in the formula for or method of calculating the relevant Commodity Price.

"Material Change in Content" means the occurrence since the First Trading Date of a material change in the content, composition or constitution of the Commodity.

"Additional Disruption Event" means each of a Tax Event (as defined in §4 ([3][4])), Change in Law, Hedging Disruption and Increased Cost of Hedging (each as defined in §4 ([4][5])).

Festlegungsstelle bestimmt), an der oder dem der Handel eine erhebliche Auswirkung auf den Gesamtmarkt in auf den Rohstoff bezogenen Futures- oder Optionskontrakte hat (wie von der Festlegungsstelle bestimmt) oder, in jedem dieser Fälle, ein Übernehmer oder Rechtsnachfolger einer solchen Börse oder eines solchen Handelssystems.

"Wegfall des Rohstoffpreises" bezeichnet den Wegfall von, oder des Handels mit dem Rohstoff; oder den Wegfall oder die dauerhafte Einstellung oder das dauerhafte Nichtvorhandensein des Rohstoffpreises, und zwar unabhängig von der Verfügbarkeit der Börse oder dem Status des Handels mit dem Rohstoff.

"Wesentliche Änderung der Formel" bezeichnet eine seit dem Ersten Handelstag eingetretene wesentliche Änderung der Formel oder Methode für die Berechnung des entsprechenden Rohstoffpreises.

"Wesentliche Änderung des Inhalts" bezeichnet eine seit dem Ersten Handelstag eingetretene wesentliche Änderung der Zusammensetzung, der Beschaffenheit, der Eigenschaft oder Verkehrsfähigkeit des Rohstoffs.

"Zusätzliches Störungsereignis" bezeichnet jeweils ein Steuerereignis (wie in §4 ([3][4]) definiert), eine Rechtsänderung, eine Hedging-Störung und Gestiegene Hedging Kosten (wie jeweils in §4 ([4][5]) definiert).

**[in case of multi-issuances insert:
Im Fall von Multi-Emissionen einfügen:**

Number of Securities and Title <i>Anzahl von Wertpapieren und Bezeichnung</i>	WKN	ISIN	Issue Price <i>Emissionspreis</i>	Commodity [Bloomberg Code] [Reuters page] <i>Rohstoff [Bloomberg Seite] [Reuters Bildschirmseite]</i>	[Knock Out Event page <i>Knock Out Ereignis Bildschirmseite]</i>	Bloomberg Code <i>Bloomberg Seite</i>	Exchange <i>Börse</i>	Strike Price <i>Basispreis</i>	Type of Warrant <i>Art der Option</i>	Multiplier <i>Bezugsverhältnis</i>	Ratio <i>Basiswertverhältnis</i>	Valuation Date <i>Beurteilungstag</i>	[Valuation Time <i>Bewertungszeit]</i>	[Cap <i>Höchstpreis]</i>	[Floor <i>Tiefstpreis]</i>
[•]	[•]	[•]	[•]	[•]	[•]	[•]	[•]	[•]	[•]	[•]		[•]	[•]	[•]	[•]

§4b
(Corrections. Disrupted Days. Extraordinary Event. Additional Disruption Event)

- (1) *Corrections.* In the event that any price published on the Exchange and which is utilised for any calculation or determination made in relation to the Securities is subsequently corrected and the correction is published by the Exchange before the relevant payment date, the Calculation Agent, by applying the relevant determinations by the Determination Agent, will determine the amount that is payable or deliverable as a result of that correction, and, to the extent necessary, will adjust the terms of such transaction to account for such correction and will notify the Holders accordingly pursuant to §12.
- (2) *Disrupted Days.* If, in the opinion of the Determination Agent, a Market Disruption Event has occurred and is continuing on any Scheduled Trading Day (or, if different, the day on which prices for that Scheduled Trading Day would, in the ordinary course, be published by the Exchange), the Commodity Price for that Scheduled Trading Day will be determined by the Determination Agent in accordance with the first applicable Disruption Fallback (as defined below) that provides a Commodity Price.

"Disruption Fallback" means a source or method that may give rise to an alternative basis for determining the Commodity Price when a Market Disruption Event occurs or exists on a day that is a Scheduled Trading Day. A Disruption Fallback means (in the following order):

- (i) Fallback Reference Price;
- (ii) Delayed Publication or Announcement and Postponement (each to operate concurrently with the other and each subject to a period of two consecutive Scheduled Trading Days (measured from and including the original day that would otherwise have been the Scheduled Trading Day); provided, however, that the price determined by Postponement shall be the Commodity Price only

§4b
(Korrekturen. Störungstage. Außerordentliches Ereignis. Zusätzliches Störungsereignis)

- (1) *Korrekturen.* Sollte ein an der Börse veröffentlichter Kurs, der für irgendeine Berechnung oder Feststellung in Bezug auf die Wertpapiere verwendet worden ist, nachträglich korrigiert werden und wird diese Korrektur durch die Börse vor einem Fälligkeitstag einer Zahlung veröffentlicht, so wird die Berechnungsstelle unter Anwendung der maßgeblichen Festlegungen durch die Festlegungsstelle den aufgrund dieser Korrektur zahlbaren oder lieferbaren Betrag bestimmen und, falls erforderlich, die Bedingungen der Transaktion zur Berücksichtigung dieser Korrektur anpassen und die Gläubiger gemäß §12 entsprechend unterrichten.
- (2) *Störungstage.* Wenn nach Ansicht der Festlegungsstelle eine Marktstörung eingetreten ist und an einem Planmäßigen Handelstag (oder, falls davon abweichend, an einem Tag, an dem Preise für diesen Planmäßigen Handelstag gewöhnlicherweise durch die Börse veröffentlicht würden) weiterhin andauert, legt die Festlegungsstelle den Rohstoffpreis für den Planmäßigen Handelstag in Übereinstimmung mit der zuerst anwendbaren Ersatzregelung (wie nachfolgend definiert), die einen Rohstoffpreis zur Verfügung stellt, fest.

"Ersatzregelung" bezeichnet eine Quelle oder Methode, die die Grundlage für eine alternative Feststellung des Rohstoffpreises darstellt, sofern eine Marktstörung eingetreten ist oder an einem Planmäßigen Handelstag besteht. Es gelten die folgenden Ersatzregelungen als in dieser Reihenfolge festgelegt:

- (i) Referenzersatzpreis;
- (ii) Verspätete Veröffentlichung oder Ankündigung und Verschiebung (jeder der genannten Umstände muss zusammen mit dem jeweils anderen vorliegen und muss für zwei aufeinanderfolgende Planmäßige Handelstage bestanden haben (beginnend mit dem Tag (einschließlich), der normalerweise der Planmäßige Handelstag gewesen wäre); dies steht jedoch unter der

if Delayed Publication or Announcement does not yield a Commodity Price within these two consecutive Scheduled Trading Days); and

- (iii) determination by the Determination Agent in its reasonable discretion (*billiges Ermessen*, § 317 BGB) by taking into consideration the relevant capital market practice and by acting in good faith.

"Fallback Reference Price" means that the Determination Agent will determine the Commodity Price based on the first alternate price for the Commodity for that Scheduled Trading Day and not subject to a Market Disruption Event.

"Delayed Publication or Announcement" means that the Commodity Price for a Scheduled Trading Day will be determined based on the price of the Commodity in respect of the original day scheduled as such Scheduled Trading Day that is published or announced by the Exchange retrospectively on the first succeeding Scheduled Trading Day on which the Market Disruption Event ceases to exist, unless that Market Disruption Event continues to exist (measured from and including the original day that would otherwise have been the Scheduled Trading Day) or the Commodity Price continues to be unavailable for five consecutive Scheduled Trading Days. In that case, the next Disruption Fallback will apply.

"Postponement" means that the Scheduled Trading Day will be deemed to be the first succeeding Scheduled Trading Day on which the Market Disruption Event ceases to exist, unless that Market Disruption Event continues to exist for five consecutive Scheduled Trading Days (measured from and including the original day that would otherwise have been the Scheduled Trading Day). In that case, the next Disruption Fallback will apply.

Voraussetzung, dass der Preis, der durch die Verschiebung festgelegt wird, nur der Rohstoffpreis ist, wenn durch die Verspätete Veröffentlichung oder Ankündigung kein Rohstoffpreis innerhalb dieser zwei aufeinanderfolgenden Planmäßigen Handelstage gestellt werden kann); und

- (iii) Ermittlung durch die Festlegungsstelle in ihrem billigen Ermessen (§ 317 BGB) und unter Berücksichtigung der jeweiligen üblichen Kapitalmarktregelungen und unter Berücksichtigung des Grundsatzes von Treu und Glauben.

"Referenzersatzpreis" bedeutet, dass die Festlegungsstelle den Rohstoffpreis auf Grundlage des ersten alternativen Preises für den Rohstoff am Planmäßigen Handelstag ermittelt und keine Marktstörung vorliegt.

"Verspätete Veröffentlichung oder Ankündigung" bedeutet, dass der Rohstoffpreis an einem Planmäßigen Handelstag auf der Grundlage des Preises des Rohstoffs im Hinblick auf den Tag festgelegt wird, der ursprünglich als der Planmäßige Handelstag festgelegt wurde, der von der Börse nachträglich veröffentlicht und bekannt gegeben wird und zwar am ersten Planmäßigen Handelstag, der auf den Tag folgt, an dem die Marktstörung nicht mehr vorliegt, es sei denn die Marktstörung besteht weiterhin (beginnend mit dem Tag (einschließlich), der normalerweise der Planmäßige Handelstag gewesen wäre) oder der Rohstoffpreis steht weiterhin für fünf aufeinanderfolgende Planmäßige Handelstage nicht zur Verfügung. In diesem Fall findet die nächste Ersatzregelung Anwendung.

"Verschiebung" bedeutet, dass als Planmäßiger Handelstag der erste Planmäßige Handelstag gilt, an dem die Marktstörung nicht mehr besteht, es sei denn, die Marktstörung dauert fünf aufeinanderfolgende Planmäßige Handelstage an (beginnend mit dem Tag (einschließlich), der normalerweise der Planmäßige Handelstag gewesen wäre). In diesem Fall findet die nächste Ersatzregelung Anwendung.

If, as a result of a delay pursuant to this provision, a Commodity Price is unavailable to determine the amount payable on the Maturity Date, the Maturity Date will be delayed to the same extent as was the determination of the Commodity Price.

- (3) *Extraordinary Event.* In the event of an Extraordinary Event the Determination Agent shall make such adjustments to the redemption, settlement, payment or any other terms of the Securities as the Determination Agent determines appropriate to account for the economic effect on the Securities of such Extraordinary Event upon the Determination Agent having given not less than [5] **[insert other number]** [days] [Business Days] notice to the Holders in accordance with §12; and not less than [7] **[insert other number]** [days] [Business Days] before the giving of such notice, notice to the Fiscal Agent [(unless the Fiscal Agent acts as Determination Agent)].
- (4) *Additional Disruption Event.* In the event of an Additional Disruption Event and the Securities are not redeemed early in accordance with §4 or §8 the Determination Agent may make such adjustments to the redemption, settlement, payment or any other terms of the Securities as the Determination Agent determines appropriate to account for the economic effect on the Securities of such Additional Disruption Event upon the Determination Agent having given not less than [5] **[specify]** [Business Days] [days] notice to the Holders in accordance with §12; and not less than [7] **[specify]** [Business Days] [days] before the giving of such notice, notice to the Fiscal Agent [(unless the Fiscal Agent acts as Determination Agent)].

Wenn ein Rohstoffpreis aufgrund einer Verspätung nach diesen Vorschriften nicht für die Feststellung von am Fälligkeitstag zahlbaren Beträgen zur Verfügung steht, wird der Fälligkeitstag in derselben Weise verspätet sein wie die Festlegung des Rohstoffpreises.

- (3) *Außerordentliches Ereignis.* Im Fall eines Außerordentlichen Ereignisses wird die Festlegungsstelle diejenigen Anpassungen der Tilgungs-, Lieferungs-, Zahlungs- und sonstigen Bedingungen der Wertpapiere vornehmen, die sie als angemessen dafür bestimmt, den wirtschaftlichen Auswirkungen eines solchen außerordentlichen Ereignisses auf die Wertpapiere Rechnung zu tragen, wenn die Festlegungsstelle die Gläubiger spätestens [5] **[Anzahl der Tage angeben]** [Tage] [Geschäftstage] vorher gemäß §12 darüber unterrichtet hat, und spätestens [7] **[Anzahl der Tage angeben]** [Tage] [Geschäftstage] vor dieser Unterrichtung der Hauptzahlstelle eine Mitteilung übersandt hat [(es sei denn, die Hauptzahlstelle handelt als Festlegungsstelle)].
- (4) *Zusätzliches Störungsereignis.* Im Falle eines Zusätzlichen Störungsereignisses und, wenn die Wertpapiere noch nicht vorzeitig nach §4 oder §8 zurückgezahlt wurden, kann die Festlegungsstelle diejenigen Anpassungen der Tilgungs-, Lieferungs-, Zahlungs-, und sonstigen Bedingungen der Wertpapiere vornehmen, die sie als angemessen dafür bestimmt, den wirtschaftlichen Auswirkungen eines solchen Zusätzlichen Störungsereignisses auf die Wertpapiere Rechnung zu tragen, wenn die Festlegungsstelle die Gläubiger spätestens [5] **[Anzahl der Tage angeben]** [Geschäftstage] [Tage] vorher gemäß §12 darüber unterrichtet hat, und spätestens [7] **[Anzahl der Tage angeben]** [Geschäftstage] [Tage] vor dieser Unterrichtung der Hauptzahlstelle eine Mitteilung übersandt hat [(es sei denn, die Hauptzahlstelle handelt als Festlegungsstelle)].

**Option XI:
ISSUE SPECIFIC TERMS AND CONDITIONS
FOR COMMODITY LINKED DISCOUNT
CERTIFICATES**

**§3
(Interest)**

There will not be any periodic payments of interest on the Securities.

**§4
(Redemption. Extraordinary Event)**

- (1) *Redemption.* Subject to a postponement due to a Disrupted Day pursuant to § 4b, the Securities shall be redeemed on the Maturity Date (as defined in § 4a below) at the Redemption Amount.

The Redemption Amount in respect of each Security shall be calculated by the Calculation Agent by applying the relevant determinations by the Determination Agent and in accordance with the provisions hereof.

The Redemption Amount will be notified to the Holders in accordance with § 12 by the Determination Agent immediately after being determined.

- (2) *Extraordinary Event.* Upon the occurrence of an Extraordinary Event, the Issuer may redeem all of the Securities outstanding at the Early Redemption Amount upon the Issuer having given not less than [5] [specify] Business Days' notice to the Holders in accordance with §12; and not less than [7] [specify] [Business Days] [days] before the giving of such notice, notice to the Fiscal Agent [(unless the Fiscal Agent acts as Determination Agent)].
- (3) *Tax Call.* Each Security shall be redeemed at the Early Redemption Amount at the option of the Issuer in whole, but not in part, at any time, on giving not less than 30 days' notice to the Holders (which notice shall be irrevocable) by settlement in cash in accordance with §12 if a Tax Event occurs whereby "**Tax Event**" means that; (i) on the occasion of the next payment or delivery due under the Securities, the

**OPTION XI:
EMISSIONSSPEZIFISCHE
EMISSIONSBEDINGUNGEN FÜR
ROHSTOFFBEZOGENE DISCOUNT
ZERTIFIKATE**

**§3
(Zinsen)**

Auf die Wertpapiere werden keine periodischen Zinszahlungen geleistet.

**§4
(Rückzahlung. Außerordentliches Ereignis)**

- (1) *Rückzahlung.* Die Wertpapiere werden vorbehaltlich einer Verschiebung aufgrund eines Störungstages nach §4b am Fälligkeitstag (wie nachstehend in § 4a definiert) zurückgezahlt, und zwar zum Rückzahlungsbetrag.

Der Rückzahlungsbetrag bezüglich jedes Wertpapiers wird von der Berechnungsstelle unter Anwendung der maßgeblichen Festlegungen der Festlegungsstelle und in Übereinstimmung mit den Bestimmungen dieser Emissionsbedingungen berechnet.

Der Rückzahlungsbetrag wird den Gläubigern von der Festlegungsstelle gemäß §12 unverzüglich nach dessen Feststellung mitgeteilt.

- (2) *Außerordentliches Ereignis.* Im Fall eines Außerordentlichen Ereignisses kann die Emittentin alle oder nur einige der ausstehenden Wertpapiere zum Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag zurückzahlen, wenn die Emittentin die Gläubiger spätestens [5] [**Anzahl der Tage angeben**] [Geschäftstage] [Tage] vorher gemäß §12 darüber unterrichtet hat, und spätestens [7] [**Anzahl der Tage angeben**] [Geschäftstage] [Tage] vor dieser Unterrichtung der Hauptzahlstelle eine Mitteilung übersandt hat [(es sei denn, die Hauptzahlstelle handelt als Festlegungsstelle)].
- (3) *Vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen.* Jedes Wertpapier kann auf Wunsch der Emittentin vollständig, aber nicht teilweise jederzeit zum Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag durch Barausgleich gemäß §12 zurückgezahlt werden, nachdem die Emittentin die Gläubiger mindestens 30 Tage zuvor über die entsprechende Absicht unwiderruflich informiert hat, vorausgesetzt ein Steuerereignis ist eingetreten, wobei

Issuer has or will become obliged to pay Additional Amounts as provided or referred to in §6 as a result of any change in, or amendment to, the laws or regulations of any jurisdiction where the Issuer has its registered office, where the Fiscal Agent (as set out in §9) and the Paying Agent (as set out in §9) has its registered office, respectively, or any jurisdiction where the Securities have been ~~[(publicly)]~~ offered or the United States of America or any political subdivision or any authority thereof or therein having power to tax (each a "**Taxing Jurisdiction**"), or any change in the application or official interpretation of such laws or regulations, which change or amendment becomes effective on or after the First Trading Date; and (ii) such obligation cannot be avoided by the Issuer taking reasonable measures (but no Substitution of the Issuer pursuant to §10) available to it. Before the publication of any notice of redemption pursuant to this paragraph, the Issuer shall deliver to the Fiscal Agent a certificate signed by an executive director of the Issuer stating that the Issuer is entitled to effect such redemption and setting forth a statement of facts showing that the conditions precedent to the right of the Issuer so to redeem have occurred, and an opinion of independent legal or tax advisers of recognised standing to the effect that the Issuer has or will become obliged to pay such Additional Amounts as a result of such change or amendment.

- (4) *Early Redemption following the occurrence of a Change in Law and/or Hedging Disruption and/or Increased Cost of Hedging.* The Issuer may redeem the Securities at any time following the occurrence of a Change in Law and/or a Hedging Disruption and/or an Increased Cost of Hedging. The Issuer will redeem the Securities in whole (but not in part) on

"**Steuerereignis**" bedeutet, dass (i) die Emittentin zum nächstfolgenden Termin einer fälligen Zahlung bzw. Lieferung unter den Wertpapieren verpflichtet ist, bzw. dazu verpflichtet sein wird, in Folge einer Änderung oder Ergänzung der Gesetze und Verordnungen einer Rechtsordnung, in der die Emittentin ihren Sitz hat, einer Rechtsordnung, in der jeweils die Hauptzahlstelle (wie in §9 angegeben) und die Zahlstelle (wie in §9 angegeben) ihren Sitz hat, oder einer Rechtsordnung, in der die Wertpapiere ~~[(öffentlich)]~~ angeboten worden sind, oder den Vereinigten Staaten von Amerika (jeweils eine "**Steuerjurisdiktion**") oder einer jeweils zur Steuererhebung ermächtigten Gebietskörperschaft oder Behörde, oder Änderungen in der Anwendung oder offiziellen Auslegung solcher Gesetze und Verordnungen, sofern die entsprechende Änderung am oder nach dem Ersten Handelstag wirksam wird, Zusätzliche Beträge gemäß §6 zu zahlen, und (ii) eine solche Verpflichtung seitens der Emittentin nicht durch angemessene ihr zur Verfügung stehenden Maßnahmen vermieden werden kann (jedoch nicht durch Ersetzung der Emittentin gemäß §10). Vor Bekanntgabe einer Mitteilung über eine Rückzahlung gemäß diesen Bestimmungen hat die Emittentin der Hauptzahlstelle eine von einem Mitglied der Geschäftsführung der Emittentin unterzeichnete Bescheinigung zukommen zu lassen, der zufolge die Emittentin berechtigt ist, eine entsprechende Rückzahlung zu leisten, und in der nachvollziehbar dargelegt ist, dass die Bedingungen für das Recht der Emittentin zur Rückzahlung gemäß diesen Bestimmungen erfüllt sind; zusätzlich hat die Emittentin ein von unabhängigen Rechts- oder Steuerberatern erstelltes Gutachten vorzulegen, demzufolge die Emittentin in Folge einer entsprechenden Änderung oder Ergänzung zur Zahlung Zusätzlicher Beträge verpflichtet ist oder sein wird.

- (4) *Vorzeitige Kündigung bei Vorliegen einer Rechtsänderung und/oder einer Hedging-Störung und/oder Gestiegener Hedging Kosten.* Die Emittentin kann die Wertpapiere jederzeit bei Vorliegen einer Rechtsänderung und/oder einer Hedging-Störung und/oder Gestiegener Hedging Kosten vorzeitig zurückerzahlen. Die Emittentin wird die Wertpapiere

the second Business Day after the notice of early redemption in accordance with §12 has been [published][disclosed] (the "**Early Redemption Date**") and will pay or cause to be paid the Early Redemption Amount (as defined below) in respect of such Securities to the relevant Holders for value on such Early Redemption Date, subject to any applicable fiscal or other laws or regulations and subject to and in accordance with these Terms and Conditions. Payments of any applicable taxes and redemption expenses will be made by the relevant Holder and the Issuer shall not have any liability in respect thereof.

Whereby:

"**Change in Law**" means that, on or after the First Trading Date of the Securities (A) due to the adoption of or any change in any applicable law or regulation (including, without limitation, any tax law), or (B) due to the promulgation of or any change in the interpretation by any court, tribunal or regulatory authority with competent jurisdiction of any applicable law or regulation (including any action taken by a taxing authority), the Issuer determines in good faith that it (x) has become illegal to conclude a contract providing exposure to the Commodity, or (y) will incur a materially increased cost in performing its obligations under the Securities (including, without limitation, due to any increase in tax liability, decrease in tax benefit or other adverse effect on its tax position).

"**Hedging Disruption**" means that the Issuer is unable, after using commercially reasonable efforts, to (A) acquire, establish, re-establish, substitute, maintain, unwind or dispose of any transaction(s) or asset(s) it deems necessary to hedge the risk of issuing and performing its obligations with respect to

vollständig (aber nicht teilweise) am zweiten Geschäftstag, nachdem die Benachrichtigung der vorzeitigen Rückzahlung gemäß §12 [veröffentlicht][mitgeteilt] wurde (der "**Vorzeitige Rückzahlungstag**"), zurückzahlen und wird den Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag (wie nachstehend definiert) im Hinblick auf die Wertpapiere mit Wertstellung eines solchen Vorzeitigen Rückzahlungstags im Einklang mit den maßgeblichen Steuergesetzen oder sonstigen gesetzlichen oder behördlichen Vorschriften und in Einklang mit und gemäß diesen Emissionsbedingungen an die entsprechenden Gläubiger zahlen oder eine entsprechende Zahlung veranlassen. Zahlungen von Steuern oder vorzeitigen Rückzahlungsgebühren sind von den entsprechenden Gläubigern zu tragen und die Emittentin übernimmt hierfür keine Haftung.

Wobei:

"**Rechtsänderung**" bedeutet, dass (A) aufgrund des Inkrafttretens von Änderungen der Gesetze oder Verordnungen (einschließlich aber nicht beschränkt auf Steuergesetze) oder (B) der Änderung der Auslegung von gerichtlichen oder behördlichen Entscheidungen, die für die entsprechenden Gesetze oder Verordnungen relevant sind (einschließlich der Aussagen der Steuerbehörden), die Emittentin nach Treu und Glauben feststellt, dass (x) der Abschluss eines Vertrags, der sich auf ein Investment in den Rohstoff bezieht, rechtswidrig geworden ist, oder (y) die Kosten, die mit den Verpflichtungen unter den Wertpapieren verbunden sind, wesentlich gestiegen sind (einschließlich aber nicht beschränkt auf Erhöhungen der Steuerverpflichtungen, der Senkung von steuerlichen Vorteilen oder anderen negativen Auswirkungen auf die steuerrechtliche Behandlung), falls solche Änderungen an oder nach dem Ersten Handelstag wirksam werden.

"**Hedging-Störung**" bedeutet, dass die Emittentin nicht in der Lage ist unter Anwendung wirtschaftlich vernünftiger Bemühungen, (A) Transaktionen abzuschließen, fortzuführen oder abzuwickeln bzw. Vermögenswerte zu erwerben, auszutauschen, zu halten oder zu veräußern, welche die Emittentin zur

the Securities, or (B) realise, recover or remit the proceeds of any such transaction(s) or asset(s).

"Increased Cost of Hedging" means that the Issuer would incur a materially increased (as compared with circumstances existing on the First Trading Date) amount of tax, duty, expense or fee (other than brokerage commissions) to (A) acquire, establish, re-establish, substitute, maintain, unwind or dispose of any transaction(s) or asset(s) it deems necessary to hedge the risk of issuing and performing its obligations with respect to the Securities, or (B) realise, recover or remit the proceeds of any such transaction(s) or asset(s), provided that any such materially increased amount that is incurred solely due to the deterioration of the creditworthiness of the Issuer shall not be deemed an Increased Cost of Hedging.

- (5) *Early Redemption Amount.* For the purposes of this §4 and §8, the following applies:

The **"Early Redemption Amount"** in respect of each Security is an amount determined by the Determination Agent, acting in good faith and in a commercially reasonable manner, as at such day as is selected by the Determination Agent (provided that such day is not more than 15 days before the date fixed for redemption of the Securities), to be the amount per Security that a Qualified Financial Institution (as defined below) would charge to assume all of the Issuer's payment and other obligations with respect to such Securities per Security as if no[Tax Event (as defined in § 4(3)), Change in Law, Hedging Disruption, Increased Cost of Hedging and/or] Additional Disruption Event and/or Extraordinary Event with regard to such Security had occurred.

Absicherung von Risiken im Hinblick auf ihre Verpflichtungen aus den entsprechenden Wertpapieren für notwendig erachtet oder sie (B) nicht in der Lage ist, die Erlöse aus den Transaktionen bzw. Vermögenswerten zu realisieren, zurückzugewinnen oder weiterzuleiten.

"Gestiegene Hedging Kosten" bedeutet, dass die Emittentin im Vergleich zum Ersten Handelstag einen wesentlich höheren Betrag an Steuern, Abgaben, Aufwendungen und Gebühren (außer Maklergebühren) entrichten muss, um (A) Transaktionen abzuschließen, fortzuführen oder abzuwickeln bzw. Vermögenswerte zu erwerben, auszutauschen, zu halten oder zu veräußern, welche die Emittentin zur Absicherung von Risiken im Hinblick auf ihre Verpflichtungen aus den entsprechenden Wertpapieren für notwendig erachtet oder (B) Erlöse aus den Transaktionen bzw. Vermögenswerten zu realisieren, zurückzugewinnen oder weiterzuleiten, unter der Voraussetzung, dass Beträge, die sich nur erhöht haben, weil die Kreditwürdigkeit der Emittentin zurückgegangen ist, nicht als Gestiegene Hedging Kosten angesehen werden.

- (5) *Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag.* Innerhalb dieses §4 und §8 gilt folgendes:

Der **"Vorzeitige Rückzahlungsbetrag"** jedes Wertpapiers ist ein Betrag, der von der Festlegungsstelle unter Berücksichtigung des Grundsatzes von Treu und Glauben und in wirtschaftlich vernünftiger Weise zu einem Tag festgelegt wird, den die Festlegungsstelle bestimmt (vorausgesetzt, dass dieser Tag nicht mehr als 15 Tage vor dem Tag liegt, der für die Rückzahlung der Wertpapiere festgelegt wurde) und der einem Betrag pro Wertpapier entspricht, zu dem ein Qualifiziertes Finanzinstitut (wie nachstehend definiert) sämtliche Zahlungsverbindlichkeiten und andere Verpflichtungen hinsichtlich dieses Wertpapiers pro Wertpapier übernehmen würde, wenn kein[Steuerereignis (wie in §4 (3) definiert), keine Rechtsänderung, keine Hedging-Störung, keine Gestiegenen Hedging Kosten und/oder kein] Zusätzliches Störungsereignis und/oder kein Außerordentliches Ereignis

For the purposes of the above, "**Qualified Financial Institution**" means a financial institution organised under the laws of any jurisdiction in the United States of America, the European Union or Japan, which, as at the date the Determination Agent selects to determine the Early Redemption Amount, has outstanding securities with a stated maturity of one year or less from the date of issue of such outstanding securities and such financial institution is rated either:

- (1) A2 or higher by S&P Global Ratings or any successor, or any other comparable rating then used by that successor rating agency, or
- (2) P-2 or higher by Moody's Investors Service, Inc. or any successor, or any other comparable rating then used by that successor rating agency,

provided that, if no Qualified Financial Institution meets the above criteria, then the Determination Agent shall, in good faith, select another qualified financial institution whose issued security maturity and credit rating profile comes closest to the above requirements.

§4a (Definitions)

"**Extraordinary Event**" means a Disappearance of the Commodity Price, a Material Change in Formula or a Material Change in Content, as the case may be.

["**Ratio**" means the ratio specified in the Table, which is the quotient of 1 divided by the Multiplier.]

"**Issue Date**" means [•].

"**Valuation Date**" means [insert Valuation Date][the Valuation Date specified in the Table].

hinsichtlich dieser Wertpapiere eingetreten bzw. gestellt worden wäre.

Für die vorstehenden Zwecke bezeichnet "**Qualifiziertes Finanzinstitut**" ein Finanzinstitut, das unter einer Rechtsordnung der Vereinigten Staaten von Amerika, der Europäischen Union oder dem Recht von Japan gegründet wurde und das zum Zeitpunkt, zu dem die Festlegungsstelle den Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag festlegt, Wertpapiere mit einer Fälligkeit von einem Jahr oder weniger vom Ausgabetag dieser Wertpapiere ausstehend hat und das über das folgende Rating verfügt:

- (1) A2 oder besser von S&P Global Ratings oder einem Nachfolger dieser Ratingagentur oder ein vergleichbares Rating, das dann von einer Nachfolgeratingagentur verwendet wird, oder
- (2) P-2 oder besser von Moody's Investors Service, Inc. oder einem Nachfolger oder ein vergleichbares Rating, das dann von einer Nachfolgeratingagentur verwendet wird,

vorausgesetzt, dass falls kein Qualifiziertes Finanzinstitut die vorstehenden Kriterien erfüllt, die Festlegungsstelle unter Wahrung des Grundsatzes von Treu und Glauben ein anderes qualifiziertes Finanzinstitut bestimmt, dessen begebene Wertpapiere eine Fälligkeit haben, die, und dessen Ratingprofil am ehesten die vorstehenden Kriterien erfüllen.

§4a (Definitionen)

"**Außerordentliches Ereignis**" ist ein Wegfall des Rohstoffpreises, eine Wesentliche Änderung der Formel oder ggfs. eine Wesentliche Änderung des Inhalts.

["**Basiswertverhältnis**" bezeichnet das in der Tabelle angegebene Basiswertverhältnis, welches dem Quotienten aus 1 geteilt durch das Bezugsverhältnis entspricht.]

"**Begebungstag**" ist [•].

"**Bewertungstag**" ist [Bewertungstag einfügen][der in der Tabelle angegebene Bewertungstag].

Should the Valuation Date not be a Scheduled Trading Day, the Valuation Date shall be the next following Scheduled Trading Day.

"Valuation Time" means [●] [the time specified in the Table], or such other time as the Issuer may determine in its reasonable discretion (*billiges Ermessen*, § 315 BGB) by taking into consideration the relevant capital market practice and by acting in good faith.

"Multiplier" means [*specify Multiplier*] [the Multiplier specified in the Table].

"Exchange" means the exchange or quotation system specified in the [Table] [table within the definition of Commodity below], any successor to the exchange or quotation system or any substitute exchange or quotation system.

"Exchange Business Day" means, any Scheduled Trading Day on which each Exchange and Related Exchange are open during their relevant regular business hours, notwithstanding any such Exchange or Related Exchange closing prior to its closing time.

"Exchange Disruption" means any event (other than an Early Closure) that disrupts or impairs (as determined by the Determination Agent) the ability of market participants in general (i) to effect transactions in, or obtain market values for the Commodity on the Exchange or (ii) to effect transactions in, or obtain market values for, futures or options contracts relating to the Commodity on any Related Exchange.

"Final Commodity Price" means [the Commodity Price at the Valuation Time on the Valuation Date][an amount determined by the Determination Agent in its reasonable discretion (*billiges Ermessen*, § 317 BGB) to be the fair value price for the Commodity on the basis of the prices of the Commodity during the Valuation Period by taking into consideration the relevant capital market practice and by acting in good faith].

"First Trading Date" means [*insert date*][the day and time when the Issuer receives the first trade on the Securities, as determined by the Issuer. The First Trading Date will be published on the website of the Issuer [(https://zertifikate.morganstanley.com)] [●] immediately (*unverzüglich*) after the Issuer has determined this first trade.]

Sollte der Bewertungstag kein Planmäßiger Handelstag sein, ist der Bewertungstag der nächstfolgende Planmäßige Handelstag.

"Bewertungszeit" bezeichnet [●] [den in der Tabelle festgelegten Zeitpunkt] oder einen anderen Zeitpunkt, wie von der Emittentin nach ihrem billigen Ermessen (§ 315 BGB) bestimmt unter Berücksichtigung der jeweiligen üblichen Kapitalmarktregelungen und unter Berücksichtigung des Grundsatzes von Treu und Glauben.

"Bezugsverhältnis" ist [*Bezugsverhältnis angeben*] [das in der Tabelle angegebene Bezugsverhältnis].

"Börse" bezeichnet die Börse oder das Handelssystem, wie in der Tabelle [der nachstehenden Definition von Rohstoff], angegeben, jeden Rechtsnachfolger der Börse oder des Handelssystems und jede Ersatzbörse oder jedes Ersatzhandelssystem.

"Börsengeschäftstag" bezeichnet jeden Planmäßigen Handelstag, an dem die Börse und die Verbundene Börse während ihrer üblichen Öffnungszeiten geöffnet sind, auch wenn diese Börse oder Verbundene Börse vor ihrem regulären Börsenschluss schließt.

"Börsenstörung" bedeutet jedes Ereignis (außer der Frühzeitigen Schließung), welches die Fähigkeit der Marktteilnehmer Transaktionen mit dem Rohstoff durchzuführen stört oder beeinträchtigt (wie von der Festlegungsstelle bestimmt), oder, welches zu einer Störung oder Beeinträchtigung führt (i) für den Rohstoff einen Marktwert an der Börse zu erhalten oder (ii) Marktwerte für Futures- oder Optionskontrakte hinsichtlich des Rohstoffs an einer Verbundenen Börse zu erhalten.

"Endgültiger Rohstoffpreis" ist [der Rohstoffpreis zur Bewertungszeit am Bewertungstag][ein Betrag, der von der Berechnungsstelle nach billigem Ermessen (§ 317 BGB) als Fair Value Preis für den Rohstoff auf der Grundlage der Preise des Rohstoffs während des Bewertungszeitraums unter Berücksichtigung der jeweiligen üblichen Kapitalmarktregelungen und nach Treu und Glauben bestimmt wird].

"Erster Handelstag" ist [*Datum einfügen*][der Tag und der Zeitpunkt, an dem die Emittentin das erste Geschäft (*trade*) in den Wertpapieren erhält, wie von der Emittentin festgelegt. Der Erste Handelstag wird, sobald die Emittentin dieses erste Geschäft (*trade*) festgestellt hat, unverzüglich auf der Webseite der Emittentin

[(https://zertifikate.morganstanley.com)](https://zertifikate.morganstanley.com)[•]
veröffentlicht.]

"Maturity Date" means the date specified in § 5(1).

"Early Closure" means the closure on any Exchange Business Day of the Exchange or any Related Exchange(s) prior to its closing time unless such earlier closing time is announced by the Exchange or Related Exchange(s) at least one hour prior to the actual closing time of the Exchange or Related Exchange(s) on such Exchange Business Day.

"Business Day" means the day(s) defined in § 5 [(2)][(3)].

"Trading Disruption" means any material suspension of, or any material limitation imposed on, trading in the Commodity on the Exchange or in any additional option contracts or commodities on the Exchange or Related Exchange. For these purposes:

(A) a suspension of the trading in the Commodity on a Scheduled Trading Day shall be deemed to be material only if:

- (i) all trading in the Commodity is suspended for the entire Scheduled Trading Day; or
- (ii) all trading in the Commodity is suspended subsequent to the opening of trading on the Scheduled Trading Day, trading does not recommence prior to the regularly scheduled close of trading in such Commodity on such Scheduled Trading Day and such suspension is announced less than one hour preceding its commencement; and

(B) a limitation of trading in the Commodity on a Scheduled Trading Day shall be deemed to be material only if the Exchange establishes limits on the range within which the price of the Commodity may fluctuate and the closing or settlement price of the Commodity on such day is at the upper or lower limit of that range.

"Fälligkeitstag" bezeichnet den in § 5(1) bestimmten Tag.

"Frühzeitige Schließung" bedeutet an einem Börsengeschäftstag der Börse oder einer Verbundenen Börse die Schließung der Börse vor dem planmäßigen Börsenschluss, es sei denn, diese Schließung ist von der Börse oder der Verbundenen Börse mindestens eine Stunde vor der tatsächlichen Schlusszeit an der Börse oder der Verbundenen Börse an diesem Börsengeschäftstag angekündigt worden.

"Geschäftstag" bezeichnet den/die in § 5[(2)][(3)] bestimmten Tag(e).

"Handelsaussetzung" bedeutet eine wesentliche Aussetzung oder eine materielle Begrenzung des Handels mit dem Rohstoff an der Börse oder des Handels mit anderen Optionskontrakten oder anderen Rohstoffen an der Börse oder Verbundenen Börse. In diesem Zusammenhang gilt, dass:

(A) eine Aussetzung des Handels mit dem Rohstoff an einem Planmäßigen Handelstag nur dann als wesentlich zu erachten ist, wenn:

- (i) der Handel mit dem Rohstoff für den gesamten Planmäßigen Handelstag ausgesetzt wird; oder
- (ii) der Handel mit dem Rohstoff nach Eröffnung des Handels am Planmäßigen Handelstag ausgesetzt wird, der Handel nicht vor der offiziellen Schließung des Handels mit dem Rohstoff an einem solchen Planmäßigen Handelstag wieder aufgenommen wird und diese Aussetzung weniger als eine Stunde vor ihrem Beginn angekündigt wurde; und

(B) eine Begrenzung des Handels mit dem Rohstoff an einem Planmäßigen Handelstag nur dann als wesentlich zu erachten ist, wenn die Börse Preisspannen einrichtet, innerhalb derer der Preis für den Rohstoff sich bewegen darf und der Schlusskurs oder der Abrechnungskurs für den Rohstoff an einem solchen Tag oberhalb oder unterhalb dieser Preisspanne liegt.

"Cap" means [*specify Cap*] [the Cap specified in the Table].

"Market Disruption Event" means the occurrence or existence of (i) a Trading Disruption, (ii) an Exchange Disruption, which in either case the Determination Agent determines is material, at any time during the one hour period that ends at the Valuation Time, or (iii) an Early Closure.

"Scheduled Trading Day" means a day that is (or, but for the occurrence of a Market Disruption Event, would have been) a day on which the Exchange or Related Exchange are open for trading during their relevant regular trading session, notwithstanding any such Exchange or Related Exchange closing prior to its scheduled closing time.

"Commodity" means [*insert Commodity,*] [the Commodity specified in the Table].

["Commodity Price" means the price of the Commodity determined by the Determination Agent by reference to the price published by the Exchange on the page specified in the Table under "Commodity".]

"Redemption Amount" means an amount per Security calculated by the Calculation Agent by applying the relevant determinations by the Determination Agent in accordance with the following formula:

- (a) If the Final Commodity Price is greater than or equal to the Cap, the Redemption Amount shall be calculated as follows:

Cap x Multiplier

- (b) If the Final Commodity Price is lower than the Cap, the Redemption Amount shall be calculated as follows:

Final Commodity Price x Multiplier

[provided that if the currency of the Redemption Amount is different to the Currency (as defined in §1(1)), the Redemption Amount shall be converted into the Currency at the prevailing spot rate of exchange, as determined by the Determination Agent in its reasonable discretion (*billiges Ermessen*, § 317 BGB) by taking into consideration the relevant capital market practice and by acting in good faith, whereas the Redemption Amount shall not be less than [EUR 0.001] [•].]

"Höchstpreis" ist [*Höchstpreis angeben*] [der in der Tabelle angegebene Höchstpreis].

"Marktstörung" bedeutet das Entstehen oder Bestehen (i) einer Handelsaussetzung, (ii) einer Börsenstörung, soweit diese in beiden Fällen von der Festlegungsstelle als erheblich eingestuft werden, innerhalb der letzten Stunde vor der Bewertungszeit, oder (iii) eine Frühzeitige Schließung.

"Planmäßiger Handelstag" bezeichnet einen Tag, der ein Handelstag an der Börse oder Verbundenen Börse ist (oder ohne den Eintritt einer Marktstörung gewesen wäre), ungeachtet dessen, ob die Börse oder Verbundene Börse vor ihrer jeweiligen regulären Schließung bereits geschlossen hat.

"Rohstoff" bezeichnet [*Namen des Rohstoffs einfügen*] [den in der Tabelle bezeichneten Rohstoff].

["Rohstoffpreis" bezeichnet den Preis des Rohstoffs, der von der Festlegungsstelle unter Bezugnahme auf den von der Börse veröffentlichten Preis auf der Bildschirmseite, wie in der Tabelle unter "Rohstoff" angegeben, bestimmt ist.]

"Rückzahlungsbetrag" ist ein Betrag, der von der Berechnungsstelle unter Anwendung der maßgeblichen Festlegungen durch die Festlegungsstelle gemäß den folgenden Bestimmungen ermittelt wird:

- (a) Falls der Endgültige Rohstoffpreis größer als der Höchstpreis ist oder diesem entspricht, wird der Rückzahlungsbetrag wie folgt berechnet:

Höchstpreis x Bezugsverhältnis

- (b) Falls der Endgültige Rohstoffpreis kleiner als der Höchstpreis ist, wird der Rückzahlungsbetrag wie folgt berechnet:

Endgültiger Rohstoffpreis x Bezugsverhältnis

[vorausgesetzt, dass falls die Währung des Rückzahlungsbetrags von der Währung (wie in §1(1) definiert) abweicht, wird der Rückzahlungsbetrag in die Währung zum geltenden Devisenkassakurs, wie von der Festlegungsstelle nach billigem Ermessen (§ 317 BGB) und unter Berücksichtigung der jeweiligen üblichen Kapitalmarktregelungen und unter Berücksichtigung des Grundsatzes von Treu und Glauben bestimmt, umgerechnet, wobei der Rückzahlungsbetrag nicht weniger als [EUR 0,001] [•] beträgt.]

"Disrupted Day" means any Scheduled Trading Day on which the Exchange or any Related Exchange fails to open for trading during its regular trading session or on which a Market Disruption Event has occurred.

[In the case of multi-issuances, insert: "Table" means the table at the end of this § 4a.]

"Related Exchange(s)" means each exchange or quotation system (as the Determination Agent may select) where trading has a material effect (as determined by the Determination Agent) on the overall market for futures or options contracts relating to the Commodity or, in any such case, any transferee or successor exchange of such exchange or quotation system.

"Disappearance of Commodity Price" means the disappearance of, or of trading in, the Commodity; or the disappearance or permanent discontinuance or permanent unavailability of the Commodity Price, notwithstanding the availability of the Exchange or the status of trading in the Commodity.

"Material Change in Formula" means the occurrence since the First Trading Date of a material change in the formula for or method of calculating the relevant Commodity Price.

"Material Change in Content" means the occurrence since the First Trading Date of a material change in the content, composition or constitution of the Commodity.

"Additional Disruption Event" means each of a Tax Event (as defined in §4 (3)), Change in Law, Hedging Disruption and Increased Cost of Hedging (each as defined in §4 (4)).

"Störungstag" bedeutet einen Planmäßigen Handelstag, an dem die Börse oder eine Verbundene Börse während ihrer üblichen Geschäftszeiten nicht geöffnet ist oder eine Marktstörung eingetreten ist.

[Im Fall von Multi-Emissionen, einfügen: "Tabelle" bezeichnet die am Ende dieses § 4a stehende Tabelle.]

"Verbundene Börse(n)" bedeutet jede Börse oder jedes Handelssystem (wie von der Festlegungsstelle bestimmt), an der oder dem der Handel eine erhebliche Auswirkung auf den Gesamtmarkt in auf den Rohstoff bezogenen Futures- oder Optionskontrakte hat (wie von der Festlegungsstelle bestimmt) oder, in jedem dieser Fälle, ein Übernehmer oder Rechtsnachfolger einer solchen Börse oder eines solchen Handelssystems.

"Wegfall des Rohstoffpreises" bezeichnet den Wegfall von, oder des Handels mit dem Rohstoff; oder den Wegfall oder die dauerhafte Einstellung oder das dauerhafte Nichtvorhandensein des Rohstoffpreises, und zwar unabhängig von der Verfügbarkeit der Börse oder dem Status des Handels mit dem Rohstoff.

"Wesentliche Änderung der Formel" bezeichnet eine seit dem Ersten Handelstag eingetretene wesentliche Änderung der Formel oder Methode für die Berechnung des entsprechenden Rohstoffpreises.

"Wesentliche Änderung des Inhalts" bezeichnet eine seit dem Ersten Handelstag eingetretene wesentliche Änderung der Zusammensetzung, der Beschaffenheit, der Eigenschaft oder Verkehrsfähigkeit des Rohstoffs.

"Zusätzliches Störungsereignis" bezeichnet jeweils ein Steuerereignis (wie in §4 (3) definiert), eine Rechtsänderung, eine Hedging-Störung und Gestiegene Hedging Kosten (wie jeweils in §4 (4) definiert).

**[in case of multi-issuances insert:
Im Fall von Multi-Emissionen einfügen:**

Number of Securities and Title <i>Anzahl von Wertpapieren und Bezeichnung</i>	WKN	ISIN	Issue Price <i>Emissionspreis</i>	Commodity [Bloomberg Code] [Reuters page] <i>Rohstoff</i> <i>[Bloomberg Seite]</i> <i>[Reuters Bildschirm-seite]</i>	Bloomberg Code <i>Bloom-berg Seite</i>	Exchange <i>Börse</i>	Type of Warrant <i>Art der Option</i>	Multiplier <i>Bezugsverhältnis</i>	Ratio <i>Basiswert-verhältnis</i>	Valuation Date <i>Bewertungs-tag</i>	[Valuation Time <i>Bewertungszeit</i>]	Cap <i>Höchstpreis</i>
[•]	[•]	[•]	[•]	[•]	[•]	[•]	[•]	[•]		[•]	[•]	[•]

§4b
(Corrections. Disrupted Days. Extraordinary
Event. Additional Disruption Event)

- (1) *Corrections.* In the event that any price published on the Exchange and which is utilised for any calculation or determination made in relation to the Securities is subsequently corrected and the correction is published by the Exchange before the relevant payment date, the Calculation Agent, by applying the relevant determinations by the Determination Agent, will determine the amount that is payable or deliverable as a result of that correction, and, to the extent necessary, will adjust the terms of such transaction to account for such correction and will notify the Holders accordingly pursuant to §12.
- (2) *Disrupted Days.* If, in the opinion of the Determination Agent, a Market Disruption Event has occurred and is continuing on any Scheduled Trading Day (or, if different, the day on which prices for that Scheduled Trading Day would, in the ordinary course, be published by the Exchange), the Commodity Price for that Scheduled Trading Day will be determined by the Determination Agent in accordance with the first applicable Disruption Fallback (as defined below) that provides a Commodity Price.

"Disruption Fallback" means a source or method that may give rise to an alternative basis for determining the Commodity Price when a Market Disruption Event occurs or exists on a day that is a Scheduled Trading Day. A Disruption Fallback means (in the following order):

- (i) Fallback Reference Price;
- (ii) Delayed Publication or Announcement and Postponement (each to operate concurrently with the other and each subject to a period of two consecutive Scheduled Trading Days (measured from and including the original day that would otherwise have been the Scheduled Trading Day); provided, however, that the price determined by Postponement shall be the Commodity Price only if Delayed Publication or Announcement does

§4b
(Korrekturen. Störungstage.
Außerordentliches Ereignis. Zusätzliches
Störungsereignis)

- (1) *Korrekturen.* Sollte ein an der Börse veröffentlichter Kurs, der für irgendeine Berechnung oder Feststellung in Bezug auf die Wertpapiere verwendet worden ist, nachträglich korrigiert werden und wird diese Korrektur durch die Börse vor einem Fälligkeitstag einer Zahlung veröffentlicht, so wird die Berechnungsstelle unter Anwendung der maßgeblichen Festlegungen durch die Festlegungsstelle den aufgrund dieser Korrektur zahlbaren oder lieferbaren Betrag bestimmen und, falls erforderlich, die Bedingungen der Transaktion zur Berücksichtigung dieser Korrektur anpassen und die Gläubiger gemäß §12 entsprechend unterrichten.
- (2) *Störungstage.* Wenn nach Ansicht der Festlegungsstelle eine Marktstörung eingetreten ist und an einem Planmäßigen Handelstag (oder, falls davon abweichend, an einem Tag, an dem Preise für diesen Planmäßigen Handelstag gewöhnlicherweise durch die Börse veröffentlicht würden) weiterhin andauert, legt die Festlegungsstelle den Rohstoffpreis für den Planmäßigen Handelstag in Übereinstimmung mit der zuerst anwendbaren Ersatzregelung (wie nachfolgend definiert), die einen Rohstoffpreis zur Verfügung stellt, fest.

"Ersatzregelung" bezeichnet eine Quelle oder Methode, die die Grundlage für eine alternative Feststellung des Rohstoffpreises darstellt, sofern eine Marktstörung eingetreten ist oder an einem Planmäßigen Handelstag besteht. Es gelten die folgenden Ersatzregelungen als in dieser Reihenfolge festgelegt:

- (i) Referenzersatzpreis;
- (ii) Verspätete Veröffentlichung oder Ankündigung und Verschiebung (jeder der genannten Umstände muss zusammen mit dem jeweils anderen vorliegen und muss für zwei aufeinanderfolgende Planmäßige Handelstage bestanden haben (beginnend mit dem Tag (einschließlich), der normalerweise der Planmäßige Handelstag gewesen wäre); dies steht jedoch unter der Voraussetzung, dass der Preis, der durch die Verschiebung

not yield a Commodity Price within these two consecutive Scheduled Trading Days); and

- (iii) determination by the Determination Agent in its reasonable discretion (*billiges Ermessen*, § 317 BGB) by taking into consideration the relevant capital market practice and by acting in good faith.

"Fallback Reference Price" means that the Determination Agent will determine the Commodity Price based on the first alternate price for the Commodity for that Scheduled Trading Day and not subject to a Market Disruption Event.

"Delayed Publication or Announcement" means that the Commodity Price for a Scheduled Trading Day will be determined based on the price of the Commodity in respect of the original day scheduled as such Scheduled Trading Day that is published or announced by the Exchange retrospectively on the first succeeding Scheduled Trading Day on which the Market Disruption Event ceases to exist, unless that Market Disruption Event continues to exist (measured from and including the original day that would otherwise have been the Scheduled Trading Day) or the Commodity Price continues to be unavailable for five consecutive Scheduled Trading Days. In that case, the next Disruption Fallback will apply.

"Postponement" means that the Scheduled Trading Day will be deemed to be the first succeeding Scheduled Trading Day on which the Market Disruption Event ceases to exist, unless that Market Disruption Event continues to exist for five consecutive Scheduled Trading Days (measured from and including the original day that would otherwise have been the Scheduled Trading Day). In that case, the next Disruption Fallback will apply.

If, as a result of a delay pursuant to this provision, a Commodity Price is unavailable to determine the amount payable on the Maturity Date, the Maturity Date will be

festgelegt wird, nur der Rohstoffpreis ist, wenn durch die Verspätete Veröffentlichung oder Ankündigung kein Rohstoffpreis innerhalb dieser zwei aufeinanderfolgenden Planmäßigen Handelstage gestellt werden kann); und

- (iii) Ermittlung durch die Festlegungsstelle in ihrem billigen Ermessen (§ 317 BGB) und unter Berücksichtigung der jeweiligen üblichen Kapitalmarktregelungen und unter Berücksichtigung des Grundsatzes von Treu und Glauben.

"Referenzersatzpreis" bedeutet, dass die Festlegungsstelle den Rohstoffpreis auf Grundlage des ersten alternativen Preises für den Rohstoff am Planmäßigen Handelstag ermittelt und keine Marktstörung vorliegt.

"Verspätete Veröffentlichung oder Ankündigung" bedeutet, dass der Rohstoffpreis an einem Planmäßigen Handelstag auf der Grundlage des Preises des Rohstoffs im Hinblick auf den Tag festgelegt wird, der ursprünglich als der Planmäßige Handelstag festgelegt wurde, der von der Börse nachträglich veröffentlicht und bekannt gegeben wird und zwar am ersten Planmäßigen Handelstag, der auf den Tag folgt, an dem die Marktstörung nicht mehr vorliegt, es sei denn die Marktstörung besteht weiterhin (beginnend mit dem Tag (einschließlich), der normalerweise der Planmäßige Handelstag gewesen wäre) oder der Rohstoffpreis steht weiterhin für fünf aufeinanderfolgende Planmäßige Handelstage nicht zur Verfügung. In diesem Fall findet die nächste Ersatzregelung Anwendung.

"Verschiebung" bedeutet, dass als Planmäßiger Handelstag der erste Planmäßige Handelstag gilt, an dem die Marktstörung nicht mehr besteht, es sei denn, die Marktstörung dauert fünf aufeinanderfolgende Planmäßige Handelstage an (beginnend mit dem Tag (einschließlich), der normalerweise der Planmäßige Handelstag gewesen wäre). In diesem Fall findet die nächste Ersatzregelung Anwendung.

Wenn ein Rohstoffpreis aufgrund einer Verspätung nach diesen Vorschriften nicht für die Feststellung von am Fälligkeitstag zahlbaren Beträgen zur Verfügung steht, wird der Fälligkeitstag in derselben Weise

delayed to the same extent as was the determination of the Commodity Price.

- (3) *Extraordinary Event.* In the event of an Extraordinary Event the Determination Agent shall make such adjustments to the redemption, settlement, payment or any other terms of the Securities as the Determination Agent determines appropriate to account for the economic effect on the Securities of such Extraordinary Event upon the Determination Agent having given not less than [5] **[insert other number]** [days] [Business Days] notice to the Holders in accordance with §12; and not less than [7] **[insert other number]** [days] [Business Days] before the giving of such notice, notice to the Fiscal Agent [(unless the Fiscal Agent acts as Determination Agent)].

- (4) *Additional Disruption Event.* In the event of an Additional Disruption Event and the Securities are not redeemed early in accordance with §4 or §8 the Determination Agent may make such adjustments to the redemption, settlement, payment or any other terms of the Securities as the Determination Agent determines appropriate to account for the economic effect on the Securities of such Additional Disruption Event upon the Determination Agent having given not less than [5] **[specify]** [Business Days] [days] notice to the Holders in accordance with §12; and not less than [7] **[specify]** [Business Days] [days] before the giving of such notice, notice to the Fiscal Agent [(unless the Fiscal Agent acts as Determination Agent)].

verspätet sein wie die Festlegung des Rohstoffpreises.

- (3) *Außerordentliches Ereignis.* Im Fall eines Außerordentlichen Ereignisses wird die Festlegungsstelle diejenigen Anpassungen der Tilgungs-, Lieferungs-, Zahlungs- und sonstigen Bedingungen der Wertpapiere vornehmen, die sie als angemessen dafür bestimmt, den wirtschaftlichen Auswirkungen eines solchen außerordentlichen Ereignisses auf die Wertpapiere Rechnung zu tragen, wenn die Festlegungsstelle die Gläubiger spätestens [5] **[Anzahl der Tage angeben]** [Tage] [Geschäftstage] vorher gemäß §12 darüber unterrichtet hat, und spätestens [7] **[Anzahl der Tage angeben]** [Tage] [Geschäftstage] vor dieser Unterrichtung der Hauptzahlstelle eine Mitteilung übersandt hat [(es sei denn, die Hauptzahlstelle handelt als Festlegungsstelle)].

- (4) *Zusätzliches Störungsereignis.* Im Falle eines Zusätzlichen Störungsereignisses und, wenn die Wertpapiere noch nicht vorzeitig nach §4 oder §8 zurückgezahlt wurden, kann die Festlegungsstelle diejenigen Anpassungen der Tilgungs-, Lieferungs-, Zahlungs-, und sonstigen Bedingungen der Wertpapiere vornehmen, die sie als angemessen dafür bestimmt, den wirtschaftlichen Auswirkungen eines solchen Zusätzlichen Störungsereignisses auf die Wertpapiere Rechnung zu tragen, wenn die Festlegungsstelle die Gläubiger spätestens [5] **[Anzahl der Tage angeben]** [Geschäftstage] [Tage] vorher gemäß §12 darüber unterrichtet hat, und spätestens [7] **[Anzahl der Tage angeben]** [Geschäftstage] [Tage] vor dieser Unterrichtung der Hauptzahlstelle eine Mitteilung übersandt hat [(es sei denn, die Hauptzahlstelle handelt als Festlegungsstelle)].

**Option XII:
ISSUE SPECIFIC TERMS AND CONDITIONS
FOR COMMODITY FUTURES LINKED OPEN
END WARRANTS**

**§3
(Interest)**

There will not be any periodic payments of interest on the Securities.

**§4
(Redemption. Extraordinary Event)**

- (1) *Redemption.* The Securities do not have a fixed maturity date. Following an Issuer's Call, a Holder's Exercise or a [Stop Loss Event][Knock Out Event][Reset Event [Termination]][Call]] (each as defined below), and subject to a postponement due to a Disrupted Day pursuant to § 4b, the Securities shall be redeemed on the Maturity Date (as defined in § 4a below) at the Redemption Amount in the case of an Issuer's Call or a Holder's Exercise or, respectively, at the [Stop Loss Amount][Minimum Amount] in the case of a [Stop Loss Event][Knock Out Event][Reset Event [Termination]][Call]].

The Redemption Amount or the [Stop Loss Amount][Minimum Amount], respectively, in respect of each Security shall be calculated by the Calculation Agent by applying the relevant determinations by the Determination Agent and in accordance with the provisions hereof.

The Redemption Amount or the [Stop Loss Amount][Minimum Amount], respectively, will be notified to the Holders in accordance with § 12 by the Determination Agent immediately after being determined.

- (2) *Issuer's Call.* The Issuer may terminate, subject to a valid Holder's Exercise [or the occurrence of a [Stop Loss Event][Knock Out Event][Reset Event Termination]], the Securities in whole but not in part on any Business Day beginning on, and including, the First Trading Date by giving notice to the Holders in accordance with

**OPTION XII:
EMISSIONSSPEZIFISCHE
EMISSIONSBEDINGUNGEN FÜR ROHSTOFF-
FUTURE-BEZOGENE OPTIONSSCHEINE
OHNE ENDFÄLLIGKEIT**

**§3
(Zinsen)**

Auf die Wertpapiere werden keine periodischen Zinszahlungen geleistet.

**§4
(Rückzahlung. Außerordentliches Ereignis)**

- (1) *Rückzahlung.* Die Wertpapiere haben keinen bestimmten Fälligkeitstag. Die Wertpapiere werden aufgrund einer Kündigung durch die Emittentin, einer Ausübung des Ausübungsrechts des Gläubigers oder aufgrund [eines Stop Loss Ereignisses] [eines Knock Out Ereignisses] [einer Reset Ereignis [Beendigung][Kündigung] (wie jeweils nachstehend definiert) und vorbehaltlich einer Verschiebung aufgrund eines Störungstages nach §4b am Fälligkeitstag (wie nachstehend in § 4a definiert) zurückgezahlt zum Rückzahlungsbetrag, im Fall der Kündigung durch die Emittentin oder der Ausübung des Ausübungsrechts des Gläubigers bzw. im Fall [eines Stop Loss Ereignisses][eines Knock Out Ereignisses] [einer Reset Ereignis [Beendigung][Kündigung] zum [Stop Loss Betrag][Mindestbetrag]].

Der Rückzahlungsbetrag bzw. der [Stop Loss Betrag][Mindestbetrag] bezüglich jedes Wertpapiers wird von der Berechnungsstelle unter Anwendung der maßgeblichen Festlegungen der Festlegungsstelle und in Übereinstimmung mit den Bestimmungen dieser Emissionsbedingungen berechnet.

Der Rückzahlungsbetrag bzw. der [Stop Loss Betrag][Mindestbetrag] wird den Gläubigern von der Festlegungsstelle gemäß §12 unverzüglich nach dessen Feststellung mitgeteilt.

- (2) *Kündigung durch die Emittentin.* Vorbehaltlich einer wirksamen Ausübung des Ausübungsrechts des Gläubigers [oder des Eintritts [eines Stop Loss Ereignisses][eines Knock Out Ereignisses] [einer Reset Ereignis Beendigung]] steht es der Emittentin frei, die Wertpapiere vollständig, jedoch nicht

§12 (the "**Issuer's Call**"). Such notice (the "**Issuer's Call Notice**") shall be irrevocable and shall specify the date the Securities are terminated (the "**Issuer's Call Date**").

Following an Issuer's Call, the Securities shall be redeemed on the Maturity Date at the Redemption Amount.

- (3) *Holder's Exercise*. [Provided that a [Stop Loss Event][Knock Out Event][Reset Event Termination] has not occurred and notwithstanding] [Notwithstanding] a notice of an Issuer's Call, each Holder can exercise the Securities on any Business Day (the "**Exercise Date**"), beginning on, and including, the First Trading Date (the "**Holder's Exercise**") by submitting a duly completed option exercise notice (the "**Holder's Exercise Notice**") in text form to the number or address set out therein using the form of option exercise notice obtainable from any Paying Agent[,] [or] the Issuer [or which can be downloaded from the internet page of the Issuer ([*insert internet page*)]]. The notice of the Holder's Exercise shall be irrevocable and cannot be withdrawn.

Following a Holder's Exercise, the Securities shall be redeemed on the Maturity Date at the Redemption Amount.

- [(4) [*Stop Loss Event*][*Knock Out Event*]. Following the occurrence of a [Stop Loss Event][Knock Out Event], the Securities will terminate automatically.

"[*Stop Loss Event*][*Knock Out Event*]" means that the [*In the case of long, insert: [bid low]*] [*In the case of short, insert: [ask high]*] [●] price of the Commodity Future [published on the page specified under ["*Stop Loss Event*"] ["*Knock Out Event*"] in the Table] is, during the Observation Period on any Scheduled Trading Day while the Exchange is open for trading during its

teilweise ab dem Ersten Handelstag (einschließlich), an jedem Geschäftstag durch Mitteilung an die Gläubiger gemäß §12 zu kündigen (die "**Kündigung durch die Emittentin**"). Eine solche Erklärung (die "**Kündigungsmitteilung**") ist unwiderruflich und soll den Tag, zu dem die Wertpapiere gekündigt werden bestimmen (der "**Kündigungstag**").

Nach einer Kündigung durch die Emittentin werden die Wertpapiere am Fälligkeitstag zum Rückzahlungsbetrag zurückgezahlt.

- (3) *Ausübungsrecht des Gläubigers*. [Vorbehaltlich des Eintritts [eines Stop Loss Ereignisses][eines Knock Out Ereignisses][einer Reset Ereignis Beendigung] und unabhängig][Unabhängig] von einer Mitteilung einer Kündigung durch die Emittentin ist jeder Gläubiger berechtigt, die Wertpapiere ab dem Ersten Handelstag (einschließlich), an jedem Geschäftstag (jeweils ein "**Ausübungstag**") zu kündigen (das "**Ausübungsrecht des Gläubigers**") durch Übermittlung einer vollständig ausgefüllten Optionsausübungserklärung (die "**Ausübungserklärung**") in Textform an die angegebene Nummer oder Adresse, unter Verwendung der bei jeder Zahlstelle [oder][.] der Emittentin [oder auf der Internetseite der Emittentin ([*Internetseite einfügen*)] erhältlichen Form. Der Widerruf einer erfolgten Ausübung des Ausübungsrechts des Gläubigers ist nicht möglich.

Nach einer Ausübung des Ausübungsrechts des Gläubigers werden die Wertpapiere am Fälligkeitstag zum Rückzahlungsbetrag zurückgezahlt.

- [(4) [*Stop Loss Ereignis*][*Knock Out Ereignis*]. Nach Eintritt eines [Stop Loss Ereignisses][Knock Out Ereignisses] gelten die Wertpapiere automatisch als gekündigt.

"[*Stop Loss Ereignis*][*Knock Out Ereignis*]" bedeutet, dass der [*Im Fall von Long, einfügen: [niedrigste Geldkurs (bid low)]*] [*Im Fall von Short, einfügen: [höchste Briefkurs (ask high)]*] [●] [Preis] des Rohstoff-Futures[, welcher auf der in der Tabelle unter ["*Stop Loss Ereignis*"] ["*Knock Out Ereignis*"] aufgeführten Bildschirmseite veröffentlicht wird,] während des

regular trading session, and other than at a time at which there is a Disrupted Day,

[In the case of long, insert: lower]

[In the case of short, insert: greater]

than or equal to the [Stop Loss Barrier][Knock Out Barrier].

The occurrence of a [Stop Loss Event][Knock Out Event] will be notified to the Holders in accordance with §12.

Following a [Stop Loss Event][Knock Out Event], the Securities shall be redeemed on the Maturity Date at the [Stop Loss Amount][Minimum Amount].]

- [(4) *Reset Event.* Following the occurrence of a Reset Event, the Determination Agent will determine a fair market value for the Security, acting in good faith and in a commercially reasonable manner on the basis of the average price obtained by unwinding the hedging arrangements in relation to the Commodity Future as soon as reasonably practicable following the occurrence of the Reset Event (the "**Hedging Value**").

- (i) If the Hedging Value is **[In the case of long, insert: lower]** **[In the case of short, insert: greater]** than or equal to the Strike Price last applicable before the occurrence of the Reset Event, [the Securities will terminate automatically (the "**Reset Event Termination**") and][the Issuer may, subject to a valid Holder's Exercise or a notice of an Issuer's Call, with immediate effect terminate the Securities in whole but not in part by giving notice to the Holders in accordance with §12 (the "**Reset Event Call**"). Following a Reset Event Call] the Securities shall be redeemed on the Maturity Date at the Minimum Amount; or
- (ii) If the Hedging Value is **[In the case of long, insert: greater]** **[In the case of**

Beobachtungszeitraums, an einem planmäßigen Handelstag, während dem die Börse zu ihrer regulären Börsensitzungszeit zum Handel geöffnet ist, und außer zu einem Zeitpunkt, der ein Störungstag ist,

[Im Fall von Long, einfügen: kleiner]

[Im Fall von Short, einfügen: größer]

als die [Stop Loss Barriere][Knock Out Barriere] ist oder dieser entspricht.

Der Eintritt eines [Stop Loss Ereignisses][Knock Out Ereignisses] wird den Gläubigern gemäß § 12 mitgeteilt.

Nach Eintritt eines [Stop Loss Ereignisses][Knock Out Ereignisses] werden die Wertpapiere am Fälligkeitstag zu dem [Stop Loss Betrag][Mindestbetrag] zurückgezahlt.]

- [(4) *Reset Ereignis.* Die Festlegungsstelle wird nach Eintritt eines Reset Ereignisses sobald wie vernünftigerweise möglich einen angemessenen Marktwert für das Wertpapier festlegen (der "**Hedging-Wert**"). Der Hedging-Wert wird festgestellt auf der Grundlage des erzielten Durchschnittspreises für die Abwicklung der Hedgingvereinbarungen für den Rohstoff-Future, unter Berücksichtigung des Grundsatzes von Treu und Glauben sowie in wirtschaftlich vernünftiger Weise.

- (i) Falls der Hedging-Wert **[Im Fall von Long, einfügen: unter]** **[Im Fall von Short, einfügen: über]** dem letzten unmittelbar vor dem Eintritt des Reset Ereignisses anwendbaren Basispreis liegt oder diesem entspricht, [gelten die Wertpapiere automatisch als gekündigt (die "**Reset Ereignis Beendigung**")][steht es der Emittentin frei, vorbehaltlich einer wirksamen Ausübung des Ausübungsrechts des Gläubigers oder einer Mitteilung einer Kündigung durch die Emittentin, die Wertpapiere mit sofortiger Wirkung vollständig, jedoch nicht teilweise, durch Mitteilung an die Gläubiger gemäß §12 zu kündigen (die "**Reset Ereignis Kündigung**") [und werden] [Nach einer Reset Ereignis Kündigung werden die Wertpapiere] am Fälligkeitstag zum Mindestbetrag zurückgezahlt; oder
- (ii) Falls der Hedging-Wert **[Im Fall von Long, einfügen: über]** **[Im Fall von**

short, insert: lower] than the Strike Price last applicable before the occurrence of the Reset Event, the Determination Agent will rebalance (A) the Strike Price, as further described in the definition of the Strike Price, (B) the Security Value, as further described in the definition of the Security Value and (C) the Rebalance Multiplier, as further described in the definition of the Rebalance Multiplier, where the Rebalance Multiplier shall be determined after the determination of the Security Value under (B) above.

"Reset Event" means that the **[In the case of long, insert:bid low]] [In the case of short, insert:ask high]] [•]** price of the Commodity Future [published on the page specified under "Reset Event" in the Table] is, during the Observation Period on any Scheduled Trading Day while the Exchange is open for trading during its regular trading session, and other than at a time at which there is a Disrupted Day,

[In the case of short, insert: greater] [In the case of long, insert: lower] than or equal to the Reset Barrier.]

[The occurrence of a Reset Event Termination will be notified to the Holders in accordance with §12.]

- [(5) **Condition Subsequent.** The Issuer's Call right and the Holder's Exercise right are each subject to the condition subsequent (*auflösende Bedingung*) that in the case of a [Stop Loss Event][Knock Out Event][Reset Event Termination] [prior to or on the Valuation Date][during the Observation Period], the occurrence of the [Stop Loss Event][Knock Out Event][Reset Event Termination] will override the Issuer's Call and the Holder's Exercise.]

- [(5)][(6)]**Extraordinary Event.** Upon the occurrence of an Extraordinary Event, the Issuer may redeem all of the Securities outstanding at the Early Redemption Amount upon the Issuer having given not less than [5] [specify] Business Days' notice to the Holders in accordance with §12; and not less than [7] [specify]

Short, einfügen: unter] dem letzten unmittelbar vor dem Eintritt des Reset Ereignisses anwendbaren Basispreis liegt, wird die Festlegungsstelle (A) den Basispreis, so wie in der Definition des Basispreises näher beschrieben, (B) den Wertpapierwert, so wie in der Definition des Wertpapierwerts näher beschrieben, und (C) das Rebalance Bezugsverhältnis, so wie in der Definition des Rebalance Bezugsverhältnisses näher beschrieben (wobei das Rebalance Bezugsverhältnis nach der Festlegung des Wertpapierwerts gemäß obigem (B) festzulegen ist), neu festlegen.

"Reset Ereignis" bedeutet, dass der **[Im Falle von Long, einfügen:niedrigste Geldkurs (bid low)] [Im Falle von short, einfügen:höchste Briefkurs (ask high)] [•]** [Preis] des Rohstoff-Futures[, welcher auf der in der Tabelle unter "Reset Ereignis" aufgeführten Bildschirmseite veröffentlicht wird,] während des Beobachtungszeitraums, an einem planmäßigen Handelstag, während dem die Börse zu ihrer regulären Börsensitzungszeit zum Handel geöffnet ist, und außer zu einem Zeitpunkt, der ein Störungstag ist,

[Im Fall von Short, einfügen: größer] [Im Fall von Long, einfügen: kleiner] als die Reset Barriere ist oder dieser entspricht.]

[Der Eintritt einer Reset Ereignis Beendigung wird den Gläubigern gemäß § 12 mitgeteilt.]

- [(5) **Auflösende Bedingung.** Das Recht zur Kündigung durch die Emittentin und das Ausübungsrecht des Gläubigers unterliegen jeweils der auflösenden Bedingung, dass der Eintritt [eines Stop Loss Ereignisses][eines Knock Out Ereignisses][einer Reset Ereignis Beendigung] [vor oder am Bewertungstag][während des Beobachtungszeitraums], der Kündigung durch die Emittentin und dem Ausübungsrecht des Gläubigers vorgeht.]

- [(5)][(6)]**Außerordentliches Ereignis.** Im Fall eines Außerordentlichen Ereignisses kann die Emittentin alle oder nur einige der ausstehenden Wertpapiere zum Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag zurückzahlen, wenn die Emittentin die Gläubiger spätestens [5] **[Anzahl der Tage angeben]** [Geschäftstage] [Tage]

[Business Days] [days] before the giving of such notice, notice to the Fiscal Agent [(unless the Fiscal Agent acts as Determination Agent)].

[(6)][(7)] *Tax Call.* Each Security shall be redeemed at the option of the Issuer in whole, but not in part, at any time, on giving not less than 30 days' notice to the Holders (which notice shall be irrevocable) by settlement in cash in accordance with §12 if a Tax Event occurs whereby "**Tax Event**" means that; (i) on the occasion of the next payment or delivery due under the Securities, the Issuer has or will become obliged to pay Additional Amounts as provided or referred to in §6 as a result of any change in, or amendment to, the laws or regulations of any jurisdiction where the Issuer has its registered office, where the Fiscal Agent (as set out in §9) and the Paying Agent (as set out in §9) has its registered office, respectively, or any jurisdiction where the Securities have been [(publicly)] offered or the United States of America or any political subdivision or any authority thereof or therein having power to tax (each a "**Taxing Jurisdiction**"), or any change in the application or official interpretation of such laws or regulations, which change or amendment becomes effective on or after the First Trading Date; and (ii) such obligation cannot be avoided by the Issuer taking reasonable measures (but no Substitution of the Issuer pursuant to §10) available to it. Before the publication of any notice of redemption pursuant to this paragraph, the Issuer shall deliver to the Fiscal Agent a certificate signed by an executive director of the Issuer stating that the Issuer is entitled to effect such redemption and setting forth a statement of facts showing that the conditions precedent to the right of the Issuer so to redeem have occurred, and an opinion of independent legal or tax advisers of recognised standing to the effect that the Issuer has or will become obliged to pay such Additional Amounts as a result of such change or amendment.

vorher gemäß §12 darüber unterrichtet hat, und spätestens [7] [**Anzahl der Tage angeben**] [Geschäftstage] [Tage] vor dieser Unterrichtung der Hauptzahlstelle eine Mitteilung übersandt hat [(es sei denn, die Hauptzahlstelle handelt als Festlegungsstelle)].

[(6)][(7)] *Vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen.* Jedes Wertpapier kann auf Wunsch der Emittentin vollständig, aber nicht teilweise jederzeit zum Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag durch Barausgleich gemäß §12 zurückgezahlt werden, nachdem die Emittentin die Gläubiger mindestens 30 Tage zuvor über die entsprechende Absicht unwiderruflich informiert hat, vorausgesetzt ein Steuerereignis ist eingetreten, wobei "**Steuerereignis**" bedeutet, dass (i) die Emittentin zum nächstfolgenden Termin einer fälligen Zahlung bzw. Lieferung unter den Wertpapieren verpflichtet ist, bzw. dazu verpflichtet sein wird, in Folge einer Änderung oder Ergänzung der Gesetze und Verordnungen einer Rechtsordnung, in der die Emittentin ihren Sitz hat, einer Rechtsordnung, in der jeweils die Hauptzahlstelle (wie in §9 angegeben) und die Zahlstelle (wie in §9 angegeben) ihren Sitz hat, oder einer Rechtsordnung, in der die Wertpapiere [(öffentlich)] angeboten worden sind, oder den Vereinigten Staaten von Amerika (jeweils eine "**Steuerjurisdiktion**") oder einer jeweils zur Steuererhebung ermächtigten Gebietskörperschaft oder Behörde, oder Änderungen in der Anwendung oder offiziellen Auslegung solcher Gesetze und Verordnungen, sofern die entsprechende Änderung am oder nach dem Ersten Handelstag wirksam wird, Zusätzliche Beträge gemäß §6 zu zahlen, und (ii) eine solche Verpflichtung seitens der Emittentin nicht durch angemessene ihr zur Verfügung stehenden Maßnahmen vermieden werden kann (jedoch nicht durch Ersetzung der Emittentin gemäß §10). Vor Bekanntgabe einer Mitteilung über eine Rückzahlung gemäß diesen Bestimmungen hat die Emittentin der Hauptzahlstelle eine von einem Mitglied der Geschäftsführung der Emittentin unterzeichnete Bescheinigung zukommen zu lassen, der zufolge die Emittentin berechtigt ist, eine entsprechende Rückzahlung zu leisten, und in der nachvollziehbar dargelegt ist, dass die Bedingungen für das Recht der

Emittentin zur Rückzahlung gemäß diesen Bestimmungen erfüllt sind; zusätzlich hat die Emittentin ein von unabhängigen Rechts- oder Steuerberatern erstelltes Gutachten vorzulegen, demzufolge die Emittentin in Folge einer entsprechenden Änderung oder Ergänzung zur Zahlung Zusätzlicher Beträge verpflichtet ist oder sein wird.

[(7)][(8)] *Early Redemption following the occurrence of a Change in Law and/or Hedging Disruption and/or Increased Cost of Hedging.* The Issuer may redeem the Securities at any time following the occurrence of a Change in Law and/or a Hedging Disruption and/or an Increased Cost of Hedging. The Issuer will redeem the Securities in whole (but not in part) on the second Business Day after the notice of early redemption in accordance with §12 has been [published][disclosed] (the "**Early Redemption Date**") and will pay or cause to be paid the Early Redemption Amount (as defined below) in respect of such Securities to the relevant Holders for value on such Early Redemption Date, subject to any applicable fiscal or other laws or regulations and subject to and in accordance with these Terms and Conditions. Payments of any applicable taxes and redemption expenses will be made by the relevant Holder and the Issuer shall not have any liability in respect thereof.

[(7)][(8)] *Vorzeitige Kündigung bei Vorliegen einer Rechtsänderung und/oder einer Hedging-Störung und/oder Gestiegener Hedging Kosten.* Die Emittentin kann die Wertpapiere jederzeit bei Vorliegen einer Rechtsänderung und/oder einer Hedging-Störung und/oder Gestiegener Hedging Kosten vorzeitig zurückzahlen. Die Emittentin wird die Wertpapiere vollständig (aber nicht teilweise) am zweiten Geschäftstag, nachdem die Benachrichtigung der vorzeitigen Rückzahlung gemäß §12 [veröffentlicht][mitgeteilt] wurde (der "**Vorzeitige Rückzahlungstag**"), zurückzahlen und wird den Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag (wie nachstehend definiert) im Hinblick auf die Wertpapiere mit Wertstellung eines solchen Vorzeitigen Rückzahlungstags im Einklang mit den maßgeblichen Steuergesetzen oder sonstigen gesetzlichen oder behördlichen Vorschriften und in Einklang mit und gemäß diesen Emissionsbedingungen an die entsprechenden Gläubiger zahlen oder eine entsprechende Zahlung veranlassen. Zahlungen von Steuern oder vorzeitigen Rückzahlungsgebühren sind von den entsprechenden Gläubigern zu tragen und die Emittentin übernimmt hierfür keine Haftung.

Whereby:

"**Change in Law**" means that, on or after the First Trading Date of the Securities (A) due to the adoption of or any change in any applicable law or regulation (including, without limitation, any tax law), or (B) due to the promulgation of or any change in the interpretation by any court, tribunal or regulatory authority with competent jurisdiction of any applicable law or regulation (including any action taken by a taxing authority), the Issuer determines in good faith that it (x) has become illegal to conclude a contract providing exposure to the Commodity Future, or (y) will incur a materially increased cost in performing its

Wobei:

"**Rechtsänderung**" bedeutet, dass (A) aufgrund des Inkrafttretens von Änderungen der Gesetze oder Verordnungen (einschließlich aber nicht beschränkt auf Steuergesetze) oder (B) der Änderung der Auslegung von gerichtlichen oder behördlichen Entscheidungen, die für die entsprechenden Gesetze oder Verordnungen relevant sind (einschließlich der Aussagen der Steuerbehörden), die Emittentin nach Treu und Glauben feststellt, dass (x) der Abschluss eines Vertrags, der sich auf ein Investment in den Rohstoff-Future bezieht, rechtswidrig geworden ist, oder

obligations under the Securities (including, without limitation, due to any increase in tax liability, decrease in tax benefit or other adverse effect on its tax position).

"Hedging Disruption" means that the Issuer is unable, after using commercially reasonable efforts, to (A) acquire, establish, re-establish, substitute, maintain, unwind or dispose of any transaction(s) or asset(s) it deems necessary to hedge the risk of issuing and performing its obligations with respect to the Securities, or (B) realise, recover or remit the proceeds of any such transaction(s) or asset(s).

"Increased Cost of Hedging" means that the Issuer would incur a materially increased (as compared with circumstances existing on the First Trading Date) amount of tax, duty, expense or fee (other than brokerage commissions) to (A) acquire, establish, re-establish, substitute, maintain, unwind or dispose of any transaction(s) or asset(s) it deems necessary to hedge the risk of issuing and performing its obligations with respect to the Securities, or (B) realise, recover or remit the proceeds of any such transaction(s) or asset(s), provided that any such materially increased amount that is incurred solely due to the deterioration of the creditworthiness of the Issuer shall not be deemed an Increased Cost of Hedging.

~~[(8)]~~[(9)] *Early Redemption Amount.* For the purposes of this §4 and §8, the following applies:

The **"Early Redemption Amount"** in respect of each Security is an amount determined by the Determination Agent, acting in good faith and in a commercially

(y) die Kosten, die mit den Verpflichtungen unter den Wertpapieren verbunden sind, wesentlich gestiegen sind (einschließlich aber nicht beschränkt auf Erhöhungen der Steuerverpflichtungen, der Senkung von steuerlichen Vorteilen oder anderen negativen Auswirkungen auf die steuerrechtliche Behandlung), falls solche Änderungen an oder nach dem Ersten Handelstag wirksam werden.

"Hedging-Störung" bedeutet, dass die Emittentin nicht in der Lage ist unter Anwendung wirtschaftlich vernünftiger Bemühungen, (A) Transaktionen abzuschließen, fortzuführen oder abzuwickeln bzw. Vermögenswerte zu erwerben, auszutauschen, zu halten oder zu veräußern, welche die Emittentin zur Absicherung von Risiken im Hinblick auf ihre Verpflichtungen aus den entsprechenden Wertpapieren für notwendig erachtet oder sie (B) nicht in der Lage ist, die Erlöse aus den Transaktionen bzw. Vermögenswerten zu realisieren, zurückzugewinnen oder weiterzuleiten.

"Gestiegene Hedging Kosten" bedeutet, dass die Emittentin im Vergleich zum Ersten Handelstag einen wesentlich höheren Betrag an Steuern, Abgaben, Aufwendungen und Gebühren (außer Maklergebühren) entrichten muss, um (A) Transaktionen abzuschließen, fortzuführen oder abzuwickeln bzw. Vermögenswerte zu erwerben, auszutauschen, zu halten oder zu veräußern, welche die Emittentin zur Absicherung von Risiken im Hinblick auf ihre Verpflichtungen aus den entsprechenden Wertpapieren für notwendig erachtet oder (B) Erlöse aus den Transaktionen bzw. Vermögenswerten zu realisieren, zurückzugewinnen oder weiterzuleiten, unter der Voraussetzung, dass Beträge, die sich nur erhöht haben, weil die Kreditwürdigkeit der Emittentin zurückgegangen ist, nicht als Gestiegene Hedging Kosten angesehen werden.

~~[(8)]~~[(9)] *Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag.* Innerhalb dieses §4 und §8 gilt folgendes:

Der **"Vorzeitige Rückzahlungsbetrag"** jedes Wertpapiers ist ein Betrag, der von der Festlegungsstelle unter Berücksichtigung des Grundsatzes von

reasonable manner, as at such day as is selected by the Determination Agent (provided that such day is not more than 15 days before the date fixed for redemption of the Securities), to be the amount per Security that a Qualified Financial Institution (as defined below) would charge to assume all of the Issuer's payment and other obligations with respect to such Securities per Security as if no[Tax Event (as defined in § 4([6][7])), Change in Law, Hedging Disruption, Increased Cost of Hedging and/or] Additional Disruption Event and/or Extraordinary Event with regard to such Security had occurred.

For the purposes of the above, "**Qualified Financial Institution**" means a financial institution organised under the laws of any jurisdiction in the United States of America, the European Union or Japan, which, as at the date the Determination Agent selects to determine the Early Redemption Amount, has outstanding securities with a stated maturity of one year or less from the date of issue of such outstanding securities and such financial institution is rated either:

- (1) A2 or higher by S&P Global Ratings or any successor, or any other comparable rating then used by that successor rating agency, or
- (2) P-2 or higher by Moody's Investors Service, Inc. or any successor, or any other comparable rating then used by that successor rating agency,

provided that, if no Qualified Financial Institution meets the above criteria, then the Determination Agent shall, in good faith, select another qualified financial institution whose issued security maturity and credit rating profile comes closest to the above requirements.

Treu und Glauben und in wirtschaftlich vernünftiger Weise zu einem Tag festgelegt wird, den die Festlegungsstelle bestimmt (vorausgesetzt, dass dieser Tag nicht mehr als 15 Tage vor dem Tag liegt, der für die Rückzahlung der Wertpapiere festgelegt wurde) und der einem Betrag pro Wertpapier entspricht, zu dem ein Qualifiziertes Finanzinstitut (wie nachstehend definiert) sämtliche Zahlungsverbindlichkeiten und andere Verpflichtungen hinsichtlich dieses Wertpapiers pro Wertpapier übernehmen würde, wenn kein[Steuerereignis (wie in §4([6][7]) definiert), keine Rechtsänderung, keine Hedging-Störung, keine Gestiegenen Hedging Kosten und/oder kein] Zusätzliches Störungsereignis und/oder kein Außerordentliches Ereignis hinsichtlich dieser Wertpapiere eingetreten bzw. gestellt worden wäre.

Für die vorstehenden Zwecke bezeichnet "**Qualifiziertes Finanzinstitut**" ein Finanzinstitut, das unter einer Rechtsordnung der Vereinigten Staaten von Amerika, der Europäischen Union oder dem Recht von Japan gegründet wurde und das zum Zeitpunkt, zu dem die Festlegungsstelle den Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag festlegt, Wertpapiere mit einer Fälligkeit von einem Jahr oder weniger vom Ausgabetag dieser Wertpapiere ausstehend hat und das über das folgende Rating verfügt:

- (1) A2 oder besser von S&P Global Ratings oder einem Nachfolger dieser Ratingagentur oder ein vergleichbares Rating, das dann von einer Nachfolgeratingagentur verwendet wird, oder
- (2) P-2 oder besser von Moody's Investors Service, Inc. oder einem Nachfolger oder ein vergleichbares Rating, das dann von einer Nachfolgeratingagentur verwendet wird,

vorausgesetzt, dass falls kein Qualifiziertes Finanzinstitut die vorstehenden Kriterien erfüllt, die Festlegungsstelle unter Wahrung des Grundsatzes von Treu und Glauben ein anderes qualifiziertes Finanzinstitut bestimmt, dessen begebene Wertpapiere eine Fälligkeit haben, die, und dessen

Ratingprofil am ehesten die vorstehenden Kriterien erfüllen.

§4a (Definitions)

["**Initial Calculation Date**" means [•].]

["**Adjustment Days**" means the actual number of calendar days accrued during the Financing Period divided by [360][*insert*].]

["**Reset Date**" means the [First Trading Date][Initial Calculation Date] and thereafter each day (except Saturday and Sunday)[, as determined in the reasonable discretion (*billiges Ermessen*, § 317 BGB) of the Determination Agent and in consideration of the relevant capital market practice and by acting in good faith].]

"**Extraordinary Event**" means a Material Change in Formula or a Material Change in Content, as the case may be.

["**Exercise Valuation Date**" means [the first Scheduled Trading Day of the month following the expiry of 35 calendar days after the Exercise Date. For the avoidance of doubt, the 35 calendar day period is mandatory and non-waivable by either the Issuer or the Holder][the day on which the Final Commodity Future Price is determined].]

"**Exercise Date**" means the date defined in § 4 (3).

["**Strike Price**" means initially [on][up to] the [First Trading Date][Initial Calculation Date] [*insert initial Strike Price*] [the initial Strike Price specified in the Table] (the "**Initial Strike Price**"). Thereafter, the Strike Price will be adjusted by the Determination Agent on [each Reset Date and applies from, and including, such Reset Date until, but excluding, the next following Reset Date. Each][a Reset Date. The] adjusted Strike Price (excluding the Initial Strike Price) will be calculated as follows:

§4a (Definitionen)

["**Anfänglicher Berechnungstag**" bezeichnet [•].]

["**Anpassungstage**" bezeichnet die im Finanzierungszeitraum tatsächlich angefallenen Kalendertage dividiert durch [360][*einfügen*].]

["**Anpassungstermin**" bezeichnet den [Ersten Handelstag][Anfänglichen Berechnungstag] und danach jeden Tag (außer Samstag und Sonntag)[, wie nach billigem Ermessen (§ 317 BGB) der Festlegungsstelle und unter Berücksichtigung der jeweiligen üblichen Kapitalmarktregelungen und unter Berücksichtigung des Grundsatzes von Treu und Glauben festgelegt].]

"**Außerordentliches Ereignis**" ist eine Wesentliche Änderung der Formel oder ggfs. eine Wesentliche Änderung des Inhalts.

["**Ausübungsbewertungstag**" ist [der erste Planmäßige Handelstag eines jeden Monats, welcher dem Ablauf von 35 Kalendertagen nach dem Ausübungstag folgt. Zur Klarstellung: die Frist von 35 Kalendertagen ist zwingend und kann weder durch die Emittentin noch den Gläubiger abbedungen werden][der Tag, an dem der Endgültige Rohstoff-Future-Preis bestimmt wird].]

"**Ausübungstag**" ist der in § 4 (3) definierte Tag.

["**Basispreis**" ist anfänglich [am][bis zum] [Ersten Handelstag][Anfänglichen Berechnungstag] [*anfänglichen Basispreis einfügen*] [der anfängliche Basispreis, wie in der Tabelle angegeben] (der "**Anfängliche Basispreis**"). Der Basispreis wird anschließend an [jedem][einem] Anpassungstermin von der Festlegungsstelle angepasst [und gilt von diesem Anpassungstermin (einschließlich) bis zum nächstfolgenden Anpassungstermin (ausschließlich). Jeder][Der] angepasste Basispreis (ausschließlich des Anfänglichen Basispreises) wird wie folgt berechnet:

[In the case of long, insert:

- (i) If the adjustment of the Strike Price is to be made on a day which is not a Rollover Effective Date:

Strike Price_{previous} x [1 + Interest Adjustment Rate x Adjustment Days]; or

- (ii) if the adjustment of the Strike Price is to be made on a day which is a Rollover Effective Date:

Strike Price_{previous} [x [1 + Interest Adjustment Rate x Adjustment Days] – Rollover Spread.]] [- Rollover Spread.]

[In the case of short, insert:

- (i) If the adjustment of the Strike Price is to be made on a day which is not a Rollover Effective Date:

Strike Price_{previous} x [1 – Interest Adjustment Rate x Adjustment Days]; or

- (ii) if the adjustment of the Strike Price is to be made on a day which is a Rollover Effective Date:

Strike Price_{previous} x [1 – Interest Adjustment Rate x Adjustment Days] – Rollover Spread.]]

["Strike Price" means initially [on][up to] the First Trading Date [insert initial Strike Price] [the initial Strike Price specified in the Table] (the "Initial Strike Price"). Thereafter,

- (i) if a Reset Event has not occurred, the Strike Price will be adjusted by the Determination Agent on each Reset Date and applies from, and including, such Reset Date until, but excluding, the next following Reset Date. Each adjusted Strike Price (excluding the Initial Strike Price) will be calculated as follows:

[In the case of long, insert:

- (a) If the adjustment of the Strike Price is to be made on a day which is not a Rollover Effective Date:

[Im Fall von Long, einfügen:

- (i) Falls die Anpassung des Basispreises an einem Tag erfolgen soll, der kein Rollover-Stichtag ist:

Basispreis_{vorangehend} x [1 + Zinsanpassungssatz x Anpassungstage]; oder

- (ii) falls die Anpassung des Basispreises an einem Tag erfolgen soll, der ein Rollover-Stichtag ist:

Basispreis_{vorangehend} [x [1 + Zinsanpassungssatz x Anpassungstage] – Rollover-Anpassungssatz.]] [- Rollover-Anpassungssatz.]

[Im Fall von Short, einfügen:

- (i) Falls die Anpassung an einem Tag erfolgen soll, der kein Rollover-Stichtag ist:

Basispreis_{vorangehend} x [1 – Zinsanpassungssatz x Anpassungstage]; oder

- (ii) Falls die Anpassung an einem Tag erfolgen soll, der ein Rollover-Stichtag ist:

Basispreis_{vorangehend} x [1 – Zinsanpassungssatz x Anpassungstage] – Rollover-Anpassungssatz.]]

["Basispreis" ist anfänglich [am][bis zum] Ersten Handelstag [anfänglichen Basispreis einfügen] [der anfängliche Basispreis, wie in der Tabelle angegeben] (der "Anfängliche Basispreis"). Der Basispreis wird anschließend,

- (i) falls kein Reset Ereignis eingetreten ist, von der Festlegungsstelle an jedem Anpassungstermin angepasst und gilt von diesem Anpassungstermin (einschließlich) bis zum nächstfolgenden Anpassungstermin (ausschließlich). Jeder angepasste Basispreis (ausschließlich des Anfänglichen Basispreises) wird wie folgt berechnet:

[Im Fall von Long, einfügen:

- (a) Falls die Anpassung des Basispreises an einem Tag erfolgen soll, der kein Rollover-Stichtag ist:

Commodity Future Price_{previous} x $\left(\left(\frac{\text{TLF} - 1}{\text{TLF}}\right) \times [1 + \text{Interest Adjustment Rate} \times \text{Adjustment Days}] + (1 - \left(\frac{\text{TLF} - 1}{\text{TLF}}\right)) \times [\text{Security Fee} \times \text{Adjustment Days}]\right)$; or

- (b) if the adjustment of the Strike Price is to be made on a day which is a Rollover Effective Date:

$(\text{Commodity Future Price}_{\text{previous}} - \text{Rollover Spread}) \times \left(\left(\frac{\text{TLF} - 1}{\text{TLF}}\right) \times [1 + \text{Interest Adjustment Rate} \times \text{Adjustment Days}] + (1 - \left(\frac{\text{TLF} - 1}{\text{TLF}}\right)) \times [\text{Security Fee} \times \text{Adjustment Days}]\right)$

[In the case of short, insert:

- (a) If the adjustment of the Strike Price is to be made on a day which is not a Rollover Effective Date:

Commodity Future Price_{previous} x $\left(\left(\frac{\text{TLF} + 1}{\text{TLF}}\right) \times [1 - \text{Interest Adjustment Rate} \times \text{Adjustment Days}] + (1 - \left(\frac{\text{TLF} + 1}{\text{TLF}}\right)) \times [\text{Security Fee} \times \text{Adjustment Days}]\right)$; or

- (b) if the adjustment of the Strike Price is to be made on a day which is a Rollover Effective Date:

$(\text{Commodity Future Price}_{\text{previous}} - \text{Rollover Spread}) \times \left(\left(\frac{\text{TLF} + 1}{\text{TLF}}\right) \times [1 - \text{Interest Adjustment Rate} \times \text{Adjustment Days}] + (1 - \left(\frac{\text{TLF} + 1}{\text{TLF}}\right)) \times [\text{Security Fee} \times \text{Adjustment Days}]\right)$

- (ii) if a Reset Event has occurred, the price as calculated by the Determination Agent in accordance with the following formula:

[In the case of long, insert:

$\left(\frac{\text{TLF} - 1}{\text{TLF}}\right) \times \text{Hedging Value.}]$

[In the case of short, insert:

$\left(\frac{\text{TLF} + 1}{\text{TLF}}\right) \times \text{Hedging Value.}]$

["Strike Price_{previous}" means the Strike Price applicable before the [latest][relevant][Rollover Effective Date.][Reset Date and, if the [latest][relevant] Reset Date is the first Reset Date after the First Trading Date, the Initial Strike Price as defined under the definition of "Strike Price".]

["Ratio" means [initially on the First Trading Date][initially on the Initial Calculation Date] the ratio specified in the Table, which is the quotient of 1 divided by the [initial Rebalance Multiplier

Rohstoff-Future-Preis_{vorangehend} x $\left(\left(\frac{\text{TLF} - 1}{\text{TLF}}\right) \times [1 + \text{Zinsanpassungssatz} \times \text{Anpassungstage}] + (1 - \left(\frac{\text{TLF} - 1}{\text{TLF}}\right)) \times [\text{Wertpapiergebühr} \times \text{Anpassungstage}]\right)$; oder

- (b) falls die Anpassung des Basispreises an einem Tag erfolgen soll, der ein Rollover-Stichtag ist:

$(\text{Rohstoff-Future-Preis}_{\text{vorangehend}} - \text{Rollover-Anpassungssatz}) \times \left(\left(\frac{\text{TLF} - 1}{\text{TLF}}\right) \times [1 + \text{Zinsanpassungssatz} \times \text{Anpassungstage}] + (1 - \left(\frac{\text{TLF} - 1}{\text{TLF}}\right)) \times [\text{Wertpapiergebühr} \times \text{Anpassungstage}]\right)$

[Im Fall von Short, einfügen:

- (a) Falls die Anpassung an einem Tag erfolgen soll, der kein Rollover-Stichtag ist:

Rohstoff-Future-Preis_{vorangehend} x $\left(\left(\frac{\text{TLF} + 1}{\text{TLF}}\right) \times [1 - \text{Zinsanpassungssatz} \times \text{Anpassungstage}] + (1 - \left(\frac{\text{TLF} + 1}{\text{TLF}}\right)) \times [\text{Wertpapiergebühr} \times \text{Anpassungstage}]\right)$; oder

- (b) falls die Anpassung des Basispreises an einem Tag erfolgen soll, der ein Rollover-Stichtag ist:

$(\text{Rohstoff-Future-Preis}_{\text{vorangehend}} - \text{Rollover-Anpassungssatz}) \times \left(\left(\frac{\text{TLF} + 1}{\text{TLF}}\right) \times [1 - \text{Zinsanpassungssatz} \times \text{Anpassungstage}] + (1 - \left(\frac{\text{TLF} + 1}{\text{TLF}}\right)) \times [\text{Wertpapiergebühr} \times \text{Anpassungstage}]\right)$

- (ii) falls ein Reset Ereignis eingetreten ist, von der Festlegungsstelle gemäß den folgenden Bestimmungen ermittelt:

[Im Fall von Long, einfügen:

$\left(\frac{\text{TLF} - 1}{\text{TLF}}\right) \times \text{Hedging-Wert.}]$

[Im Fall von Short, einfügen:

$\left(\frac{\text{TLF} + 1}{\text{TLF}}\right) \times \text{Hedging-Wert.}]$

["Basispreis_{vorangehend}" bezeichnet den Basispreis, der vor dem [aktuellen][maßgeblichen][Rollover-Stichtag gilt.][Anpassungstermin gilt und, falls der [aktuelle][maßgebliche] Anpassungstermin der erste Anpassungstermin nach dem Ersten Handelstag ist, den Anfänglichen Basispreis, wie in der Definition zu "Basispreis" angegeben.]

["Basiswertverhältnis" bezeichnet [anfänglich am Ersten Handelstag][anfänglich am Anfänglichen Berechnungstag] das in der Tabelle angegebene Basiswertverhältnis, welches dem

specified in the Table and thereafter the quotient of 1 divided by the Rebalance] Multiplier.]

"Issue Date" means [●].

"Observation Period" means the period from, and including, [the First Trading Date][Initial Calculation Date][the day and time when the Issuer receives the first trade on the Securities, as determined by the Issuer,] to, [and] [including][excluding], the Valuation Time on the Valuation Date [but excluding, the day on which the Valuation Period begins]. [The start of the Observation Period will be published on the website of the Issuer [(https://zertifikate.morganstanley.com)][●]] immediately (*unverzüglich*) after the Issuer has determined this first trade.]

"Valuation Date" means the [day on which the Final Commodity Future Price is determined.][earliest of the following days:

- (a) the Exercise Valuation Date; and
- (b) the Call Valuation Date.]

"Valuation Time" means the time when the official settlement price of the Commodity Future is determined, or such other time as the Issuer may determine in its reasonable discretion (*billiges Ermessen*, § 315 BGB) by taking into consideration the relevant capital market practice and by acting in good faith.

["Valuation Period" means the period of at the maximum [2][5][●] Scheduled Trading Days on the Exchange or Related Exchange immediately following the First Scheduled Trading Day of the month following the expiry of 35 calendar days after the Exercise Date (in the case of a Holder's Exercise) or the Issuer's Call Date (in case of an Issuer's Call). For the avoidance of doubt, the 35 calendar day period is mandatory and non-waivable by either the Issuer or the Holder.

If a technical malfunction occurs within the Valuation Period, during which the Final Commodity Future Price cannot be determined, the Valuation Period is extended by the duration of such malfunction. If a Market Disruption Event

Quotienten aus 1 geteilt durch das [in der Tabelle festgelegte anfängliche Rebalance Bezugsverhältnis und danach dem Quotienten aus 1 geteilt durch das Rebalance] Bezugsverhältnis entspricht.]

"Begebungstag" ist [●].

"Beobachtungszeitraum" bezeichnet den Zeitraum [vom Ersten Handelstag][Anfänglichen Berechnungstag][von dem Tag und dem Zeitpunkt, an dem die Emittentin das erste Geschäft (trade) in den Wertpapieren erhält, wie von der Emittentin festgelegt] (einschließlich) bis [zur Bewertungszeit am Bewertungstag [(einschließlich)][(ausschließlich)][zu dem Tag, an dem der Bewertungszeitraum beginnt (ausschließlich)]] [Der Beginn des Beobachtungszeitraums wird, sobald die Emittentin dieses erste Geschäft (*trade*) festgestellt hat, unverzüglich auf der Webseite der Emittentin [(https://zertifikate.morganstanley.com)][●]] veröffentlicht.]

"Bewertungstag" ist der [Tag, an dem der Endgültige Rohstoff-Future-Preis bestimmt wird.][früheste der folgenden Tage:

- (a) der Ausübungsbewertungstag; und
- (b) der Kündigungsbewertungstag.]

"Bewertungszeit" bezeichnet den Zeitpunkt, an dem der offizielle Abrechnungskurs (*settlement price*) für den Rohstoff-Future festgelegt wird, oder einen anderen Zeitpunkt, wie von der Emittentin nach ihrem billigen Ermessen (§ 315 BGB) bestimmt unter Berücksichtigung der jeweiligen üblichen Kapitalmarktregelungen und unter Berücksichtigung des Grundsatzes von Treu und Glauben.

["Bewertungszeitraum" ist der Zeitraum von maximal [2][5][●] Planmäßigen Handelstagen bei der Börse oder Verbundenen Börse unmittelbar nach dem ersten Planmäßigen Handelstag eines jeden Monats, welcher dem Ablauf von 35 Kalendertagen nach dem Ausübungstag (im Falle einer Ausübung des Ausübungsrechts des Gläubigers) bzw. dem Kündigungstag (im Falle einer Kündigung durch die Emittentin) folgt. Zur Klarstellung: die Frist von 35 Kalendertagen ist zwingend und kann weder durch die Emittentin noch den Gläubiger abbedungen werden.

Tritt während des Bewertungszeitraums eine technische Störung ein, während der der Endgültige Rohstoff-Future-Preis nicht ermittelt werden kann, verlängert sich der Bewertungszeitraum um die Dauer dieser

occurs during the Valuation Period, §4b shall be applicable.]

["Multiplier" means [*specify Multiplier*] [the Multiplier specified in the Table].]

"Exchange" means the exchange or quotation system specified in the [Table] [table within the definition of Commodity Future below], any successor to the exchange or quotation system or any substitute exchange or quotation system to which trading in the Commodity Future has temporarily relocated (provided that the Determination Agent has determined that there is comparable liquidity relative to the Commodity Future on such temporary substitute exchange or quotation system as on the original Exchange).

"Exchange Business Day" means, any Scheduled Trading Day on which the Exchange and the Related Exchange are open for trading during their relevant regular trading sessions, notwithstanding that the Exchange or Related Exchange are closing prior to their closing time.

"Exchange Disruption" means any event (other than an Early Closure) that disrupts or impairs (as determined by the Determination Agent) the ability of market participants in general (i) to effect transactions in, or obtain market values for the Commodity Future on the Exchange or (ii) to effect transactions in, or obtain market values for, futures or options contracts relating to the Commodity Future on any Related Exchange.

"Final Commodity Future Price" means [the Commodity Future Price at the Valuation Time on the Valuation Date][an amount determined by the Determination Agent in its reasonable discretion (*billiges Ermessen*, § 317 BGB) to be the fair value price for the Commodity Future on the basis of the prices of the Commodity Future during the Valuation Period by taking into consideration the relevant capital market practice and by acting in good faith].

"First Trading Date" means [*insert date*][the day and time when the Issuer receives the first trade on the Securities, as determined by the Issuer. The First Trading Date will be published on the website of the Issuer [(https://zertifikate.morganstanley.com)][●]] immediately (*unverzüglich*) after the Issuer has determined this first trade.]

Störung. Tritt während des Bewertungszeitraums eine Marktstörung ein, so findet §4b Anwendung.]

["Bezugsverhältnis" ist [*Bezugsverhältnis angeben*] [das in der Tabelle angegebene Bezugsverhältnis].]

"Börse" bezeichnet die Börse oder das Handelssystem, wie in der Tabelle [der nachstehenden Definition von Rohstoff-Future], angegeben, jeden Rechtsnachfolger der Börse oder des Handelssystems und jede Ersatzbörse oder jedes Ersatzhandelssystem, auf welche der Handel in dem Rohstoff-Future vorübergehend übertragen worden ist (vorausgesetzt, dass nach Feststellung der Festlegungsstelle an dieser Ersatzbörse oder an diesem Ersatzhandelssystem eine der ursprünglichen Börse vergleichbare Liquidität bezüglich des Rohstoff-Futures vorhanden ist).

"Börsengeschäftstag" bezeichnet jeden Planmäßigen Handelstag, an dem die Börse und die Verbundene Börse für den Handel während ihrer üblichen Börsensitzungszeit geöffnet sind, auch wenn diese Börse oder Verbundene Börse vor ihrem regulären Börsenschluss schließt.

"Börsenstörung" bedeutet jedes Ereignis (außer der Frühzeitigen Schließung), welches die Fähigkeit der Marktteilnehmer stört oder beeinträchtigt (wie von der Festlegungsstelle bestimmt), (i) an der Börse in den Rohstoff-Futures Geschäfte auszuführen oder den Marktwert dieser Rohstoff-Futures zu erhalten oder (ii) in auf den Rohstoff-Future bezogenen Futures- oder Optionskontrakten an einer Verbundenen Börse Geschäfte auszuführen oder Marktwerte zu erhalten.

"Endgültiger Rohstoff-Future-Preis" ist [der Rohstoff-Future-Preis zur Bewertungszeit am Bewertungstag][ein Betrag, der von der Berechnungsstelle nach billigem Ermessen (§ 317 BGB) als Fair Value Preis für den Rohstoff-Future auf der Grundlage der Preise des Rohstoff-Futures während des Bewertungszeitraums unter Berücksichtigung der jeweiligen üblichen Kapitalmarktregelungen und nach Treu und Glauben bestimmt wird].

"Erster Handelstag" ist [*Datum einfügen*][der Tag und der Zeitpunkt, an dem die Emittentin das erste Geschäft (*trade*) in den Wertpapieren erhält, wie von der Emittentin festgelegt. Der Erste Handelstag wird, sobald die Emittentin dieses erste Geschäft (*trade*) festgestellt hat, unverzüglich auf der Webseite der Emittentin [(https://zertifikate.morganstanley.com)][●]] veröffentlicht.]

"Maturity Date" means the date specified in § 5(1).

["Financing Period" means the number of calendar days from, but excluding, the immediately preceding Reset Date to, and including, the current Reset Date.]

"Early Closure" means the closure on any Exchange Business Day of the Exchange or any Related Exchange(s) prior to its closing time unless such earlier closing time is announced by the Exchange or Related Exchange(s) at least one hour prior to the earlier of (i) the actual closing time for the regular trading session on the Exchange or Related Exchange(s) on such Exchange Business Day and (ii) the submission deadline for orders to be entered into the Exchange or Related Exchange system for execution at the Valuation Time on such Exchange Business Day.

"Business Day" means the day(s) defined in § 5 [(2)][(3)].

"Trading Disruption" means any material suspension of, or any material limitation imposed on, trading in the Commodity Future on the Exchange or in any additional option contracts or commodities on the Exchange or Related Exchange. For these purposes:

- (A) a suspension of the trading in the Commodity Future on a Scheduled Trading Day shall be deemed to be material only if:
 - (i) all trading in the Commodity Future is suspended for the entire Scheduled Trading Day; or
 - (ii) all trading in the Commodity Future is suspended subsequent to the opening of trading on the Scheduled Trading Day, trading does not recommence prior to the regularly scheduled close of trading in such Commodity Future on such Scheduled Trading Day and such suspension is announced less than one hour preceding its commencement; and
- (B) a limitation of trading in the Commodity Future on a Scheduled Trading Day shall be deemed to be material only if the Exchange

"Fälligkeitstag" bezeichnet den in § 5(1) bestimmten Tag.

["Finanzierungszeitraum" bezeichnet die Anzahl der Kalendertage vom unmittelbar vorhergehenden Anpassungstermin, ausschließlich, bis zum gegenwärtigen Anpassungstermin, einschließlich.]

"Frühzeitige Schließung" bedeutet an einem Börsengeschäftstag der Börse oder einer Verbundenen Börse die Schließung der Börse vor dem planmäßigen Börsenschluss, es sei denn, diese Schließung ist von der Börse oder der Verbundenen Börse mindestens eine Stunde vor (i) der tatsächlichen Schlusszeit der planmäßigen Börsensitzung an der Börse oder der Verbundenen Börse an diesem Börsengeschäftstag, oder, falls dieser Zeitpunkt früher liegt, (ii) dem Annahmeschluss zur Übermittlung von Aufträgen in die Handelssysteme der Börse oder der Verbundenen Börse zur Ausführung zur Bewertungszeit an diesem Börsengeschäftstag angekündigt worden.

"Geschäftstag" bezeichnet den/die in § 5[(2)][(3)] bestimmten Tag(e).

"Handelsaussetzung" bedeutet eine wesentliche Aussetzung oder eine materielle Begrenzung des Handels mit dem Rohstoff-Future an der Börse oder des Handels mit anderen Optionskontrakten oder anderen Rohstoffen an der Börse oder Verbundenen Börse. In diesem Zusammenhang gilt, dass:

- (A) eine Aussetzung des Handels mit dem Rohstoff-Future an einem Planmäßigen Handelstag nur dann als wesentlich zu erachten ist, wenn:
 - (i) der Handel mit dem Rohstoff-Future für den gesamten Planmäßigen Handelstag ausgesetzt wird; oder
 - (ii) der Handel mit dem Rohstoff-Future nach Eröffnung des Handels am Planmäßigen Handelstag ausgesetzt wird, der Handel nicht vor der offiziellen Schließung des Handels mit dem Rohstoff-Future an einem solchen Planmäßigen Handelstag wieder aufgenommen wird und diese Aussetzung weniger als eine Stunde vor ihrem Beginn angekündigt wurde; und
- (B) eine Begrenzung des Handels mit dem Rohstoff-Future an einem Planmäßigen Handelstag nur dann als wesentlich zu

establishes limits on the range within which the price of the Commodity Future may fluctuate and the closing or settlement price of the Commodity Future on such day is at the upper or lower limit of that range.

erachten ist, wenn die Börse Preisspannen einrichtet, innerhalb derer der Preis für den Rohstoff-Future sich bewegen darf und der Schlusskurs oder der Abrechnungskurs für den Rohstoff-Future an einem solchen Tag oberhalb oder unterhalb dieser Preisspanne liegt.

["Hedging Value" means the value defined in § 4 (4).]

["Hedging-Wert" bezeichnet den in § 4 (4) definierten Wert.]

["Knock Out Barrier" means the Strike Price.

["Knock Out Barriere" ist der Basispreis.

"Knock Out Event" means the event as defined in § 4 (4).]

"Knock Out Ereignis" bezeichnet das in § 4 (4) definierte Ereignis.]

["Call Valuation Date" means [the first Scheduled Trading Day of the month following the expiry of 35 calendar days after the Issuer's Call Date. For the avoidance of doubt, the 35 calendar day period is mandatory and non-waivable by either the Issuer or the Holder][the day on which the Final Commodity Future Price is determined].]

["Kündigungsbewertungstag" ist [der erste Planmäßige Handelstag eines jeden Monats, welcher dem Ablauf von 35 Kalendertagen nach dem Kündigungstag folgt. Zur Klarstellung: die Frist von 35 Kalendertagen ist zwingend und kann weder durch die Emittentin noch den Gläubiger abbedungen werden][der Tag, an dem der Endgültige Rohstoff-Future-Preis bestimmt wird].]

"Issuer's Call Date" means the day as defined in §4 (2).

"Kündigungstag" ist der in §4 (2) definierte Tag.

"Market Disruption Event" means the occurrence or existence of (i) a Trading Disruption, (ii) an Exchange Disruption, which in either case the Determination Agent determines is material, at any time during the one hour period that ends at the Valuation Time, or (iii) an Early Closure.

"Marktstörung" bedeutet das Entstehen oder Bestehen (i) einer Handelsaussetzung, (ii) einer Börsenstörung, soweit diese in beiden Fällen von der Festlegungsstelle als erheblich eingestuft werden, innerhalb der letzten Stunde vor der Bewertungszeit, oder (iii) eine Frühzeitige Schließung.

["Minimum Amount" means [EUR 0.001] [●] per Security.]

["Mindestbetrag" ist [EUR 0,001] [●] pro Wertpapier.]

"Scheduled Trading Day" means a day that is (or, but for the occurrence of a Market Disruption Event, would have been) a day on which the Exchange or Related Exchange are open for trading during their relevant regular trading session, notwithstanding any such Exchange or Related Exchange closing prior to its scheduled closing time.

"Planmäßiger Handelstag" bezeichnet einen Tag, der ein Handelstag an der Börse oder Verbundenen Börse ist (oder ohne den Eintritt einer Marktstörung gewesen wäre), ungeachtet dessen, ob die Börse oder Verbundene Börse vor ihrer jeweiligen regulären Schließung bereits geschlossen hat.

["Rebalance Multiplier" means initially [on][up to] the [First Trading Date][Initial Calculation Date] [*insert initial Rebalance Multiplier*] [the initial Rebalance Multiplier specified in the Table] and thereafter,

["Rebalance Bezugsverhältnis" bezeichnet anfänglich [am][bis zum] [Ersten Handelstag][Anfänglichen Berechnungstag] [*anfängliches Rebalance Bezugsverhältnis einfügen*] [das in der Tabelle festgelegte anfängliche Rebalance Bezugsverhältnis] und danach,

(i) if a Reset Event has not occurred, a multiplier calculated by the Determination Agent on [each day (other than Saturday and Sunday)][each Scheduled Trading Day] in accordance with the following formula:

(i) falls kein Reset Ereignis eingetreten ist, ein Bezugsverhältnis, welches von der Festlegungsstelle an [jedem Tag (außer Samstag und Sonntag)][jedem Planmäßigen Handelstag] wie folgt berechnet wird:

(a) if the day is not a Rollover Effective Date:

(Security Value_{previous} x Target Leverage Factor) / Commodity Future Price_{previous}; Or

(b) if the day is a Rollover Effective Date:

(Security Value_{previous} x Target Leverage Factor) / (Commodity Future Price_{previous} - Rollover Spread);

(ii) if a Reset Event has occurred, a multiplier calculated by the Determination Agent in accordance with the following formula:

(Security Value x Target Leverage Factor) / Hedging Value.

For the avoidance of doubt, the Security Value used for the calculation of the Rebalance Multiplier under (ii) shall be the Security Value which has been newly calculated due to a Reset Event.]

["Reset Barrier" means initially [on][up to] the [First Trading Date][Initial Calculation Date] **[insert initial Reset Barrier]** [the initial Reset Barrier specified in the Table] (the "Initial Reset Barrier"). Upon adjustment of the Strike Price, the Reset Barrier (including the Initial Reset Barrier) will be adjusted as follows:

[In the case of long, insert:

Strike Price x (1 + Reset Barrier Adjustment Level).]

[In the case of short, insert:

Strike Price x (1 – Reset Barrier Adjustment Level).]

The Reset Barrier shall be rounded **[In the case of long, insert: upwards] [In the case of short, insert: downwards]** to the next [•] decimal place][to the next decimal place specified in the Table under Reset Barrier Rounding].

"Reset Barrier Adjustment Level" means **[insert Reset Barrier Adjustment Level]** [the Reset Barrier Adjustment Level specified in the Table].]

[a percentage of the Strike Price which is initially [on][up to] the [First Trading Date][Initial Calculation Date] **[insert initial Reset Barrier Adjustment Level]** [the initial Reset Barrier Adjustment Level specified in the Table] (the "Initial Reset Barrier Adjustment Level").

(a) falls der Tag kein Rollover-Stichtag ist:

(Wertpapierwert_{vorangehend} x Target Hebelfaktor) / Rohstoff-Future-Preis_{vorangehend}; oder

(b) falls der Tag ein Rollover-Stichtag ist:

(Wertpapierwert_{vorangehend} x Target Hebelfaktor) / (Rohstoff-Future-Preis_{vorangehend} – Rollover-Anpassungssatz);

(ii) falls ein Reset Ereignis eingetreten ist, ein Bezugsverhältnis, welches von der Festlegungsstelle wie folgt berechnet wird:

(Wertpapierwert x Target Hebelfaktor) / Hedging-Wert.

Zur Klarstellung: Der Wertpapierwert, der in der Berechnung des Rebalance Bezugsverhältnisses unter (ii) verwendet wird ist derjenige Wertpapierwert, der aufgrund eines Reset Ereignisses neu berechnet wird.]

["Reset Barriere" bezeichnet anfänglich [am][bis zum] [Ersten Handelstag][Anfänglichen Berechnungstag] **[anfängliche Reset Barriere einfügen]** [die in der Tabelle festgelegte anfängliche Reset Barriere] (die "Anfängliche Reset Barriere"). Sobald der Basispreis angepasst worden ist, wird die Reset Barriere (einschließlich der Anfänglichen Reset Barriere) wie folgt angepasst:

[Im Fall von Long, einfügen:

Basispreis x (1 + Reset Barriere Anpassungsstand).]

[Im Fall von Short, einfügen:

Basispreis x (1 – Reset Barriere Anpassungsstand).]

Die Reset Barriere wird [auf die nächste [•] Dezimalstelle **[Im Fall von Long, einfügen: aufgerundet] [Im Fall von Short, einfügen: abgerundet]**][auf die nächste in der Tabelle unter Rundung der Reset Barriere festgelegte Dezimalstelle gerundet].

"Reset Barriere Anpassungsstand" bezeichnet **[Reset Barriere Anpassungsstand einfügen]** [den in der Tabelle festgelegten Reset Barriere Anpassungsstand].]

[einen Prozentsatz des Basispreises, der anfänglich [am][bis zum] [Ersten Handelstag][Anfänglichen Berechnungstag] **[anfänglichen Reset Barriere Anpassungsstand einfügen]** [dem in der Tabelle festgelegten anfänglichen Reset Barriere

Thereafter the Issuer may adjust, in its reasonable discretion (*billiges Ermessen*, § 315 BGB) and in consideration of the relevant capital market practice and by acting in good faith, the Reset Barrier Adjustment Level, including the Initial Reset Barrier Adjustment Level, within the range (deviation (+) or (-)) [specified in the Table][insert].

Any determination of the Reset Barrier Adjustment Level will be notified to the Holders in accordance with § 12 by the Determination Agent immediately after being determined.]

"Reset Event" means the event defined in § 4 (4).]

"Commodity Future" means as of the [First Trading Date][Issue Date] the [insert Commodity Future][the Commodity Future specified in the Table]. Thereafter, the Issuer will on each Rollover Date replace the Commodity Future by a financially equivalent commodity future with a later expiration date (the "Substitute Commodity Future"). The substitution of the Commodity Future shall become effective on the Rollover Effective Date and the Substitute Commodity Future shall then, for all purposes, be the Commodity Future.

["Commodity Future Price" means the price of the Commodity Future determined by the Determination Agent by reference to the price published by the Exchange on the page specified in the Table under "Commodity-Future", and adjusted for any market making spreads as determined by the Determination Agent in its reasonable discretion (*billiges Ermessen*, § 317 BGB) by taking into consideration the relevant capital market practice and by acting in good faith.]

["Commodity Future Price_{previous}" means the Commodity Future Price [at the Valuation Time] on the immediately preceding Scheduled Trading Day.]

"Rollover Spread" means in respect of any day, the fair value spread calculated as the price determined by the Issuer in its reasonable discretion (*billiges Ermessen*, § 315 BGB) and in consideration of the relevant capital market practice and by acting in good faith for liquidating its related hedging arrangements for the Commodity Future minus the price determined by the Issuer in its reasonable discretion (*billiges*

Anpassungsstand] entspricht (der "Anfängliche Reset Barriere Anpassungsstand").

Danach ist die Emittentin berechtigt, den Reset Barriere Anpassungsstand einschließlich des Anfänglichen Reset Barriere Anpassungsstands nach ihrem billigen Ermessen (§ 315 BGB) innerhalb einer [in der Tabelle bestimmten] [einfügen] Bandbreite (Abweichungen (+) oder (-)) unter Berücksichtigung der jeweiligen üblichen Kapitalmarktregelungen und unter Berücksichtigung des Grundsatzes von Treu und Glauben anzupassen.

Jede Festlegung des Reset Barriere Anpassungsstands wird den Gläubigern von der Festlegungsstelle gemäß §12 unverzüglich nach deren Feststellung mitgeteilt.]

"Reset Ereignis" bezeichnet das in § 4 (4) definierte Ereignis.]

"Rohstoff-Future" bezeichnet zum [Ersten Handelstag][Begebungstag] [Namen des Rohstoff-Futures einfügen] [den in der Tabelle bezeichneten Rohstoff-Future]. Anschließend wird die Emittentin an jedem Rollover-Tag den Rohstoff-Future durch einen wirtschaftlich vergleichbaren Rohstoff-Future (der "Ersatz-Rohstoff-Future") mit einem späteren Verfallstermin ersetzen. Die Ersetzung des Rohstoff-Futures wird zum Rollover-Stichtag wirksam und der Ersatz-Rohstoff-Future gilt dann für alle Zwecke als der Rohstoff-Future.

["Rohstoff-Future-Preis" bezeichnet den Preis des Rohstoff-Futures, wie von der Festlegungsstelle unter Bezugnahme auf den von der Börse auf der in der Tabelle unter "Rohstoff-Future" aufgeführten Bildschirmseite veröffentlichten Preis bestimmt, angepasst um eine Market Making Marge, die von der Festlegungsstelle nach billigem Ermessen (§ 317 BGB) und unter Berücksichtigung der jeweiligen üblichen Kapitalmarktregelungen und unter Berücksichtigung des Grundsatzes von Treu und Glauben bestimmt wird.]

["Rohstoff-Future-Preis_{vorangehend}" ist der Rohstoff-Future-Preis [zur Bewertungszeit] an dem unmittelbar vorangehenden Planmäßigen Handelstag.]

"Rollover-Anpassungssatz" bezeichnet für jeden Tag den Fair Value Anpassungssatz, berechnet als der Preis, den die Emittentin nach ihrem billigen Ermessen (§ 315 BGB) unter Berücksichtigung der jeweiligen üblichen Kapitalmarktregelungen und unter Berücksichtigung des Grundsatzes von Treu und Glauben zum Zwecke der Liquidation ihrer damit zusammenhängenden Absicherungsgeschäfte für Rohstoff-Futures

Ermessen, § 315 BGB) and in consideration of the relevant capital market practice and by acting in good faith for establishing its related hedging arrangements for the Substitute Commodity Future during the substitution of the Commodity Future on such day by reference to liquidity in the Commodity Future and the Substitute Commodity Future. The Rollover Spread can be a negative amount.

"Rollover Effective Date" means, in respect to a Rollover Date, the day (other than Saturday and Sunday) immediately following such Rollover Date.

"Rollover Date" means a Scheduled Trading Date selected by the Issuer, on which the Commodity Future is replaced by the Substitute Commodity Future. The Rollover Date shall be within the last [twenty] [●] calendar days prior to the earlier of (i) the first notice date of the Commodity Future and (ii) the last day on which the Commodity Future is traded.

"Redemption Amount" means an amount per Security calculated by the Calculation Agent by applying the relevant determinations by the Determination Agent in accordance with the following formula:

[In the case of Mini Future Warrants (long) or Open End Turbo Warrants (long), insert:

(Final Commodity Future Price – Strike Price [on the Valuation Date]) x Multiplier]

[In the case of Mini Future Warrants (short) or Open End Turbo Warrants (short), insert:

(Strike Price [on the Valuation Date] – Final Commodity Future Price) x Multiplier]

[In the case of Factor Warrants (long), insert:

(Final Commodity Future Price – Strike Price [on the Valuation Date]) x Rebalance Multiplier]

[In the case of Factor Warrants (short), insert:

bestimmt hat, abzüglich des durch die Emittentin nach ihrem billigen Ermessen (§ 315 BGB) unter Berücksichtigung der jeweiligen üblichen Kapitalmarktregelungen und unter Berücksichtigung des Grundsatzes von Treu und Glauben bestimmten Preises für den Abschluss ihrer damit zusammenhängenden Hedgingvereinbarungen für den Ersatz-Rohstoff-Future während der Ersetzung des Rohstoff-Futures an einem solchen Tag unter Bezugnahme auf die Liquidität in dem Rohstoff-Future und dem Ersatz-Rohstoff-Future. Der Rollover-Anpassungssatz kann ein negativer Betrag sein.

"Rollover-Stichtag" bezeichnet, bezüglich eines Rollover-Tages, den Tag (außer Samstag und Sonntag), der diesem Rollover-Tag unmittelbar nachfolgt.

"Rollover-Tag" bezeichnet einen von der Emittentin gewählten Planmäßigen Handelstag, an dem der zugrunde liegende Rohstoff-Future durch den Ersatz-Rohstoff-Future ersetzt wird. Dieser Rollover-Tag soll innerhalb der letzten [zwanzig] [●] Kalendertage vor (i) dem ersten Kündigungstermin des Rohstoff-Futures und (ii) dem letzten Tag, an dem der Rohstoff-Future gehandelt wird, liegen, je nachdem welcher Zeitpunkt früher liegt.

"Rückzahlungsbetrag" ist ein Betrag, der von der Berechnungsstelle unter Anwendung der maßgeblichen Festlegungen durch die Festlegungsstelle gemäß den folgenden Bestimmungen ermittelt wird:

[Im Fall von Mini Future Optionsscheinen (Long) oder Open End Turbo Optionsscheinen (Long), einfügen:

(Endgültiger Rohstoff-Future-Preis – Basispreis [am Bewertungstag]) x Bezugsverhältnis]

[Im Fall von Mini Future Optionsscheinen (Short) oder Open End Turbo Optionsscheinen (Short), einfügen:

(Basispreis [am Bewertungstag] – Endgültiger Rohstoff-Future-Preis) x Bezugsverhältnis]

[Im Fall von Faktor-Optionsscheinen (Long), einfügen:

(Endgültiger Rohstoff-Future-Preis – Basispreis [am Bewertungstag]) x Rebalance Bezugsverhältnis]

[Im Fall von Faktor-Optionsscheinen (Short), einfügen:

**(Strike Price [on the Valuation Date] – Final
Commodity Future Price) x Rebalance
Multiplier]**

provided that if the currency of the Redemption Amount is different to the Currency (as defined in §1(1)), the Redemption Amount shall be converted into the Currency at the prevailing spot rate of exchange, as determined by the Determination Agent in its reasonable discretion (*billiges Ermessen, § 317 BGB*) by taking into consideration the relevant capital market practice and by acting in good faith, whereas the Redemption Amount shall not be less than [EUR 0.001] [●] [units of the Currency (as defined in §1(1))].]

["Stop Loss Reset Date" means (i) the First Trading Date and thereafter each [20th][●] day of each calendar month, provided that if such day is [not a Business Day] [a Saturday or Sunday], the Stop Loss Reset Date will be the next following [Business Day][Monday], and (ii) as determined in the reasonable discretion (*billiges Ermessen, § 317 BGB*) of the Determination Agent and in consideration of the relevant capital market practice and by acting in good faith, any [Business Day][day (except Saturday and Sunday)].

["Stop Loss Barrier" means initially [on][up to] the First Trading Date [*insert initial Stop Loss Barrier*] [the initial Stop Loss Barrier specified in the Table] (the "**Initial Stop Loss Barrier**"). Thereafter, the Stop Loss Barrier will be adjusted by the Determination Agent on each [Stop Loss Reset Date and applies from, and including, such Stop Loss Reset Date until, but excluding, the next following Stop Loss Reset Date. Each][Rollover Date. The] adjusted Stop Loss Barrier (excluding the Initial Stop Loss Barrier) will be calculated as follows:

[In the case of long, insert:

**Strike Price x (1 + Stop Loss Barrier
Adjustment Level).]**

[In the case of short, insert:

**Strike Price x (1 – Stop Loss Barrier
Adjustment Level).]**

The Stop Loss Barrier shall be rounded **[[In the case of long, insert: upwards] [In the case of short, insert: downwards]]** to the next [●] decimal place][to the next decimal place specified in the Table under Stop Loss Barrier Rounding.

**(Basispreis [am Bewertungstag] – Endgültiger
Rohstoff-Future-Preis) x Rebalance
Bezugsverhältnis]**

vorausgesetzt, dass falls die Währung des Rückzahlungsbetrags von der Währung (wie in §1(1) definiert) abweicht, wird der Rückzahlungsbetrag in die Währung zum geltenden Devisenkassakurs, wie von der Festlegungsstelle nach billigem Ermessen (§ 317 BGB) und unter Berücksichtigung der jeweiligen üblichen Kapitalmarktregelungen und unter Berücksichtigung des Grundsatzes von Treu und Glauben bestimmt, umgerechnet, wobei der Rückzahlungsbetrag nicht weniger als [EUR 0,001] [●] [Einheiten der Währung (wie in §1(1) definiert)] beträgt.]

["Stop Loss Anpassungstermin" bezeichnet (i) den Ersten Handelstag und danach jeden [20.][●] Tag in jedem Kalendermonat, wobei, falls dieser Tag [kein Geschäftstag][ein Samstag oder Sonntag] ist, der Stop Loss Anpassungstermin der nächste darauffolgende [Geschäftstag][Montag] sein wird, und (ii) wie nach billigem Ermessen (§ 317 BGB) der Festlegungsstelle und unter Berücksichtigung der jeweiligen üblichen Kapitalmarktregelungen und unter Berücksichtigung des Grundsatzes von Treu und Glauben festgelegt, jeden [Geschäftstag][Tag (außer Samstag und Sonntag)].

["Stop Loss Barriere" ist anfänglich [am][bis zum] Ersten Handelstag [*anfängliche Stop Loss Barriere einfügen*] [die in der Tabelle festgelegte anfängliche Stop Loss Barriere] (die "**Anfängliche Stop Loss Barriere**"). Anschließend wird die Stop Loss Barriere an jedem [Rollover-Tag][Stop Loss Anpassungstermin] von der Festlegungsstelle angepasst[.][und gilt von diesem Stop Loss Anpassungstermin (einschließlich) bis zum nächstfolgenden Stop Loss Anpassungstermin (ausschließlich). Jede][Die] angepasste Stop Loss Barriere (außer der Anfänglichen Stop Loss Barriere) wird wie folgt berechnet:

[Im Fall von Long, einfügen:

**Basispreis x (1 + Stop Loss Barriere
Anpassungsstand).]**

[Im Fall von Short, einfügen:

**Basispreis x (1 – Stop Loss Barriere
Anpassungsstand).]**

Die Stop Loss Barriere wird [auf die nächste [●] Dezimalstelle [*Im Fall von Long, einfügen: aufgerundet*] [*Im Fall von Short, einfügen: abgerundet*]][auf die nächste in der Tabelle unter

Any determination of the Stop Loss Barrier will be notified to the Holders in accordance with § 12 by the Determination Agent immediately after being determined.

"Stop Loss Barrier Adjustment Level" means a percentage of the Strike Price which is initially [on][up to] the First Trading Date **[insert initial Stop Loss Barrier Adjustment Level]** [the initial Stop Loss Barrier Adjustment Level specified in the Table] (the **"Initial Stop Loss Barrier Adjustment Level"**).

Thereafter the Issuer may adjust, in its reasonable discretion (*billiges Ermessen*, § 315 BGB) and in consideration of the relevant capital market practice and by acting in good faith, the Stop Loss Barrier Adjustment Level, including the Initial Stop Loss Barrier Adjustment Level, within the range (deviation (+) or (-)) [specified in the Table]**[insert]**.

Any determination of the Stop Loss Barrier Adjustment Level will be notified to the Holders in accordance with § 12 by the Determination Agent immediately after being determined.

"Stop Loss Amount" means an amount per Security which will be determined during the Stop Loss Valuation Period in accordance with the following provisions:

[In the case of long, insert:

(Stop Loss Reference Price – Strike Price [on the Valuation Date]) x Multiplier]

[In the case of short, insert:

(Strike Price [on the Valuation Date] – Stop Loss Reference Price) x Multiplier]

[provided that if the currency of the Stop Loss Amount is different to the Currency (as defined in §1(1)), the Stop Loss Amount shall be converted into the Currency at the prevailing spot rate of exchange, as determined by the Determination Agent in its reasonable discretion (*billiges Ermessen*, § 317 BGB) by taking into consideration the relevant capital market practice and by acting in good faith, whereas the Stop Loss Amount shall not be less [EUR 0.001] [●] [units of the Currency (as defined in §1(1))].]

Rundung der Stop Loss Barriere festgelegte Dezimalstelle gerundet].

Jede Festlegung der Stop Loss Barriere wird den Gläubigern von der Festlegungsstelle gemäß § 12 unverzüglich nach ihrer Feststellung mitgeteilt.

"Stop Loss Barriere Anpassungsstand" bezeichnet einen Prozentsatz des Basispreises, der anfänglich [am][bis zum] Ersten Handelstag **[anfänglichen Stop Loss Barriere Anpassungsstand einfügen]** [dem in der Tabelle festgelegten anfänglichen Stop Loss Barriere Anpassungsstand] entspricht (der **"Anfängliche Stop Loss Barriere Anpassungsstand"**).

Danach ist die Emittentin berechtigt, den Stop Loss Barriere Anpassungsstand einschließlich des Anfänglichen Stop Loss Barriere Anpassungsstands nach ihrem billigen Ermessen (§ 315 BGB) innerhalb einer [in der Tabelle bestimmten] **[einfügen]** Bandbreite (Abweichungen (+) oder (-)) unter Berücksichtigung der jeweiligen üblichen Kapitalmarktregelungen und unter Berücksichtigung des Grundsatzes von Treu und Glauben anzupassen.

Jede Festlegung des Stop Loss Barriere Anpassungsstands wird den Gläubigern von der Festlegungsstelle gemäß §12 unverzüglich nach dessen Feststellung mitgeteilt.

"Stop Loss Betrag" ist der Betrag pro Wertpapier, der während des Stop Loss Bewertungszeitraums im Einklang mit den nachstehenden Bestimmungen ermittelt wird:

[Im Fall von Long, einfügen:

(Stop Loss Referenzstand – Basispreis [am Bewertungstag]) x Bezugsverhältnis]

[Im Fall von Short, einfügen:

(Basispreis [am Bewertungstag] – Stop Loss Referenzstand) x Bezugsverhältnis]

[vorausgesetzt, dass falls die Währung des Stop Loss Betrags von der Währung (wie in §1(1) definiert) abweicht, wird der Stop Loss Betrag in die Währung zum geltenden Devisenkassakurs, wie von der Festlegungsstelle nach billigem Ermessen (§ 317 BGB) und unter Berücksichtigung der jeweiligen üblichen Kapitalmarktregelungen und unter Berücksichtigung des Grundsatzes von Treu und Glauben bestimmt, umgerechnet, wobei der Stop Loss Betrag nicht weniger als [EUR 0,001] [●]

[Einheiten der Währung (wie in §1(1) definiert) beträgt.]

"Stop Loss Valuation Date" means the day on which the Stop Loss Reference Price will be determined.

"Stop Loss Valuation Period" means the period of at the maximum [2][3][●] [hours of trading][Scheduled Trading Days] [on [the Exchange or Related Exchange][●]] immediately following the occurrence of a Stop Loss Event.

If the price of the Commodity Future, determined as the official closing price as published by the Exchange, is determined on the day of the occurrence of a Stop Loss Event before the expiry of the Stop Loss Valuation Period and if the Stop Loss Reference Price has not yet been determined at such time, the Stop Loss Valuation Period will continue into the following Scheduled Trading Day up to the expiration of the above mentioned period of [3][●] hours of trading.

If a technical malfunction occurs within the Stop Loss Valuation Period, during which the Stop Loss Reference Price cannot be determined, the Stop Loss Valuation Period is extended by the duration of such malfunction. If a Market Disruption Event occurs during the Stop Loss Valuation Period, § 4b shall be applicable.

"Stop Loss Event" means the event defined in § 4 (4).

"Stop Loss Reference Price" means an amount determined by the Determination Agent in its reasonable discretion (*billiges Ermessen*, § 317 BGB) to be the fair value price for the Commodity Future on the basis of the prices of the Commodity Future during the Stop Loss Valuation Period by taking into consideration the relevant capital market practice and by acting in good faith.]

"Disrupted Day" means any Scheduled Trading Day on which the Exchange or any Related Exchange fails to open for trading during its regular trading session or on which a Market Disruption Event has occurred.

[In the case of multi-issuances, insert: "Table" means the table at the end of this § 4a.]

[**"Target Leverage Factor"** and **"TLF"** mean [the leverage factor of [insert **Target Leverage Factor**]] [the Target Leverage Factor specified in the Table].]

"Stop Loss Bewertungstag" bezeichnet den Tag, an dem der Stop Loss Referenzkurs bestimmt wird.

"Stop Loss Bewertungszeitraum" ist der Zeitraum von maximal [2][3][●] [Handelsstunden][Planmäßigen Handelstagen] [bei [der Börse oder Verbundenen Börse] [●]] unmittelbar nach dem Eintritt eines Stop Loss Ereignisses.

Wird der als der von der Börse als offizieller Schlusspreis veröffentlichte Preis des Rohstoff-Futures am Tag des Eintritts des Stop Loss Ereignisses vor Ablauf des Stop Loss Bewertungszeitraums festgestellt und ist der Stop Loss Referenzkurs zu diesem Zeitpunkt noch nicht ermittelt, wird der Stop Loss Bewertungszeitraum bis zum darauf folgenden Planmäßigen Handelstag fortgesetzt, bis zum Ablauf des vorgenannten Zeitraums von [3][●] Handelsstunden.

Tritt während des Stop Loss Bewertungszeitraums eine technische Störung ein, während der der Stop Loss Referenzkurs nicht ermittelt werden kann, verlängert sich der Stop Loss Bewertungszeitraum um die Dauer dieser Störung. Tritt während des Stop Loss Bewertungszeitraums eine Marktstörung ein, so findet § 4b Anwendung.

"Stop Loss Ereignis" bezeichnet das in § 4 (4) definierte Ereignis.

"Stop Loss Referenzkurs" ist ein Betrag, der von der Berechnungsstelle nach billigem Ermessen (§ 317 BGB) als Fair Value Preis für den Rohstoff-Future auf der Grundlage der Preise des Rohstoff-Futures während des Stop Loss Bewertungszeitraums unter Berücksichtigung der jeweiligen üblichen Kapitalmarktregelungen und nach Treu und Glauben bestimmt wird.]

"Störungstag" bedeutet einen Planmäßigen Handelstag, an dem die Börse oder eine Verbundene Börse während ihrer üblichen Geschäftszeiten nicht geöffnet ist oder eine Marktstörung eingetreten ist.

[Im Fall von Multi-Emissionen, einfügen: **"Tabelle"** bezeichnet die am Ende dieses § 4a stehende Tabelle.]

[**"Target Hebefaktor"** und **"TLF"** bezeichnen [den Hebefaktor [Target Hebefaktor einfügen]] [den in der Tabelle zugewiesenen Target Hebefaktor].]

"Related Exchange(s)" means each exchange or quotation system (as the Determination Agent may select) where trading has a material effect (as determined by the Determination Agent) on the overall market for futures or options contracts relating to the Commodity Future or, in any such case, any transferee or successor exchange of such exchange or quotation system.

"Disappearance of Commodity Future Price" means the disappearance of, or of trading in, the Commodity Future; or the disappearance or permanent discontinuance or permanent unavailability of the Commodity Future Price, notwithstanding the availability of the Exchange or the status of trading in the Commodity Future. For the avoidance of doubt, such Disappearance of Commodity Future Price shall not refer to the replacement of the Commodity Future by a Substitute Commodity Future on a Rollover Date.

["Security Fee"] means [a fee of *[insert Security Fee]*] [the Security Fee specified in the Table].

"Security Value" means:

- (i) if a Reset Event has not occurred, the fair market value of the Security, as determined by the Determination Agent [at the Valuation Time] on any Scheduled Trading Day, acting in good faith and in a commercially reasonable manner, provided that if the currency of the Strike Price is different to the Currency (as defined in §1(1)), this value shall be converted into the currency of the Strike Price at the prevailing spot rate of exchange, as determined by the Determination Agent in its reasonable discretion (*billiges Ermessen, § 317 BGB*) by taking into consideration the relevant capital market practice and by acting in good faith; or
- (ii) if a Reset Event has occurred, the value as calculated by the Determination Agent in accordance with the following formula:

[In the case of long, insert:

(Hedging Value – Strike Price) x Rebalance Multiplier]

[In the case of short, insert:

(Strike Price – Hedging Value) x Rebalance Multiplier]

"Verbundene Börse(n)" bedeutet jede Börse oder jedes Handelssystem (wie von der Festlegungsstelle bestimmt), an der oder dem der Handel eine erhebliche Auswirkung auf den Gesamtmarkt in auf den Rohstoff-Future bezogenen Futures- oder Optionskontrakte hat (wie von der Festlegungsstelle bestimmt) oder, in jedem dieser Fälle, ein Übernehmer oder Rechtsnachfolger einer solchen Börse oder eines solchen Handelssystems.

"Wegfall des Rohstoff-Future-Preises" bezeichnet den Wegfall von, oder des Handels mit dem Rohstoff-Future; oder den Wegfall oder die dauerhafte Einstellung oder das dauerhafte Nichtvorhandensein des Rohstoff-Future-Preises, und zwar unabhängig von der Verfügbarkeit der Börse oder dem Status des Handels mit dem Rohstoff-Future. Zur Klarstellung bezieht sich der Wegfall des Rohstoff-Future-Preises nicht auf die Ersetzung des Rohstoff-Futures durch einen Ersatz-Rohstoff-Future an einem Rollover-Tag.

["Wertpapiergebühr"] bezeichnet [eine Gebühr in Höhe von *[Wertpapiergebühr einfügen]*] [die in der Tabelle angegebene Wertpapiergebühr].

"Wertpapierwert" bezeichnet,

- (i) falls ein Reset Ereignis nicht eingetreten ist, den angemessenen Marktwert des Wertpapiers, der von der Festlegungsstelle [zur Bewertungszeit] an einem Planmäßigen Handelstag nach Treu und Glauben und in wirtschaftlich vernünftiger Weise handelnd, festgelegt wird vorausgesetzt, dass falls die Währung des Basispreises von der Währung (wie in §1(1) definiert) abweicht, wird dieser Wert in die Währung des Basispreises zum geltenden Devisenkassakurs, wie von der Festlegungsstelle nach billigem Ermessen (§ 317 BGB) und unter Berücksichtigung der jeweiligen üblichen Kapitalmarktregelungen und unter Berücksichtigung des Grundsatzes von Treu und Glauben bestimmt, umgerechnet; oder
- (ii) falls ein Reset Ereignis eingetreten ist, einen Wert, welcher von der Festlegungsstelle wie folgt berechnet wird:

[Im Fall von Long, einfügen:

(Hedging-Wert – Basispreis) x Rebalance Bezugsverhältnis]

[Im Fall von Short, einfügen:

(Basispreis – Hedging-Wert) x Rebalance Bezugsverhältnis]

where the Rebalance Multiplier for the calculation of the Security Value under (ii) shall be the Rebalance Multiplier last applicable before the occurrence of the Reset Event.

"Security Value_{previous}" means the Security Value [at the Valuation Time] on the immediately preceding Scheduled Trading Day.]

"Material Change in Formula" means the occurrence since the First Trading Date of a material change in the formula for or method of calculating the relevant Commodity Future Price.

"Material Change in Content" means the occurrence since the First Trading Date of a material change in the content, composition or constitution of the Commodity Future.

"Interest Adjustment Rate" means the interest adjustment rate assigned to the Security. The initial Interest Adjustment Rate is [the interest adjustment rate specified in the Table][*insert*] (the **"Initial Interest Adjustment Rate"**).

The Issuer may adjust, in its reasonable discretion (*billiges Ermessen*, § 315 BGB) and in consideration of the relevant capital market practice and by acting in good faith (including market interest rates and the interest-rate expectations of the market), the Interest Adjustment Rate, including the Initial Interest Adjustment Rate, on any Scheduled Trading Day within the range (deviation (+) or (-)) [specified in the Table][*insert*] for any given Security. The adjusted rate will be [published][disclosed] without undue delay in accordance with § 12.]

"Additional Disruption Event" means each of a Tax Event (as defined in §4 ([6][7])), Change in Law, Hedging Disruption and Increased Cost of Hedging (each as defined in §4 ([7][8])).

wobei das Rebalance Bezugsverhältnis, das zur Berechnung des Wertpapierwerts unter (ii) verwendet wird, das letzte, vor dem Eintritt des Reset Ereignisses anwendbare, Rebalance Bezugsverhältnis ist.

"Wertpapierwert_{vorangehend}" bezeichnet den Wertpapierwert [zur Bewertungszeit] am unmittelbar vorangegangenen Planmäßigen Handelstag.]

"Wesentliche Änderung der Formel" bezeichnet eine seit dem Ersten Handelstag eingetretene wesentliche Änderung der Formel oder Methode für die Berechnung des entsprechenden Rohstoff-Future-Preises.

"Wesentliche Änderung des Inhalts" bezeichnet eine seit dem Ersten Handelstag eingetretene wesentliche Änderung der Zusammensetzung, der Beschaffenheit, der Eigenschaft oder Verkehrsfähigkeit des Rohstoff-Futures.

"Zinsanpassungssatz" ist der dem jeweiligen Wertpapier zugewiesene Zinsanpassungssatz. Der anfängliche Zinsanpassungssatz ist [der in der Tabelle angegebene Zinsanpassungssatz][*einfügen*] (der **"Anfängliche Zinsanpassungssatz"**).

Die Emittentin kann den Zinsanpassungssatz einschließlich des Anfänglichen Zinsanpassungssatzes an jedem Planmäßigen Handelstag nach ihrem billigen Ermessen (§ 315 BGB) innerhalb einer [in der Tabelle bestimmten] [*einfügen*] Bandbreite (Abweichungen (+) oder (-)) unter Berücksichtigung der jeweiligen üblichen Kapitalmarktregelungen und unter Berücksichtigung des Grundsatzes von Treu und Glauben (einschließlich Marktzinsniveau und Zinserwartungen des Marktes) neu festlegen. Der angepasste Satz wird unverzüglich gemäß § 12 [veröffentlicht][mitgeteilt].]

"Zusätzliches Störungsereignis" bezeichnet jeweils ein Steuerereignis (wie in §4 ([6][7]) definiert), eine Rechtsänderung, eine Hedging-Störung und Gestiegene Hedging Kosten (wie jeweils in §4 ([7][8]) definiert).

**[in case of multi-issuances of Factor Warrants insert:
Im Fall von Multi-Emissionen von Faktor-Optionsscheinen einfügen:**

Number of Securities and Title <i>Anzahl von Wertpapieren und Bezeichnung</i> <i>(ISIN / WKN)</i>	Issue Price <i>Emissionspreis</i>	Commodity Future (including [Bloomberg Code] [Reuters page]) <i>Rohstoff-Future (einschließlich [Bloomberg Seite] [Reuters Bildschirmseite])</i>	Exchange <i>Börse</i>	Initial Strike Price <i>Anfänglicher Basispreis</i>	Type of Warrant <i>Art der Option</i>	Initial Rebalance Multiplier <i>Anfängliches Rebalance Bezugsverhältnis</i>	Ratio <i>Basiswertverhältnis</i>	Initial Interest Adjustment Rate <i>Anfänglicher Zinsanpassungssatz</i>
[•]	[•]	[•]	[•]	[•]	[•]	[•]		[•]

Minimum Interest Adjustment Rate	Initial Reset Barrier	[Reset Barrier Rounding	[Initial] Reset Barrier Adjustment Level	[Minimum Reset Barrier Adjustment Level	Security Fee	Target Leverage Factor
Maximale Abweichung des Zinsanpassungs-satzes nach unten	Anfängliche Reset Barriere	Rundung der Reset Barriere]	[Anfänglicher] Reset Barriere Anpassungs-stand	Maximale Abweichung des Reset Barriere Anpassungs-standes nach unten	Wertpapiergebühr	Target Hebelfaktor
Maximum Interest Adjustment Rate				Maximum Reset Barrier Adjustment Level		
Maximale Abweichung des Zinsanpassungs-satzes nach oben				Maximale Abweichung des Reset Barriere Anpassungs-standes nach oben]		
[•]	[•]	[•]	[•]	[•]	[•]	[•]
[•]						

**[in case of multi-issuances (other than Factor Warrants) insert:
Im Fall von Multi-Emissionen (mit Ausnahme von Faktor-Optionsscheinen) einfügen:**

Number of Securities and Title	Issue Price	Commodity Future (including [Bloomberg Code] [Reuters page])	Exchange Börse	Initial Strike Price	Type of Warrant	[Initial Stop Loss Barrier Anfängliche Stop Loss Barriere]	[Initial Stop Loss Barrier Adjust-ment Level Anfänglicher Stop Loss Barriere Anpassungs-stand]	[Minimum Stop Loss Barrier Adjustment Level Maximale Abweichung des Stop Loss Barriere Anpassungs-stands nach unten]	[Stop Loss Barrier Rounding Rundung der Stop Loss Barriere]	Initial Interest Adjustment Rate Anfänglicher Zins-anpassungs-satz	[Minimum Interest Adjustment Rate Maximale Abweichung des Zinsan-passungs-satzes nach unten]	Multiplier	Ratio
<i>Emissionspreis</i>		<i>Rohstoff-Future (einschließ-lich) [Bloomberg Seite] [Reuters Bildschirms-eite])</i>		<i>Anfänglicher Basispreis</i>	<i>Art der Option</i>							<i>Bezugsverhältnis</i>	<i>Basiswertverhält-nis</i>
Anzahl von Wert-papieren und Bezeich-nung													
(ISIN / WKN)													

[ez	[•]]	[]zu	[•]	[•]	[•]	[•]		[•] [•]	[up- wards] [down- wards] to [•] [auf- gerundet] [ab- gerundet] auf [•]		[•] [•]	[•]	

§4b

(Corrections. Disrupted Days. Administrator/Benchmark Event. Extraordinary Event. Additional Disruption Event)

- (1) *Corrections.* In the event that any price published on the Exchange and which is utilised for any calculation or determination made in relation to the Securities is subsequently corrected and the correction is published by the Exchange before the relevant payment date, the Calculation Agent, by applying the relevant determinations by the Determination Agent, will determine the amount that is payable or deliverable as a result of that correction, and, to the extent necessary, will adjust the terms of such transaction to account for such correction and will notify the Holders accordingly pursuant to §12.
- (2) *Disrupted Days.* If, in the opinion of the Determination Agent, a Market Disruption Event has occurred and is continuing on any Scheduled Trading Day (or, if different, the day on which prices for that Scheduled Trading Day would, in the ordinary course, be published by the Exchange), the Commodity Future Price for that Scheduled Trading Day will be determined by the Determination Agent in accordance with the first applicable Disruption Fallback (as defined below) that provides a Commodity Future Price.

"Disruption Fallback" means a source or method that may give rise to an alternative basis for determining the Commodity Future Price in respect of a specified Commodity Future Price when a Market Disruption Event occurs or exists on a day that is a Scheduled Trading Day. A Disruption Fallback means (in the following order):

- (i) Fallback Reference Price;
- (ii) Delayed Publication or Announcement and Postponement (each to operate concurrently with the other and each subject to a period of two consecutive Scheduled Trading Days (measured from and including the original day that

§4b

(Korrekturen. Störungstage. Administrator-/Benchmark-Ereignis. Außerordentliches Ereignis. Zusätzliches Störungsereignis)

- (1) *Korrekturen.* Sollte ein an der Börse veröffentlichter Kurs, der für irgendeine Berechnung oder Feststellung in Bezug auf die Wertpapiere verwendet worden ist, nachträglich korrigiert werden und wird diese Korrektur durch die Börse vor einem Fälligkeitstag einer Zahlung veröffentlicht, so wird die Berechnungsstelle unter Anwendung der maßgeblichen Festlegungen durch die Festlegungsstelle den aufgrund dieser Korrektur zahlbaren oder lieferbaren Betrag bestimmen und, falls erforderlich, die Bedingungen der Transaktion zur Berücksichtigung dieser Korrektur anpassen und die Gläubiger gemäß §12 entsprechend unterrichten.
- (2) *Störungstage.* Wenn nach Ansicht der Festlegungsstelle eine Marktstörung eingetreten ist und an einem Planmäßigen Handelstag (oder, falls davon abweichend, an einem Tag, an dem Preise für diesen Planmäßigen Handelstag gewöhnlicherweise durch die Börse veröffentlicht würden) weiterhin andauert, legt die Festlegungsstelle den Rohstoff-Future-Preis für den Planmäßigen Handelstag in Übereinstimmung mit der zuerst anwendbaren Ersatzregelung (wie nachfolgend definiert), die einen Rohstoff-Future-Preis zur Verfügung stellt, fest.

"Ersatzregelung" bezeichnet eine Quelle oder Methode, die die Grundlage für eine alternative Feststellung des Rohstoff-Future-Preises im Hinblick auf einen bestimmten Rohstoff-Future-Preis darstellt, sofern eine Marktstörung eingetreten ist oder an einem Planmäßigen Handelstag besteht. Es gelten die folgenden Ersatzregelungen als in dieser Reihenfolge festgelegt:

- (i) Referenzersatzpreis;
- (ii) Verspätete Veröffentlichung oder Ankündigung und Verschiebung (jeder der genannten Umstände muss zusammen mit dem jeweils anderen vorliegen und muss für zwei aufeinanderfolgende Planmäßige Handelstage bestanden haben (beginnend mit dem Tag (einschließlich),

would otherwise have been the Scheduled Trading Day); provided, however, that the price determined by Postponement shall be the Commodity Future Price only if Delayed Publication or Announcement does not yield a Commodity Future Price within these two consecutive Scheduled Trading Days); and

- (iii) determination by the Determination Agent in its reasonable discretion (*billiges Ermessen*, § 317 BGB) by taking into consideration the relevant capital market practice and by acting in good faith.

"Fallback Reference Price" means that the Determination Agent will determine the Commodity Future Price based on the first alternate price for the Commodity Future for that Scheduled Trading Day and not subject to a Market Disruption Event.

"Delayed Publication or Announcement" means that the Commodity Future Price for a Scheduled Trading Day will be determined based on the price of the Commodity Future in respect of the original day scheduled as such Scheduled Trading Day that is published or announced by the Exchange retrospectively on the first succeeding Scheduled Trading Day on which the Market Disruption Event ceases to exist, unless that Market Disruption Event continues to exist (measured from and including the original day that would otherwise have been the Scheduled Trading Day) or the Commodity Future Price continues to be unavailable for five consecutive Scheduled Trading Days. In that case, the next Disruption Fallback will apply.

"Postponement" means that the Scheduled Trading Day will be deemed to be the first succeeding Scheduled Trading Day on which the Market Disruption Event ceases to exist, unless that Market Disruption Event continues to exist for five consecutive Scheduled Trading Days (measured from and including the original day that would otherwise have been the Scheduled Trading Day). In

der normalerweise der Planmäßige Handelstag gewesen wäre); dies steht jedoch unter der Voraussetzung, dass der Preis, der durch die Verschiebung festgelegt wird, nur der Rohstoff-Future-Preis ist, wenn durch die Verspätete Veröffentlichung oder Ankündigung kein Rohstoff-Future-Preis innerhalb dieser zwei aufeinanderfolgenden Planmäßigen Handelstage gestellt werden kann); und

- (iii) Ermittlung durch die Festlegungsstelle in ihrem billigen Ermessen (§ 317 BGB) und unter Berücksichtigung der jeweiligen üblichen Kapitalmarktregelungen und unter Berücksichtigung des Grundsatzes von Treu und Glauben.

"Referenzersatzpreis" bedeutet, dass die Festlegungsstelle den Rohstoff-Future-Preis auf Grundlage des ersten alternativen Preises für den Rohstoff-Future am Planmäßigen Handelstag ermittelt und keine Marktstörung vorliegt.

"Verspätete Veröffentlichung oder Ankündigung" bedeutet, dass der Rohstoff-Future-Preis an einem Planmäßigen Handelstag auf der Grundlage des Preises des Rohstoff-Futures im Hinblick auf den Tag festgelegt wird, der ursprünglich als der Planmäßige Handelstag festgelegt wurde, der von der Börse nachträglich veröffentlicht und bekannt gegeben wird und zwar am ersten Planmäßigen Handelstag, der auf den Tag folgt, an dem die Marktstörung nicht mehr vorliegt, es sei denn die Marktstörung besteht weiterhin (beginnend mit dem Tag (einschließlich), der normalerweise der Planmäßige Handelstag gewesen wäre) oder der Rohstoff-Future-Preis steht weiterhin für fünf aufeinanderfolgende Planmäßige Handelstage nicht zur Verfügung. In diesem Fall findet die nächste Ersatzregelung Anwendung.

"Verschiebung" bedeutet, dass als Planmäßiger Handelstag der erste Planmäßige Handelstag gilt, an dem die Marktstörung nicht mehr besteht, es sei denn, die Marktstörung dauert fünf aufeinanderfolgende Planmäßige Handelstage an (beginnend mit dem Tag (einschließlich), der normalerweise der Planmäßige Handelstag gewesen wäre). In diesem Fall findet die nächste Ersatzregelung Anwendung.

that case, the next Disruption Fallback will apply.

If, as a result of a delay pursuant to this provision, a Commodity Future Price is unavailable to determine the amount payable on the Maturity Date, the Maturity Date will be delayed to the same extent as was the determination of the Commodity Future Price.

(3) *Administrator/Benchmark Event.*

(a) If on or prior to any Valuation Date (i) an Administrator/Benchmark Event and an Administrator/Benchmark Event Date occurs in respect of a Commodity Future, or (ii) a Disappearance of the Commodity Future Price occurs, then

(i) if an Alternative Pre-nominated Commodity Future has been specified in relation to such Commodity Future, then the Determination Agent shall attempt to determine an Adjustment Payment;

If the Determination Agent determines an Adjustment Payment,

(A) it shall notify the Issuer of the Adjustment Payment and if the Adjustment Payment is an amount that the Holder would (but for §4b(3)(a)(i)(C)(bb)) be required to pay to the Issuer in respect of each Security, request the Issuer to notify the Determination Agent whether it intends to redeem the Securities pursuant to Condition §4b(3)(b). If the Issuer does not intend to redeem the Securities pursuant to this §4b(3)(b) then the following provisions of this §4b(3)(a)(i) shall apply.

(B) the Terms and Conditions shall be amended so that references to the Commodity Future are replaced by references to the Alternative Pre-nominated Commodity Future;

(C) the Terms and Conditions shall be adjusted to

Wenn ein Rohstoff-Future-Preis aufgrund einer Verspätung nach diesen Vorschriften nicht für die Feststellung von am Fälligkeitstag zahlbaren Beträgen zur Verfügung steht, wird der Fälligkeitstag in derselben Weise verspätet sein wie die Festlegung des Rohstoff-Future-Preises.

(3) *Administrator-/Benchmark-Ereignis*

(a) Falls an oder vor einem Bewertungstag (i) ein Administrator-/Benchmark-Ereignis in Bezug auf einen Rohstoff-Future eintritt oder (ii) es zu einem Wegfall des Rohstoff-Futures kommt, dann gilt

(i) falls ein Alternativer Vorbestimmter Rohstoff-Future in Bezug auf einen solchen Rohstoff-Future angegeben worden ist, dann wird die Festlegungsstelle versuchen, eine Anpassungszahlung zu bestimmen.

Falls die Festlegungsstelle eine Anpassungszahlung festlegt,

(A) wird sie die Emittentin von der Anpassungszahlung in Kenntnis setzen und, falls die Anpassungszahlung ein Betrag ist, den der Gläubiger (mit Ausnahme von §4b(3)(a)(i)(C)(bb)) an die Emittentin in Bezug auf jedes Wertpapier zahlen muss, von der Emittentin verlangen, dass sie der Festlegungsstelle mitteilt, ob sie beabsichtigt, die Wertpapiere gemäß §4b(3)(b) zu kündigen. Falls die Emittentin nicht beabsichtigt, die Wertpapiere gemäß §4b(3)(b) zu kündigen, gelten die Bestimmungen dieses §4b(3)(a)(i).

(B) sind die Emissionsbedingungen anzupassen, sodass Bezugnahmen auf den Rohstoff-Future durch Bezugnahmen auf den Alternativen Vorbestimmten Rohstoff-Future ersetzt werden;

(C) sind die Emissionsbedingungen dahingehend anzupassen, dass sie

implement the Adjustment Payment as follows:

- (aa) if the Adjustment Payment is an amount that the Issuer is required to pay in respect of each Security, the Determination Agent shall adjust the Terms and Conditions to provide for the payment of the Adjustment Payment on the Maturity Date or other date when the Securities are redeemed in full; or
- (bb) if the Adjustment Payment is an amount that the Holder would (but for this §4b(3)(a)(i)(C)(bb)) be required to pay to the Issuer in respect of each Security, the Determination Agent shall adjust the Terms and Conditions to provide for the reduction of the amounts due by the Issuer until the aggregate amount of such reductions is equal to the Adjustment Payment, (subject, in the determination of the Determination Agent, to any minimum redemption amount of the Securities which the Determination Agent determines is required pursuant to any applicable law or regulation (including, without limitation, any tax

die Anpassungszahlung wie folgt umsetzen:

- (aa) falls die Anpassungszahlung ein Betrag ist, der von der Emittentin in Bezug auf jedes Wertpapier zu zahlen ist, wird die Festlegungsstelle die Emissionsbedingungen dahingehend anpassen, dass eine Zahlung der Anpassungszahlung am Fälligkeitstag oder einem anderen Tag erfolgt, an dem die Wertpapiere vollständig zurückgezahlt werden; oder
- (bb) falls die Anpassungszahlung ein Betrag ist, den der Gläubiger (mit Ausnahme dieses §4b(3)(a)(i)(C)(bb)) an die Emittentin in Bezug auf jedes Wertpapier zahlen müsste, wird die Festlegungsstelle die Emissionsbedingungen dahingehend anpassen, dass sie eine Kürzung der von der Emittentin zu leistenden Beträge vorsehen, bis der Gesamtbetrag dieser Kürzungen der Anpassungszahlung entspricht (vorbehaltlich eines Mindestrückzahlungsbetrags der Wertpapiere, den die Festlegungsstelle bei der Festlegung gemäß anwendbarem Recht oder einer anwendbaren Verordnung (einschließlich, unter anderem, des Steuerrechts) und den Vorschriften jeder Zulassungsbehörde, Wertpapierbörse und/oder jedes Handelssystems, durch die die Wertpapiere zum Listing, Handel und/oder zum Angebot zugelassen worden sind) als erforderlich festlegt;

law) and the rules of each listing authority, stock exchange and/or quotation system by which the Securities have then been admitted to listing, trading and/or quotation);

- (D) the Determination Agent shall make such other adjustments to the Terms and Conditions as it determines necessary or appropriate in order to account for the effect of the replacement of the Commodity Future with the Alternative Pre-nominated Commodity Future and/or to preserve as nearly as practicable the economic equivalence of the Securities before and after the replacement of the Commodity Future with the Alternative Pre-nominated Commodity Future; and
 - (E) the Determination Agent shall notify the Issuer, the Fiscal Agent and the Holder of any replacement of the Commodity Future by the Alternative Pre-nominated Commodity Future, the Adjustment Payment and any other adjustments to the Terms and Conditions, giving summary details of the adjustment(s), provided that any failure to give such notice shall not affect the validity of the foregoing.
 - (F) If the Determination Agent is unable to determine an Adjustment Payment, then §4b(3)(b) shall apply.
- (ii) If it (i) is or would be unlawful at any time under any applicable law or regulation or (ii) would contravene any applicable licensing requirements, in each case for the Issuer, the Determination Agent or the Calculation Agent to perform its obligations under the Securities, then
- (D) wird die Festlegungsstelle sonstige andere Anpassungen an den Emissionsbedingungen vornehmen, die sie als notwendig oder geeignet erachtet, um die Wirkung der Ersetzung des Rohstoff-Futures mit dem Alternativen Vorbestimmten Rohstoff-Future zu berücksichtigen und/oder die wirtschaftliche Gleichwertigkeit der Wertpapiere vor und nach der Ersetzung des Rohstoff-Futures durch den Alternativen Vorbestimmten Rohstoff-Future so gut wie praktisch möglich zu erhalten; und
 - (E) wird die Festlegungsstelle die Emittentin, die Hauptzahlstelle und den Gläubiger über jede Ersetzung des Rohstoff-Futures durch den Alternativen Vorbestimmten Rohstoff-Future, die Anpassungszahlung sowie jede andere Anpassung der Emissionsbedingungen benachrichtigen, mit einer Zusammenfassung der einzelnen Anpassung(en), wobei jedes Unterlassen einer solchen Mitteilung die Gültigkeit des Vorgenannten nicht beeinträchtigt.
 - (F) Falls die Festlegungsstelle nicht dazu in der Lage ist, eine Anpassungszahlung zu bestimmen, ist §4b(3)(b) anwendbar.
- (ii) wenn es (i) unter anwendbarem Recht bzw. anwendbaren Verordnungen rechtswidrig ist oder sein würde; oder (ii) gegen geltende Zulassungsvorschriften verstoßen würde, sollte die Emittentin, die Festlegungsstelle oder die Berechnungsstelle ihre Verpflichtungen unter den Wertpapieren erfüllen, dann findet §4b(3)(b) Anwendung.

§4b(3)(b) shall apply.

(b) Redemption

If:

- (i) an Alternative Pre-nominated Commodity Future is not specified;
- (ii) an Alternative Pre-nominated Commodity Future is specified but the Determination Agent is unable to determine the Adjustment Payment;
- (iii) an Alternative Pre-nominated Commodity Future is specified and the Determination Agent determines that the Adjustment Payment would be an amount that the Holder would (but for Condition §4b(3)(a)(i)(C)(bb)) be required to pay to the Issuer in respect of each Security; or
- (iv) it (a) would be unlawful at any time under any applicable law or regulation or (b) would contravene any applicable licensing requirements, in each case for the Determination Agent to calculate the relevant level, price, value or amount in accordance with Condition §4b(3)(b);
- (v) any Extraordinary Event occurs and the Determination Agent determines that no calculation, adjustment and/or substitution can reasonably be made,

(each an "Adjustment Redemption Event")

then the Issuer may, at any time thereafter and in its reasonable discretion (*billiges Ermessen*, § 315 BGB), determine that the Securities shall be redeemed in whole (but not in part). If the Issuer so determines that the Securities shall be redeemed, then the Issuer shall give not less than five Business Days' notice to the Holder to redeem the Securities.

The Issuer will redeem the Securities in whole (but not in part) at the Early Redemption Amount within [●] [days][Business Days] following the notification to the Holders of the redemption of the Securities in

(b) Rückzahlung

Falls:

- (i) kein Alternativer Vorbestimmter Rohstoff-Future angegeben ist;
- (ii) ein Alternativer Vorbestimmter Rohstoff-Future angegeben ist, die Festlegungsstelle jedoch nicht dazu in der Lage ist, eine Anpassungszahlung festzustellen;
- (iii) ein Alternativer Vorbestimmter Rohstoff-Future angegeben ist und die Festlegungsstelle festlegt, dass die Anpassungszahlung ein Betrag wäre, den der Gläubiger (mit Ausnahme von Bedingung §4b(3)(a)(i)(C)(bb)) an die Emittentin in Bezug auf jedes Wertpapier zahlen müsste, oder
- (iv) es (a) zu jedem Zeitpunkt unter anwendbarem Recht bzw. anwendbaren Verordnungen rechtswidrig wäre oder (b) gegen geltende Zulassungsvorschriften verstoßen würde, sollte die Festlegungsstelle den maßgeblichen Stand, Preis, Wert oder Betrag gemäß Bedingung §4b(3)(b) berechnen;
- (v) ein Außerordentliches Ereignis eintritt und die Festlegungsstelle festlegt, dass eine Berechnung, Anpassung und/oder Ersetzung billigerweise nicht machbar ist,

(jeweils ein "Anpassungskündigungsereignis")

so kann die Emittentin, zu jedem Zeitpunkt danach und nach billigem Ermessen (§ 315 BGB), bestimmen, dass die Wertpapiere vollständig (aber nicht teilweise) gekündigt werden. Falls die Emittentin auf diese Weise festlegt, dass die Wertpapiere gekündigt werden, wird die Emittentin den Gläubiger gemäß § 12 innerhalb einer Frist von nicht weniger als fünf Geschäftstagen die Kündigung der Wertpapiere mitteilen.

Die Emittentin wird die Wertpapiere vollständig (aber nicht teilweise) [●] [Tage][Geschäftstage], nach der Mitteilung der Kündigung an die Gläubiger gemäß §12 zum Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag zurückzahlen.

accordance with § 12.

The Issuer's obligations under the Securities shall be satisfied in full upon payment of such amount.

If the Issuer determines that the relevant Securities shall continue, the Determination Agent may make such adjustment as the Determination Agent, in its reasonable discretion (*billiges Ermessen*, § 317 BGB), considers appropriate, if any, to the formula for determining the Redemption Amount or the relevant level, price, value or amount and any other variable relevant to the settlement or payment terms of the Securities, which change or adjustment shall be effective on such date as the Determination Agent shall determine. The Determination Agent shall provide notice to the Holder in accordance with § 12 of any such change or adjustment, giving summary details of the relevant change or adjustment, as soon as reasonably practicable provided that any failure to give such notice shall not affect the validity of any such change or adjustment.

Whereby:

"Administrator/Benchmark Event" means, in respect of any Securities, a determination made by the Determination Agent that any authorisation, registration, recognition, endorsement, equivalence decision, approval or inclusion in any official register in respect of the Commodity Future or the administrator or sponsor of the Commodity Future has not been, or will not be, obtained or has been, or will be, rejected, refused, suspended or withdrawn by the relevant competent authority or other relevant official body, in each case with the effect that any of the Issuer, the Determination Agent or the Calculation Agent is not, or will not be, permitted under any applicable law or regulation to use the Commodity Future to perform its or their respective obligations in respect of the Securities.

"Administrator/Benchmark Event Date" means, in respect of an Administrator/Benchmark Event, the date on which the authorisation,

Mit der Zahlung dieses Betrags sind die Verpflichtungen der Emittentin aus den Wertpapieren vollständig erfüllt.

Falls die Emittentin festlegt, dass die maßgeblichen Wertpapiere nicht zurückgezahlt werden, kann die Festlegungsstelle solche Anpassungen an der zur Ermittlung des Rückzahlungsbetrags oder des maßgeblichen Standes, Preises, Wertes oder Betrages verwendeten Formel und an jeder sonstigen zur Abrechnung maßgeblichen Variablen oder jeder Zahlungsbestimmung der Wertpapiere vornehmen, die sie nach billigem Ermessen (§ 317 BGB) für geeignet hält. Eine solche Änderung oder Anpassung wird an dem Tag, den die Festlegungsstelle bestimmt, wirksam. Die Festlegungsstelle wird den Gläubigern solche Änderungen bzw. Anpassungen so bald wie billigerweise möglich gemäß § 12 mitteilen, indem sie Einzelheiten der maßgeblichen Änderung oder Anpassung zusammenfasst, unter der Voraussetzung, dass jedes Unterlassen einer solchen Mitteilung die Gültigkeit einer solchen Änderung bzw. Anpassung nicht beeinträchtigt.

Wobei:

"Administrator-/Benchmark-Ereignis" bezogen auf jedes Wertpapier, eine Festlegung von der Festlegungsstelle bezeichnet, dass eine Autorisierung, Registrierung, Anerkennung, Billigung, Gleichwertigkeitsentscheidung, Genehmigung oder Aufnahme in ein amtliches Register in Bezug auf den Rohstoff-Future bzw. dem Administrator oder Sponsor des Rohstoff-Futures von der zuständigen Behörde oder einer anderen zuständigen amtlichen Stelle nicht erteilt wurde bzw. wird, oder abgelehnt, zurückgewiesen, ausgesetzt oder zurückgenommen wurde oder wird, in jedem Falle mit der Folge, dass es der Emittentin oder der Festlegungsstelle unter geltendem Recht bzw. geltenden Vorschriften nicht erlaubt ist oder erlaubt sein wird, den Rohstoff-Future zur Erfüllung der jeweiligen Verpflichtungen aus den Wertpapieren zu verwenden.

"Administrator-/Benchmark-Ereignistag" in Bezug auf ein Administrator-/Benchmark-Ereignis den Tag bezeichnet, an dem die Autorisierung, Registrierung, Anerkennung,

registration, recognition, endorsement, equivalence decision, approval or inclusion in any official register is (i) required under any applicable law or regulation; or (ii) rejected, refused, suspended or withdrawn, if the applicable law or regulation provides that the Commodity Future is not permitted to be used under the Securities following rejection, refusal, suspension or withdrawal, or, in each case, if such date occurs before the Issue Date, the Issue Date.

"Alternative Pre-nominated Commodity Future" [means [●] or [●], provided that the first alternative is subject to an Administrator/Benchmark Event] [is not specified].

"Adjustment Payment" means in respect of any Security, the payment (if any) determined by the Determination Agent as is required in order to reduce or eliminate, to the extent reasonably practicable, any transfer of economic value to or from the Issuer as a result of the replacement of the Commodity Future by the Alternative Pre-nominated Commodity Future. The Determination Agent may determine that the Adjustment Payment is zero.

- (4) *Extraordinary Event.* In the event of an Extraordinary Event the Determination Agent shall make such adjustments to the redemption, settlement, payment or any other terms of the Securities as the Determination Agent determines appropriate to account for the economic effect on the Securities of such Extraordinary Event upon the Determination Agent having given not less than [5] **[insert other number]** [days] [Business Days] notice to the Holders in accordance with §12; and not less than [7] **[insert other number]** [days] [Business Days] before the giving of such notice, notice to the Fiscal Agent [(unless the Fiscal Agent acts as Determination Agent)].
- (5) *Additional Disruption Event.* In the event of an Additional Disruption Event and the Securities are not redeemed early in accordance with §4 or §8 the Determination Agent may make such adjustments to the redemption, settlement, payment or any other terms of the Securities as the Determination Agent determines

Billigung, Gleichwertigkeitsentscheidung, Genehmigung oder Aufnahme in ein amtliches Register (i) nach geltendem Recht bzw. geltenden Vorschriften erforderlich ist, oder (ii) abgelehnt, zurückgewiesen, ausgesetzt oder zurückgenommen worden ist, wenn das geltende Recht bzw. die geltenden Vorschriften bestimmen, dass der Rohstoff-Future nach Ablehnung, Zurückweisung, Aussetzung oder Zurücknahme in Bezug auf die Wertpapiere nicht mehr verwendet werden darf oder, falls dieses Datum vor dem Begebungstag liegt, der Begebungstag.

"Alternativer Vorbestimmter Rohstoff-Future" [[●] oder [●] bezeichnet, sollte die erste Alternative einem Administrator-/Benchmark-Ereignis unterliegen][nicht bestimmt ist].

"Anpassungszahlung" in Bezug auf ein Wertpapier, die (etwaige) von der Festlegungsstelle bestimmte Zahlung bezeichnet, die erforderlich ist, um jede Übertragung eines wirtschaftlichen Wertes auf die Emittentin oder von der Emittentin infolge der Ersetzung des Rohstoff-Futures durch den Alternativen Vorbestimmten Rohstoff-Future zu verringern oder zu beseitigen, soweit dies vernünftigerweise möglich ist. Die Festlegungsstelle kann bestimmen, dass die Anpassungszahlung gleich Null ist.

- (4) *Außerordentliches Ereignis.* Im Fall eines Außerordentlichen Ereignisses wird die Festlegungsstelle diejenigen Anpassungen der Tilgungs-, Lieferungs-, Zahlungs- und sonstigen Bedingungen der Wertpapiere vornehmen, die sie als angemessen dafür bestimmt, den wirtschaftlichen Auswirkungen eines solchen außerordentlichen Ereignisses auf die Wertpapiere Rechnung zu tragen, wenn die Festlegungsstelle die Gläubiger spätestens [5] **[Anzahl der Tage angeben]** [Tage] [Geschäftstage] vorher gemäß §12 darüber unterrichtet hat, und spätestens [7] **[Anzahl der Tage angeben]** [Tage] [Geschäftstage] vor dieser Unterrichtung der Hauptzahlstelle eine Mitteilung übersandt hat [(es sei denn, die Hauptzahlstelle handelt als Festlegungsstelle)].
- (5) *Zusätzliches Störungereignis.* Im Falle eines Zusätzlichen Störungereignisses und, wenn die Wertpapiere noch nicht vorzeitig nach §4 oder §8 zurückgezahlt wurden, kann die Festlegungsstelle diejenigen Anpassungen der Tilgungs-, Lieferungs-, Zahlungs-, und sonstigen Bedingungen der Wertpapiere vornehmen, die sie als angemessen dafür bestimmt, den wirtschaftlichen Auswirkungen eines solchen

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)].

Zusätzlichen Störungsereignisses auf die Wertpapiere Rechnung zu tragen, wenn die Festlegungsstelle die Gläubiger spätestens [5] [**Anzahl der Tage angeben**] [Geschäftstage] [Tage] vorher gemäß §12 darüber unterrichtet hat, und spätestens [7] [**Anzahl der Tage angeben**] [Geschäftstage] [Tage] vor dieser Unterrichtung der Hauptzahlstelle eine Mitteilung übersandt hat [(es sei denn, die Hauptzahlstelle handelt als Festlegungsstelle)].

**Option XIII:
ISSUE SPECIFIC TERMS AND CONDITIONS
FOR COMMODITY FUTURES LINKED TERM
WARRANTS**

**§3
(Interest)**

There will not be any periodic payments of interest on the Securities.

**§4
(Redemption. Extraordinary Event)**

- (1) *Redemption.* Subject to [the occurrence of a Knock Out Event (as defined below) and] a postponement due to a Disrupted Day pursuant to § 4b, the Securities shall be redeemed on the Maturity Date (as defined in § 4a below) at the Redemption Amount or, respectively, at the Minimum Amount [in the case of a Knock Out Event].

The Redemption Amount or the Minimum Amount, respectively, in respect of each Security shall be calculated by the Calculation Agent by applying the relevant determinations by the Determination Agent and in accordance with the provisions hereof.

The Redemption Amount or the Minimum Amount, respectively, will be notified to the Holders in accordance with § 12 by the Determination Agent immediately after being determined.

- [(2) *Knock Out Event.* Following the occurrence of a Knock Out Event, the Securities will terminate automatically.

"Knock Out Event" means that the [In the case of long, insert:[bid low]] [In the case of short, insert:[ask high]] [•] price of the Commodity Future [published on the page specified under "Knock Out Event" in the Table] is, during the Observation Period on any Scheduled Trading Day while the Exchange is open for trading during its regular trading session, and other than at a time at which there is a Disrupted Day,

[In the case of long, insert: lower]

**OPTION XIII:
EMISSIONSSPEZIFISCHE
EMISSIONSBEDINGUNGEN FÜR ROHSTOFF-
FUTURE-BEZOGENE OPTIONSSCHEINE MIT
ENDFÄLLIGKEIT**

**§3
(Zinsen)**

Auf die Wertpapiere werden keine periodischen Zinszahlungen geleistet.

**§4
(Rückzahlung. Außerordentliches Ereignis)**

- (1) *Rückzahlung.* Die Wertpapiere werden vorbehaltlich [des Eintritts eines Knock Out Ereignisses (wie nachstehend definiert) und] einer Verschiebung aufgrund eines Störungstages nach §4b am Fälligkeitstag (wie nachstehend in § 4a definiert) zurückgezahlt, und zwar zum Rückzahlungsbetrag bzw. [im Fall des Eintritts eines Knock Out Ereignisses] zum Mindestbetrag.

Der Rückzahlungsbetrag bzw. der Mindestbetrag bezüglich jedes Wertpapiers wird von der Berechnungsstelle unter Anwendung der maßgeblichen Festlegungen der Festlegungsstelle und in Übereinstimmung mit den Bestimmungen dieser Emissionsbedingungen berechnet.

Der Rückzahlungsbetrag bzw. der Mindestbetrag wird den Gläubigern von der Festlegungsstelle gemäß §12 unverzüglich nach dessen Feststellung mitgeteilt.

- [(2) *Knock Out Ereignis.* Nach Eintritt eines Knock Out Ereignisses gelten die Wertpapiere automatisch als gekündigt.

"Knock Out Ereignis" bedeutet, dass der [Im Fall von Long, einfügen:[niedrigste Geldkurs (bid low)]] [Im Fall von Short, einfügen:[höchste Briefkurs (ask high)]] [•] [Preis] des Rohstoff-Futures[, welcher auf der in der Tabelle unter "Knock Out Ereignis" aufgeführten Bildschirmseite veröffentlicht wird,] während des Beobachtungszeitraums, an einem planmäßigen Handelstag, während dem die Börse zu ihrer regulären Börsensitzungszeit zum Handel geöffnet ist, und außer zu einem Zeitpunkt, der ein Störungstag ist,

[Im Fall von Long, einfügen: kleiner]

[In the case of short, insert: greater]

than or equal to the Knock Out Barrier.

The occurrence of a Knock Out Event will be notified to the Holders in accordance with §12.

Following a Knock Out Event, the Securities shall be redeemed on the Maturity Date at the Minimum Amount.]

[(2)[3]) Extraordinary Event. Upon the occurrence of an Extraordinary Event, the Issuer may redeem all of the Securities outstanding at the Early Redemption Amount upon the Issuer having given not less than **[5] [specify] Business Days'** notice to the Holders in accordance with §12; and not less than **[7] [specify] [Business Days] [days]** before the giving of such notice, notice to the Fiscal Agent [(unless the Fiscal Agent acts as Determination Agent)].

[(3)[4]) *Tax Call.* Each Security shall be redeemed at the Early Redemption Amount at the option of the Issuer in whole, but not in part, at any time, on giving not less than 30 days' notice to the Holders (which notice shall be irrevocable) by settlement in cash in accordance with §12 if a Tax Event occurs whereby "**Tax Event**" means that; (i) on the occasion of the next payment or delivery due under the Securities, the Issuer has or will become obliged to pay Additional Amounts as provided or referred to in §6 as a result of any change in, or amendment to, the laws or regulations of any jurisdiction where the Issuer has its registered office, where the Fiscal Agent (as set out in §9) and the Paying Agent (as set out in §9) has its registered office, respectively, or any jurisdiction where the Securities have been **[()publicly()]** offered or the United States of America or any political subdivision or any authority thereof or therein having power to tax (each a "**Taxing Jurisdiction**"), or any change in the application or official interpretation of such laws or regulations, which change or amendment becomes effective on or after the First Trading Date; and (ii) such obligation cannot be avoided by the Issuer taking reasonable measures (but

[Im Fall von Short, einfügen: größer]

als die Knock Out Barriere ist oder dieser entspricht.

Der Eintritt eines Knock Out Ereignisses wird den Gläubigern gemäß § 12 mitgeteilt.

Nach Eintritt eines Knock Out Ereignisses werden die Wertpapiere am Fälligkeitstag zu dem Mindestbetrag zurückgezahlt.]

[(2)[3]) *Außerordentliches Ereignis.* Im Fall eines Außerordentlichen Ereignisses kann die Emittentin alle oder nur einige der ausstehenden Wertpapiere zum Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag zurückzahlen, wenn die Emittentin die Gläubiger spätestens **[5] [Anzahl der Tage angeben] [Geschäftstage] [Tage]** vorher gemäß §12 darüber unterrichtet hat, und spätestens **[7] [Anzahl der Tage angeben] [Geschäftstage] [Tage]** vor dieser Unterrichtung der Hauptzahlstelle eine Mitteilung übersandt hat [(es sei denn, die Hauptzahlstelle handelt als Festlegungsstelle)].

[(3)[4]) *Vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen.* Jedes Wertpapier kann auf Wunsch der Emittentin vollständig, aber nicht teilweise jederzeit zum Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag durch Barausgleich gemäß §12 zurückgezahlt werden, nachdem die Emittentin die Gläubiger mindestens 30 Tage zuvor über die entsprechende Absicht unwiderruflich informiert hat, vorausgesetzt ein Steuerereignis ist eingetreten, wobei "**Steuerereignis**" bedeutet, dass (i) die Emittentin zum nächstfolgenden Termin einer fälligen Zahlung bzw. Lieferung unter den Wertpapieren verpflichtet ist, bzw. dazu verpflichtet sein wird, in Folge einer Änderung oder Ergänzung der Gesetze und Verordnungen einer Rechtsordnung, in der die Emittentin ihren Sitz hat, einer Rechtsordnung, in der jeweils die Hauptzahlstelle (wie in §9 angegeben) und die Zahlstelle (wie in §9 angegeben) ihren Sitz hat, oder einer Rechtsordnung, in der die Wertpapiere **[()öffentlich()]** angeboten worden sind, oder den Vereinigten Staaten von Amerika (jeweils eine "**Steuerjurisdiktion**") oder einer jeweils zur Steuererhebung ermächtigten Gebietskörperschaft oder Behörde, oder Änderungen in der Anwendung oder offiziellen Auslegung solcher Gesetze

no Substitution of the Issuer pursuant to §10) available to it. Before the publication of any notice of redemption pursuant to this paragraph, the Issuer shall deliver to the Fiscal Agent a certificate signed by an executive director of the Issuer stating that the Issuer is entitled to effect such redemption and setting forth a statement of facts showing that the conditions precedent to the right of the Issuer so to redeem have occurred, and an opinion of independent legal or tax advisers of recognised standing to the effect that the Issuer has or will become obliged to pay such Additional Amounts as a result of such change or amendment.

([4][5]) Early Redemption following the occurrence of a Change in Law and/or Hedging Disruption and/or Increased Cost of Hedging. The Issuer may redeem the Securities at any time following the occurrence of a Change in Law and/or a Hedging Disruption and/or an Increased Cost of Hedging. The Issuer will redeem the Securities in whole (but not in part) on the second Business Day after the notice of early redemption in accordance with §12 has been [published][disclosed] (the "**Early Redemption Date**") and will pay or cause to be paid the Early Redemption Amount (as defined below) in respect of such Securities to the relevant Holders for value on such Early Redemption Date, subject to any applicable fiscal or other laws or regulations and subject to and in accordance with these Terms and Conditions. Payments of any applicable taxes and redemption expenses will be made by the relevant Holder and the Issuer shall not have any liability in respect thereof.

und Verordnungen, sofern die entsprechende Änderung am oder nach dem Ersten Handelstag wirksam wird, Zusätzliche Beträge gemäß §6 zu zahlen, und (ii) eine solche Verpflichtung seitens der Emittentin nicht durch angemessene ihr zur Verfügung stehenden Maßnahmen vermieden werden kann (jedoch nicht durch Ersetzung der Emittentin gemäß §10). Vor Bekanntgabe einer Mitteilung über eine Rückzahlung gemäß diesen Bestimmungen hat die Emittentin der Hauptzahlstelle eine von einem Mitglied der Geschäftsführung der Emittentin unterzeichnete Bescheinigung zukommen zu lassen, der zufolge die Emittentin berechtigt ist, eine entsprechende Rückzahlung zu leisten, und in der nachvollziehbar dargelegt ist, dass die Bedingungen für das Recht der Emittentin zur Rückzahlung gemäß diesen Bestimmungen erfüllt sind; zusätzlich hat die Emittentin ein von unabhängigen Rechts- oder Steuerberatern erstelltes Gutachten vorzulegen, demzufolge die Emittentin in Folge einer entsprechenden Änderung oder Ergänzung zur Zahlung Zusätzlicher Beträge verpflichtet ist oder sein wird.

([4][5]) Vorzeitige Kündigung bei Vorliegen einer Rechtsänderung und/oder einer Hedging-Störung und/oder Gestiegener Hedging Kosten. Die Emittentin kann die Wertpapiere jederzeit bei Vorliegen einer Rechtsänderung und/oder einer Hedging-Störung und/oder Gestiegener Hedging Kosten vorzeitig zurückzahlen. Die Emittentin wird die Wertpapiere vollständig (aber nicht teilweise) am zweiten Geschäftstag, nachdem die Benachrichtigung der vorzeitigen Rückzahlung gemäß §12 [veröffentlicht][mitgeteilt] wurde (der "**Vorzeitige Rückzahlungstag**"), zurückzahlen und wird den Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag (wie nachstehend definiert) im Hinblick auf die Wertpapiere mit Wertstellung eines solchen Vorzeitigen Rückzahlungstags im Einklang mit den maßgeblichen Steuergesetzen oder sonstigen gesetzlichen oder behördlichen Vorschriften und in Einklang mit und gemäß diesen Emissionsbedingungen an die entsprechenden Gläubiger zahlen oder eine entsprechende Zahlung veranlassen. Zahlungen von Steuern oder vorzeitigen Rückzahlungsgebühren sind von den entsprechenden Gläubigern

zu tragen und die Emittentin übernimmt hierfür keine Haftung.

Whereby:

"Change in Law" means that, on or after the First Trading Date of the Securities (A) due to the adoption of or any change in any applicable law or regulation (including, without limitation, any tax law), or (B) due to the promulgation of or any change in the interpretation by any court, tribunal or regulatory authority with competent jurisdiction of any applicable law or regulation (including any action taken by a taxing authority), the Issuer determines in good faith that it (x) has become illegal to conclude a contract providing exposure to the Commodity-Future, or (y) will incur a materially increased cost in performing its obligations under the Securities (including, without limitation, due to any increase in tax liability, decrease in tax benefit or other adverse effect on its tax position).

"Hedging Disruption" means that the Issuer is unable, after using commercially reasonable efforts, to (A) acquire, establish, re-establish, substitute, maintain, unwind or dispose of any transaction(s) or asset(s) it deems necessary to hedge the risk of issuing and performing its obligations with respect to the Securities, or (B) realise, recover or remit the proceeds of any such transaction(s) or asset(s).

"Increased Cost of Hedging" means that the Issuer would incur a materially increased (as compared with circumstances existing on the First Trading Date) amount of tax, duty, expense or fee (other than brokerage commissions) to (A) acquire, establish, re-establish, substitute, maintain, unwind or dispose of any transaction(s) or asset(s) it deems necessary to hedge the risk of issuing and performing its

Wobei:

"Rechtsänderung" bedeutet, dass (A) aufgrund des Inkrafttretens von Änderungen der Gesetze oder Verordnungen (einschließlich aber nicht beschränkt auf Steuergesetze) oder (B) der Änderung der Auslegung von gerichtlichen oder behördlichen Entscheidungen, die für die entsprechenden Gesetze oder Verordnungen relevant sind (einschließlich der Aussagen der Steuerbehörden), die Emittentin nach Treu und Glauben feststellt, dass (x) der Abschluss eines Vertrags, der sich auf ein Investment in den Rohstoff-Future bezieht, rechtswidrig geworden ist, oder (y) die Kosten, die mit den Verpflichtungen unter den Wertpapieren verbunden sind, wesentlich gestiegen sind (einschließlich aber nicht beschränkt auf Erhöhungen der Steuerverpflichtungen, der Senkung von steuerlichen Vorteilen oder anderen negativen Auswirkungen auf die steuerrechtliche Behandlung), falls solche Änderungen an oder nach dem Ersten Handelstag wirksam werden.

"Hedging-Störung" bedeutet, dass die Emittentin nicht in der Lage ist unter Anwendung wirtschaftlich vernünftiger Bemühungen, (A) Transaktionen abzuschließen, fortzuführen oder abzuwickeln bzw. Vermögenswerte zu erwerben, auszutauschen, zu halten oder zu veräußern, welche die Emittentin zur Absicherung von Risiken im Hinblick auf ihre Verpflichtungen aus den entsprechenden Wertpapieren für notwendig erachtet oder sie (B) nicht in der Lage ist, die Erlöse aus den Transaktionen bzw. Vermögenswerten zu realisieren, zurückzugewinnen oder weiterzuleiten.

"Gestiegene Hedging Kosten" bedeutet, dass die Emittentin im Vergleich zum Ersten Handelstag einen wesentlich höheren Betrag an Steuern, Abgaben, Aufwendungen und Gebühren (außer Maklergebühren) entrichten muss, um (A) Transaktionen abzuschließen, fortzuführen oder abzuwickeln bzw. Vermögenswerte zu erwerben, auszutauschen, zu halten oder zu veräußern, welche die Emittentin zur

obligations with respect to the Securities, or (B) realise, recover or remit the proceeds of any such transaction(s) or asset(s), provided that any such materially increased amount that is incurred solely due to the deterioration of the creditworthiness of the Issuer shall not be deemed an Increased Cost of Hedging.

(f)(5)(6) Early Redemption Amount. For the purposes of this §4 and §8, the following applies:

The "**Early Redemption Amount**" in respect of each Security is an amount determined by the Determination Agent, acting in good faith and in a commercially reasonable manner, as at such day as is selected by the Determination Agent (provided that such day is not more than 15 days before the date fixed for redemption of the Securities), to be the amount per Security that a Qualified Financial Institution (as defined below) would charge to assume all of the Issuer's payment and other obligations with respect to such Securities per Security as if no[Tax Event (as defined in § 4(f)(3)(4)), Change in Law, Hedging Disruption, Increased Cost of Hedging and/or] Additional Disruption Event and/or Extraordinary Event with regard to such Security had occurred.

For the purposes of the above, "**Qualified Financial Institution**" means a financial institution organised under the laws of any jurisdiction in the United States of America, the European Union or Japan, which, as at the date the Determination Agent selects to determine the Early Redemption Amount, has outstanding securities with a stated maturity of one year or less from the date of issue of such outstanding securities and such financial institution is rated either:

- (1) A2 or higher by S&P Global Ratings or any successor, or any

Absicherung von Risiken im Hinblick auf ihre Verpflichtungen aus den entsprechenden Wertpapieren für notwendig erachtet oder (B) Erlöse aus den Transaktionen bzw. Vermögenswerten zu realisieren, zurückzugewinnen oder weiterzuleiten, unter der Voraussetzung, dass Beträge, die sich nur erhöht haben, weil die Kreditwürdigkeit der Emittentin zurückgegangen ist, nicht als Gestiegene Hedging Kosten angesehen werden.

(f)(5)(6) Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag. Innerhalb dieses §4 und §8 gilt folgendes:

Der "**Vorzeitige Rückzahlungsbetrag**" jedes Wertpapiers ist ein Betrag, der von der Festlegungsstelle unter Berücksichtigung des Grundsatzes von Treu und Glauben und in wirtschaftlich vernünftiger Weise zu einem Tag festgelegt wird, den die Festlegungsstelle bestimmt (vorausgesetzt, dass dieser Tag nicht mehr als 15 Tage vor dem Tag liegt, der für die Rückzahlung der Wertpapiere festgelegt wurde) und der einem Betrag pro Wertpapier entspricht, zu dem ein Qualifiziertes Finanzinstitut (wie nachstehend definiert) sämtliche Zahlungsverbindlichkeiten und andere Verpflichtungen hinsichtlich dieses Wertpapiers pro Wertpapier übernehmen würde, wenn kein[Steuerereignis (wie in §4 (f)(3)(4) definiert), keine Rechtsänderung, keine Hedging-Störung, keine Gestiegenen Hedging Kosten und/oder kein] Zusätzliches Störungsereignis und/oder kein Außerordentliches Ereignis hinsichtlich dieser Wertpapiere eingetreten bzw. gestellt worden wäre.

Für die vorstehenden Zwecke bezeichnet "**Qualifiziertes Finanzinstitut**" ein Finanzinstitut, das unter einer Rechtsordnung der Vereinigten Staaten von Amerika, der Europäischen Union oder dem Recht von Japan gegründet wurde und das zum Zeitpunkt, zu dem die Festlegungsstelle den Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag festlegt, Wertpapiere mit einer Fälligkeit von einem Jahr oder weniger vom Ausgabetag dieser Wertpapiere ausstehend hat und das über das folgende Rating verfügt:

- (1) A2 oder besser von S&P Global Ratings oder einem Nachfolger

other comparable rating then used by that successor rating agency, or

- (2) P-2 or higher by Moody's Investors Service, Inc. or any successor, or any other comparable rating then used by that successor rating agency,

provided that, if no Qualified Financial Institution meets the above criteria, then the Determination Agent shall, in good faith, select another qualified financial institution whose issued security maturity and credit rating profile comes closest to the above requirements.

§4a (Definitions)

"Extraordinary Event" means a Disappearance of the Commodity Future Price, a Material Change in Formula or a Material Change in Content, as the case may be.

"Strike Price" means *[specify Strike Price]* [the Strike Price specified in the Table].

"Ratio" means the ratio specified in the Table, which is the quotient of 1 divided by the Multiplier.]

"Issue Date" means [•].

"Observation Period" means the period from, and including, [the First Trading Date][the day and time when the Issuer receives the first trade on the Securities, as determined by the Issuer.] to, [and] [including][excluding], the Valuation Time on the Valuation Date [but excluding, the day on which the Valuation Period begins]. [The start of the Observation Period will be published on the website of the Issuer [(https://zertifikate.morganstanley.com)][●]] immediately (*unverzüglich*) after the Issuer has determined this first trade.]]

"Valuation Date" means *[insert Valuation Date]*[the Valuation Date specified in the Table].]

dieser Ratingagentur oder ein vergleichbares Rating, das dann von einer Nachfolgeratingagentur verwendet wird oder

- (2) P-2 oder besser von Moody's Investors Service, Inc. oder einem Nachfolger oder ein vergleichbares Rating, das dann von einer Nachfolgeratingagentur verwendet wird,

vorausgesetzt, dass falls kein Qualifiziertes Finanzinstitut die vorstehenden Kriterien erfüllt, die Festlegungsstelle unter Wahrung des Grundsatzes von Treu und Glauben ein anderes qualifiziertes Finanzinstitut bestimmt, dessen begebene Wertpapiere eine Fälligkeit haben, die, und dessen Ratingprofil am ehesten die vorstehenden Kriterien erfüllen.

§4a (Definitionen)

"Außerordentliches Ereignis" ist ein Wegfall des Rohstoff-Future-Preises, eine Wesentliche Änderung der Formel oder ggfs. eine Wesentliche Änderung des Inhalts.

"Basispreis" ist *[Basispreis angeben]* [der in der Tabelle angegebene Basispreis].

"Basiswertverhältnis" bezeichnet das in der Tabelle angegebene Basiswertverhältnis, welches dem Quotienten aus 1 geteilt durch das Bezugsverhältnis entspricht.]

"Begebungstag" ist [•].

"Beobachtungszeitraum" bezeichnet den Zeitraum [vom Ersten Handelstag][von dem Tag und dem Zeitpunkt, an dem die Emittentin das erste Geschäft (*trade*) in den Wertpapieren erhält, wie von der Emittentin festgelegt] (einschließlich) bis [zur Bewertungszeit am Bewertungstag [(einschließlich)][(ausschließlich)]] [zu dem Tag, an dem der Bewertungszeitraum beginnt (ausschließlich)]] [Der Beginn des Beobachtungszeitraums wird, sobald die Emittentin dieses erste Geschäft (*trade*) festgestellt hat, unverzüglich auf der Webseite der Emittentin [(https://zertifikate.morganstanley.com)][●]] veröffentlicht.]]

"Bewertungstag" ist *[Bewertungstag einfügen]*[der in der Tabelle angegebene Bewertungstag].]

["Valuation Date" means the earliest of the following days:

- (a) **[insert Valuation Date]**[the Valuation Date specified in the Table]; and
- (b) the day on which a Knock Out Event occurs.]

Should the Valuation Date not be a Scheduled Trading Day, the Valuation Date shall be the next following Scheduled Trading Day.

"Valuation Time" means the time when the official settlement price of the Commodity Future is determined, or such other time as the Issuer may determine in its reasonable discretion (*billiges Ermessen*, § 315 BGB) by taking into consideration the relevant capital market practice and by acting in good faith.

"Multiplier" means **[specify Multiplier]** [the Multiplier specified in the Table].

"Exchange" means the exchange or quotation system specified in the [Table] [table within the definition of Commodity Future below], any successor to the exchange or quotation system or any substitute exchange or quotation system to which trading in the Commodity Future has temporarily relocated (provided that the Determination Agent has determined that there is comparable liquidity relative to the Commodity Future on such temporary substitute exchange or quotation system as on the original Exchange).

"Exchange Business Day" means, any Scheduled Trading Day on which the Exchange and the Related Exchange are open for trading during their relevant regular trading sessions, notwithstanding that the Exchange or Related Exchange are closing prior to their closing time.

"Exchange Disruption" means any event (other than an Early Closure) that disrupts or impairs (as determined by the Determination Agent) the ability of market participants in general (i) to effect transactions in, or obtain market values for the Commodity Future on the Exchange or (ii) to effect transactions in, or obtain market values for, futures or options contracts relating to the Commodity Future on any Related Exchange.

"Final Commodity Future Price" means [the Commodity Future Price at the Valuation Time on

["Bewertungstag" ist der früheste der folgenden Tage:

- (a) **[Bewertungstag einfügen]**[der in der Tabelle angegebene Bewertungstag]; und
- (b) der Tag, an dem ein Knock Out Ereignis eintritt.]

Sollte der Bewertungstag kein Planmäßiger Handelstag sein, ist der Bewertungstag der nächstfolgende Planmäßige Handelstag.

"Bewertungszeit" bezeichnet den Zeitpunkt, an dem der offizielle Abrechnungskurs (*settlement price*) für den Rohstoff-Future festgelegt wird, oder einen anderen Zeitpunkt, wie von der Emittentin nach ihrem billigen Ermessen (§ 315 BGB) bestimmt unter Berücksichtigung der jeweiligen üblichen Kapitalmarktregelungen und unter Berücksichtigung des Grundsatzes von Treu und Glauben.

"Bezugsverhältnis" ist **[Bezugsverhältnis angeben]** [das in der Tabelle angegebene Bezugsverhältnis].

"Börse" bezeichnet die Börse oder das Handelssystem, wie in der Tabelle [der nachstehenden Definition von Rohstoff-Future], angegeben, jeden Rechtsnachfolger der Börse oder des Handelssystems und jede Ersatzbörse oder jedes Ersatzhandelssystem, auf welche der Handel in dem Rohstoff-Future vorübergehend übertragen worden ist (vorausgesetzt, dass nach Feststellung der Festlegungsstelle an dieser Ersatzbörse oder an diesem Ersatzhandelssystem eine der ursprünglichen Börse vergleichbare Liquidität bezüglich des Rohstoff-Futures vorhanden ist).

"Börsengeschäftstag" bezeichnet jeden Planmäßigen Handelstag, an dem die Börse und die Verbundene Börse für den Handel während ihrer üblichen Börsensitzungszeit geöffnet sind, auch wenn die Börse oder Verbundene Börse vor ihrem planmäßigen Börsenschluss schließt.

"Börsenstörung" bedeutet jedes Ereignis (außer der Frühzeitigen Schließung), welches die Fähigkeit der Marktteilnehmer stört oder beeinträchtigt (wie von der Festlegungsstelle bestimmt), (i) an der Börse in den Rohstoff-Futures Geschäfte auszuführen oder den Marktwert dieser Rohstoff-Futures zu erhalten oder (ii) in auf den Rohstoff-Future bezogenen Futures- oder Optionskontrakten an einer Verbundenen Börse Geschäfte auszuführen oder Marktwerte zu erhalten.

"Endgültiger Rohstoff-Future-Preis" ist [der Rohstoff-Future-Preis zur Bewertungszeit am

the Valuation Date][an amount determined by the Determination Agent in its reasonable discretion (*billiges Ermessen*, § 317 BGB) to be the fair value price for the Commodity Future on the basis of the prices of the Commodity Future during the Valuation Period by taking into consideration the relevant capital market practice and by acting in good faith].

"**First Trading Date**" means [*insert date*][the day and time when the Issuer receives the first trade on the Securities, as determined by the Issuer. The First Trading Date will be published on the website of the Issuer [(https://zertifikate.morganstanley.com)](●)] immediately (*unverzüglich*) after the Issuer has determined this first trade.]

"**Maturity Date**" means the date specified in § 5(1).

"**Early Closure**" means the closure on any Exchange Business Day of the Exchange or any Related Exchange(s) prior to its closing time unless such earlier closing time is announced by the Exchange or Related Exchange(s) at least one hour prior to the earlier of (i) the actual closing time for the regular trading session on the Exchange or Related Exchange(s) on such Exchange Business Day and (ii) the submission deadline for orders to be entered into the Exchange or Related Exchange system for execution at the Valuation Time on such Exchange Business Day.

"**Business Day**" means the day(s) defined in § 5 [(2)][(3)].

"**Trading Disruption**" means any material suspension of, or any material limitation imposed on, trading in the Commodity Future on the Exchange or in any additional option contracts or commodities on the Exchange or Related Exchange. For these purposes:

- (A) a suspension of the trading in the Commodity Future on a Scheduled Trading Day shall be deemed to be material only if:
 - (i) all trading in the Commodity Future is suspended for the entire Scheduled Trading Day; or
 - (ii) all trading in the Commodity Future is suspended subsequent to the opening of trading on the

Bewertungstag][ein Betrag, der von der Berechnungsstelle nach billigem Ermessen (§ 317 BGB) als Fair Value Preis für den Rohstoff-Future auf der Grundlage der Preise des Rohstoff-Futures während des Bewertungszeitraums unter Berücksichtigung der jeweiligen üblichen Kapitalmarktregelungen und nach Treu und Glauben bestimmt wird].

"**Erster Handelstag**" ist [*Datum einfügen*][der Tag und der Zeitpunkt, an dem die Emittentin das erste Geschäft (*trade*) in den Wertpapieren erhält, wie von der Emittentin festgelegt. Der Erste Handelstag wird, sobald die Emittentin dieses erste Geschäft (*trade*) festgestellt hat, unverzüglich auf der Webseite der Emittentin [(https://zertifikate.morganstanley.com)](●)] veröffentlicht.]

"**Fälligkeitstag**" bezeichnet den in § 5(1) bestimmten Tag.

"**Frühzeitige Schließung**" bedeutet an einem Börsengeschäftstag der Börse oder einer Verbundenen Börse die Schließung der Börse vor dem planmäßigen Börsenschluss, es sei denn, diese Schließung ist von der Börse oder der Verbundenen Börse mindestens eine Stunde vor (i) der tatsächlichen Schlusszeit der planmäßigen Börsensitzung an der Börse oder der Verbundenen Börse an diesem Börsengeschäftstag, oder, falls dieser Zeitpunkt früher liegt, (ii) dem Annahmeschluss zur Übermittlung von Aufträgen in die Handelssysteme der Börse oder der Verbundenen Börse zur Ausführung zur Bewertungszeit an diesem Börsengeschäftstag angekündigt worden.

"**Geschäftstag**" bezeichnet den/die in § 5[(2)][(3)] bestimmten Tag(e).

"**Handelsaussetzung**" bedeutet eine wesentliche Aussetzung oder eine materielle Begrenzung des Handels mit dem Rohstoff-Future an der Börse oder des Handels mit anderen Optionskontrakten oder anderen Rohstoffen an der Börse oder Verbundenen Börse. In diesem Zusammenhang gilt, dass:

- (A) eine Aussetzung des Handels mit dem Rohstoff-Future an einem Planmäßigen Handelstag nur dann als wesentlich zu erachten ist, wenn:
 - (i) der Handel mit dem Rohstoff-Future für den gesamten Planmäßigen Handelstag ausgesetzt wird; oder
 - (ii) der Handel mit dem Rohstoff-Future nach Eröffnung des Handels am Planmäßigen

Scheduled Trading Day, trading does not recommence prior to the regularly scheduled close of trading in such Commodity Future on such Scheduled Trading Day and such suspension is announced less than one hour preceding its commencement; and

- (B) a limitation of trading in the Commodity Future on a Scheduled Trading Day shall be deemed to be material only if the Exchange establishes limits on the range within which the price of the Commodity Future may fluctuate and the closing or settlement price of the Commodity Future on such day is at the upper or lower limit of that range.

["**Cap**" means [*specify Cap*] [the Cap specified in the Table].]

["**Knock Out Barrier**" means the Strike Price.

"**Knock Out Event**" means the event as defined in § 4 (2).]

"**Market Disruption Event**" means the occurrence or existence of (i) a Trading Disruption, (ii) an Exchange Disruption, which in either case the Determination Agent determines is material, at any time during the one hour period that ends at the Valuation Time, or (iii) an Early Closure.

"**Minimum Amount**" means [EUR 0.001] [•] per Security.

"**Scheduled Trading Day**" means a day that is (or, but for the occurrence of a Market Disruption Event, would have been) a day on which the Exchange or Related Exchange are open for trading during their relevant regular trading session, notwithstanding any such Exchange or Related Exchange closing prior to its scheduled closing time.

"**Commodity Future**" means [*insert Commodity Future*] [the Commodity Future specified in the Table].

["**Commodity Future Price**" means the price of the Commodity Future determined by the Determination Agent by reference to the price published by the Exchange on the page specified in the Table under "Commodity-Future", adjusted for any market making spreads as determined by the Determination Agent in its reasonable discretion (*billiges Ermessen*, § 317 BGB) by

Handelstag ausgesetzt wird, der Handel nicht vor der offiziellen Schließung des Handels mit dem Rohstoff-Future an einem solchen Planmäßigen Handelstag wieder aufgenommen wird und diese Aussetzung weniger als eine Stunde vor ihrem Beginn angekündigt wurde; und

- (B) eine Begrenzung des Handels mit dem Rohstoff-Future an einem Planmäßigen Handelstag nur dann als wesentlich zu erachten ist, wenn die Börse Preisspannen einrichtet, innerhalb derer der Preis für den Rohstoff-Future sich bewegen darf und der Schlusskurs oder der Abrechnungskurs für den Rohstoff-Future an einem solchen Tag oberhalb oder unterhalb dieser Preisspanne liegt.

["**Höchstpreis**" ist [*Höchstpreis angeben*] [der in der Tabelle angegebene Höchstpreis].]

["**Knock Out Barriere**" ist der Basispreis.

"**Knock Out Ereignis**" bezeichnet das in § 4 (2) definierte Ereignis.]

"**Marktstörung**" bedeutet das Entstehen oder Bestehen (i) einer Handelsaussetzung, (ii) einer Börsenstörung, soweit diese in beiden Fällen von der Festlegungsstelle als erheblich eingestuft werden, innerhalb der letzten Stunde vor der Bewertungszeit, oder (iii) eine Frühzeitige Schließung.

"**Mindestbetrag**" ist [EUR 0,001] [•] pro Wertpapier.

"**Planmäßiger Handelstag**" bezeichnet einen Tag, der ein Handelstag an der Börse oder Verbundenen Börse ist (oder ohne den Eintritt einer Marktstörung gewesen wäre), ungeachtet dessen, ob die Börse oder Verbundene Börse vor ihrer jeweiligen regulären Schließung bereits geschlossen hat.

"**Rohstoff-Future**" bezeichnet [*Rohstoff-Futures einfügen*] [den in der Tabelle bezeichneten Rohstoff-Future].

["**Rohstoff-Future-Preis**" bezeichnet den Preis des Rohstoff-Futures, wie von der Festlegungsstelle unter Bezugnahme auf den von der Börse auf der in der Tabelle unter "Rohstoff-Future" aufgeführten Bildschirmseite veröffentlichten Preis bestimmt, angepasst um eine Market Making Marge, die von der Festlegungsstelle nach billigem Ermessen (§ 317 BGB) und unter Berücksichtigung der jeweiligen

taking into consideration the relevant capital market practice and by acting in good faith.]

"Redemption Amount" means an amount per Security calculated by the Calculation Agent by applying the relevant determinations by the Determination Agent in accordance with the following formula:

[Insert in the case of Turbo Warrants:

[In the case of long, insert:

**(Final Commodity Future Price – Strike Price)
x Multiplier]**

[In the case of short, insert:

**(Strike Price – Final Commodity Future Price)
x Multiplier]]**

[Insert in the case of Warrants:

[In the case of call, insert:

- (a) If the Final Commodity Future Price is greater than the Strike Price, the Redemption Amount shall be calculated as follows:

**(Final Commodity Future Price – Strike Price)
x Multiplier**

- (b) If the Final Commodity Future Price is lower than or equal to the Strike Price, the Securities will be redeemed at their Minimum Amount.]

[In the case of put, insert:

- (a) If the Final Commodity Future Price is lower than the Strike Price, the Redemption Amount shall be calculated as follows:

**(Strike Price – Final Commodity Future Price)
x Multiplier**

- (b) If the Final Commodity Future Price is greater than or equal to the Strike Price, the Securities will be redeemed at their Minimum Amount.]]

[Insert in the case of Discount Call Warrants:

- (a) If the Final Commodity Future Price is greater than the Cap, the Redemption Amount shall be calculated as follows:

(Cap – Strike Price) x Multiplier

- (b) If the Final Commodity Future Price is lower than or equal to the Cap but greater than the

üblichen Kapitalmarktregelungen und unter Berücksichtigung des Grundsatzes von Treu und Glauben bestimmt wird.]

"Rückzahlungsbetrag" ist ein Betrag, der von der Berechnungsstelle unter Anwendung der maßgeblichen Festlegungen durch die Festlegungsstelle gemäß den folgenden Bestimmungen ermittelt wird:

[Im Fall von Turbo Optionsscheinen einfügen:

[Im Fall von Long, einfügen:

(Endgültiger Rohstoff-Future-Preis – Basispreis) x Bezugsverhältnis]

[Im Fall von Short, einfügen:

(Basispreis – Endgültiger Rohstoff-Future-Preis) x Bezugsverhältnis]]

[Im Fall von Optionsscheinen einfügen:

[Im Fall von Call, einfügen:

- (a) Falls der Endgültige Rohstoff-Future-Preis größer als der Basispreis ist, wird der Rückzahlungsbetrag wie folgt berechnet:

(Endgültiger Rohstoff-Future-Preis – Basispreis) x Bezugsverhältnis

- (b) Falls der Endgültige Rohstoff-Future-Preis kleiner als der Basispreis ist oder diesem entspricht, werden die Wertpapiere zum Mindestbetrag zurückgezahlt.]]

[Im Fall von Put, einfügen:

- (a) Falls der Endgültige Rohstoff-Future-Preis kleiner als der Basispreis ist, wird der Rückzahlungsbetrag wie folgt berechnet:

(Basispreis – Endgültiger Rohstoff-Future-Preis) x Bezugsverhältnis

- (b) Falls der Endgültige Rohstoff-Future-Preis größer als der Basispreis ist oder diesem entspricht, werden die Wertpapiere zum Mindestbetrag zurückgezahlt.]]

[Im Fall von Discount Call Optionsscheinen einfügen:

- (a) Falls der Endgültige Rohstoff-Future-Preis größer als der Höchstpreis ist, wird der Rückzahlungsbetrag wie folgt berechnet:

(Höchstpreis – Basispreis) x Bezugsverhältnis

- (b) Falls der Endgültige Rohstoff-Future-Preis kleiner als der Höchstpreis ist oder diesem

Strike Price, the Redemption Amount shall be calculated as follows:

**(Final Commodity Future Price – Strike Price)
x Multiplier**

- (c) If the Final Commodity Future Price is lower than or equal to the Strike Price, the Securities will be redeemed at their Minimum Amount.]

[Insert in the case of Discount Put Warrants:

- (a) If the Final Commodity Future Price is lower than the Floor, the Redemption Amount shall be calculated as follows:

(Strike Price – Floor) x Multiplier

- (b) If the Final Commodity Future Price is greater than or equal to the Floor but lower than the Strike Price, the Redemption Amount shall be calculated as follows:

**(Strike Price – Final Commodity Future Price)
x Multiplier**

- (c) If the Final Commodity Future Price is greater than or equal to the Strike Price, the Securities will be redeemed at their Minimum Amount.]

[provided that if the currency of the Redemption Amount is different to the Currency (as defined in §1(1)), the Redemption Amount shall be converted into the Currency at the prevailing spot rate of exchange, as determined by the Determination Agent in its reasonable discretion (*billiges Ermessen*, § 317 BGB) by taking into consideration the relevant capital market practice and by acting in good faith, whereas the Redemption Amount shall not be less than [EUR 0.001] [•].]

"**Disrupted Day**" means any Scheduled Trading Day on which the Exchange or any Related Exchange fails to open for trading during its regular trading session or on which a Market Disruption Event has occurred.

[In the case of multi-issuances, insert: "Table" means the table at the end of this § 4a.]

["**Floor**" means [*specify Floor*] [the Floor specified in the Table].]

"**Related Exchange(s)**" means each exchange or quotation system (as the Determination Agent may

entspricht, aber größer als der Basispreis ist, wird der Rückzahlungsbetrag wie folgt berechnet:

(Endgültiger Rohstoff-Future-Preis – Basispreis) x Bezugsverhältnis

- (c) Falls der Endgültige Rohstoff-Future-Preis kleiner als der Basispreis ist oder diesem entspricht, werden die Wertpapiere zum Mindestbetrag zurückgezahlt.]

[Im Fall von Discount Put Optionsscheinen einfügen:

- (a) Falls der Endgültige Rohstoff-Future-Preis kleiner als der Tiefstpreis ist, wird der Rückzahlungsbetrag wie folgt berechnet:

(Basispreis – Tiefstpreis) x Bezugsverhältnis

- (b) Falls der Endgültige Rohstoff-Future-Preis größer als der Tiefstpreis ist oder diesem entspricht, aber kleiner als der Basispreis ist, wird der Rückzahlungsbetrag wie folgt berechnet:

(Basispreis – Endgültiger Rohstoff-Future-Preis) x Bezugsverhältnis

- (c) Falls der Endgültige Rohstoff-Future-Preis größer als der Basispreis ist oder diesem entspricht, werden die Wertpapiere zum Mindestbetrag zurückgezahlt.]

[vorausgesetzt, dass falls die Währung des Rückzahlungsbetrags von der Währung (wie in §1(1) definiert) abweicht, wird der Rückzahlungsbetrag in die Währung zum geltenden Devisenkassakurs, wie von der Festlegungsstelle nach billigem Ermessen (§ 317 BGB) und unter Berücksichtigung der jeweiligen üblichen Kapitalmarktregelungen und unter Berücksichtigung des Grundsatzes von Treu und Glauben bestimmt, umgerechnet, wobei der Rückzahlungsbetrag nicht weniger als [EUR 0,001] [•] beträgt.]

"**Störungstag**" bedeutet einen Planmäßigen Handelstag, an dem die Börse oder eine Verbundene Börse während ihrer üblichen Geschäftszeiten nicht geöffnet ist oder eine Marktstörung eingetreten ist.

[Im Fall von Multi-Emissionen, einfügen: "**Tabelle**" bezeichnet die am Ende dieses § 4a stehende Tabelle.]

["**Tiefstpreis**" ist [*Tiefstpreis angeben*] [der in der Tabelle angegebene Tiefstpreis].]

"**Verbundene Börse(n)**" bedeutet jede Börse oder jedes Handelssystem (wie von der

select) where trading has a material effect (as determined by the Determination Agent) on the overall market for futures or options contracts relating to the Commodity Future or, in any such case, any transferee or successor exchange of such exchange or quotation system.

"Disappearance of Commodity Future Price" means the disappearance of, or of trading in, the Commodity Future; or the disappearance or permanent discontinuance or permanent unavailability of the Commodity Future Price, notwithstanding the availability of the Exchange or the status of trading in the Commodity Future.

"Material Change in Formula" means the occurrence since the First Trading Date of a material change in the formula for or method of calculating the relevant Commodity Future Price.

"Material Change in Content" means the occurrence since the First Trading Date of a material change in the content, composition or constitution of the Commodity Future.

"Additional Disruption Event" means each of a Tax Event (as defined in §4 ([3][4])), Change in Law, Hedging Disruption and Increased Cost of Hedging (each as defined in §4 ([4][5])).

Festlegungsstelle bestimmt), an der oder dem der Handel eine erhebliche Auswirkung auf den Gesamtmarkt in auf den Rohstoff-Future bezogenen Futures- oder Optionskontrakte hat (wie von der Festlegungsstelle bestimmt) oder, in jedem dieser Fälle, ein Übernehmer oder Rechtsnachfolger einer solchen Börse oder eines solchen Handelssystems.

"Wegfall des Rohstoff-Future-Preises" bezeichnet den Wegfall von, oder des Handels mit dem Rohstoff-Future; oder den Wegfall oder die dauerhafte Einstellung oder das dauerhafte Nichtvorhandensein des Rohstoff-Future-Preises, und zwar unabhängig von der Verfügbarkeit der Börse oder dem Status des Handels mit dem Rohstoff-Future.

"Wesentliche Änderung der Formel" bezeichnet eine seit dem Ersten Handelstag eingetretene wesentliche Änderung der Formel oder Methode für die Berechnung des entsprechenden Rohstoff-Future-Preises.

"Wesentliche Änderung des Inhalts" bezeichnet eine seit dem Ersten Handelstag eingetretene wesentliche Änderung der Zusammensetzung, der Beschaffenheit, der Eigenschaft oder Verkehrsfähigkeit des Rohstoff-Futures.

"Zusätzliches Störungsereignis" bezeichnet jeweils ein Steuerereignis (wie in §4 ([3][4]) definiert), eine Rechtsänderung, eine Hedging-Störung und Gestiegene Hedging Kosten (wie jeweils in §4 ([4][5]) definiert).

**[in case of multi-issuances insert:
Im Fall von Multi-Emissionen einfügen:**

Number of Securities and Title Anzahl von Wertpapieren und Bezeichnung	WKN	ISIN	Issue Price Emissionspreis	Commodity Future [Bloomberg Code] [Reuters page] Rohstoff-Future [Bloomberg Seite] [Reuters Bildschirmseite]	[Knock Out Event page Knock Out Ereignis Bildschirmseite]	Bloomberg Code Bloomberg Seite	Exchange Börse	Strike Price Basispreis	Type of Warrant Art der Option	Multiplier Bezugsverhältnis	Ratio Basiswertverhältnis	Valuation Date Beurteilungstag	[Cap Höchstpreis]	[Floor Tiefstpreis]
[•]	[•]	[•]	[•]	[•]	[•]	[•]	[•]	[•]	[•]	[•]		[•]	[•]	[•]

§4b
(Corrections. Disrupted Days.
Administrator/Benchmark Event.
Extraordinary Event. Additional
Disruption Event)

- (1) *Corrections.* In the event that any price published on the Exchange and which is utilised for any calculation or determination made in relation to the Securities is subsequently corrected and the correction is published by the Exchange before the relevant payment date, the Calculation Agent, by applying the relevant determinations by the Determination Agent, will determine the amount that is payable or deliverable as a result of that correction, and, to the extent necessary, will adjust the terms of such transaction to account for such correction and will notify the Holders accordingly pursuant to §12.
- (2) *Disrupted Days.* If, in the opinion of the Determination Agent, a Market Disruption Event has occurred and is continuing on any Scheduled Trading Day (or, if different, the day on which prices for that Scheduled Trading Day would, in the ordinary course, be published by the Exchange), the Commodity Future Price for that Scheduled Trading Day will be determined by the Determination Agent in accordance with the first applicable Disruption Fallback (as defined below) that provides a Commodity Future Price.

"Disruption Fallback" means a source or method that may give rise to an alternative basis for determining the Commodity Future Price in respect of a specified Commodity Future Price when a Market Disruption Event occurs or exists on a day that is a Scheduled Trading Day. A Disruption Fallback means (in the following order):

- (i) Fallback Reference Price;
- (ii) Delayed Publication or Announcement and Postponement (each to operate concurrently with the other and each subject to a period of two consecutive Scheduled Trading

§4b
(Korrekturen. Störungstage. Administrator-
/Benchmark-Ereignis. Außerordentliches Ereignis.
Zusätzliches Störungsereignis)

- (1) *Korrekturen.* Sollte ein an der Börse veröffentlichter Kurs, der für irgendeine Berechnung oder Feststellung in Bezug auf die Wertpapiere verwendet worden ist, nachträglich korrigiert werden und wird diese Korrektur durch die Börse vor einem Fälligkeitstag einer Zahlung veröffentlicht, so wird die Berechnungsstelle unter Anwendung der maßgeblichen Festlegungen durch die Festlegungsstelle den aufgrund dieser Korrektur zahlbaren oder lieferbaren Betrag bestimmen und, falls erforderlich, die Bedingungen der Transaktion zur Berücksichtigung dieser Korrektur anpassen und die Gläubiger gemäß §12 entsprechend unterrichten.
- (2) *Störungstage.* Wenn nach Ansicht der Festlegungsstelle eine Marktstörung eingetreten ist und an einem Planmäßigen Handelstag (oder, falls davon abweichend, an einem Tag, an dem Preise für diesen Planmäßigen Handelstag gewöhnlicherweise durch die Börse veröffentlicht würden) weiterhin andauert, legt die Festlegungsstelle den Rohstoff-Future-Preis für den Planmäßigen Handelstag in Übereinstimmung mit der zuerst anwendbaren Ersatzregelung (wie nachfolgend definiert), die einen Rohstoff-Future-Preis zur Verfügung stellt, fest.

"Ersatzregelung" bezeichnet eine Quelle oder Methode, die die Grundlage für eine alternative Feststellung des Rohstoff-Future-Preises im Hinblick auf einen bestimmten Rohstoff-Future-Preis darstellt, sofern eine Marktstörung eingetreten ist oder an einem Planmäßigen Handelstag besteht. Es gelten die folgenden Ersatzregelungen als in dieser Reihenfolge festgelegt:

- (i) Referenzersatzpreis;
- (ii) Verspätete Veröffentlichung oder Ankündigung und Verschiebung (jeder der genannten Umstände muss zusammen mit dem jeweils anderen vorliegen und muss für zwei aufeinanderfolgende Planmäßige

Days (measured from and including the original day that would otherwise have been the Scheduled Trading Day); provided, however, that the price determined by Postponement shall be the Commodity Future Price only if Delayed Publication or Announcement does not yield a Commodity Future Price within these two consecutive Scheduled Trading Days); and

- (iii) determination by the Determination Agent in its reasonable discretion (*billiges Ermessen*, § 317 BGB) by taking into consideration the relevant capital market practice and by acting in good faith.

"Fallback Reference Price" means that the Determination Agent will determine the Commodity Future Price based on the first alternate price for the Commodity Future for that Scheduled Trading Day and not subject to a Market Disruption Event.

"Delayed Publication or Announcement" means that the Commodity Future Price for a Scheduled Trading Day will be determined based on the price of the Commodity Future in respect of the original day scheduled as such Scheduled Trading Day that is published or announced by the Exchange retrospectively on the first succeeding Scheduled Trading Day on which the Market Disruption Event ceases to exist, unless that Market Disruption Event continues to exist (measured from and including the original day that would otherwise have been the Scheduled Trading Day) or the Commodity Future Price continues to be unavailable for five consecutive Scheduled Trading Days. In that case, the next Disruption Fallback will apply.

"Postponement" means that the Scheduled Trading Day will be deemed to be the first succeeding Scheduled Trading Day on which the Market Disruption Event ceases to exist, unless that Market Disruption Event continues to exist for five consecutive Scheduled Trading Days (measured from and including the

Handelstage bestanden haben (beginnend mit dem Tag (einschließlich), der normalerweise der Planmäßige Handelstag gewesen wäre); dies steht jedoch unter der Voraussetzung, dass der Preis, der durch die Verschiebung festgelegt wird, nur der Rohstoff-Future-Preis ist, wenn durch die Verspätete Veröffentlichung oder Ankündigung kein Rohstoff-Future-Preis innerhalb dieser zwei aufeinanderfolgenden Planmäßigen Handelstage gestellt werden kann); und

- (iii) Ermittlung durch die Festlegungsstelle in ihrem billigen Ermessen (§ 317 BGB) und unter Berücksichtigung der jeweiligen üblichen Kapitalmarktregelungen und unter Berücksichtigung des Grundsatzes von Treu und Glauben.

"Referenzersatzpreis" bedeutet, dass die Festlegungsstelle den Rohstoff-Future-Preis auf Grundlage des ersten alternativen Preises für den Rohstoff-Future am Planmäßigen Handelstag ermittelt und keine Marktstörung vorliegt.

"Verspätete Veröffentlichung oder Ankündigung" bedeutet, dass der Rohstoff-Future-Preis an einem Planmäßigen Handelstag auf der Grundlage des Preises des Rohstoff-Futures im Hinblick auf den Tag festgelegt wird, der ursprünglich als der Planmäßige Handelstag festgelegt wurde, der von der Börse nachträglich veröffentlicht und bekannt gegeben wird und zwar am ersten Planmäßigen Handelstag, der auf den Tag folgt, an dem die Marktstörung nicht mehr vorliegt, es sei denn die Marktstörung besteht weiterhin (beginnend mit dem Tag (einschließlich), der normalerweise der Planmäßige Handelstag gewesen wäre) oder der Rohstoff-Future-Preis steht weiterhin für fünf aufeinanderfolgende Planmäßige Handelstage nicht zur Verfügung. In diesem Fall findet die nächste Ersatzregelung Anwendung.

"Verschiebung" bedeutet, dass als Planmäßiger Handelstag der erste Planmäßige Handelstag gilt, an dem die Marktstörung nicht mehr besteht, es sei denn, die Marktstörung dauert fünf aufeinanderfolgende Planmäßige Handelstage an (beginnend mit dem Tag (einschließlich), der normalerweise der Planmäßige Handelstag gewesen wäre). In

original day that would otherwise have been the Scheduled Trading Day). In that case, the next Disruption Fallback will apply.

If, as a result of a delay pursuant to this provision, a Commodity Future Price is unavailable to determine the amount payable on the Maturity Date, the Maturity Date will be delayed to the same extent as was the determination of the Commodity Future Price.

(3) *Administrator/Benchmark Event.*

(a) If on or prior to any Valuation Date (i) an Administrator/Benchmark Event and an Administrator/Benchmark Event Date occurs in respect of a Commodity Future, or (ii) a Disappearance of the Commodity Future Price occurs, then

(i) if an Alternative Pre-nominated Commodity Future has been specified in relation to such Commodity Future, then the Determination Agent shall attempt to determine an Adjustment Payment; If the Determination Agent determines an Adjustment Payment,

(A) it shall notify the Issuer of the Adjustment Payment and if the Adjustment Payment is an amount that the Holder would (but for §4b(3)(a)(i)(C)(bb)) be required to pay to the Issuer in respect of each Security, request the Issuer to notify the Determination Agent whether it intends to redeem the Securities pursuant to Condition §4b(3)(b). If the Issuer does not intend to redeem the Securities pursuant to this §4b(3)(b) then the following provisions of this §4b(3)(a)(i) shall apply.

(B) the Terms and Conditions shall be amended so that references to the Commodity Future are replaced by references to the Alternative Pre-nominated Commodity Future;

diesem Fall findet die nächste Ersatzregelung Anwendung.

Wenn ein Rohstoff-Future-Preis aufgrund einer Verspätung nach diesen Vorschriften nicht für die Feststellung von am Fälligkeitstag zahlbaren Beträgen zur Verfügung steht, wird der Fälligkeitstag in derselben Weise verspätet sein wie die Festlegung des Rohstoff-Future-Preises.

(3) *Administrator-/Benchmark-Ereignis*

(a) Falls an oder vor einem Bewertungstag (i) ein Administrator-/Benchmark-Ereignis in Bezug auf einen Rohstoff-Future eintritt oder (ii) es zu einem Wegfall des Rohstoff-Futures kommt, dann gilt

(i) falls ein Alternativer Vorbestimmter Rohstoff-Future in Bezug auf einen solchen Rohstoff-Future angegeben worden ist, dann wird die Festlegungsstelle versuchen, eine Anpassungszahlung zu bestimmen.

Falls die Festlegungsstelle eine Anpassungszahlung festlegt,

(A) wird sie die Emittentin von der Anpassungszahlung in Kenntnis setzen und, falls die Anpassungszahlung ein Betrag ist, den der Gläubiger (mit Ausnahme von §4b(3)(a)(i)(C)(bb)) an die Emittentin in Bezug auf jedes Wertpapier zahlen muss, von der Emittentin verlangen, dass sie der Festlegungsstelle mitteilt, ob sie beabsichtigt, die Wertpapiere gemäß §4b(3)(b) zu kündigen. Falls die Emittentin nicht beabsichtigt, die Wertpapiere gemäß §4b(3)(b) zu kündigen, gelten die Bestimmungen dieses §4b(3)(a)(i).

(B) sind die Emissionsbedingungen anzupassen, sodass Bezugnahmen auf den Rohstoff-Future durch Bezugnahmen auf den Alternativen Vorbestimmten Rohstoff-Future ersetzt werden;

(C) the Terms and Conditions shall be adjusted to implement the Adjustment Payment as follows:

(aa) if the Adjustment Payment is an amount that the Issuer is required to pay in respect of each Security, the Determination Agent shall adjust the Terms and Conditions to provide for the payment of the Adjustment Payment on the Maturity Date or other date when the Securities are redeemed in full; or

(bb) if the Adjustment Payment is an amount that the Holder would (but for this §4b(3)(a)(i)(C)(bb)) be required to pay to the Issuer in respect of each Security, the Determination Agent shall adjust the Terms and Conditions to provide for the reduction of the amounts due by the Issuer until the aggregate amount of such reductions is equal to the Adjustment Payment, (subject, in the determination of the Determination Agent, to any minimum redemption amount of the Securities which the Determination Agent determines is required pursuant to any applicable law or regulation

(C) sind die Emissionsbedingungen dahingehend anzupassen, dass sie die Anpassungszahlung wie folgt umsetzen:

(aa) falls die Anpassungszahlung ein Betrag ist, der von der Emittentin in Bezug auf jedes Wertpapier zu zahlen ist, wird die Festlegungsstelle die Emissionsbedingungen dahingehend anpassen, dass eine Zahlung der Anpassungszahlung am Fälligkeitstag oder einem anderen Tag erfolgt, an dem die Wertpapiere vollständig zurückgezahlt werden; oder

(bb) falls die Anpassungszahlung ein Betrag ist, den der Gläubiger (mit Ausnahme dieses §4b(3)(a)(i)(C)(bb)) an die Emittentin in Bezug auf jedes Wertpapier zahlen müsste, wird die Festlegungsstelle die Emissionsbedingungen dahingehend anpassen, dass sie eine Kürzung der von der Emittentin zu leistenden Beträge vorsehen, bis der Gesamtbetrag dieser Kürzungen der Anpassungszahlung entspricht (vorbehaltlich eines Mindestrückzahlungsbetrags der Wertpapiere, den die Festlegungsstelle bei der Festlegung gemäß anwendbarem Recht oder einer anwendbaren Verordnung (einschließlich, unter anderem, des Steuerrechts) und den Vorschriften jeder Zulassungsbehörde, Wertpapierbörse und/oder jedes Handelssystems, durch die die Wertpapiere zum Listing, Handel und/oder zum Angebot zugelassen worden sind) als

(including, without limitation, any tax law) and the rules of each listing authority, stock exchange and/or quotation system by which the Securities have then been admitted to listing, trading and/or quotation);

erforderlich festlegt;

(D) the Determination Agent shall make such other adjustments to the Terms and Conditions as it determines necessary or appropriate in order to account for the effect of the replacement of the Commodity Future with the Alternative Pre-nominated Commodity Future and/or to preserve as nearly as practicable the economic equivalence of the Securities before and after the replacement of the Commodity Future with the Alternative Pre-nominated Commodity Future; and

(E) the Determination Agent shall notify the Issuer, the Fiscal Agent and the Holder of any replacement of the Commodity Future by the Alternative Pre-nominated Commodity Future, the Adjustment Payment and any other adjustments to the Terms and Conditions, giving summary details of the adjustment(s), provided that any failure to give such notice shall not affect the validity of the foregoing.

(F) If the Determination Agent is unable to determine an Adjustment Payment, then §4b(3)(b) shall apply.

(ii) If it (i) is or would be unlawful at any time under any applicable law or regulation or (ii) would contravene any applicable licensing requirements, in each case for the Issuer, the Determination Agent or the Calculation Agent

(D) wird die Festlegungsstelle sonstige andere Anpassungen an den Emissionsbedingungen vornehmen, die sie als notwendig oder geeignet erachtet, um die Wirkung der Ersetzung des Rohstoff-Futures mit dem Alternativen Vorbestimmten Rohstoff-Future zu berücksichtigen und/oder die wirtschaftliche Gleichwertigkeit der Wertpapiere vor und nach der Ersetzung des Rohstoff-Futures durch den Alternativen Vorbestimmten Rohstoff-Future so gut wie praktisch möglich zu erhalten; und

(E) wird die Festlegungsstelle die Emittentin, die Hauptzahlstelle und den Gläubiger über jede Ersetzung des Rohstoff-Futures durch den Alternativen Vorbestimmten Rohstoff-Future, die Anpassungszahlung sowie jede andere Anpassung der Emissionsbedingungen benachrichtigen, mit einer Zusammenfassung der einzelnen Anpassung(en), wobei jedes Unterlassen einer solchen Mitteilung die Gültigkeit des Vorgenannten nicht beeinträchtigt.

(F) Falls die Festlegungsstelle nicht dazu in der Lage ist, eine Anpassungszahlung zu bestimmen, ist §4b(3)(b) anwendbar.

(ii) wenn es (i) unter anwendbarem Recht bzw. anwendbaren Verordnungen rechtswidrig ist oder sein würde; oder (ii) gegen geltende Zulassungsvorschriften verstoßen würde, sollte die Emittentin, die Festlegungsstelle oder die Berechnungsstelle ihre Verpflichtungen

to perform its obligations under the Securities, then §4b(3)(b) shall apply.

(b) Redemption

If:

- (i) an Alternative Pre-nominated Commodity Future is not specified;
- (ii) an Alternative Pre-nominated Commodity Future is specified but the Determination Agent is unable to determine the Adjustment Payment;
- (iii) an Alternative Pre-nominated Commodity Future is specified and the Determination Agent determines that the Adjustment Payment would be an amount that the Holder would (but for Condition §4b(3)(a)(i)(C)(bb)) be required to pay to the Issuer in respect of each Security; or
- (iv) it (a) would be unlawful at any time under any applicable law or regulation or (b) would contravene any applicable licensing requirements, in each case for the Determination Agent to calculate the relevant level, price, value or amount in accordance with Condition §4b(3)(b);
- (v) any Extraordinary Event occurs and the Determination Agent determines that no calculation, adjustment and/or substitution can reasonably be made,

(each an "**Adjustment Redemption Event**")

then the Issuer may, at any time thereafter and in its reasonable discretion (*billiges Ermessen*, § 315 BGB), determine that the Securities shall be redeemed in whole (but not in part). If the Issuer so determines that the Securities shall be redeemed, then the Issuer shall give not less than five Business Days' notice to the Holder to redeem the Securities.

The Issuer will redeem the Securities in whole (but not in part) at the Early Redemption Amount within [●] [days][Business Days] following the

unter den Wertpapieren erfüllen, dann findet §4b(3)(b) Anwendung.

(b) Rückzahlung

Falls:

- (i) kein Alternativer Vorbestimmter Rohstoff-Future angegeben ist;
- (ii) ein Alternativer Vorbestimmter Rohstoff-Future angegeben ist, die Festlegungsstelle jedoch nicht dazu in der Lage ist, eine Anpassungszahlung festzustellen;
- (iii) ein Alternativer Vorbestimmter Rohstoff-Future angegeben ist und die Festlegungsstelle festlegt, dass die Anpassungszahlung ein Betrag wäre, den der Gläubiger (mit Ausnahme von Bedingung §4b(3)(a)(i)(C)(bb)) an die Emittentin in Bezug auf jedes Wertpapier zahlen müsste, oder
- (iv) es (a) zu jedem Zeitpunkt unter anwendbarem Recht bzw. anwendbaren Verordnungen rechtswidrig wäre oder (b) gegen geltende Zulassungsvorschriften verstoßen würde, sollte die Festlegungsstelle den maßgeblichen Stand, Preis, Wert oder Betrag gemäß Bedingung §4b(3)(b) berechnen;
- (v) ein Außerordentliches Ereignis eintritt und die Festlegungsstelle festlegt, dass eine Berechnung, Anpassung und/oder Ersetzung billigerweise nicht machbar ist,

(jeweils ein "**Anpassungskündigungsereignis**")

so kann die Emittentin, zu jedem Zeitpunkt danach und nach billigem Ermessen (§ 315 BGB), bestimmen, dass die Wertpapiere vollständig (aber nicht teilweise) gekündigt werden. Falls die Emittentin auf diese Weise festlegt, dass die Wertpapiere gekündigt werden, wird die Emittentin den Gläubiger gemäß § 12 innerhalb einer Frist von nicht weniger als fünf Geschäftstagen die Kündigung der Wertpapiere mitteilen.

Die Emittentin wird die Wertpapiere vollständig (aber nicht teilweise) [●] [Tag][Geschäftstage], nach der Mitteilung der

notification to the Holders of the redemption of the Securities in accordance with § 12.

The Issuer's obligations under the Securities shall be satisfied in full upon payment of such amount.

If the Issuer determines that the relevant Securities shall continue, the Determination Agent may make such adjustment as the Determination Agent, in its reasonable discretion (*billiges Ermessen*, § 317 BGB), considers appropriate, if any, to the formula for determining the Redemption Amount or the relevant level, price, value or amount and any other variable relevant to the settlement or payment terms of the Securities, which change or adjustment shall be effective on such date as the Determination Agent shall determine. The Determination Agent shall provide notice to the Holder in accordance with § 12 of any such change or adjustment, giving summary details of the relevant change or adjustment, as soon as reasonably practicable provided that any failure to give such notice shall not affect the validity of any such change or adjustment.

Whereby:

"Administrator/Benchmark Event" means, in respect of any Securities, a determination made by the Determination Agent that any authorisation, registration, recognition, endorsement, equivalence decision, approval or inclusion in any official register in respect of the Commodity Future or the administrator or sponsor of the Commodity Future has not been, or will not be, obtained or has been, or will be, rejected, refused, suspended or withdrawn by the relevant competent authority or other relevant official body, in each case with the effect that any of the Issuer, the Determination Agent or the Calculation Agent is not, or will not be, permitted under any applicable law or regulation to use the Commodity Future to perform its or their respective obligations in respect of the Securities.

"Administrator/Benchmark Event Date" means, in respect of an

Kündigung an die Gläubiger gemäß §12 zum Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag zurückzahlen.

Mit der Zahlung dieses Betrags sind die Verpflichtungen der Emittentin aus den Wertpapieren vollständig erfüllt.

Falls die Emittentin festlegt, dass die maßgeblichen Wertpapiere nicht zurückgezahlt werden, kann die Festlegungsstelle solche Anpassungen an der zur Ermittlung des Rückzahlungsbetrags oder des maßgeblichen Standes, Preises, Wertes oder Betrages verwendeten Formel und an jeder sonstigen zur Abrechnung maßgeblichen Variablen oder jeder Zahlungsbestimmung der Wertpapiere vornehmen, die sie nach billigem Ermessen (§ 317 BGB) für geeignet hält. Eine solche Änderung oder Anpassung wird an dem Tag, den die Festlegungsstelle bestimmt, wirksam. Die Festlegungsstelle wird den Gläubigern solche Änderungen bzw. Anpassungen so bald wie billigerweise möglich gemäß § 12 mitteilen, indem sie Einzelheiten der maßgeblichen Änderung oder Anpassung zusammenfasst, unter der Voraussetzung, dass jedes Unterlassen einer solchen Mitteilung die Gültigkeit einer solchen Änderung bzw. Anpassung nicht beeinträchtigt.

Wobei:

"Administrator-/Benchmark-Ereignis" bezogen auf jedes Wertpapier, eine Festlegung von der Festlegungsstelle bezeichnet, dass eine Autorisierung, Registrierung, Anerkennung, Billigung, Gleichwertigkeitsentscheidung, Genehmigung oder Aufnahme in ein amtliches Register in Bezug auf den Rohstoff-Future bzw. dem Administrator oder Sponsor des Rohstoff-Futures von der zuständigen Behörde oder einer anderen zuständigen amtlichen Stelle nicht erteilt wurde bzw. wird, oder abgelehnt, zurückgewiesen, ausgesetzt oder zurückgenommen wurde oder wird, in jedem Falle mit der Folge, dass es der Emittentin oder der Festlegungsstelle unter geltendem Recht bzw. geltenden Vorschriften nicht erlaubt ist oder erlaubt sein wird, den Rohstoff-Future zur Erfüllung der jeweiligen Verpflichtungen aus den Wertpapieren zu verwenden.

"Administrator-/Benchmark-Ereignistag" in Bezug auf ein Administrator-/Benchmark-

Administrator/Benchmark Event, the date on which the authorisation, registration, recognition, endorsement, equivalence decision, approval or inclusion in any official register is (i) required under any applicable law or regulation; or (ii) rejected, refused, suspended or withdrawn, if the applicable law or regulation provides that the Commodity Future is not permitted to be used under the Securities following rejection, refusal, suspension or withdrawal, or, in each case, if such date occurs before the Issue Date, the Issue Date.

"Alternative Pre-nominated Commodity Future" [means [●] or [●], provided that the first alternative is subject to an Administrator/Benchmark Event] [is not specified].

"Adjustment Payment" means in respect of any Security, the payment (if any) determined by the Determination Agent as is required in order to reduce or eliminate, to the extent reasonably practicable, any transfer of economic value to or from the Issuer as a result of the replacement of the Commodity Future by the Alternative Pre-nominated Commodity Future. The Determination Agent may determine that the Adjustment Payment is zero.

- (4) *Extraordinary Event.* In the event of an Extraordinary Event the Determination Agent shall make such adjustments to the redemption, settlement, payment or any other terms of the Securities as the Determination Agent determines appropriate to account for the economic effect on the Securities of such Extraordinary Event upon the Determination Agent having given not less than [5] **[insert other number]** [days] [Business Days] notice to the Holders in accordance with §12; and not less than [7] **[insert other number]** [days] [Business Days] before the giving of such notice, notice to the Fiscal Agent [(unless the Fiscal Agent acts as Determination Agent)].
- (5) *Additional Disruption Event.* In the event of an Additional Disruption Event and the Securities are not redeemed early in accordance with §4 or §8 the Determination Agent may make such adjustments to the redemption, settlement, payment or any other

Ereignis den Tag bezeichnet, an dem die Autorisierung, Registrierung, Anerkennung, Billigung, Gleichwertigkeitsentscheidung, Genehmigung oder Aufnahme in ein amtliches Register (i) nach geltendem Recht bzw. geltenden Vorschriften erforderlich ist, oder (ii) abgelehnt, zurückgewiesen, ausgesetzt oder zurückgenommen worden ist, wenn das geltende Recht bzw. die geltenden Vorschriften bestimmen, dass der Rohstoff-Future nach Ablehnung, Zurückweisung, Aussetzung oder Zurücknahme in Bezug auf die Wertpapiere nicht mehr verwendet werden darf oder, falls dieses Datum vor dem Begebungstag liegt, der Begebungstag.

"Alternativer Vorbestimmter Rohstoff-Future" [[●] oder [●] bezeichnet, sollte die erste Alternative einem Administrator-/Benchmark-Ereignis unterliegen][nicht bestimmt ist].

"Anpassungszahlung" in Bezug auf ein Wertpapier, die (etwaige) von der Festlegungsstelle bestimmte Zahlung bezeichnet, die erforderlich ist, um jede Übertragung eines wirtschaftlichen Wertes auf die Emittentin oder von der Emittentin infolge der Ersetzung des Rohstoff-Futures durch den Alternativen Vorbestimmten Rohstoff-Future zu verringern oder zu beseitigen, soweit dies vernünftigerweise möglich ist. Die Festlegungsstelle kann bestimmen, dass die Anpassungszahlung gleich Null ist.

- (4) *Außerordentliches Ereignis.* Im Fall eines Außerordentlichen Ereignisses wird die Festlegungsstelle diejenigen Anpassungen der Tilgungs-, Lieferungs-, Zahlungs- und sonstigen Bedingungen der Wertpapiere vornehmen, die sie als angemessen dafür bestimmt, den wirtschaftlichen Auswirkungen eines solchen außerordentlichen Ereignisses auf die Wertpapiere Rechnung zu tragen, wenn die Festlegungsstelle die Gläubiger spätestens [5] **[Anzahl der Tage angeben]** [Tage] [Geschäftstage] vorher gemäß §12 darüber unterrichtet hat, und spätestens [7] **[Anzahl der Tage angeben]** [Tage] [Geschäftstage] vor dieser Unterrichtung der Hauptzahlstelle eine Mitteilung übersandt hat [(es sei denn, die Hauptzahlstelle handelt als Festlegungsstelle)].
- (5) *Zusätzliches Störungsereignis.* Im Falle eines Zusätzlichen Störungsereignisses und, wenn die Wertpapiere noch nicht vorzeitig nach §4 oder §8 zurückgezahlt wurden, kann die Festlegungsstelle diejenigen Anpassungen der Tilgungs-, Lieferungs-, Zahlungs-, und sonstigen Bedingungen der Wertpapiere vornehmen, die

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)].

sie als angemessen dafür bestimmt, den wirtschaftlichen Auswirkungen eines solchen Zusätzlichen Störungsereignisses auf die Wertpapiere Rechnung zu tragen, wenn die Festlegungsstelle die Gläubiger spätestens [5] **[Anzahl der Tage angeben]** [Geschäftstage] [Tage] vorher gemäß §12 darüber unterrichtet hat, und spätestens [7] **[Anzahl der Tage angeben]** [Geschäftstage] [Tage] vor dieser Unterrichtung der Hauptzahlstelle eine Mitteilung übersandt hat [(es sei denn, die Hauptzahlstelle handelt als Festlegungsstelle)].

**Option XIV:
ISSUE SPECIFIC TERMS AND CONDITIONS
FOR COMMODITY FUTURES LINKED
DISCOUNT CERTIFICATES**

**§3
(Interest)**

There will not be any periodic payments of interest on the Securities.

**§4
(Redemption. Extraordinary Event)**

- (1) *Redemption.* Subject to a postponement due to a Disrupted Day pursuant to § 4b, the Securities shall be redeemed on the Maturity Date (as defined in § 4a below) at the Redemption Amount.

The Redemption Amount in respect of each Security shall be calculated by the Calculation Agent by applying the relevant determinations by the Determination Agent and in accordance with the provisions hereof.

The Redemption Amount will be notified to the Holders in accordance with § 12 by the Determination Agent immediately after being determined.

- (2) *Extraordinary Event.* Upon the occurrence of an Extraordinary Event, the Issuer may redeem all of the Securities outstanding at the Early Redemption Amount upon the Issuer having given not less than [5] [specify] Business Days' notice to the Holders in accordance with §12; and not less than [7] [specify] [Business Days] [days] before the giving of such notice, notice to the Fiscal Agent [(unless the Fiscal Agent acts as Determination Agent)].
- (3) *Tax Call.* Each Security shall be redeemed at the Early Redemption Amount at the option of the Issuer in whole, but not in part, at any time, on giving not less than 30 days' notice to the Holders (which notice shall be irrevocable) by settlement in cash in accordance with §12 if a Tax Event occurs whereby "**Tax Event**" means that; (i) on the occasion of the next payment or delivery due under the Securities, the

**OPTION XIV:
EMISSIONSSPEZIFISCHE
EMISSIONSBEDINGUNGEN FÜR ROHSTOFF-
FUTURE-BEZOGENE DISCOUNT
ZERTIFIKATE**

**§3
(Zinsen)**

Auf die Wertpapiere werden keine periodischen Zinszahlungen geleistet.

**§4
(Rückzahlung. Außerordentliches Ereignis)**

- (1) *Rückzahlung.* Die Wertpapiere werden vorbehaltlich einer Verschiebung aufgrund eines Störungstages nach §4b am Fälligkeitstag (wie nachstehend in § 4a definiert) zurückgezahlt, und zwar zum Rückzahlungsbetrag.

Der Rückzahlungsbetrag bezüglich jedes Wertpapiers wird von der Berechnungsstelle unter Anwendung der maßgeblichen Festlegungen der Festlegungsstelle und in Übereinstimmung mit den Bestimmungen dieser Emissionsbedingungen berechnet.

Der Rückzahlungsbetrag wird den Gläubigern von der Festlegungsstelle gemäß §12 unverzüglich nach dessen Feststellung mitgeteilt.

- (2) *Außerordentliches Ereignis.* Im Fall eines Außerordentlichen Ereignisses kann die Emittentin alle oder nur einige der ausstehenden Wertpapiere zum Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag zurückzahlen, wenn die Emittentin die Gläubiger spätestens [5] [**Anzahl der Tage angeben**] [Geschäftstage] [Tage] vorher gemäß §12 darüber unterrichtet hat, und spätestens [7] [**Anzahl der Tage angeben**] [Geschäftstage] [Tage] vor dieser Unterrichtung der Hauptzahlstelle eine Mitteilung übersandt hat [(es sei denn, die Hauptzahlstelle handelt als Festlegungsstelle)].
- (3) *Vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen.* Jedes Wertpapier kann auf Wunsch der Emittentin vollständig, aber nicht teilweise jederzeit zum Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag durch Barausgleich gemäß §12 zurückgezahlt werden, nachdem die Emittentin die Gläubiger mindestens 30 Tage zuvor über die entsprechende Absicht unwiderruflich informiert hat, vorausgesetzt ein Steuerereignis ist eingetreten, wobei

Issuer has or will become obliged to pay Additional Amounts as provided or referred to in §6 as a result of any change in, or amendment to, the laws or regulations of any jurisdiction where the Issuer has its registered office, where the Fiscal Agent (as set out in §9) and the Paying Agent (as set out in §9) has its registered office, respectively, or any jurisdiction where the Securities have been [(publicly)] offered or the United States of America or any political subdivision or any authority thereof or therein having power to tax (each a "**Taxing Jurisdiction**"), or any change in the application or official interpretation of such laws or regulations, which change or amendment becomes effective on or after the First Trading Date; and (ii) such obligation cannot be avoided by the Issuer taking reasonable measures (but no Substitution of the Issuer pursuant to §10) available to it. Before the publication of any notice of redemption pursuant to this paragraph, the Issuer shall deliver to the Fiscal Agent a certificate signed by an executive director of the Issuer stating that the Issuer is entitled to effect such redemption and setting forth a statement of facts showing that the conditions precedent to the right of the Issuer so to redeem have occurred, and an opinion of independent legal or tax advisers of recognised standing to the effect that the Issuer has or will become obliged to pay such Additional Amounts as a result of such change or amendment.

- (4) *Early Redemption following the occurrence of a Change in Law and/or Hedging Disruption and/or Increased Cost of Hedging.* The Issuer may redeem the Securities at any time following the occurrence of a Change in Law and/or a Hedging Disruption and/or an Increased Cost of Hedging. The Issuer will redeem the Securities in whole (but not in part) on

"**Steuerereignis**" bedeutet, dass (i) die Emittentin zum nächstfolgenden Termin einer fälligen Zahlung bzw. Lieferung unter den Wertpapieren verpflichtet ist, bzw. dazu verpflichtet sein wird, in Folge einer Änderung oder Ergänzung der Gesetze und Verordnungen einer Rechtsordnung, in der die Emittentin ihren Sitz hat, einer Rechtsordnung, in der jeweils die Hauptzahlstelle (wie in §9 angegeben) und die Zahlstelle (wie in §9 angegeben) ihren Sitz hat, oder einer Rechtsordnung, in der die Wertpapiere [(öffentlich)] angeboten worden sind, oder den Vereinigten Staaten von Amerika (jeweils eine "**Steuerjurisdiktion**") oder einer jeweils zur Steuererhebung ermächtigten Gebietskörperschaft oder Behörde, oder Änderungen in der Anwendung oder offiziellen Auslegung solcher Gesetze und Verordnungen, sofern die entsprechende Änderung am oder nach dem Ersten Handelstag wirksam wird, Zusätzliche Beträge gemäß §6 zu zahlen, und (ii) eine solche Verpflichtung seitens der Emittentin nicht durch angemessene ihr zur Verfügung stehenden Maßnahmen vermieden werden kann (jedoch nicht durch Ersetzung der Emittentin gemäß §10). Vor Bekanntgabe einer Mitteilung über eine Rückzahlung gemäß diesen Bestimmungen hat die Emittentin der Hauptzahlstelle eine von einem Mitglied der Geschäftsführung der Emittentin unterzeichnete Bescheinigung zukommen zu lassen, der zufolge die Emittentin berechtigt ist, eine entsprechende Rückzahlung zu leisten, und in der nachvollziehbar dargelegt ist, dass die Bedingungen für das Recht der Emittentin zur Rückzahlung gemäß diesen Bestimmungen erfüllt sind; zusätzlich hat die Emittentin ein von unabhängigen Rechts- oder Steuerberatern erstelltes Gutachten vorzulegen, demzufolge die Emittentin in Folge einer entsprechenden Änderung oder Ergänzung zur Zahlung Zusätzlicher Beträge verpflichtet ist oder sein wird.

- (4) *Vorzeitige Kündigung bei Vorliegen einer Rechtsänderung und/oder einer Hedging-Störung und/oder Gestiegener Hedging Kosten.* Die Emittentin kann die Wertpapiere jederzeit bei Vorliegen einer Rechtsänderung und/oder einer Hedging-Störung und/oder Gestiegener Hedging Kosten vorzeitig zurückzahlen. Die Emittentin wird die Wertpapiere

the second Business Day after the notice of early redemption in accordance with §12 has been [published][disclosed] (the "**Early Redemption Date**") and will pay or cause to be paid the Early Redemption Amount (as defined below) in respect of such Securities to the relevant Holders for value on such Early Redemption Date, subject to any applicable fiscal or other laws or regulations and subject to and in accordance with these Terms and Conditions. Payments of any applicable taxes and redemption expenses will be made by the relevant Holder and the Issuer shall not have any liability in respect thereof.

Whereby:

"**Change in Law**" means that, on or after the First Trading Date of the Securities (A) due to the adoption of or any change in any applicable law or regulation (including, without limitation, any tax law), or (B) due to the promulgation of or any change in the interpretation by any court, tribunal or regulatory authority with competent jurisdiction of any applicable law or regulation (including any action taken by a taxing authority), the Issuer determines in good faith that it (x) has become illegal to conclude a contract providing exposure to the Commodity-Future, or (y) will incur a materially increased cost in performing its obligations under the Securities (including, without limitation, due to any increase in tax liability, decrease in tax benefit or other adverse effect on its tax position).

"**Hedging Disruption**" means that the Issuer is unable, after using commercially reasonable efforts, to (A) acquire, establish, re-establish, substitute, maintain, unwind or dispose of any transaction(s) or asset(s) it deems necessary to hedge the risk of issuing and

vollständig (aber nicht teilweise) am zweiten Geschäftstag, nachdem die Benachrichtigung der vorzeitigen Rückzahlung gemäß §12 [veröffentlicht][mitgeteilt] wurde (der "**Vorzeitige Rückzahlungstag**"), zurückzahlen und wird den Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag (wie nachstehend definiert) im Hinblick auf die Wertpapiere mit Wertstellung eines solchen Vorzeitigen Rückzahlungstags im Einklang mit den maßgeblichen Steuergesetzen oder sonstigen gesetzlichen oder behördlichen Vorschriften und in Einklang mit und gemäß diesen Emissionsbedingungen an die entsprechenden Gläubiger zahlen oder eine entsprechende Zahlung veranlassen. Zahlungen von Steuern oder vorzeitigen Rückzahlungsgebühren sind von den entsprechenden Gläubigern zu tragen und die Emittentin übernimmt hierfür keine Haftung.

Wobei:

"**Rechtsänderung**" bedeutet, dass (A) aufgrund des Inkrafttretens von Änderungen der Gesetze oder Verordnungen (einschließlich aber nicht beschränkt auf Steuergesetze) oder (B) der Änderung der Auslegung von gerichtlichen oder behördlichen Entscheidungen, die für die entsprechenden Gesetze oder Verordnungen relevant sind (einschließlich der Aussagen der Steuerbehörden), die Emittentin nach Treu und Glauben feststellt, dass (x) der Abschluss eines Vertrags, der sich auf ein Investment in den Rohstoff-Future bezieht, rechtswidrig geworden ist, oder (y) die Kosten, die mit den Verpflichtungen unter den Wertpapieren verbunden sind, wesentlich gestiegen sind (einschließlich aber nicht beschränkt auf Erhöhungen der Steuerverpflichtungen, der Senkung von steuerlichen Vorteilen oder anderen negativen Auswirkungen auf die steuerrechtliche Behandlung), falls solche Änderungen an oder nach dem Ersten Handelstag wirksam werden.

"**Hedging-Störung**" bedeutet, dass die Emittentin nicht in der Lage ist unter Anwendung wirtschaftlich vernünftiger Bemühungen, (A) Transaktionen abzuschließen, fortzuführen oder abzuwickeln bzw. Vermögenswerte zu erwerben, auszutauschen, zu halten oder

performing its obligations with respect to the Securities, or (B) realise, recover or remit the proceeds of any such transaction(s) or asset(s).

"Increased Cost of Hedging" means that the Issuer would incur a materially increased (as compared with circumstances existing on the First Trading Date) amount of tax, duty, expense or fee (other than brokerage commissions) to (A) acquire, establish, re-establish, substitute, maintain, unwind or dispose of any transaction(s) or asset(s) it deems necessary to hedge the risk of issuing and performing its obligations with respect to the Securities, or (B) realise, recover or remit the proceeds of any such transaction(s) or asset(s), provided that any such materially increased amount that is incurred solely due to the deterioration of the creditworthiness of the Issuer shall not be deemed an Increased Cost of Hedging.

- (5) *Early Redemption Amount.* For the purposes of this §4 and §8, the following applies:

The **"Early Redemption Amount"** in respect of each Security is an amount determined by the Determination Agent, acting in good faith and in a commercially reasonable manner, as at such day as is selected by the Determination Agent (provided that such day is not more than 15 days before the date fixed for redemption of the Securities), to be the amount per Security that a Qualified Financial Institution (as defined below) would charge to assume all of the Issuer's payment and other obligations with respect to such Securities per Security as if no[Tax Event (as defined in § 4(3)), Change in Law, Hedging Disruption, Increased Cost of Hedging and/or] Additional Disruption Event and/or Extraordinary Event with regard to such Security had occurred.

zu veräußern, welche die Emittentin zur Absicherung von Risiken im Hinblick auf ihre Verpflichtungen aus den entsprechenden Wertpapieren für notwendig erachtet oder sie (B) nicht in der Lage ist, die Erlöse aus den Transaktionen bzw. Vermögenswerten zu realisieren, zurückzugewinnen oder weiterzuleiten.

"Gestiegene Hedging Kosten" bedeutet, dass die Emittentin im Vergleich zum Ersten Handelstag einen wesentlich höheren Betrag an Steuern, Abgaben, Aufwendungen und Gebühren (außer Maklergebühren) entrichten muss, um (A) Transaktionen abzuschließen, fortzuführen oder abzuwickeln bzw. Vermögenswerte zu erwerben, auszutauschen, zu halten oder zu veräußern, welche die Emittentin zur Absicherung von Risiken im Hinblick auf ihre Verpflichtungen aus den entsprechenden Wertpapieren für notwendig erachtet oder (B) Erlöse aus den Transaktionen bzw. Vermögenswerten zu realisieren, zurückzugewinnen oder weiterzuleiten, unter der Voraussetzung, dass Beträge, die sich nur erhöht haben, weil die Kreditwürdigkeit der Emittentin zurückgegangen ist, nicht als Gestiegene Hedging Kosten angesehen werden.

- (5) *Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag.* Innerhalb dieses §4 und §8 gilt folgendes:

Der **"Vorzeitige Rückzahlungsbetrag"** jedes Wertpapiers ist ein Betrag, der von der Festlegungsstelle unter Berücksichtigung des Grundsatzes von Treu und Glauben und in wirtschaftlich vernünftiger Weise zu einem Tag festgelegt wird, den die Festlegungsstelle bestimmt (vorausgesetzt, dass dieser Tag nicht mehr als 15 Tage vor dem Tag liegt, der für die Rückzahlung der Wertpapiere festgelegt wurde) und der einem Betrag pro Wertpapier entspricht, zu dem ein Qualifiziertes Finanzinstitut (wie nachstehend definiert) sämtliche Zahlungsverbindlichkeiten und andere Verpflichtungen hinsichtlich dieses Wertpapiers pro Wertpapier übernehmen würde, wenn kein[Steuerereignis (wie in §4 (3) definiert), keine Rechtsänderung, keine Hedging-Störung, keine Gestiegenen Hedging Kosten und/oder kein] Zusätzliches Störungsereignis und/oder kein Außerordentliches Ereignis

For the purposes of the above, "**Qualified Financial Institution**" means a financial institution organised under the laws of any jurisdiction in the United States of America, the European Union or Japan, which, as at the date the Determination Agent selects to determine the Early Redemption Amount, has outstanding securities with a stated maturity of one year or less from the date of issue of such outstanding securities and such financial institution is rated either:

- (1) A2 or higher by S&P Global Ratings or any successor, or any other comparable rating then used by that successor rating agency, or
- (2) P-2 or higher by Moody's Investors Service, Inc. or any successor, or any other comparable rating then used by that successor rating agency,

provided that, if no Qualified Financial Institution meets the above criteria, then the Determination Agent shall, in good faith, select another qualified financial institution whose issued security maturity and credit rating profile comes closest to the above requirements.

§4a (Definitions)

"**Extraordinary Event**" means a Material Change in Formula or a Material Change in Content, as the case may be.

["**Ratio**" means the ratio specified in the Table, which is the quotient of 1 divided by the Multiplier.]

"**Issue Date**" means [•].

"**Valuation Date**" means [insert Valuation Date][the Valuation Date specified in the Table].

hinsichtlich dieser Wertpapiere eingetreten bzw. gestellt worden wäre.

Für die vorstehenden Zwecke bezeichnet "**Qualifiziertes Finanzinstitut**" ein Finanzinstitut, das unter einer Rechtsordnung der Vereinigten Staaten von Amerika, der Europäischen Union oder dem Recht von Japan gegründet wurde und das zum Zeitpunkt, zu dem die Festlegungsstelle den Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag festlegt, Wertpapiere mit einer Fälligkeit von einem Jahr oder weniger vom Ausgabetag dieser Wertpapiere ausstehend hat und das über das folgende Rating verfügt:

- (1) A2 oder besser von S&P Global Ratings oder einem Nachfolger dieser Ratingagentur oder ein vergleichbares Rating, das dann von einer Nachfolgeratingagentur verwendet wird oder
- (2) P-2 oder besser von Moody's Investors Service, Inc. oder einem Nachfolger oder ein vergleichbares Rating, das dann von einer Nachfolgeratingagentur verwendet wird,

vorausgesetzt, dass falls kein Qualifiziertes Finanzinstitut die vorstehenden Kriterien erfüllt, die Festlegungsstelle unter Wahrung des Grundsatzes von Treu und Glauben ein anderes qualifiziertes Finanzinstitut bestimmt, dessen begebene Wertpapiere eine Fälligkeit haben, die, und dessen Ratingprofil am ehesten die vorstehenden Kriterien erfüllen.

§4a (Definitionen)

"**Außerordentliches Ereignis**" ist eine Wesentliche Änderung der Formel oder ggfs. eine Wesentliche Änderung des Inhalts.

["**Basiswertverhältnis**" bezeichnet das in der Tabelle angegebene Basiswertverhältnis, welches dem Quotienten aus 1 geteilt durch das Bezugsverhältnis entspricht.]

"**Begebungstag**" ist [•].

"**Bewertungstag**" ist [Bewertungstag einfügen][der in der Tabelle angegebene Bewertungstag].

Should the Valuation Date not be a Scheduled Trading Day, the Valuation Date shall be the next following Scheduled Trading Day.

"Valuation Time" means the time when the official settlement price of the Commodity Future is determined, or such other time as the Issuer may determine in its reasonable discretion (*billiges Ermessen*, § 315 BGB) by taking into consideration the relevant capital market practice and by acting in good faith.

"Multiplikator" means [*specify Multiplier*] [the Multiplier specified in the Table].

"Exchange" means the exchange or quotation system specified in the [Table] [table within the definition of Commodity Future below], any successor to the exchange or quotation system or any substitute exchange or quotation system to which trading in the Commodity Future has temporarily relocated (provided that the Determination Agent has determined that there is comparable liquidity relative to the Commodity Future on such temporary substitute exchange or quotation system as on the original Exchange).

"Exchange Business Day" means, any Scheduled Trading Day on which the Exchange and the Related Exchange are open for trading during their relevant regular trading sessions, notwithstanding that the Exchange or Related Exchange are closing prior to their closing time.

"Exchange Disruption" means any event (other than an Early Closure) that disrupts or impairs (as determined by the Determination Agent) the ability of market participants in general (i) to effect transactions in, or obtain market values for the Commodity Future on the Exchange or (ii) to effect transactions in, or obtain market values for, futures or options contracts relating to the Commodity Future on any Related Exchange.

"Final Commodity Future Price" means [the Commodity Future Price at the Valuation Time on the Valuation Date][an amount determined by the Determination Agent in its reasonable discretion (*billiges Ermessen*, § 317 BGB) to be the fair value price for the Commodity Future on the basis of the prices of the Commodity Future during the Valuation Period by taking into consideration the relevant capital market practice and by acting in good faith].

Sollte der Bewertungstag kein Planmäßiger Handelstag sein, ist der Bewertungstag der nächstfolgende Planmäßige Handelstag.

"Bewertungszeit" bezeichnet den Zeitpunkt, an dem der offizielle Abrechnungskurs (*settlement price*) für den Rohstoff-Future festgelegt wird, oder einen anderen Zeitpunkt, wie von der Emittentin nach ihrem billigen Ermessen (§ 315 BGB) bestimmt unter Berücksichtigung der jeweiligen üblichen Kapitalmarktregelungen und unter Berücksichtigung des Grundsatzes von Treu und Glauben.

"Bezugsverhältnis" ist [*Bezugsverhältnis angeben*] [das in der Tabelle angegebene Bezugsverhältnis].

"Börse" bezeichnet die Börse oder das Handelssystem, wie in der Tabelle [der nachstehenden Definition von Rohstoff-Future], angegeben, jeden Rechtsnachfolger der Börse oder des Handelssystems und jede Ersatzbörse oder jedes Ersatzhandelssystem, auf welche der Handel in dem Rohstoff-Future vorübergehend übertragen worden ist (vorausgesetzt, dass nach Feststellung der Festlegungsstelle an dieser Ersatzbörse oder an diesem Ersatzhandelssystem eine der ursprünglichen Börse vergleichbare Liquidität bezüglich des Rohstoff-Futures vorhanden ist).

"Börsengeschäftstag" bezeichnet jeden Planmäßigen Handelstag, an dem die Börse und die Verbundene Börse für den Handel während ihrer üblichen Börsensitzungszeit geöffnet sind, auch wenn die Börse oder Verbundene Börse vor ihrem planmäßigen Börsenschluss schließt.

"Börsenstörung" bedeutet jedes Ereignis (außer der Frühzeitigen Schließung), welches die Fähigkeit der Marktteilnehmer stört oder beeinträchtigt (wie von der Festlegungsstelle bestimmt), (i) an der Börse in den Rohstoff-Futures Geschäfte auszuführen oder den Marktwert dieser Rohstoff-Futures zu erhalten oder (ii) in auf den Rohstoff-Future bezogenen Futures- oder Optionskontrakten an einer Verbundenen Börse Geschäfte auszuführen oder Marktwerte zu erhalten.

"Endgültiger Rohstoff-Future-Preis" ist [der Rohstoff-Future-Preis zur Bewertungszeit am Bewertungstag][ein Betrag, der von der Berechnungsstelle nach billigem Ermessen (§ 317 BGB) als Fair Value Preis für den Rohstoff-Future auf der Grundlage der Preise des Rohstoff-Futures während des Bewertungszeitraums unter Berücksichtigung der jeweiligen üblichen Kapitalmarktregelungen und nach Treu und Glauben bestimmt wird].

"First Trading Date" means *[insert date]* [the day and time when the Issuer receives the first trade on the Securities, as determined by the Issuer. The First Trading Date will be published on the website of the Issuer *[(https://zertifikate.morganstanley.com)]* [●] immediately (*unverzüglich*) after the Issuer has determined this first trade.]

"Maturity Date" means the date specified in § 5(1).

"Early Closure" means the closure on any Exchange Business Day of the Exchange or any Related Exchange(s) prior to its closing time unless such earlier closing time is announced by the Exchange or Related Exchange(s) at least one hour prior to the earlier of (i) the actual closing time for the regular trading session on the Exchange or Related Exchange(s) on such Exchange Business Day and (ii) the submission deadline for orders to be entered into the Exchange or Related Exchange system for execution at the Valuation Time on such Exchange Business Day.

"Business Day" means the day(s) defined in § 5 [(2)][(3)].

"Trading Disruption" means any material suspension of, or any material limitation imposed on, trading in the Commodity Future on the Exchange or in any additional option contracts or commodities on the Exchange or Related Exchange. For these purposes:

(A) a suspension of the trading in the Commodity Future on a Scheduled Trading Day shall be deemed to be material only if:

(i) all trading in the Commodity Future is suspended for the entire Scheduled Trading Day; or

(ii) all trading in the Commodity Future is suspended subsequent to the opening of trading on the Scheduled Trading Day, trading does not recommence prior to the regularly scheduled close of trading in such Commodity Future on such Scheduled Trading Day and such suspension is announced less than one hour preceding its commencement; and

"Erster Handelstag" ist *[Datum einfügen]* [der Tag und der Zeitpunkt, an dem die Emittentin das erste Geschäft (*trade*) in den Wertpapieren erhält, wie von der Emittentin festgelegt. Der Erste Handelstag wird, sobald die Emittentin dieses erste Geschäft (*trade*) festgestellt hat, unverzüglich auf der Webseite der Emittentin *[(https://zertifikate.morganstanley.com)]* [●] veröffentlicht.]

"Fälligkeitstag" bezeichnet den in § 5(1) bestimmten Tag.

"Frühzeitige Schließung" bedeutet an einem Börsengeschäftstag der Börse oder einer Verbundenen Börse die Schließung der Börse vor dem planmäßigen Börsenschluss, es sei denn, diese Schließung ist von der Börse oder der Verbundenen Börse mindestens eine Stunde vor (i) der tatsächlichen Schlusszeit der planmäßigen Börsensitzung an der Börse oder der Verbundenen Börse an diesem Börsengeschäftstag, oder, falls dieser Zeitpunkt früher liegt, (ii) dem Annahmeschluss zur Übermittlung von Aufträgen in die Handelssysteme der Börse oder der Verbundenen Börse zur Ausführung zur Bewertungszeit an diesem Börsengeschäftstag angekündigt worden.

"Geschäftstag" bezeichnet den/die in § 5[(2)][(3)] bestimmten Tag(e).

"Handelsaussetzung" bedeutet eine wesentliche Aussetzung oder eine materielle Begrenzung des Handels mit dem Rohstoff-Future an der Börse oder des Handels mit anderen Optionskontrakten oder anderen Rohstoffen an der Börse oder Verbundenen Börse. In diesem Zusammenhang gilt, dass:

(A) eine Aussetzung des Handels mit dem Rohstoff-Future an einem Planmäßigen Handelstag nur dann als wesentlich zu erachten ist, wenn:

(i) der Handel mit dem Rohstoff-Future für den gesamten Planmäßigen Handelstag ausgesetzt wird; oder

(ii) der Handel mit dem Rohstoff-Future nach Eröffnung des Handels am Planmäßigen Handelstag ausgesetzt wird, der Handel nicht vor der offiziellen Schließung des Handels mit dem Rohstoff-Future an einem solchen Planmäßigen Handelstag wieder aufgenommen wird und diese Aussetzung weniger als eine Stunde vor ihrem Beginn angekündigt wurde; und

- (B) a limitation of trading in the Commodity Future on a Scheduled Trading Day shall be deemed to be material only if the Exchange establishes limits on the range within which the price of the Commodity Future may fluctuate and the closing or settlement price of the Commodity Future on such day is at the upper or lower limit of that range.

"Cap" means [*specify Cap*] [the Cap specified in the Table].

"Market Disruption Event" means the occurrence or existence of (i) a Trading Disruption, (ii) an Exchange Disruption, which in either case the Determination Agent determines is material, at any time during the one hour period that ends at the Valuation Time, or (iii) an Early Closure.

"Scheduled Trading Day" means a day that is (or, but for the occurrence of a Market Disruption Event, would have been) a day on which the Exchange or Related Exchange are open for trading during their relevant regular trading session, notwithstanding any such Exchange or Related Exchange closing prior to its scheduled closing time.

"Commodity Future" means [*insert Commodity Future*] [the Commodity Future specified in the Table].

["Commodity Future Price" means the price of the Commodity Future determined by the Determination Agent by reference to the price published by the Exchange on the page specified in the Table under "Commodity-Future", adjusted for any market making spreads as determined by the Determination Agent in its reasonable discretion (*billiges Ermessen*, § 317 BGB) by taking into consideration the relevant capital market practice and by acting in good faith.)]

"Redemption Amount" means an amount per Security calculated by the Calculation Agent by applying the relevant determinations by the Determination Agent in accordance with the following formula:

- (a) If the Final Commodity Future Price is greater than or equal to the Cap, the Redemption Amount shall be calculated as follows:

Cap x Multiplier

- (B) eine Begrenzung des Handels mit dem Rohstoff-Future an einem Planmäßigen Handelstag nur dann als wesentlich zu erachten ist, wenn die Börse Preisspannen einrichtet, innerhalb derer der Preis für den Rohstoff-Future sich bewegen darf und der Schlusskurs oder der Abrechnungskurs für den Rohstoff-Future an einem solchen Tag oberhalb oder unterhalb dieser Preisspanne liegt.

"Höchstpreis" ist [*Höchstpreis angeben*] [der in der Tabelle angegebene Höchstpreis].

"Marktstörung" bedeutet das Entstehen oder Bestehen (i) einer Handelsaussetzung, (ii) einer Börsenstörung, soweit diese in beiden Fällen von der Festlegungsstelle als erheblich eingestuft werden, innerhalb der letzten Stunde vor der Bewertungszeit, oder (iii) eine Frühzeitige Schließung.

"Planmäßiger Handelstag" bezeichnet einen Tag, der ein Handelstag an der Börse oder Verbundenen Börse ist (oder ohne den Eintritt einer Marktstörung gewesen wäre), ungeachtet dessen, ob die Börse oder Verbundene Börse vor ihrer jeweiligen regulären Schließung bereits geschlossen hat.

"Rohstoff-Future" bezeichnet [*Rohstoff-Futures einfügen*] [den in der Tabelle bezeichneten Rohstoff-Future].

["Rohstoff-Future-Preis" bezeichnet den Preis des Rohstoff-Futures, wie von der Festlegungsstelle unter Bezugnahme auf den von der Börse auf der in der Tabelle unter "Rohstoff-Future" aufgeführten Bildschirmseite veröffentlichten Preis bestimmt, angepasst um eine Market Making Marge, die von der Festlegungsstelle nach billigem Ermessen (§ 317 BGB) und unter Berücksichtigung der jeweiligen üblichen Kapitalmarktregelungen und unter Berücksichtigung des Grundsatzes von Treu und Glauben bestimmt wird.]

"Rückzahlungsbetrag" ist ein Betrag, der von der Berechnungsstelle unter Anwendung der maßgeblichen Festlegungen durch die Festlegungsstelle gemäß den folgenden Bestimmungen ermittelt wird:

- (a) Falls der Endgültige Rohstoff-Future-Preis größer als der Höchstpreis ist oder diesem entspricht, wird der Rückzahlungsbetrag wie folgt berechnet:

Höchstpreis x Bezugsverhältnis

- (b) If the Final Commodity Future Price is lower than the Cap, the Redemption Amount shall be calculated as follows:

Final Commodity Future Price x Multiplier

[provided that if the currency of the Redemption Amount is different to the Currency (as defined in §1(1)), the Redemption Amount shall be converted into the Currency at the prevailing spot rate of exchange, as determined by the Determination Agent in its reasonable discretion (*billiges Ermessen*, § 317 BGB) by taking into consideration the relevant capital market practice and by acting in good faith, whereas the Redemption Amount shall not be less than [EUR 0.001] [•].]

"Disrupted Day" means any Scheduled Trading Day on which the Exchange or any Related Exchange fails to open for trading during its regular trading session or on which a Market Disruption Event has occurred.

[In the case of multi-issuances, insert: "Table" means the table at the end of this § 4a.]

"Related Exchange(s)" means each exchange or quotation system (as the Determination Agent may select) where trading has a material effect (as determined by the Determination Agent) on the overall market for futures or options contracts relating to the Commodity Future or, in any such case, any transferee or successor exchange of such exchange or quotation system.

"Disappearance of Commodity Future Price" means the disappearance of, or of trading in, the Commodity Future; or the disappearance or permanent discontinuance or permanent unavailability of the Commodity Future Price, notwithstanding the availability of the Exchange or the status of trading in the Commodity Future.

"Material Change in Formula" means the occurrence since the First Trading Date of a material change in the formula for or method of calculating the relevant Commodity Future Price.

"Material Change in Content" means the occurrence since the First Trading Date of a material change in the content, composition or constitution of the Commodity Future.

- (b) Falls der Endgültige Rohstoff-Future-Preis kleiner als der Höchstpreis ist, wird der Rückzahlungsbetrag wie folgt berechnet:

Endgültiger Rohstoff-Future-Preis x Bezugsverhältnis

[vorausgesetzt, dass falls die Währung des Rückzahlungsbetrags von der Währung (wie in §1(1) definiert) abweicht, wird der Rückzahlungsbetrag in die Währung zum geltenden Devisenkassakurs, wie von der Festlegungsstelle nach billigem Ermessen (§ 317 BGB) und unter Berücksichtigung der jeweiligen üblichen Kapitalmarktregelungen und unter Berücksichtigung des Grundsatzes von Treu und Glauben bestimmt, umgerechnet, wobei der Rückzahlungsbetrag nicht weniger als [EUR 0,001] [•] beträgt.]

"Störungstag" bedeutet einen Planmäßigen Handelstag, an dem die Börse oder eine Verbundene Börse während ihrer üblichen Geschäftszeiten nicht geöffnet ist oder eine Marktstörung eingetreten ist.

[Im Fall von Multi-Emissionen, einfügen: "Tabelle" bezeichnet die am Ende dieses § 4a stehende Tabelle.]

"Verbundene Börse(n)" bedeutet jede Börse oder jedes Handelssystem (wie von der Festlegungsstelle bestimmt), an der oder dem der Handel eine erhebliche Auswirkung auf den Gesamtmarkt in auf den Rohstoff-Future bezogenen Futures- oder Optionskontrakte hat (wie von der Festlegungsstelle bestimmt) oder, in jedem dieser Fälle, ein Übernehmer oder Rechtsnachfolger einer solchen Börse oder eines solchen Handelssystems.

"Wegfall des Rohstoff-Future-Preises" bezeichnet den Wegfall von, oder des Handels mit dem Rohstoff-Future; oder den Wegfall oder die dauerhafte Einstellung oder das dauerhafte Nichtvorhandensein des Rohstoff-Future-Preises, und zwar unabhängig von der Verfügbarkeit der Börse oder dem Status des Handels mit dem Rohstoff-Future.

"Wesentliche Änderung der Formel" bezeichnet eine seit dem Ersten Handelstag eingetretene wesentliche Änderung der Formel oder Methode für die Berechnung des entsprechenden Rohstoff-Future-Preises.

"Wesentliche Änderung des Inhalts" bezeichnet eine seit dem Ersten Handelstag eingetretene wesentliche Änderung der Zusammensetzung, der Beschaffenheit, der Eigenschaft oder Verkehrsfähigkeit des Rohstoff-Futures.

"Additional Disruption Event" means each of a Tax Event (as defined in §4 (3)), Change in Law, Hedging Disruption and Increased Cost of Hedging (each as defined in §4 (4)).

"Zusätzliches Störungsereignis" bezeichnet jeweils ein Steuerereignis (wie in §4 (3) definiert), eine Rechtsänderung, eine Hedging-Störung und Gestiegene Hedging Kosten (wie jeweils in §4 (4) definiert).

**[in case of multi-issuances insert:
Im Fall von Multi-Emissionen einfügen:**

Number of Securities and Title <i>Anzahl von Wertpapieren und Bezeichnung</i>	WKN	ISIN	Issue Price <i>Emissionspreis</i>	Commodity Future [Bloomberg Code] [Reuters page] <i>Rohstoff-Future</i> [Bloomberg Seite] [Reuters Bildschirmseite]	Bloomberg Code <i>Bloomberg Seite</i>	Exchange <i>Börse</i>	Type of Warrant <i>Art der Option</i>	Multiplier <i>Bezugsverhältnis</i>	Ratio <i>Basiswertverhältnis</i>	Valuation Date <i>Bewertungstag</i>	Cap <i>Höchstpreis</i>
[•]	[•]	[•]	[•]	[•]	[•]	[•]	[•]	[•]		[•]	[•]

§4b
(Corrections. Disrupted Days.
Administrator/Benchmark Event.
Extraordinary Event. Additional
Disruption Event)

- (1) *Corrections.* In the event that any price published on the Exchange and which is utilised for any calculation or determination made in relation to the Securities is subsequently corrected and the correction is published by the Exchange before the relevant payment date, the Calculation Agent, by applying the relevant determinations by the Determination Agent, will determine the amount that is payable or deliverable as a result of that correction, and, to the extent necessary, will adjust the terms of such transaction to account for such correction and will notify the Holders accordingly pursuant to §12.
- (2) *Disrupted Days.* If, in the opinion of the Determination Agent, a Market Disruption Event has occurred and is continuing on any Scheduled Trading Day (or, if different, the day on which prices for that Scheduled Trading Day would, in the ordinary course, be published by the Exchange), the Commodity Future Price for that Scheduled Trading Day will be determined by the Determination Agent in accordance with the first applicable Disruption Fallback (as defined below) that provides a Commodity Future Price.

"Disruption Fallback" means a source or method that may give rise to an alternative basis for determining the Commodity Future Price in respect of a specified Commodity Future Price when a Market Disruption Event occurs or exists on a day that is a Scheduled Trading Day. A Disruption Fallback means (in the following order):

- (i) Fallback Reference Price;
- (ii) Delayed Publication or Announcement and Postponement (each to operate concurrently with the other and each subject to a period of two consecutive Scheduled Trading Days (measured from and including the original day that would otherwise have been the

§4b
(Korrekturen. Störungstage. Administrator-
/Benchmark-Ereignis. Außerordentliches Ereignis.
Zusätzliches Störungsereignis)

- (1) *Korrekturen.* Sollte ein an der Börse veröffentlichter Kurs, der für irgendeine Berechnung oder Feststellung in Bezug auf die Wertpapiere verwendet worden ist, nachträglich korrigiert werden und wird diese Korrektur durch die Börse vor einem Fälligkeitstag einer Zahlung veröffentlicht, so wird die Berechnungsstelle unter Anwendung der maßgeblichen Festlegungen durch die Festlegungsstelle den aufgrund dieser Korrektur zahlbaren oder lieferbaren Betrag bestimmen und, falls erforderlich, die Bedingungen der Transaktion zur Berücksichtigung dieser Korrektur anpassen und die Gläubiger gemäß §12 entsprechend unterrichten.
- (2) *Störungstage.* Wenn nach Ansicht der Festlegungsstelle eine Marktstörung eingetreten ist und an einem Planmäßigen Handelstag (oder, falls davon abweichend, an einem Tag, an dem Preise für diesen Planmäßigen Handelstag gewöhnlicherweise durch die Börse veröffentlicht würden) weiterhin andauert, legt die Festlegungsstelle den Rohstoff-Future-Preis für den Planmäßigen Handelstag in Übereinstimmung mit der zuerst anwendbaren Ersatzregelung (wie nachfolgend definiert), die einen Rohstoff-Future-Preis zur Verfügung stellt, fest.

"Ersatzregelung" bezeichnet eine Quelle oder Methode, die die Grundlage für eine alternative Feststellung des Rohstoff-Future-Preises im Hinblick auf einen bestimmten Rohstoff-Future-Preis darstellt, sofern eine Marktstörung eingetreten ist oder an einem Planmäßigen Handelstag besteht. Es gelten die folgenden Ersatzregelungen als in dieser Reihenfolge festgelegt:

- (i) Referenzersatzpreis;
- (ii) Verspätete Veröffentlichung oder Ankündigung und Verschiebung (jeder der genannten Umstände muss zusammen mit dem jeweils anderen vorliegen und muss für zwei aufeinanderfolgende Planmäßige Handelstage bestanden haben (beginnend mit dem Tag (einschließlich), der normalerweise der Planmäßige

Scheduled Trading Day)); provided, however, that the price determined by Postponement shall be the Commodity Future Price only if Delayed Publication or Announcement does not yield a Commodity Future Price within these two consecutive Scheduled Trading Days); and

- (iii) determination by the Determination Agent in its reasonable discretion (*billiges Ermessen, § 317 BGB*) by taking into consideration the relevant capital market practice and by acting in good faith.

"Fallback Reference Price" means that the Determination Agent will determine the Commodity Future Price based on the first alternate price for the Commodity Future for that Scheduled Trading Day and not subject to a Market Disruption Event.

"Delayed Publication or Announcement" means that the Commodity Future Price for a Scheduled Trading Day will be determined based on the price of the Commodity Future in respect of the original day scheduled as such Scheduled Trading Day that is published or announced by the Exchange retrospectively on the first succeeding Scheduled Trading Day on which the Market Disruption Event ceases to exist, unless that Market Disruption Event continues to exist (measured from and including the original day that would otherwise have been the Scheduled Trading Day) or the Commodity Future Price continues to be unavailable for five consecutive Scheduled Trading Days. In that case, the next Disruption Fallback will apply.

"Postponement" means that the Scheduled Trading Day will be deemed to be the first succeeding Scheduled Trading Day on which the Market Disruption Event ceases to exist, unless that Market Disruption Event continues to exist for five consecutive Scheduled Trading Days (measured from and including the original day that would otherwise have been the Scheduled Trading Day). In that case, the next Disruption Fallback will apply.

Handelstag gewesen wäre); dies steht jedoch unter der Voraussetzung, dass der Preis, der durch die Verschiebung festgelegt wird, nur der Rohstoff-Future-Preis ist, wenn durch die Verspätete Veröffentlichung oder Ankündigung kein Rohstoff-Future-Preis innerhalb dieser zwei aufeinanderfolgenden Planmäßigen Handelstage gestellt werden kann); und

- (iii) Ermittlung durch die Festlegungsstelle in ihrem billigen Ermessen (§ 317 BGB) und unter Berücksichtigung der jeweiligen üblichen Kapitalmarktregelungen und unter Berücksichtigung des Grundsatzes von Treu und Glauben.

"Referenzersatzpreis" bedeutet, dass die Festlegungsstelle den Rohstoff-Future-Preis auf Grundlage des ersten alternativen Preises für den Rohstoff-Future am Planmäßigen Handelstag ermittelt und keine Marktstörung vorliegt.

"Verspätete Veröffentlichung oder Ankündigung" bedeutet, dass der Rohstoff-Future-Preis an einem Planmäßigen Handelstag auf der Grundlage des Preises des Rohstoff-Futures im Hinblick auf den Tag festgelegt wird, der ursprünglich als der Planmäßige Handelstag festgelegt wurde, der von der Börse nachträglich veröffentlicht und bekannt gegeben wird und zwar am ersten Planmäßigen Handelstag, der auf den Tag folgt, an dem die Marktstörung nicht mehr vorliegt, es sei denn die Marktstörung besteht weiterhin (beginnend mit dem Tag (einschließlich), der normalerweise der Planmäßige Handelstag gewesen wäre) oder der Rohstoff-Future-Preis steht weiterhin für fünf aufeinanderfolgende Planmäßige Handelstage nicht zur Verfügung. In diesem Fall findet die nächste Ersatzregelung Anwendung.

"Verschiebung" bedeutet, dass als Planmäßiger Handelstag der erste Planmäßige Handelstag gilt, an dem die Marktstörung nicht mehr besteht, es sei denn, die Marktstörung dauert fünf aufeinanderfolgende Planmäßige Handelstage an (beginnend mit dem Tag (einschließlich), der normalerweise der Planmäßige Handelstag gewesen wäre). In diesem Fall findet die nächste Ersatzregelung Anwendung.

If, as a result of a delay pursuant to this provision, a Commodity Future Price is unavailable to determine the amount payable on the Maturity Date, the Maturity Date will be delayed to the same extent as was the determination of the Commodity Future Price.

(3) *Administrator/Benchmark Event.*

(a) If on or prior to any Valuation Date (i) an Administrator/Benchmark Event and an Administrator/Benchmark Event Date occurs in respect of a Commodity Future, or (ii) a Disappearance of the Commodity Future Price occurs, then

(i) if an Alternative Pre-nominated Commodity Future has been specified in relation to such Commodity Future, then the Determination Agent shall attempt to determine an Adjustment Payment;
If the Determination Agent determines an Adjustment Payment,

(A) it shall notify the Issuer of the Adjustment Payment and if the Adjustment Payment is an amount that the Holder would (but for §4b(3)(a)(i)(C)(bb)) be required to pay to the Issuer in respect of each Security, request the Issuer to notify the Determination Agent whether it intends to redeem the Securities pursuant to Condition §4b(3)(b). If the Issuer does not intend to redeem the Securities pursuant to this §4b(3)(b) then the following provisions of this §4b(3)(a)(i) shall apply.

(B) the Terms and Conditions shall be amended so that references to the Commodity Future are replaced by references to the Alternative Pre-nominated Commodity Future;

(C) the Terms and Conditions shall be adjusted to implement the Adjustment Payment as follows:

Wenn ein Rohstoff-Future-Preis aufgrund einer Verspätung nach diesen Vorschriften nicht für die Feststellung von am Fälligkeitstag zahlbaren Beträgen zur Verfügung steht, wird der Fälligkeitstag in derselben Weise verspätet sein wie die Festlegung des Rohstoff-Future-Preises.

(3) *Administrator-/Benchmark-Ereignis*

(a) Falls an oder vor einem Bewertungstag (i) ein Administrator-/Benchmark-Ereignis in Bezug auf einen Rohstoff-Future eintritt oder (ii) es zu einem Wegfall des Rohstoff-Futures kommt, dann gilt

(i) falls ein Alternativer Vorbestimmter Rohstoff-Future in Bezug auf einen solchen Rohstoff-Future angegeben worden ist, dann wird die Festlegungsstelle versuchen, eine Anpassungszahlung zu bestimmen.

Falls die Festlegungsstelle eine Anpassungszahlung festlegt,

(A) wird sie die Emittentin von der Anpassungszahlung in Kenntnis setzen und, falls die Anpassungszahlung ein Betrag ist, den der Gläubiger (mit Ausnahme von §4b(3)(a)(i)(C)(bb)) an die Emittentin in Bezug auf jedes Wertpapier zahlen muss, von der Emittentin verlangen, dass sie der Festlegungsstelle mitteilt, ob sie beabsichtigt, die Wertpapiere gemäß §4b(3)(b) zu kündigen. Falls die Emittentin nicht beabsichtigt, die Wertpapiere gemäß §4b(3)(b) zu kündigen, gelten die Bestimmungen dieses §4b(3)(a)(i).

(B) sind die Emissionsbedingungen anzupassen, sodass Bezugnahmen auf den Rohstoff-Future durch Bezugnahmen auf den Alternativen Vorbestimmten Rohstoff-Future ersetzt werden;

(C) sind die Emissionsbedingungen dahingehend anzupassen, dass sie die Anpassungszahlung wie folgt umsetzen:

(aa) if the Adjustment Payment is an amount that the Issuer is required to pay in respect of each Security, the Determination Agent shall adjust the Terms and Conditions to provide for the payment of the Adjustment Payment on the Maturity Date or other date when the Securities are redeemed in full; or

(bb) if the Adjustment Payment is an amount that the Holder would (but for this §4b(3)(a)(i)(C)(bb)) be required to pay to the Issuer in respect of each Security, the Determination Agent shall adjust the Terms and Conditions to provide for the reduction of the amounts due by the Issuer until the aggregate amount of such reductions is equal to the Adjustment Payment, (subject, in the determination of the Determination Agent, to any minimum redemption amount of the Securities which the Determination Agent determines is required pursuant to any applicable law or regulation (including, without limitation, any tax law) and the rules of each listing

(aa) falls die Anpassungszahlung ein Betrag ist, der von der Emittentin in Bezug auf jedes Wertpapier zu zahlen ist, wird die Festlegungsstelle die Emissionsbedingungen dahingehend anpassen, dass eine Zahlung der Anpassungszahlung am Fälligkeitstag oder einem anderen Tag erfolgt, an dem die Wertpapiere vollständig zurückgezahlt werden; oder

(bb) falls die Anpassungszahlung ein Betrag ist, den der Gläubiger (mit Ausnahme dieses §4b(3)(a)(i)(C)(bb)) an die Emittentin in Bezug auf jedes Wertpapier zahlen müsste, wird die Festlegungsstelle die Emissionsbedingungen dahingehend anpassen, dass sie eine Kürzung der von der Emittentin zu leistenden Beträge vorsehen, bis der Gesamtbetrag dieser Kürzungen der Anpassungszahlung entspricht (vorbehaltlich eines Mindestrückzahlungsbetrags der Wertpapiere, den die Festlegungsstelle bei der Festlegung gemäß anwendbarem Recht oder einer anwendbaren Verordnung (einschließlich, unter anderem, des Steuerrechts) und den Vorschriften jeder Zulassungsbehörde, Wertpapierbörse und/oder jedes Handelssystems, durch die die Wertpapiere zum Listing, Handel und/oder zum Angebot zugelassen worden sind) als erforderlich festlegt;

authority, stock exchange and/or quotation system by which the Securities have then been admitted to listing, trading and/or quotation);

- (D) the Determination Agent shall make such other adjustments to the Terms and Conditions as it determines necessary or appropriate in order to account for the effect of the replacement of the Commodity Future with the Alternative Pre-nominated Commodity Future and/or to preserve as nearly as practicable the economic equivalence of the Securities before and after the replacement of the Commodity Future with the Alternative Pre-nominated Commodity Future; and
 - (E) the Determination Agent shall notify the Issuer, the Fiscal Agent and the Holder of any replacement of the Commodity Future by the Alternative Pre-nominated Commodity Future, the Adjustment Payment and any other adjustments to the Terms and Conditions, giving summary details of the adjustment(s), provided that any failure to give such notice shall not affect the validity of the foregoing.
 - (F) If the Determination Agent is unable to determine an Adjustment Payment, then §4b(3)(b) shall apply.
- (ii) If it (i) is or would be unlawful at any time under any applicable law or regulation or (ii) would contravene any applicable licensing requirements, in each case for the Issuer, the Determination Agent or the Calculation Agent to perform its obligations under the Securities, then §4b(3)(b) shall apply.
- (D) wird die Festlegungsstelle sonstige andere Anpassungen an den Emissionsbedingungen vornehmen, die sie als notwendig oder geeignet erachtet, um die Wirkung der Ersetzung des Rohstoff-Futures mit dem Alternativen Vorbestimmten Rohstoff-Future zu berücksichtigen und/oder die wirtschaftliche Gleichwertigkeit der Wertpapiere vor und nach der Ersetzung des Rohstoff-Futures durch den Alternativen Vorbestimmten Rohstoff-Future so gut wie praktisch möglich zu erhalten; und
 - (E) wird die Festlegungsstelle die Emittentin, die Hauptzahlstelle und den Gläubiger über jede Ersetzung des Rohstoff-Futures durch den Alternativen Vorbestimmten Rohstoff-Future, die Anpassungszahlung sowie jede andere Anpassung der Emissionsbedingungen benachrichtigen, mit einer Zusammenfassung der einzelnen Anpassung(en), wobei jedes Unterlassen einer solchen Mitteilung die Gültigkeit des Vorgenannten nicht beeinträchtigt.
 - (F) Falls die Festlegungsstelle nicht dazu in der Lage ist, eine Anpassungszahlung zu bestimmen, ist §4b(3)(b) anwendbar.
 - (ii) wenn es (i) unter anwendbarem Recht bzw. anwendbaren Verordnungen rechtswidrig ist oder sein würde; oder (ii) gegen geltende Zulassungsvorschriften verstoßen würde, sollte die Emittentin, die Festlegungsstelle oder die Berechnungsstelle ihre Verpflichtungen unter den Wertpapieren erfüllen, dann findet §4b(3)(b) Anwendung.

(b) Redemption

If:

- (i) an Alternative Pre-nominated Commodity Future is not specified;
- (ii) an Alternative Pre-nominated Commodity Future is specified but the Determination Agent is unable to determine the Adjustment Payment;
- (iii) an Alternative Pre-nominated Commodity Future is specified and the Determination Agent determines that the Adjustment Payment would be an amount that the Holder would (but for Condition §4b(3)(a)(i)(C)(bb)) be required to pay to the Issuer in respect of each Security; or
- (iv) it (a) would be unlawful at any time under any applicable law or regulation or (b) would contravene any applicable licensing requirements, in each case for the Determination Agent to calculate the relevant level, price, value or amount in accordance with Condition §4b(3)(b);
- (v) any Extraordinary Event occurs and the Determination Agent determines that no calculation, adjustment and/or substitution can reasonably be made,

(each an "**Adjustment Redemption Event**")

then the Issuer may, at any time thereafter and in its reasonable discretion (*billiges Ermessen*, § 315 BGB), determine that the Securities shall be redeemed in whole (but not in part). If the Issuer so determines that the Securities shall be redeemed, then the Issuer shall give not less than five Business Days' notice to the Holder to redeem the Securities.

The Issuer will redeem the Securities in whole (but not in part) at the Early Redemption Amount within [•] [days][Business Days] following the notification to the Holders of the redemption of the Securities in accordance with § 12.

(b) Rückzahlung

Falls:

- (i) kein Alternativer Vorbestimmter Rohstoff-Future angegeben ist;
- (ii) ein Alternativer Vorbestimmter Rohstoff-Future angegeben ist, die Festlegungsstelle jedoch nicht dazu in der Lage ist, eine Anpassungszahlung festzustellen;
- (iii) ein Alternativer Vorbestimmter Rohstoff-Future angegeben ist und die Festlegungsstelle festlegt, dass die Anpassungszahlung ein Betrag wäre, den der Gläubiger (mit Ausnahme von Bedingung §4b(3)(a)(i)(C)(bb)) an die Emittentin in Bezug auf jedes Wertpapier zahlen müsste, oder
- (iv) es (a) zu jedem Zeitpunkt unter anwendbarem Recht bzw. anwendbaren Verordnungen rechtswidrig wäre oder (b) gegen geltende Zulassungsvorschriften verstoßen würde, sollte die Festlegungsstelle den maßgeblichen Stand, Preis, Wert oder Betrag gemäß Bedingung §4b(3)(b) berechnen;
- (v) ein Außerordentliches Ereignis eintritt und die Festlegungsstelle festlegt, dass eine Berechnung, Anpassung und/oder Ersetzung billigerweise nicht machbar ist,

(jeweils ein "**Anpassungskündigungsereignis**")

so kann die Emittentin, zu jedem Zeitpunkt danach und nach billigem Ermessen (§ 315 BGB), bestimmen, dass die Wertpapiere vollständig (aber nicht teilweise) gekündigt werden. Falls die Emittentin auf diese Weise festlegt, dass die Wertpapiere gekündigt werden, wird die Emittentin den Gläubiger gemäß § 12 innerhalb einer Frist von nicht weniger als fünf Geschäftstagen die Kündigung der Wertpapiere mitteilen.

Die Emittentin wird die Wertpapiere vollständig (aber nicht teilweise) [•] [Tage][Geschäftstage], nach der Mitteilung der Kündigung an die Gläubiger gemäß §12 zum Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag zurückzahlen.

The Issuer's obligations under the Securities shall be satisfied in full upon payment of such amount.

If the Issuer determines that the relevant Securities shall continue, the Determination Agent may make such adjustment as the Determination Agent, in its reasonable discretion (*billiges Ermessen*, § 317 BGB), considers appropriate, if any, to the formula for determining the Redemption Amount or the relevant level, price, value or amount and any other variable relevant to the settlement or payment terms of the Securities, which change or adjustment shall be effective on such date as the Determination Agent shall determine. The Determination Agent shall provide notice to the Holder in accordance with § 12 of any such change or adjustment, giving summary details of the relevant change or adjustment, as soon as reasonably practicable provided that any failure to give such notice shall not affect the validity of any such change or adjustment.

Whereby:

"Administrator/Benchmark Event" means, in respect of any Securities, a determination made by the Determination Agent that any authorisation, registration, recognition, endorsement, equivalence decision, approval or inclusion in any official register in respect of the Commodity Future or the administrator or sponsor of the Commodity Future has not been, or will not be, obtained or has been, or will be, rejected, refused, suspended or withdrawn by the relevant competent authority or other relevant official body, in each case with the effect that any of the Issuer, the Determination Agent or the Calculation Agent is not, or will not be, permitted under any applicable law or regulation to use the Commodity Future to perform its or their respective obligations in respect of the Securities.

"Administrator/Benchmark Event Date" means, in respect of an Administrator/Benchmark Event, the date on which the authorisation, registration, recognition, endorsement, equivalence decision, approval or inclusion in any official register is (i) required under any applicable law or

Mit der Zahlung dieses Betrags sind die Verpflichtungen der Emittentin aus den Wertpapieren vollständig erfüllt.

Falls die Emittentin festlegt, dass die maßgeblichen Wertpapiere nicht zurückgezahlt werden, kann die Festlegungsstelle solche Anpassungen an der zur Ermittlung des Rückzahlungsbetrags oder des maßgeblichen Standes, Preises, Wertes oder Betrages verwendeten Formel und an jeder sonstigen zur Abrechnung maßgeblichen Variablen oder jeder Zahlungsbestimmung der Wertpapiere vornehmen, die sie nach billigem Ermessen (§ 317 BGB) für geeignet hält. Eine solche Änderung oder Anpassung wird an dem Tag, den die Festlegungsstelle bestimmt, wirksam. Die Festlegungsstelle wird den Gläubigern solche Änderungen bzw. Anpassungen so bald wie billigerweise möglich gemäß § 12 mitteilen, indem sie Einzelheiten der maßgeblichen Änderung oder Anpassung zusammenfasst, unter der Voraussetzung, dass jedes Unterlassen einer solchen Mitteilung die Gültigkeit einer solchen Änderung bzw. Anpassung nicht beeinträchtigt.

Wobei:

"Administrator-/Benchmark-Ereignis" bezogen auf jedes Wertpapier, eine Festlegung von der Festlegungsstelle bezeichnet, dass eine Autorisierung, Registrierung, Anerkennung, Billigung, Gleichwertigkeitsentscheidung, Genehmigung oder Aufnahme in ein amtliches Register in Bezug auf den Rohstoff-Future bzw. dem Administrator oder Sponsor des Rohstoff-Futures von der zuständigen Behörde oder einer anderen zuständigen amtlichen Stelle nicht erteilt wurde bzw. wird, oder abgelehnt, zurückgewiesen, ausgesetzt oder zurückgenommen wurde oder wird, in jedem Falle mit der Folge, dass es der Emittentin oder der Festlegungsstelle unter geltendem Recht bzw. geltenden Vorschriften nicht erlaubt ist oder erlaubt sein wird, den Rohstoff-Future zur Erfüllung der jeweiligen Verpflichtungen aus den Wertpapieren zu verwenden.

"Administrator-/Benchmark-Ereignistag" in Bezug auf ein Administrator-/Benchmark-Ereignis den Tag bezeichnet, an dem die Autorisierung, Registrierung, Anerkennung, Billigung, Gleichwertigkeitsentscheidung, Genehmigung oder Aufnahme in ein amtliches Register (i) nach geltendem Recht bzw. geltenden Vorschriften erforderlich ist, oder (ii)

regulation; or (ii) rejected, refused, suspended or withdrawn, if the applicable law or regulation provides that the Commodity Future is not permitted to be used under the Securities following rejection, refusal, suspension or withdrawal, or, in each case, if such date occurs before the Issue Date, the Issue Date.

"Alternative Pre-nominated Commodity Future" [means [●] or [●], provided that the first alternative is subject to an Administrator/Benchmark Event] [is not specified].

"Adjustment Payment" means in respect of any Security, the payment (if any) determined by the Determination Agent as is required in order to reduce or eliminate, to the extent reasonably practicable, any transfer of economic value to or from the Issuer as a result of the replacement of the Commodity Future by the Alternative Pre-nominated Commodity Future. The Determination Agent may determine that the Adjustment Payment is zero.

- (4) *Extraordinary Event.* In the event of an Extraordinary Event the Determination Agent shall make such adjustments to the redemption, settlement, payment or any other terms of the Securities as the Determination Agent determines appropriate to account for the economic effect on the Securities of such Extraordinary Event upon the Determination Agent having given not less than [5] **[insert other number]** [days] [Business Days] notice to the Holders in accordance with §12; and not less than [7] **[insert other number]** [days] [Business Days] before the giving of such notice, notice to the Fiscal Agent [(unless the Fiscal Agent acts as Determination Agent)].

- (5) *Additional Disruption Event.* In the event of an Additional Disruption Event and the Securities are not redeemed early in accordance with §4 or §8 the Determination Agent may make such adjustments to the redemption, settlement, payment or any other terms of the Securities as the Determination Agent determines appropriate to account for the economic effect on the Securities of such Additional Disruption Event upon the Determination Agent having given not less than [5] **[specify]**

abgelehnt, zurückgewiesen, ausgesetzt oder zurückgenommen worden ist, wenn das geltende Recht bzw. die geltenden Vorschriften bestimmen, dass der Rohstoff-Future nach Ablehnung, Zurückweisung, Aussetzung oder Zurücknahme in Bezug auf die Wertpapiere nicht mehr verwendet werden darf oder, falls dieses Datum vor dem Begebungstag liegt, der Begebungstag.

"Alternativer Vorbestimmter Rohstoff-Future" [[●] oder [●] bezeichnet, sollte die erste Alternative einem Administrator-/Benchmark-Ereignis unterliegen][nicht bestimmt ist].

"Anpassungszahlung" in Bezug auf ein Wertpapier, die (etwaige) von der Festlegungsstelle bestimmte Zahlung bezeichnet, die erforderlich ist, um jede Übertragung eines wirtschaftlichen Wertes auf die Emittentin oder von der Emittentin infolge der Ersetzung des Rohstoff-Futures durch den Alternativen Vorbestimmten Rohstoff-Future zu verringern oder zu beseitigen, soweit dies vernünftigerweise möglich ist. Die Festlegungsstelle kann bestimmen, dass die Anpassungszahlung gleich Null ist.

- (4) *Außerordentliches Ereignis.* Im Fall eines Außerordentlichen Ereignisses wird die Festlegungsstelle diejenigen Anpassungen der Tilgungs-, Lieferungs-, Zahlungs- und sonstigen Bedingungen der Wertpapiere vornehmen, die sie als angemessen dafür bestimmt, den wirtschaftlichen Auswirkungen eines solchen außerordentlichen Ereignisses auf die Wertpapiere Rechnung zu tragen, wenn die Festlegungsstelle die Gläubiger spätestens [5] **[Anzahl der Tage angeben]** [Tage] [Geschäftstage] vorher gemäß §12 darüber unterrichtet hat, und spätestens [7] **[Anzahl der Tage angeben]** [Tage] [Geschäftstage] vor dieser Unterrichtung der Hauptzahlstelle eine Mitteilung übersandt hat [(es sei denn, die Hauptzahlstelle handelt als Festlegungsstelle)].

- (5) *Zusätzliches Störungsereignis.* Im Falle eines Zusätzlichen Störungsereignisses und, wenn die Wertpapiere noch nicht vorzeitig nach §4 oder §8 zurückgezahlt wurden, kann die Festlegungsstelle diejenigen Anpassungen der Tilgungs-, Lieferungs-, Zahlungs-, und sonstigen Bedingungen der Wertpapiere vornehmen, die sie als angemessen dafür bestimmt, den wirtschaftlichen Auswirkungen eines solchen Zusätzlichen Störungsereignisses auf die Wertpapiere Rechnung zu tragen, wenn die Festlegungsstelle die Gläubiger spätestens [5] **[Anzahl der Tage angeben]** [Geschäftstage]

[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)].

[Tage] vorher gemäß §12 darüber unterrichtet hat, und spätestens [7] [**Anzahl der Tage angeben**] [Geschäftstage] [Tage] vor dieser Unterrichtung der Hauptzahlstelle eine Mitteilung übersandt hat [(es sei denn, die Hauptzahlstelle handelt als Festlegungsstelle)].

**Option XV:
ISSUE SPECIFIC TERMS AND
CONDITIONS FOR CURRENCY LINKED
OPEN END WARRANTS**

**§3
(Interest)**

There will not be any periodic payments of interest on the Securities.

**§4
(Redemption)**

- (1) *Redemption.* The Securities do not have a fixed maturity date. Following an Issuer's Call, a Holder's Exercise or a [Stop Loss Event][Knock Out Event] [Reset Event [Termination]][Call]] (each as defined below), the Securities shall be redeemed on the Maturity Date (as defined in § 4a below) at the Redemption Amount in the case of an Issuer's Call or a Holder's Exercise or, respectively, at the [Stop Loss Amount][Minimum Amount] in the case of a [Stop Loss Event][Knock Out Event][Reset Event [Termination]][Call]].

The Redemption Amount or the [Stop Loss Amount][Minimum Amount], respectively, in respect of each Security shall be calculated by the Calculation Agent by applying the relevant determinations by the Determination Agent and in accordance with the provisions hereof.

The Redemption Amount or the [Stop Loss Amount][Minimum Amount], respectively, will be notified to the Holders in accordance with § 12 by the Determination Agent immediately after being determined.

- (2) *Issuer's Call.* The Issuer may terminate, subject to a valid Holder's Exercise [or the occurrence of a [Stop Loss Event][Knock Out Event][Reset Event Termination]], the Securities in whole but not in part on any Business Day beginning on, and including, the First Trading Date by giving notice to the Holders in accordance with §12 (the "**Issuer's Call**"). Such notice (the "**Issuer's**

**OPTION XV:
EMISSIONSSPEZIFISCHE
EMISSIONSBEDINGUNGEN FÜR
WÄHRUNGSBEZOGENE OPTIONSSCHEINE OHNE
ENDFÄLLIGKEIT**

**§3
(Zinsen)**

Auf die Wertpapiere werden keine periodischen Zinszahlungen geleistet.

**§4
(Rückzahlung)**

- (1) *Rückzahlung.* Die Wertpapiere haben keinen bestimmten Fälligkeitstag. Die Wertpapiere werden aufgrund einer Kündigung durch die Emittentin, einer Ausübung des Ausübungsrechts des Gläubigers oder aufgrund [eines Stop Loss Ereignisses] [eines Knock Out Ereignisses] [einer Reset Ereignis [Beendigung]][Kündigung] (wie jeweils nachstehend definiert) am Fälligkeitstag (wie nachstehend in § 4a definiert) zurückgezahlt zum Rückzahlungsbetrag, im Fall der Kündigung durch die Emittentin oder der Ausübung des Ausübungsrechts des Gläubigers bzw. im Fall [eines Stop Loss Ereignisses][eines Knock Out Ereignisses] [einer Reset Ereignis [Beendigung]][Kündigung] zum [Stop Loss Betrag][Mindestbetrag].

Der Rückzahlungsbetrag bzw. der [Stop Loss Betrag][Mindestbetrag] bezüglich jedes Wertpapiers wird von der Berechnungsstelle unter Anwendung der maßgeblichen Festlegungen der Festlegungsstelle und in Übereinstimmung mit den Bestimmungen dieser Emissionsbedingungen berechnet.

Der Rückzahlungsbetrag bzw. der [Stop Loss Betrag][Mindestbetrag] wird den Gläubigern von der Festlegungsstelle gemäß §12 unverzüglich nach dessen Feststellung mitgeteilt.

- (2) *Kündigung durch die Emittentin.* Vorbehaltlich einer wirksamen Ausübung des Ausübungsrechts des Gläubigers [oder des Eintritts [eines Stop Loss Ereignisses][eines Knock Out Ereignisses] [einer Reset Ereignis Beendigung]] steht es der Emittentin frei, die Wertpapiere vollständig, jedoch nicht teilweise ab dem Ersten Handelstag (einschließlich), an jedem Geschäftstag durch Mitteilung an die Gläubiger gemäß §12 zu kündigen (die "**Kündigung durch die Emittentin**").

Call Notice") shall be irrevocable and shall specify the date the Securities are terminated (the **"Issuer's Call Date"**).

Following an Issuer's Call, the Securities shall be redeemed on the Maturity Date at the Redemption Amount.

- (3) *Holder's Exercise.* [Provided that a [Stop Loss Event][Knock Out Event][Reset Event Termination] has not occurred and notwithstanding] [Notwithstanding] a notice of an Issuer's Call, each Holder can exercise the Securities on any Business Day (the **"Exercise Date"**), beginning on, and including, the First Trading Date (the **"Holder's Exercise"**) by submitting a duly completed option exercise notice (the **"Holder's Exercise Notice"**) in text form to the number or address set out therein using the form of option exercise notice obtainable from any Paying Agent[,] [or] the Issuer [or which can be downloaded from the internet page of the Issuer (**[insert internet page]**)]. The notice of the Holder's Exercise shall be irrevocable and cannot be withdrawn.

Following a Holder's Exercise, the Securities shall be redeemed on the Maturity Date at the Redemption Amount.

- [(4) *[Stop Loss Event][Knock Out Event].* Following the occurrence of a [Stop Loss Event][Knock Out Event], the Securities will terminate automatically.

"[Stop Loss Event][Knock Out Event]" means that the **[In the case of long, insert:[bid low]] [In the case of short, insert:[ask high]] [•]** price of the Underlying Exchange Rate published on the Price Source specified under "Underlying Exchange Rate" in the Table is at any time on any day (excluding Saturdays and including Sundays) during the Observation Period, and other than at a time at which there is a Disruption Event,

Eine solche Erklärung (die **"Kündigungsmitteilung"**) ist unwiderruflich und soll den Tag, zu dem die Wertpapiere gekündigt werden bestimmen (der **"Kündigungstag"**).

Nach einer Kündigung durch die Emittentin werden die Wertpapiere am Fälligkeitstag zum Rückzahlungsbetrag zurückgezahlt.

- (3) *Ausübungsrecht des Gläubigers.* [Vorbehaltlich des Eintritts [eines Stop Loss Ereignisses][eines Knock Out Ereignisses][einer Reset Ereignis Beendigung] und unabhängig][Unabhängig] von einer Mitteilung einer Kündigung durch die Emittentin ist jeder Gläubiger berechtigt, die Wertpapiere ab dem Ersten Handelstag (einschließlich), an jedem Geschäftstag (jeweils ein **"Ausübungstag"**) zu kündigen (das **"Ausübungsrecht des Gläubigers"**) durch Übermittlung einer vollständig ausgefüllten Optionsausübungserklärung (die **"Ausübungserklärung"**) in Textform an die angegebene Nummer oder Adresse, unter Verwendung der bei jeder Zahlstelle [oder][.] der Emittentin [oder auf der Internetseite der Emittentin (**[Internetseite einfügen]**)] erhältlichen Form. Der Widerruf einer erfolgten Ausübung des Ausübungsrechts des Gläubigers ist nicht möglich.

Nach einer Ausübung des Ausübungsrechts des Gläubigers werden die Wertpapiere am Fälligkeitstag zum Rückzahlungsbetrag zurückgezahlt.

- [(4) *[Stop Loss Ereignis][Knock Out Ereignis].* Nach Eintritt eines [Stop Loss Ereignisses][Knock Out Ereignisses] gelten die Wertpapiere automatisch als gekündigt.

"[Stop Loss Ereignis][Knock Out Ereignis]" bedeutet, dass der **[Im Fall von Long, einfügen:[niedrigste Geldkurs (bid low)]] [Im Fall von Short, einfügen:[höchste Briefkurs (ask high)]] [•]** des Referenzwechsellkurses, welcher auf der in der Tabelle unter dem "Referenzwechsellkurs" aufgeführten Preisquelle veröffentlicht wird, zu irgendeinem Zeitpunkt an einem Tag (mit Ausnahme von Samstag und einschließlich Sonntag) während des Beobachtungszeitraums, und außer zu

[In the case of long, insert: lower]

[In the case of short, insert: greater]

than or equal to the [Stop Loss Barrier][Knock Out Barrier].

The occurrence of a [Stop Loss Event][Knock Out Event] will be notified to the Holders in accordance with §12.

Following a [Stop Loss Event][Knock Out Event], the Securities shall be redeemed on the Maturity Date at the [Stop Loss Amount][Minimum Amount].]

- [(4) *Reset Event.* Following the occurrence of a Reset Event, the Determination Agent will determine a fair market value for the Security, acting in good faith and in a commercially reasonable manner on the basis of the average price obtained by unwinding the hedging arrangements in relation to the Underlying Exchange Rate as soon as reasonably practicable following the occurrence of the Reset Event (the "**Hedging Value**").

- (i) If the Hedging Value is **[In the case of long, insert: lower] [In the case of short, insert: greater]** than or equal to the Strike Price last applicable before the occurrence of the Reset Event, [the Securities will terminate automatically (the "**Reset Event Termination**") and][the Issuer may, subject to a valid Holder's Exercise or a notice of an Issuer's Call, with immediate effect terminate the Securities in whole but not in part by giving notice to the Holders in accordance with §12 (the "**Reset Event Call**"). Following a Reset Event Call] the Securities shall be redeemed on the Maturity Date at the Minimum Amount; or

- (ii) If the Hedging Value is **[In the case of long, insert: greater] [In the case of short, insert: lower]** than the Strike Price last applicable before the occurrence of the Reset Event, the Determination Agent will rebalance (A) the Strike Price, as

einem Zeitpunkt, an dem ein Störungsereignis vorliegt,

[Im Fall von Long, einfügen: kleiner]

[Im Fall von Short, einfügen: größer]

als die [Stop Loss Barriere][Knock Out Barriere] ist oder dieser entspricht.

Der Eintritt eines [Stop Loss Ereignisses][Knock Out Ereignisses] wird den Gläubigern gemäß § 12 mitgeteilt.

Nach Eintritt eines [Stop Loss Ereignisses][Knock Out Ereignisses] werden die Wertpapiere am Fälligkeitstag zu dem [Stop Loss Betrag][Mindestbetrag] zurückgezahlt.]

- [(4) *Reset Ereignis.* Die Festlegungsstelle wird nach Eintritt eines Reset Ereignisses sobald wie vernünftigerweise möglich einen angemessenen Marktwert für das Wertpapier festlegen (der "**Hedging-Wert**"). Der Hedging-Wert wird festgestellt auf der Grundlage des erzielten Durchschnittspreises für die Abwicklung der Hedgingvereinbarungen für den Referenzwechsellkurs, unter Berücksichtigung des Grundsatzes von Treu und Glauben sowie in wirtschaftlich vernünftiger Weise.

- (i) Falls der Hedging-Wert **[Im Fall von Long, einfügen: unter] [Im Fall von Short, einfügen: über]** dem letzten unmittelbar vor dem Eintritt des Reset Ereignisses anwendbaren Basispreis liegt oder diesem entspricht, [gelten die Wertpapiere automatisch als gekündigt (die "**Reset Ereignis Beendigung**")][steht es der Emittentin frei, vorbehaltlich einer wirksamen Ausübung des Ausübungsrechts des Gläubigers oder einer Mitteilung einer Kündigung durch die Emittentin, die Wertpapiere mit sofortiger Wirkung vollständig, jedoch nicht teilweise, durch Mitteilung an die Gläubiger gemäß §12 zu kündigen (die "**Reset Ereignis Kündigung**")][und werden] [Nach einer Reset Ereignis Kündigung werden die Wertpapiere] am Fälligkeitstag zum Mindestbetrag zurückgezahlt; oder

- (ii) Falls der Hedging-Wert **[Im Fall von Long, einfügen: über] [Im Fall von Short, einfügen: unter]** dem letzten unmittelbar vor dem Eintritt des Reset Ereignisses anwendbaren Basispreis liegt, wird die Festlegungsstelle (A) den

further described in the definition of the Strike Price, (B) the Security Value, as further described in the definition of the Security Value and (C) the Rebalance Multiplier, as further described in the definition of the Rebalance Multiplier, where the Rebalance Multiplier shall be determined after the determination of the Security Value under (B) above.

"Reset Event" means that the **[In the case of long, insert: bid low] [In the case of short, insert: ask high]** price of the Underlying Exchange Rate published on the Price Source specified under "Underlying Exchange Rate" in the Table is at any time on any day (excluding Saturdays and including Sundays) during the Observation Period, and other than at a time at which there is a Disruption Event,

[In the case of short, insert: greater] [In the case of long, insert: lower] than or equal to the Reset Barrier.]

[The occurrence of a Reset Event Termination will be notified to the Holders in accordance with §12.]

- [(5) **Condition Subsequent.** The Issuer's Call right and the Holder's Exercise right are each subject to the condition subsequent (*auflösende Bedingung*) that in the case of a **[Stop Loss Event][Knock Out Event][Reset Event Termination]** **[prior to or on the Valuation Date][during the Observation Period]**, the occurrence of the **[Stop Loss Event][Knock Out Event][Reset Event Termination]** will override the Issuer's Call and the Holder's Exercise.]

- [(5)][(6)] **Tax Call.** Each Security shall be redeemed at the Early Redemption Amount at the option of the Issuer in whole, but not in part, at any time, on giving not less than 30 days' notice to the Holders (which notice shall be irrevocable) by settlement in cash in accordance with §12 if a Tax Event occurs whereby "Tax Event" means that; (i) on the occasion of the next payment or delivery due under the Securities, the

Basispreis, so wie in der Definition des Basispreises näher beschrieben, (B) den Wertpapierwert, so wie in der Definition des Wertpapierwerts näher beschrieben, und (C) das Rebalance Bezugsverhältnis, so wie in der Definition des Rebalance Bezugsverhältnisses näher beschrieben (wobei das Rebalance Bezugsverhältnis nach der Festlegung des Wertpapierwerts gemäß obigem (B) festzulegen ist), neu festlegen.

"Reset Ereignis" bedeutet, dass der **[Im Fall von Long, einfügen: niedrigste Geldkurs (bid low)] [Im Fall von Short, einfügen: höchste Briefkurs (ask high)]** des Referenzwechselkurses, welcher auf der in der Tabelle unter dem "Referenzwechselkurs" aufgeführten Preisquelle veröffentlicht wird, zu irgendeinem Zeitpunkt an einem Tag (mit Ausnahme von Samstag und einschließlich Sonntag) während des Beobachtungszeitraums, und außer zu einem Zeitpunkt, an dem ein Störungseignis vorliegt,

[Im Fall von Short, einfügen: größer] [Im Fall von Long, einfügen: kleiner] als die Reset Barriere ist oder dieser entspricht.]

[Der Eintritt einer Reset Ereignis Beendigung wird den Gläubigern gemäß § 12 mitgeteilt.]

- [(5) **Auflösende Bedingung.** Das Recht zur Kündigung durch die Emittentin und das Ausübungsrecht des Gläubigers unterliegen jeweils der auflösenden Bedingung, dass der Eintritt **[eines Stop Loss Ereignisses][eines Knock Out Ereignisses][einer Reset Ereignis Beendigung]** **[vor oder am Bewertungstag][während des Beobachtungszeitraums]**, der Kündigung durch die Emittentin und dem Ausübungsrecht des Gläubigers vorgeht.]

- [(5)][(6)] **Vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen.** Jedes Wertpapier kann auf Wunsch der Emittentin vollständig, aber nicht teilweise jederzeit zum Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag durch Barausgleich gemäß §12 zurückgezahlt werden, nachdem die Emittentin die Gläubiger mindestens 30 Tage zuvor über die entsprechende Absicht unwiderruflich informiert hat, vorausgesetzt ein Steuerereignis ist

Issuer has or will become obliged to pay Additional Amounts as provided or referred to in §6 as a result of any change in, or amendment to, the laws or regulations of any jurisdiction where the Issuer has its registered office, where the Fiscal Agent (as set out in §9) and the Paying Agent (as set out in §9) has its registered office, respectively, or any jurisdiction where the Securities have been ~~[(publicly)]~~ offered or the United States of America or any political subdivision or any authority thereof or therein having power to tax (each a "**Taxing Jurisdiction**"), or any change in the application or official interpretation of such laws or regulations, which change or amendment becomes effective on or after the First Trading Date; and (ii) such obligation cannot be avoided by the Issuer taking reasonable measures (but no Substitution of the Issuer pursuant to §10) available to it. Before the publication of any notice of redemption pursuant to this paragraph, the Issuer shall deliver to the Fiscal Agent a certificate signed by an executive director of the Issuer stating that the Issuer is entitled to effect such redemption and setting forth a statement of facts showing that the conditions precedent to the right of the Issuer so to redeem have occurred, and an opinion of independent legal or tax advisers of recognised standing to the effect that the Issuer has or will become obliged to pay such Additional Amounts as a result of such change or amendment.

~~[(6)]~~~~[(7)]~~ *Early Redemption following the occurrence of a Change in Law and/or Hedging Disruption and/or Increased Cost of Hedging.* The Issuer may redeem the Securities at any time following the occurrence of a Change in Law and/or a Hedging Disruption and/or an Increased Cost of Hedging. The Issuer will redeem the Securities in whole (but not in part) on

eingetreten, wobei "**Steuerereignis**" bedeutet, dass (i) die Emittentin zum nächstfolgenden Termin einer fälligen Zahlung bzw. Lieferung unter den Wertpapieren verpflichtet ist, bzw. dazu verpflichtet sein wird, in Folge einer Änderung oder Ergänzung der Gesetze und Verordnungen einer Rechtsordnung, in der die Emittentin ihren Sitz hat, einer Rechtsordnung, in der jeweils die Hauptzahlstelle (wie in §9 angegeben) und die Zahlstelle (wie in §9 angegeben) ihren Sitz hat, oder einer Rechtsordnung, in der die Wertpapiere ~~[(öffentlich)]~~ angeboten worden sind, oder den Vereinigten Staaten von Amerika (jeweils eine "**Steuerjurisdiktion**") oder einer jeweils zur Steuererhebung ermächtigten Gebietskörperschaft oder Behörde, oder Änderungen in der Anwendung oder offiziellen Auslegung solcher Gesetze und Verordnungen, sofern die entsprechende Änderung am oder nach dem Ersten Handelstag wirksam wird, Zusätzliche Beträge gemäß §6 zu zahlen, und (ii) eine solche Verpflichtung seitens der Emittentin nicht durch angemessene ihr zur Verfügung stehenden Maßnahmen vermieden werden kann (jedoch nicht durch Ersetzung der Emittentin gemäß §10). Vor Bekanntgabe einer Mitteilung über eine Rückzahlung gemäß diesen Bestimmungen hat die Emittentin der Hauptzahlstelle eine von einem Mitglied der Geschäftsführung der Emittentin unterzeichnete Bescheinigung zukommen zu lassen, der zufolge die Emittentin berechtigt ist, eine entsprechende Rückzahlung zu leisten, und in der nachvollziehbar dargelegt ist, dass die Bedingungen für das Recht der Emittentin zur Rückzahlung gemäß diesen Bestimmungen erfüllt sind; zusätzlich hat die Emittentin ein von unabhängigen Rechts- oder Steuerberatern erstelltes Gutachten vorzulegen, demzufolge die Emittentin in Folge einer entsprechenden Änderung oder Ergänzung zur Zahlung Zusätzlicher Beträge verpflichtet ist oder sein wird.

~~[(6)]~~~~[(7)]~~ *Vorzeitige Kündigung bei Vorliegen einer Rechtsänderung und/oder einer Hedging-Störung und/oder Gestiegener Hedging Kosten.* Die Emittentin kann die Wertpapiere jederzeit bei Vorliegen einer Rechtsänderung und/oder einer Hedging-Störung und/oder Gestiegener Hedging Kosten vorzeitig zurückzahlen. Die Emittentin wird die

the second Business Day after the notice of early redemption in accordance with §12 has been [published][disclosed] (the "**Early Redemption Date**") and will pay or cause to be paid the Early Redemption Amount (as defined below) in respect of such Securities to the relevant Holders for value on such Early Redemption Date, subject to any applicable fiscal or other laws or regulations and subject to and in accordance with these Terms and Conditions. Payments of any applicable taxes and redemption expenses will be made by the relevant Holder and the Issuer shall not have any liability in respect thereof.

Whereby:

"**Change in Law**" means that, on or after the First Trading Date of the Securities (A) due to the adoption of or any change in any applicable law or regulation (including, without limitation, any tax law), or (B) due to the promulgation of or any change in the interpretation by any court, tribunal or regulatory authority with competent jurisdiction of any applicable law or regulation (including any action taken by a taxing authority), the Issuer determines in good faith that it (x) has become illegal to conclude a contract providing exposure to the Underlying Exchange Rate, or (y) will incur a materially increased cost in performing its obligations under the Securities (including, without limitation, due to any increase in tax liability, decrease in tax benefit or other adverse effect on its tax position).

Wertpapiere vollständig (aber nicht teilweise) am zweiten Geschäftstag, nachdem die Benachrichtigung der vorzeitigen Rückzahlung gemäß §12 [veröffentlicht][mitgeteilt] wurde (der "**Vorzeitige Rückzahlungstag**"), zurückzahlen und wird den Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag (wie nachstehend definiert) im Hinblick auf die Wertpapiere mit Wertstellung eines solchen Vorzeitigen Rückzahlungstags im Einklang mit den maßgeblichen Steuergesetzen oder sonstigen gesetzlichen oder behördlichen Vorschriften und in Einklang mit und gemäß diesen Emissionsbedingungen an die entsprechenden Gläubiger zahlen oder eine entsprechende Zahlung veranlassen. Zahlungen von Steuern oder vorzeitigen Rückzahlungsgebühren sind von den entsprechenden Gläubigern zu tragen und die Emittentin übernimmt hierfür keine Haftung.

Wobei:

"**Rechtsänderung**" bedeutet, dass (A) aufgrund des Inkrafttretens von Änderungen der Gesetze oder Verordnungen (einschließlich aber nicht beschränkt auf Steuergesetze) oder (B) der Änderung der Auslegung von gerichtlichen oder behördlichen Entscheidungen, die für die entsprechenden Gesetze oder Verordnungen relevant sind (einschließlich der Aussagen der Steuerbehörden), die Emittentin nach Treu und Glauben feststellt, dass (x) der Abschluss eines Vertrags, der sich auf ein Investment in den Referenzwechsellkurs bezieht, rechtswidrig geworden ist, oder (y) die Kosten, die mit den Verpflichtungen unter den Wertpapieren verbunden sind, wesentlich gestiegen sind (einschließlich aber nicht beschränkt auf Erhöhungen der Steuerverpflichtungen, der Senkung von steuerlichen Vorteilen oder anderen negativen Auswirkungen auf die steuerrechtliche Behandlung), falls solche Änderungen an oder nach dem Ersten Handelstag wirksam werden.

"Hedging Disruption" means that the Issuer is unable, after using commercially reasonable efforts, to (A) acquire, establish, re-establish, substitute, maintain, unwind or dispose of any transaction(s) or asset(s) it deems necessary to hedge the risk of issuing and performing its obligations with respect to the Securities, or (B) realise, recover or remit the proceeds of any such transaction(s) or asset(s).

"Increased Cost of Hedging" means that the Issuer would incur a materially increased (as compared with circumstances existing on the First Trading Date) amount of tax, duty, expense or fee (other than brokerage commissions) to (A) acquire, establish, re-establish, substitute, maintain, unwind or dispose of any transaction(s) or asset(s) it deems necessary to hedge the risk of issuing and performing its obligations with respect to the Securities, or (B) realise, recover or remit the proceeds of any such transaction(s) or asset(s), provided that any such materially increased amount that is incurred solely due to the deterioration of the creditworthiness of the Issuer shall not be deemed an Increased Cost of Hedging.

[(7)][(8)] *Early Redemption Amount.* For the purposes of this §4 and §8, the following applies:

The **"Early Redemption Amount"** in respect of each Security is an amount determined by the Determination Agent, acting in good faith and in a commercially reasonable manner, as at such day as is selected by the Determination Agent (provided that such day is not more than 15 days before the date fixed for redemption of the Securities), to be the amount per Security that a Qualified Financial Institution (as defined below) would charge to assume all of the Issuer's payment and other obligations with respect to such Securities per Security as if no Tax Event (as defined in § 4[(5)][(6)]), Change in Law, Hedging Disruption

"Hedging-Störung" bedeutet, dass die Emittentin nicht in der Lage ist unter Anwendung wirtschaftlich vernünftiger Bemühungen, (A) Transaktionen abzuschließen, fortzuführen oder abzuwickeln bzw. Vermögenswerte zu erwerben, auszutauschen, zu halten oder zu veräußern, welche die Emittentin zur Absicherung von Risiken im Hinblick auf ihre Verpflichtungen aus den entsprechenden Wertpapieren für notwendig erachtet oder sie (B) nicht in der Lage ist, die Erlöse aus den Transaktionen bzw. Vermögenswerten zu realisieren, zurückzugewinnen oder weiterzuleiten.

"Gestiegene Hedging Kosten" bedeutet, dass die Emittentin im Vergleich zum Ersten Handelstag einen wesentlich höheren Betrag an Steuern, Abgaben, Aufwendungen und Gebühren (außer Maklergebühren) entrichten muss, um (A) Transaktionen abzuschließen, fortzuführen oder abzuwickeln bzw. Vermögenswerte zu erwerben, auszutauschen, zu halten oder zu veräußern, welche die Emittentin zur Absicherung von Risiken im Hinblick auf ihre Verpflichtungen aus den entsprechenden Wertpapieren für notwendig erachtet oder (B) Erlöse aus den Transaktionen bzw. Vermögenswerten zu realisieren, zurückzugewinnen oder weiterzuleiten, unter der Voraussetzung, dass Beträge, die sich nur erhöht haben, weil die Kreditwürdigkeit der Emittentin zurückgegangen ist, nicht als Gestiegene Hedging Kosten angesehen werden.

[(7)][(8)] *Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag.* Innerhalb dieses §4 und §8 gilt folgendes:

Der **"Vorzeitige Rückzahlungsbetrag"** jedes Wertpapiers ist ein Betrag, der von der Festlegungsstelle unter Berücksichtigung des Grundsatzes von Treu und Glauben und in wirtschaftlich vernünftiger Weise zu einem Tag festgelegt wird, den die Festlegungsstelle bestimmt (vorausgesetzt, dass dieser Tag nicht mehr als 15 Tage vor dem Tag liegt, der für die Rückzahlung der Wertpapiere festgelegt wurde) und der einem Betrag pro Wertpapier entspricht, zu dem ein Qualifiziertes Finanzinstitut (wie nachstehend definiert) sämtliche Zahlungsverbindlichkeiten und andere Verpflichtungen hinsichtlich dieses

and/or Increased Cost of Hedging with regard to such Security had occurred.

For the purposes of the above, "**Qualified Financial Institution**" means a financial institution organised under the laws of any jurisdiction in the United States of America, the European Union or Japan, which, as at the date the Determination Agent selects to determine the Early Redemption Amount, has outstanding securities with a stated maturity of one year or less from the date of issue of such outstanding securities and such financial institution is rated either:

- (1) A2 or higher by S&P Global Ratings or any successor, or any other comparable rating then used by that successor rating agency, or
- (2) P-2 or higher by Moody's Investors Service, Inc. or any successor, or any other comparable rating then used by that successor rating agency,

provided that, if no Qualified Financial Institution meets the above criteria, then the Determination Agent shall, in good faith, select another qualified financial institution whose issued security maturity and credit rating profile comes closest to the above requirements.

§4a (Definitions)

"**Administrator/Benchmark Event**" means, in respect of any Securities, a determination made by the Determination Agent that any authorisation, registration, recognition, endorsement, equivalence decision, approval or inclusion in any official register in respect the [Reference Interest Rate for the Relevant Currency][and the][Reference Interest Rate for the Reference Currency] and any other index, benchmark or price source by reference to which principal or other amounts payable under the Securities is

Wertpapiers pro Wertpapier übernehmen würde, wenn kein Steuerereignis (wie in § 4([5][6]) definiert), keine Rechtsänderung, keine Hedging-Störung und/oder keine Gestiegenen Hedging Kosten hinsichtlich dieser Wertpapiere eingetreten bzw. gestellt worden wäre.

Für die vorstehenden Zwecke bezeichnet "**Qualifiziertes Finanzinstitut**" ein Finanzinstitut, das unter einer Rechtsordnung der Vereinigten Staaten von Amerika, der Europäischen Union oder dem Recht von Japan gegründet wurde und das zum Zeitpunkt, zu dem die Festlegungsstelle den Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag festlegt, Wertpapiere mit einer Fälligkeit von einem Jahr oder weniger vom Ausgabetag dieser Wertpapiere ausstehend hat und das über das folgende Rating verfügt:

- (1) A2 oder besser von S&P Global Ratings oder einem Nachfolger dieser Ratingagentur oder ein vergleichbares Rating, das dann von einer Nachfolgeratingagentur verwendet wird, oder
- (2) P-2 oder besser von Moody's Investors Service, Inc. oder einem Nachfolger oder ein vergleichbares Rating, das dann von einer Nachfolgeratingagentur verwendet wird,

vorausgesetzt, dass falls kein Qualifiziertes Finanzinstitut die vorstehenden Kriterien erfüllt, die Festlegungsstelle unter Wahrung des Grundsatzes von Treu und Glauben ein anderes qualifiziertes Finanzinstitut bestimmt, dessen begebene Wertpapiere eine Fälligkeit haben, die, und dessen Ratingprofil am ehesten die vorstehenden Kriterien erfüllen.

§4a (Definitionen)

"**Administrator-/Benchmark-Ereignis**", bezogen auf jedes Wertpapier, bezeichnet eine Festlegung von der Festlegungsstelle, dass eine Autorisierung, Registrierung, Anerkennung, Billigung, Gleichwertigkeitsentscheidung, Genehmigung oder Aufnahme in ein amtliches Register in Bezug auf den [Referenzzinssatz für die Maßgebliche Währung][und den][Referenzzinssatz für die Referenzwährung] sowie jeden anderen Index, Benchmark oder Preisquelle auf die für die Berechnung der

calculated (the "**Relevant Benchmark**") or the administrator or sponsor of the Relevant Benchmark has not been, or will not be, obtained or has been, or will be, rejected, refused, suspended or withdrawn by the relevant competent authority or other relevant official body, in each case with the effect that any of the Issuer, the Determination Agent or the Calculation Agent is not, or will not be, permitted under any applicable law or regulation to use the Relevant Benchmark to perform its or their respective obligations in respect of the Securities.

[For the avoidance of doubt, Administrator/Benchmark Events shall not apply where the Reference Rate is SOFR.]

["**Initial Calculation Date**" means [•].]

["**Adjustment Days**" means the actual number of calendar days accrued during the Financing Period divided by [360][*insert*].]

["**Reset Date**" means the [First Trading Date][Initial Calculation Date] and thereafter each day (except Saturday and Sunday)[, as determined in the reasonable discretion (*billiges Ermessen*, § 317 BGB) of the Determination Agent and in consideration of the relevant capital market practice and by acting in good faith].]

["**Exercise Valuation Date**" means [the first Scheduled Trading Day of the month following the expiry of 35 calendar days after the Exercise Date. For the avoidance of doubt, the 35 calendar day period is mandatory and non-waivable by either the Issuer or the Holder][the day on which the Final Underlying Exchange Rate is determined].]

"**Exercise Date**" means the date defined in § 4 (3).

["**Strike Price**" means initially [on][up to] the [First Trading Date][Initial Calculation Date] [*insert initial Strike Price*] [the initial Strike Price specified in the Table] (the "**Initial Strike Price**"). Thereafter, the Strike Price will be adjusted by the Determination Agent on [each Reset Date and applies from, and including, such Reset Date until, but excluding, the next following Reset Date. Each][a Reset Date. The] adjusted Strike Price (excluding the Initial Strike Price) will be calculated as follows:

Rückzahlung oder sonstigen unter den Wertpapieren zahlbaren Beträge Bezug genommen wird (die "**Maßgebliche Benchmark**") bzw. den Administrator oder Sponsor der Maßgeblichen Benchmark von der zuständigen Behörde oder einer anderen zuständigen amtlichen Stelle nicht erteilt wurde bzw. wird, oder abgelehnt, zurückgewiesen, ausgesetzt oder zurückgenommen wurde oder wird, in jedem Falle mit der Folge, dass es der Emittentin oder der Festlegungsstelle unter geltendem Recht bzw. geltenden Vorschriften nicht erlaubt ist oder erlaubt sein wird, die Maßgebliche Benchmark zur Erfüllung der jeweiligen Verpflichtungen aus den Wertpapieren zu verwenden.

[Zur Klarstellung: Die Bestimmungen hinsichtlich des Eintritts eines Administrator-/Benchmark-Ereignisses finden keine Anwendung, sollte der Referenzsatz der SOFR sein.]

["**Anfänglicher Berechnungstag**" bezeichnet [•].]

["**Anpassungstage**" bezeichnet die im Finanzierungszeitraum tatsächlich angefallenen Kalendertage dividiert durch [360][*einfügen*].]

["**Anpassungstermin**" bezeichnet den [Ersten Handelstag][Anfänglichen Berechnungstag] und danach jeden Tag (außer Samstag und Sonntag)[, wie nach billigem Ermessen (§ 317 BGB) der Festlegungsstelle und unter Berücksichtigung der jeweiligen üblichen Kapitalmarktregelungen und unter Berücksichtigung des Grundsatzes von Treu und Glauben festgelegt].]

["**Ausübungsbewertungstag**" ist [der erste Planmäßige Handelstag eines jeden Monats, welcher dem Ablauf von 35 Kalendertagen nach dem Ausübungstag folgt. Zur Klarstellung: die Frist von 35 Kalendertagen ist zwingend und kann weder durch die Emittentin noch den Gläubiger abbedungen werden][der Tag, an dem der Endgültige Referenzwechsellkurs bestimmt wird].]

"**Ausübungstag**" ist der in § 4 (3) definierte Tag.

["**Basispreis**" ist anfänglich [am][bis zum] [Ersten Handelstag][Anfänglichen Berechnungstag] [*anfänglichen Basispreis einfügen*] [der anfängliche Basispreis, wie in der Tabelle angegeben] (der "**Anfängliche Basispreis**"). Der Basispreis wird anschließend an [jedem][einem] Anpassungstermin von der Festlegungsstelle angepasst [und gilt von diesem Anpassungstermin (einschließlich) bis zum nächstfolgenden Anpassungstermin (ausschließlich). Jeder][Der] angepasste

Basispreis (ausschließlich des Anfänglichen Basispreises) wird wie folgt berechnet:

[In the case of long, insert:

$\text{Strike Price}_{\text{previous}} \times [1 + (\text{Reference Interest Rate for the Reference Currency} + \text{Interest Adjustment Rate} - \text{Reference Interest Rate for the Relevant Currency}) \times \text{Adjustment Days}]$

[In the case of short, insert:

$\text{Strike Price}_{\text{previous}} \times [1 + (\text{Reference Interest Rate for the Reference Currency} - \text{Interest Adjustment Rate} - \text{Reference Interest Rate for the Relevant Currency}) \times \text{Adjustment Days}]$

["Strike Price" means initially [on][up to] the First Trading Date **[insert initial Strike Price]** [the initial Strike Price specified in the Table] (the "Initial Strike Price"). Thereafter,

- (i) if a Reset Event has not occurred, the Strike Price will be adjusted by the Determination Agent on each Reset Date and applies from, and including, such Reset Date until, but excluding, the next following Reset Date. Each adjusted Strike Price (excluding the Initial Strike Price) will be calculated as follows:

[In the case of long, insert:

$\text{Underlying Exchange Rate}_{\text{previous}} \times ((\text{TLF} - 1)/\text{TLF}) \times [1 + (\text{Reference Interest Rate for the Reference Currency} + \text{Interest Adjustment Rate} - \text{Reference Interest Rate for the Relevant Currency}) \times \text{Adjustment Days}] + (1 - ((\text{TLF} - 1)/\text{TLF})) \times [\text{Security Fee} \times \text{Adjustment Days}]; \text{ or}$

[In the case of short, insert:

$\text{Underlying Exchange Rate}_{\text{previous}} \times ((\text{TLF} + 1)/\text{TLF}) \times [1 + (\text{Reference Interest Rate for the Reference Currency} - \text{Interest Adjustment Rate} - \text{Reference Interest Rate for the Relevant Currency}) \times \text{Adjustment Days}] + (1 - ((\text{TLF} + 1)/\text{TLF})) \times [\text{Security Fee} \times \text{Adjustment Days}]; \text{ or}$

- (ii) if a Reset Event has occurred, the price as calculated by the Determination Agent in accordance with the following formula:

[In the case of long, insert:

$[(\text{TLF} - 1)/\text{TLF}] \times \text{Hedging Value.}]$

[Im Fall von Long, einfügen:

$\text{Basispreis}_{\text{vorangehend}} \times [1 + (\text{Referenzzinssatz für die Referenzwährung} + \text{Zinsanpassungssatz} - \text{Referenzzinssatz für die Maßgebliche Währung}) \times \text{Anpassungstage}]$

[Im Fall von Short, einfügen:

$\text{Basispreis}_{\text{vorangehend}} \times [1 + (\text{Referenzzinssatz für die Referenzwährung} - \text{Zinsanpassungssatz} - \text{Referenzzinssatz für die Maßgebliche Währung}) \times \text{Anpassungstage}]]$

["Basispreis" ist anfänglich [am][bis zum] Ersten Handelstag **[anfänglichen Basispreis einfügen]** [der anfängliche Basispreis, wie in der Tabelle angegeben] (der "Anfängliche Basispreis"). Der Basispreis wird anschließend,

- (i) falls kein Reset Ereignis eingetreten ist, von der Festlegungsstelle an jedem Anpassungstermin angepasst und gilt von diesem Anpassungstermin (einschließlich) bis zum nächstfolgenden Anpassungstermin (ausschließlich). Jeder angepasste Basispreis (ausschließlich des Anfänglichen Basispreises) wird wie folgt berechnet:

[Im Fall von Long, einfügen:

$\text{Referenzwechselkurs}_{\text{vorangehend}} \times ((\text{TLF} - 1)/\text{TLF}) \times [1 + (\text{Referenzzinssatz für die Referenzwährung} + \text{Zinsanpassungssatz} - \text{Referenzzinssatz für die Maßgebliche Währung}) \times \text{Anpassungstage}] + (1 - ((\text{TLF} - 1)/\text{TLF})) \times [\text{Wertpapiergebühr} \times \text{Anpassungstage}]; \text{ oder}$

[Im Fall von Short, einfügen:

$\text{Referenzwechselkurs}_{\text{vorangehend}} \times ((\text{TLF} + 1)/\text{TLF}) \times [1 + (\text{Referenzzinssatz für die Referenzwährung} - \text{Zinsanpassungssatz} - \text{Referenzzinssatz für die Maßgebliche Währung}) \times \text{Anpassungstage}] + (1 - ((\text{TLF} + 1)/\text{TLF})) \times [\text{Wertpapiergebühr} \times \text{Anpassungstage}]; \text{ oder}$

- (ii) falls ein Reset Ereignis eingetreten ist, von der Festlegungsstelle gemäß den folgenden Bestimmungen ermittelt:

[Im Fall von Long, einfügen:

$[(\text{TLF} - 1)/\text{TLF}] \times \text{Hedging-Wert.}]$

[In the case of short, insert:

[(TLF + 1)/TLF] x Hedging Value.]]

["Strike Price_{previous}"] means the Strike Price applicable before the [latest][relevant] Reset Date and, if the [latest][relevant] Reset Date is the first Reset Date after the First Trading Date, the Initial Strike Price as defined under the definition of **"Strike Price".]**

["Ratio"] means [initially on the First Trading Date][initially on the Initial Calculation Date] the ratio specified in the Table, which is the quotient of 1 divided by the [initial Rebalance Multiplier specified in the Table and thereafter the quotient of 1 divided by the Rebalance] Multiplier.]

"Issue Date" means [●].

"Observation Period" means the period from, and including, [the First Trading Date][Initial Calculation Date][the day and time when the Issuer receives the first trade on the Securities, as determined by the Issuer,] to, [and] [including][excluding], the Valuation Time on the Valuation Date [but excluding, the day on which the Valuation Period begins]. [The start of the Observation Period will be published on the website of the Issuer [(https://zertifikate.morganstanley.com)][●]] immediately (*unverzüglich*) after the Issuer has determined this first trade.]

"Valuation Date" means the earliest of the following days:

- (a) the Exercise Valuation Date; and
- (b) the Call Valuation Date.

"Valuation Time" means [●] [the time specified in the Table] [the time with reference to which the price of the Underlying Exchange Rate is published by The WM Company (WMCO) (currently at 4:00 pm London time)], or such other time as the Issuer may determine in its reasonable discretion (*billiges Ermessen, § 315 BGB*) by taking into consideration the relevant capital market practice and by acting in good faith.

["Valuation Period"] means the period of at the maximum [2][5][●] Scheduled Trading Days on

[Im Fall von Short, einfügen:

[(TLF + 1)/TLF] x Hedging-Wert.]]

["Basispreis_{vorangehend}"] bezeichnet den Basispreis, der vor dem [aktuellen][maßgeblichen] Anpassungstermin gilt und, falls der [aktuelle][maßgebliche] Anpassungstermin der erste Anpassungstermin nach dem Ersten Handelstag ist, den Anfänglichen Basispreis, wie in der Definition zu **"Basispreis"** angegeben.]

["Basiswertverhältnis"] bezeichnet [anfänglich am Ersten Handelstag][anfänglich am Anfänglichen Berechnungstag] das in der Tabelle angegebene Basiswertverhältnis, welches dem Quotienten aus 1 geteilt durch das [in der Tabelle festgelegte anfängliche Rebalance Bezugsverhältnis und danach dem Quotienten aus 1 geteilt durch das Rebalance] Bezugsverhältnis entspricht.]

"Begebungstag" ist [●].

"Beobachtungszeitraum" bezeichnet den Zeitraum [vom Ersten Handelstag][Anfänglichen Berechnungstag][von dem Tag und dem Zeitpunkt, an dem die Emittentin das erste Geschäft (trade) in den Wertpapieren erhält, wie von der Emittentin festgelegt] (einschließlich) bis [zur Bewertungszeit am Bewertungstag [(einschließlich)][(ausschließlich)]] [zu dem Tag, an dem der Bewertungszeitraum beginnt (ausschließlich)]] [Der Beginn des Beobachtungszeitraums wird, sobald die Emittentin dieses erste Geschäft (trade) festgestellt hat, unverzüglich auf der Webseite der Emittentin [(https://zertifikate.morganstanley.com)][●]] veröffentlicht.]

"Bewertungstag" ist der früheste der folgenden Tage:

- (a) der Ausübungsbewertungstag; und
- (b) der Kündigungsbewertungstag.

"Bewertungszeit" bezeichnet [●] [den in der Tabelle festgelegten Zeitpunkt] [den Zeitpunkt, an dem die The WM Company (WMCO) den Referenzwechselkurs veröffentlicht (zur Zeit 16 Uhr Londoner Zeit)] oder einen anderen Zeitpunkt, wie von der Emittentin nach ihrem billigen Ermessen (§ 315 BGB) bestimmt unter Berücksichtigung der jeweiligen üblichen Kapitalmarktregelungen und unter Berücksichtigung des Grundsatzes von Treu und Glauben.

["Bewertungszeitraum"] ist der Zeitraum von maximal [2][5][●] Planmäßigen Handelstagen

the Exchange or Related Exchange immediately following the First Scheduled Trading Day of the month following the expiry of 35 calendar days after the Exercise Date (in the case of a Holder's Exercise) or the Issuer's Call Date (in case of an Issuer's Call). For the avoidance of doubt, the 35 calendar day period is mandatory and non-waivable by either the Issuer or the Holder.

If a technical malfunction occurs within the Valuation Period, during which the Final Underlying Exchange Rate cannot be determined, the Valuation Period is extended by the duration of such malfunction.]

["Multiplier" means [*specify Multiplier*] [the Multiplier specified in the Table].]

"Final Underlying Exchange Rate" means [the Underlying Exchange Rate at the Valuation Time on the Valuation Date][an amount determined by the Determination Agent in its reasonable discretion (*billiges Ermessen*, § 317 BGB) to be the fair value price for the Underlying Exchange Rate on the basis of the prices of the Underlying Exchange Rate during the Valuation Period by taking into consideration the relevant capital market practice and by acting in good faith].

"First Trading Date" means [*insert date*][the day and time when the Issuer receives the first trade on the Securities, as determined by the Issuer. The First Trading Date will be published on the website of the Issuer [(https://zertifikate.morganstanley.com)][•]] immediately (*unverzüglich*) after the Issuer has determined this first trade.]

"Maturity Date" means the date specified in § 5(1).

["Financing Period" means the number of calendar days from, but excluding, the immediately preceding Reset Date to, and including, the current Reset Date.]

"Business Day" means the day(s) defined in § 5 [(2)][(3)].

["Hedging Value" means the value defined in § 4 (4).]

["Knock Out Barrier" means the Strike Price.

bei der Börse oder Verbundenen Börse unmittelbar nach dem ersten Planmäßigen Handelstag eines jeden Monats, welcher dem Ablauf von 35 Kalendertagen nach dem Ausübungstag (im Falle einer Ausübung des Ausübungsrechts des Gläubigers) bzw. dem Kündigungstag (im Falle einer Kündigung durch die Emittentin) folgt. Zur Klarstellung: die Frist von 35 Kalendertagen ist zwingend und kann weder durch die Emittentin noch den Gläubiger abbedungen werden.

Tritt während des Bewertungszeitraums eine technische Störung ein, während der der Endgültige Referenzwechselkurs nicht ermittelt werden kann, verlängert sich der Bewertungszeitraum um die Dauer dieser Störung.]

["Bezugsverhältnis" ist [*Bezugsverhältnis angeben*] [das in der Tabelle angegebene Bezugsverhältnis].]

"Endgültiger Referenzwechselkurs" ist [der Referenzwechselkurs zur Bewertungszeit am Bewertungstag][ein Betrag, der von der Berechnungsstelle nach billigem Ermessen (§ 317 BGB) als Fair Value Preis für den Referenzwechselkurs auf der Grundlage der Preise des Referenzwechselkurses während des Bewertungszeitraums unter Berücksichtigung der jeweiligen üblichen Kapitalmarktregelungen und nach Treu und Glauben bestimmt wird].

"Erster Handelstag" ist [*Datum einfügen*][der Tag und der Zeitpunkt, an dem die Emittentin das erste Geschäft (*trade*) in den Wertpapieren erhält, wie von der Emittentin festgelegt. Der Erste Handelstag wird, sobald die Emittentin dieses erste Geschäft (*trade*) festgestellt hat, unverzüglich auf der Webseite der Emittentin [(https://zertifikate.morganstanley.com)][•]] veröffentlicht.]

"Fälligkeitstag" bezeichnet den in § 5(1) bestimmten Tag.

["Finanzierungszeitraum" bezeichnet die Anzahl der Kalendertage vom unmittelbar vorhergehenden Anpassungstermin, ausschließlich, bis zum gegenwärtigen Anpassungstermin, einschließlich.]

"Geschäftstag" bezeichnet den/die in § 5[(2)][(3)] bestimmten Tag(e).

["Hedging-Wert" bezeichnet den in § 4 (4) definierten Wert.]

["Knock Out Barriere" ist der Basispreis.

"**Knock Out Event**" means the event as defined in § 4 (4).]

["**Call Valuation Date**" means [the first Scheduled Trading Day of the month following the expiry of 35 calendar days after the Issuer's Call Date. For the avoidance of doubt, the 35 calendar day period is mandatory and non-waivable by either the Issuer or the Holder][the day on which the Final Underlying Exchange Rate is determined].]

"**Issuer's Call Date**" means the day as defined in §4 (2).

["**Relevant Currency**" means [the currency of [insert relevant country] ("[•]")][the Relevant Currency specified in the Table].]

["**Minimum Amount**" means [EUR 0.001] [•] per Security.]

"**Scheduled Trading Day**" means any day other than Saturday and Sunday.

"**Price Source**" means [insert screen page] [[the] [any] Price Source specified in the Table under "Underlying Exchange Rate"].

"**Price Source Disruption**" means in relation to the Underlying Exchange Rate that on the relevant date and time the Underlying Exchange Rate is not displayed on the Price Source.

["**Rebalance Multiplier**" means initially [on][up to] the [First Trading Date][Initial Calculation Date] [insert initial Rebalance Multiplier] [the initial Rebalance Multiplier specified in the Table] and thereafter,

(i) if a Reset Event has not occurred, a multiplier calculated by the Determination Agent on [each day (other than Saturday and Sunday)][each Scheduled Trading Day] in accordance with the following formula:

$$\frac{(\text{Security Value}_{\text{previous}} \times \text{Target Leverage Factor})}{\text{Underlying Exchange Rate}_{\text{previous}}; \text{ OR}}$$

(ii) if a Reset Event has occurred, a multiplier calculated by the Determination Agent in accordance with the following formula:

$$\frac{(\text{Security Value} \times \text{Target Leverage Factor})}{\text{Hedging Value.}}$$

For the avoidance of doubt, the Security Value used for the calculation of the Rebalance Multiplier under (ii) shall be the Security Value

"**Knock Out Ereignis**" bezeichnet das in § 4 (4) definierte Ereignis.]

["**Kündigungsbewertungstag**" ist [der erste Planmäßige Handelstag eines jeden Monats, welcher dem Ablauf von 35 Kalendertagen nach dem Kündigungstag folgt. Zur Klarstellung: die Frist von 35 Kalendertagen ist zwingend und kann weder durch die Emittentin noch den Gläubiger abbedungen werden][der Tag, an dem der Endgültige Referenzwechselkurs bestimmt wird].]

"**Kündigungstag**" ist der in §4 (2) definierte Tag.

["**Maßgebliche Währung**" bedeutet [die Währung [maßgebliches Land einfügen] ("[•]")][die in der Tabelle angegebene Maßgebliche Währung].]

["**Mindestbetrag**" ist [EUR 0,001] [•] pro Wertpapier.]

"**Planmäßiger Handelstag**" bezeichnet jeden Tag außer Samstag und Sonntag.

"**Preisquelle**" bezeichnet [Bildschirmseite einfügen] [[die] [jede] in der Tabelle unter "Referenzwechselkurs" angegebene Preisquelle].

"**Preisquellenstörung**" bezeichnet bezüglich des Referenzwechselkurses eine Situation, in der an einem maßgeblichen Tag zur maßgeblichen Zeit der Referenzwechselkurs nicht auf der Preisquelle angezeigt wird.

["**Rebalance Bezugsverhältnis**" bezeichnet anfänglich [am][bis zum] [Ersten Handelstag][Anfänglichen Berechnungstag] [anfängliches Rebalance Bezugsverhältnis einfügen] [das in der Tabelle festgelegte anfängliche Rebalance Bezugsverhältnis] und danach,

(i) falls kein Reset Ereignis eingetreten ist, ein Bezugsverhältnis, welches von der Festlegungsstelle an [jedem Tag (außer Samstag und Sonntag)][jedem Planmäßigen Handelstag] wie folgt berechnet wird:

$$\frac{(\text{Wertpapierwert}_{\text{vorangehend}} \times \text{Target Hebelfaktor})}{\text{Referenzwechselkurs}_{\text{vorangehend}}; \text{ oder}}$$

(ii) falls ein Reset Ereignis eingetreten ist, ein Bezugsverhältnis, welches von der Festlegungsstelle wie folgt berechnet wird:

$$\frac{(\text{Wertpapierwert} \times \text{Target Hebelfaktor})}{\text{Hedging-Wert.}}$$

Zur Klarstellung: Der Wertpapierwert, der in der Berechnung des Rebalance Bezugsverhältnisses unter (ii) verwendet wird ist derjenige

which has been newly calculated due to a Reset Event.]

"Reference Currency" means *[insert currency]* **[•]** [the Reference Currency specified in the Table] **[•]**.

"Underlying Exchange Rate" means *[insert currency]* [the Underlying Exchange Rate specified in the **Table**] as displayed on the Price Source.

If on the relevant date and time the Underlying Exchange Rate is not displayed on the Price Source, such rate will be determined on the reasonable discretion (*billiges Ermessen*, § 317 BGB) of the Determination Agent and in consideration of the relevant capital market practice and by acting in good faith.

"Underlying Exchange Rate_{previous}" means the Underlying Exchange Rate [at the Valuation Time] on the immediately preceding Scheduled Trading Day.]

"Underlying Exchange Rate Disruption" means that any Underlying Exchange Rate ceases to exist and is replaced by a successor currency exchange rate which is reported, sanctioned, recognised, published, announced or adopted (or other similar action) by a Governmental Authority.]

Whereas:

"Governmental Authority" means any *de facto* or *de jure* government (or any agency or instrumentality thereof), court, tribunal, administrative or other governmental authority or any other entity (private or public) charged with the regulation of the financial market (including the central bank) of the countries for which any currency of the Underlying Exchange Rate are the lawful currencies.

"Reference Interest Rate for the Reference Currency" means the following rate (expressed as a percentage rate *per annum*) for deposits in the Reference Currency: [the Reference Interest Rate for the Reference Currency specified in the Table]*[insert Reference Interest Rate]* which has been published on the screen page [specified in the Table]*[insert screen page]* (the "**Screen Page**") (or on a screen page replacing such screen page) [as of [the time specified in the Table]*[insert time (In the case of EURIBOR®, insert: Brussels) [other relevant location]*

Wertpapierwert, der aufgrund eines Reset Ereignisses neu berechnet wird.]

"Referenzwährung" bedeutet *[Währung einfügen]* **[•]** [die in der Tabelle angegebene Referenzwährung] **[•]**.

"Referenzwechsellkurs" bedeutet *[Währung einfügen]* [der in der Tabelle festgelegte Referenzwechsellkurs] wie auf der Preisquelle angezeigt.

Falls an einem maßgeblichen Tag zur maßgeblichen Zeit der Referenzwechsellkurs nicht auf der Preisquelle angezeigt wird, wird der Kurs durch die Festlegungsstelle nach billigem Ermessen (§ 317 BGB) und unter Berücksichtigung der jeweiligen üblichen Kapitalmarktregelungen und unter Berücksichtigung des Grundsatzes von Treu und Glauben bestimmt.

"Referenzwechsellkurs_{vorangehend}" ist der Referenzwechsellkurs [zur Bewertungszeit] an dem unmittelbar vorangehenden Planmäßigen Handelstag.]

"Referenzwechsellkursstörung" bezeichnet eine Situation, bei der ein Referenzwechsellkurs nicht länger existiert und von der zuständigen Behörde durch einen nachfolgenden Wechselkurs ersetzt wird, welcher zuvor von dieser bekannt gemacht, sanktioniert, veröffentlicht, verlautbart oder angenommen wurde (oder andere ähnliche Maßnahmen).]

Wobei:

"Behörde" ist jede faktische und rechtmäßige Regierung (oder jede ihr untergeordnete Verwaltungsstelle), jedes Gericht, Tribunal, oder jede Verwaltungs- oder Regierungseinheit oder jede andere privat- oder öffentlich-rechtliche Körperschaft der Länder in denen jegliche Währung des Referenzwechsellkurses gesetzliches Zahlungsmittel ist, die mit der Regulierung der Finanzmärkte befasst ist (dies beinhaltet die Zentralbank).

"Referenzzinssatz für die Referenzwährung" ist der folgende Satz (ausgedrückt als Prozentsatz *per annum*) für Einlagen in der Referenzwährung: [der der Referenzwährung in der Tabelle zugewiesene Referenzzinssatz] *[Referenzzinssatz einfügen]*, der gegenwärtig auf der [in der Tabelle aufgeführten] *[Bildschirmseite einfügen]* Bildschirmseite (die "**Bildschirmseite**") veröffentlicht wird (oder auf einer Bildschirmseite, die diese Bildschirmseite ersetzt) [zu dem [in der Tabelle angegebenen Zeitpunkt] *[Zeitpunkt einfügen]* (Ortszeit *[Im Fall*

time)] on the immediately preceding Reset Date, provided that if such day is a Monday, the relevant day will be the immediately preceding Friday; all as determined by the Determination Agent.

The Reference Interest Rate for the Reference Currency shall not be less than zero.

In the event that the Reference Interest Rate for the Reference Currency is not published on the relevant screen page on the relevant day and time the Determination Agent will determine the Reference Interest Rate for the Reference Currency in its reasonable discretion (*billiges Ermessen*, § 317 BGB) by taking into consideration the relevant capital market practice and by acting in good faith. The Determination Agent shall notify the Fiscal Agent and the Holders thereof in accordance with §12.]

[In the case of Securities where the Reference Interest Rate for the Reference Currency is not SOFR, insert:

Notwithstanding the terms set forth elsewhere in these Terms and Conditions, if the Determination Agent determines that any of the following events has occurred:

- (a) a public statement or publication of information by or on behalf of the administrator of the Reference Interest Rate for the Reference Currency announcing that it has ceased or will cease to provide the Reference Interest Rate for the Reference Currency permanently or indefinitely, provided that, at the time of statement or publication, there is no successor administrator that will continue to provide the Reference Interest Rate for the Reference Currency; or
- (b) a public statement or publication of information by the regulatory supervisor for the administrator of the Reference Interest Rate for the Reference Currency, the central bank for the currency of the Reference Interest Rate, an insolvency official with jurisdiction over the administrator of the Reference Interest Rate for the Reference Currency, a resolution authority with jurisdiction over the administrator of the Reference Interest Rate or a court or an entity with similar insolvency or resolution authority over the administrator of the Reference Interest Rate for the Reference Currency, which states that the administrator

von EURIBOR®, einfügen: Brüssel] [anderen maßgeblichen Ort]]] am unmittelbar vorhergehenden Anpassungstermin, wobei, falls dieser Tag ein Montag ist, wird der maßgebliche Tag der unmittelbar vorhergehende Freitag sein; jeweils wie von der Festlegungsstelle bestimmt.

Der Referenzzinssatz für die Referenzwährung kann nicht geringer als Null sein.

Im Fall, dass der Referenzzinssatz für die Referenzwährung nicht auf der maßgeblichen Bildschirmseite am maßgeblichen Tag und zum maßgeblichen Zeitpunkt veröffentlicht wird, wird die Festlegungsstelle den Referenzzinssatz für die Referenzwährung nach billigem Ermessen (§ 317 BGB) und unter Berücksichtigung der jeweiligen üblichen Kapitalmarktregelungen und unter Berücksichtigung des Grundsatzes von Treu und Glauben bestimmen. Die Festlegungsstelle informiert die Hauptzahlstelle und die Gläubiger hierüber gemäß § 12.]

[Im Fall von Wertpapieren, bei denen der Referenzzinssatz für die Referenzwährung nicht der SOFR ist, einfügen:

Ungeachtet der Regelungen, die an anderer Stelle in diesen Emissionsbedingungen festgelegt sind, wenn die Festlegungsstelle festlegt, dass eines der folgenden Ereignisse eingetreten ist:

- (a) Eine öffentliche Mitteilung oder Veröffentlichung von Informationen durch oder im Auftrag des Administrators des Referenzzinssatzes für die Referenzwährung, in der dieser erklärt, dass er den Referenzzinssatz für die Referenzwährung dauerhaft oder für unbestimmte Zeit eingestellt hat oder einstellen wird, vorausgesetzt es gibt zum Zeitpunkt der Mitteilung oder Veröffentlichung keinen Nachfolge-Administrator, der den Referenzzinssatz für die Referenzwährung weiterhin bereitstellen wird; oder
- (b) eine öffentliche Erklärung oder Veröffentlichung von Informationen durch die Aufsichtsbehörde des Administrators des Referenzzinssatzes für die Referenzwährung, der Zentralbank der Währung des Referenzzinssatzes für die Referenzwährung, eines Insolvenzverwalters, der für den Administrator des Referenzzinssatzes für die Referenzwährung zuständig ist, eine Abwicklungsbehörde, die für den Administrator des Referenzzinssatzes für die Referenzwährung zuständig ist, oder ein Gericht oder eine juristische Person mit ähnlichen Befugnissen einer Insolvenz-

of the Reference Interest Rate for the Reference Currency has ceased or will cease to provide the Reference Interest Rate for the Reference Currency permanently or indefinitely, provided that, at the time of the statement or publication, there is no successor administrator that will continue to provide the Reference Interest Rate for the Reference Currency;

- (c) a public statement or publication of information by the regulatory supervisor for the administrator of the Reference Interest Rate for the Reference Currency announcing that the Reference Interest Rate for the Reference Currency is no longer representative; or
- (d) an Administrator/Benchmark Event occurs in relation to a Reference Interest Rate for the Reference Currency,

then the Determination Agent may use, as a substitute for the Reference Interest Rate for the Reference Currency, and for each future Interest Determination Date (or other rate fixing date), the alternative reference interest rate for the Reference Currency determined in accordance with the following provisions:

- (i) if an alternative reference interest rate, index or benchmark is specified in the terms and conditions for this purpose (an **"Alternative Pre-nominated Reference Interest Rate for the Reference Currency"**), such Alternative Pre-nominated Reference Interest Rate for the Reference Currency; or
- (ii) if an Alternative Pre-nominated Reference Interest Rate for the Reference Currency is not specified in this definition, the alternative reference interest rate, index or benchmark selected by the central bank, reserve bank, monetary authority or any similar institution (including any committee or working group thereof) in the jurisdiction of the applicable currency of the Reference Interest Rate for the Reference Currency that is consistent with accepted market practice (the reference rate determined

oder Abwicklungsbehörde, die für den Administrator des Referenzzinssatzes für die Referenzwährung zuständig ist, welche angibt, dass der Administrator des Referenzzinssatzes für die Referenzwährung bzw. die Bereitstellung des Referenzzinssatzes für die Referenzwährung dauerhaft oder für unbestimmte Zeit eingestellt wurde oder eingestellt werden wird, vorausgesetzt es gibt zum Zeitpunkt der Erklärung oder Veröffentlichung keinen Nachfolge-Administrator, der den Referenzzinssatz für die Referenzwährung weiterhin bereitstellen wird;

- (c) eine öffentliche Erklärung oder Veröffentlichung von Informationen durch die Aufsichtsbehörde für den Administrator des Referenzzinssatzes für die Referenzwährung, in der mitgeteilt wird, dass der Referenzzinssatz für die Referenzwährung nicht mehr repräsentativ ist; oder
- (d) ein Administrator-/Benchmark-Ereignis in Bezug auf einen Referenzzinssatz für die Referenzwährung eintritt,

dann kann die Festlegungsstelle, als Ersatz für den Referenzzinssatz für die Referenzwährung und für jeden zukünftigen Zinsfestlegungstag (oder andere Kursfestlegungstage), den alternativen Referenzzinssatz für die Referenzwährung in Übereinstimmung mit den folgenden Bestimmungen festlegen:

- (i) wenn ein alternativer Referenzzinssatz, Index oder Benchmark in dieser Regelung zu diesem Zweck festgelegt wurde (ein **"Alternativer Vorbestimmter Referenzzinssatz für die Referenzwährung"**), einen solchen Alternativen Vorbestimmten Referenzzinssatz für die Referenzwährung; oder
- (ii) wenn ein Alternativer Vorbestimmter Referenzzinssatz für die Referenzwährung in dieser Regelung nicht festgelegt wurde, der alternative Referenzzinssatz, Index oder Benchmark, der von der Zentralbank, Reserve Bank, Währungsbehörde oder einer ähnlichen Institution (einschließlich einem Ausschuss oder einer Arbeitsgruppe von diesen) in der Rechtsordnung der anwendbaren Währung des Referenzzinssatzes für die Referenzwährung, der mit der

under sub-paragraph (i) above or this sub-paragraph (ii), the "**Alternative Reference Interest Rate for the Reference Currency**").

The Determination Agent may, after consultation with the Issuer, determine any adjustments to the Alternative Reference Interest Rate for the Reference Currency, as well as the applicable business day convention, Interest Determination Dates (or any other rate fixing dates) and related provisions and definitions of the Securities, in each case that are consistent with accepted market practice for the use of such Alternative Reference Interest Rate for the Reference Currency for debt obligations such as the Securities.

If the Determination Agent determines, after consultation with the Issuer, that no such Alternative Reference Interest Rate for the Reference Currency exists on the relevant date, it may, after consultation with the Issuer, determine an alternative rate to be used as a substitute for the Reference Interest Rate for the Reference Currency (which shall be the "**Alternative Reference Interest Rate for the Reference Currency**" for the purposes of these provisions), as well as any adjustments to the business day convention, the Reset Dates (or any other rate fixing dates) and related provisions and definitions in respect of the Securities, in each case, that are consistent with accepted market practice for the use of such Alternative Reference Interest Rate for the Reference Currency for debt obligations such as the Securities.

Following the occurrence of any of the events stipulated in (a) to (d) above, the Alternative Reference Interest Rate for the Reference Currency and any adjustment determinations which will apply to the Securities will be notified to the Holders in accordance with § 12 by the Issuer immediately after being determined. The notice shall also confirm the effective date of the Alternative Reference Interest Rate for the Reference Currency and any adjustments.

anerkannten Marktpraxis übereinstimmt (der Referenzzinssatz, wie in vorstehendem Unterabsatz (i) bzw. diesem Unterabsatz (ii) festgelegt, der "**Alternative Referenzzinssatz für die Referenzwährung**").

Die Festlegungsstelle kann, nach Rücksprache mit der Emittentin, Anpassungen an dem Alternativen Referenzzinssatz für die Referenzwährung ebenso wie die anwendbare Geschäftstage-Konvention, Zinsfestlegungstage (oder alle anderen Kursfeststellungstage) und damit verbundene Bestimmungen und Definitionen der Wertpapiere bestimmen, in jedem Fall im Einklang mit der anerkannten Marktpraxis für die Nutzung dieses Alternativen Referenzzinssatzes für die Referenzwährung für Schuldverpflichtungen wie die Wertpapiere.

Wenn die Festlegungsstelle festlegt, dass nach Rücksprache mit der Emittentin kein Alternativer Referenzzinssatz für die Maßgebliche Währung am maßgeblichen Tag existiert, kann sie nach Rücksprache mit der Emittentin festlegen, dass ein alternativer Zinssatz als Ersatz für den Referenzzinssatz für die Maßgebliche Währung genutzt wird (die der "**Alternative Referenzzinssatz für die Maßgebliche Währung**" für die Zwecke dieser Bestimmungen sein soll), ebenso wie alle Anpassungen der Marge (einschließlich allen Anpassungsspannen), der Geschäftstage-Konvention, Zinsfestlegungstage (oder alle anderen Kursfeststellungstage) und damit verbundene Bestimmungen und Definitionen der Wertpapiere, in jedem Fall im Einklang mit der anerkannten Marktpraxis für die Nutzung dieses Alternativen Referenzzinssatzes für die Maßgebliche Währung für Schuldverpflichtungen wie die Wertpapiere.

Nach dem Eintritt eines der Ereignisse, die vorstehend in (a) bis (d) festgelegt sind, werden der Alternative Referenzzinssatz für die Referenzwährung und jede Anpassungsbestimmung, die die Wertpapiere betrifft, den Gläubigern von der Emittentin gemäß § 12 unverzüglich nach deren Bestimmung mitgeteilt. In der Mitteilung ist zudem das Wirksamkeitsdatum für den Alternativen Referenzzinssatz für die Referenzwährung und alle Anpassungen zu bestätigen.

Notwithstanding anything else in this provision, if the Determination Agent determines that the selection of a particular index, benchmark or other price source as an "Alternative Reference Interest Rate for the Reference Currency" (taking into account any necessary adjustments that would need to be made in accordance with this provision) (1) is or would be unlawful under any applicable law or regulation; or (2) would contravene any applicable licensing requirements; or (3) would result in the Determination Agent, the Issuer or the Calculation Agent being considered to be administering a benchmark, index or other price source whose production, publication, methodology or governance would subject the Determination Agent, the Issuer or the Calculation Agent to material additional regulatory obligations which it is unwilling to undertake, then the Determination Agent shall not select such index, benchmark or price source as the Alternative Reference Interest Rate for the Reference Currency.

If the Determination Agent is unable to identify an Alternative Reference Interest Rate for the Reference Currency and determine the necessary adjustments to the terms and conditions of the Securities, then the Issuer may, in its reasonable discretion (*billiges Ermessen*, § 315 BGB), determine that the Securities shall be redeemed as of any later date. If the Issuer so determines that the Securities shall be redeemed, then the Issuer shall give not less than [five][●] Business Days' notice to the Holders to redeem the Securities and upon redemption the Issuer will pay in respect of each Security an amount equal to the [Early Redemption Amount][●].

The Issuer's obligations under the Securities shall be satisfied in full upon payment of such amount.

"Alternative Pre-nominated Reference Interest Rate for the Reference Currency" means, provided that an Alternative Pre-nominated Reference Interest Rate for the Reference Currency is specified, the first Alternative Pre-nominated Reference Interest Rate for the

Ungeachtet sonstiger Ausführungen in dieser Bestimmung gilt: Sofern die Festlegungsstelle festlegt, dass die Auswahl eines bestimmten Index, einer bestimmten Benchmark oder einer anderen Preisquelle als "Alternativer Referenzzinssatz für die Referenzwährung" (unter Berücksichtigung aller notwendigen Anpassungen, die in Übereinstimmung mit dieser Bestimmung vorgenommen werden müssten) (1) unter einem anwendbaren Recht oder anwendbaren Verordnungen rechtswidrig ist oder sein würde; oder (2) gegen geltende Lizenzbestimmungen verstoßen würde; oder (3) dazu führen würde, dass die Festlegungsstelle oder die Emittentin als Administrator einer Benchmark, eines Index oder einer anderen Preisquelle anzusehen sein würde, dessen/des/deren Produktion, Veröffentlichung, Methodologie oder Verwaltung die Festlegungsstelle oder die Emittentin wesentlichen zusätzlichen regulatorischen Verpflichtungen unterwerfen würde, derer sie nicht unterworfen sein wollen, dann darf die Festlegungsstelle diesen Index, Benchmark oder diese Preisquelle nicht als den Alternativen Referenzzinssatz für die Referenzwährung auswählen.

Wenn die Festlegungsstelle nicht in der Lage ist einen Alternativen Referenzzinssatz für die Referenzwährung zu ermitteln und notwendige Anpassungen an den Bedingungen der Wertpapiere festzulegen, dann kann die Emittentin nach billigem Ermessen (§ 315 BGB) festlegen, dass die Wertpapiere an einem späteren Tag zurückgezahlt werden sollen. Wenn die Emittentin auf diese Weise festlegt, dass die Wertpapiere zurückgezahlt werden sollen, dann ist die Emittentin dazu verpflichtet, den Inhabern innerhalb einer Frist von mindestens [fünf][●] Geschäftstagen die Kündigung der Wertpapiere mitzuteilen. Bei der Rückzahlung wird die Emittentin für jedes Wertpapier einen Betrag in Höhe des [Vorzeitigen Rückzahlungsbetrags][●] zahlen.

Die Verpflichtungen der Emittentin aus den Wertpapieren sind mit Zahlung dieses Betrags vollständig erfüllt.

"Alternativer Vorbestimmter Referenzzinssatz für die Referenzwährung" bezeichnet, sofern ein solcher bestimmt ist, den ersten in der Tabelle bestimmten Alternativen Vorbestimmten Referenzzinssatz für die Referenzwährung. Sollte dieser Alternative

Reference Currency specified in the table. Provided that such Alternative Pre-nominated Reference Interest Rate for the Reference Currency is subject to an Administrator/Benchmark Event the second Alternative Pre-nominated Reference Interest Rate for the Reference Currency shall apply.]

[In the case of Securities where the Reference Interest Rate for the Reference Currency is SOFR, insert:

Reference Interest Rate for the Reference Currency Replacement. If the Issuer or its designee determines that a Reference Interest Rate for the Reference Currency Transition Event and its related Reference Interest Rate for the Reference Currency Replacement Date have occurred prior to the Reference Time in respect of any determination of the Reference Interest Rate for the Reference Currency on any date, the Reference Interest Rate for the Reference Currency Replacement will replace the then-current Reference Interest Rate for the Reference Currency for all purposes relating to the Securities in respect of such determination on such date and all determinations on all subsequent dates.

Reference Interest Rate for the Reference Currency Replacement Conforming Changes. In connection with the implementation of a Reference Interest Rate for the Reference Currency Replacement, the Issuer or its designee will have the right to make Reference Interest Rate for the Reference Currency Replacement Conforming Changes from time to time.

Decisions and Determinations. Any determination, decision or election that may be made by the Issuer or its designee pursuant to these provisions, including any determination with respect to a tenor, rate or adjustment or of the occurrence or non-occurrence of an event, circumstance or date and any decision to take or refrain from taking any action or any selection, will be conclusive and binding absent manifest error, will be made in the Issuer's or its designee's reasonable discretion (*billiges Ermessen*, § 315 BGB), and, notwithstanding anything to the contrary in the documentation relating to the

Vorbestimmte Referenzzinssatz für die Referenzwährung einem Administrator-/Benchmark-Ereignis unterliegen, tritt an dessen Stelle der zweite Alternative Vorbestimmte Referenzzinssatz für die Referenzwährung.]

[Im Fall von Wertpapieren, bei denen der Referenzzinssatz für die Referenzwährung der SOFR ist, einfügen:

Ersatz-Referenzzinssatz für die Referenzwährung. Wenn die Emittentin oder eine von ihr beauftragte Stelle festlegt, dass ein Referenzzinssatz für die Referenzwährung-Übergangs-Ereignis und der damit verbundene Referenzzinssatz für die Referenzwährung-Ersetzungstermin vor dem Referenzzeitpunkt hinsichtlich der Festsetzung des Referenzzinssatzes für die Referenzwährung oder eines anderen Zeitpunkts eingetreten sind, ersetzt der Ersatz-Referenzzinssatz für die Referenzwährung den dann aktuellen Referenzzinssatz für die Referenzwährung für alle Zwecke in Bezug auf die Wertpapiere hinsichtlich einer solchen Festsetzung an diesem Termin und aller Festsetzungen an allen folgenden Terminen.

Ersatz-Referenzzinssatz für die Referenzwährung-Folgeänderungen. Im Zusammenhang mit der Einführung eines Ersatz-Referenzzinssatzes für die Referenzwährung, haben die Emittentin oder die von ihr beauftragte Stelle das Recht, gelegentlich Ersatz-Referenzzinssatz für die Referenzwährung-Folgeänderungen vorzunehmen.

Entscheidungen und Festsetzungen. Jede Festsetzung, Entscheidung oder Auswahl, welche von der Emittentin oder der von ihr beauftragten Stelle gemäß diesen Bestimmungen getroffen werden kann, einschließlich aller Festsetzungen hinsichtlich einer Laufzeit, einer Rate oder der Anpassung oder des Eintretens oder Nichteintretens eines Ereignisses, Umständen oder eines Termins und jede Entscheidung, eine Handlung oder eine Auswahl vorzunehmen oder zu unterlassen, wird nach billigem Ermessen (§ 315 BGB) der Emittentin oder der von ihr beauftragten Stelle getroffen, gilt als endgültig und bindend, sofern kein offensichtlicher Fehler vorliegt, und wird,

Securities, shall become effective without consent from the Holders or any other party.

Whereby:

"Reference Interest Rate for the Reference Currency Replacement" means the first alternative set forth in the order below that can be determined by the Issuer or its designee as of the Reference Interest Rate for the Reference Currency Replacement Date:

- (1) the sum of: (a) the alternate rate of interest that has been selected or recommended by the Relevant Governmental Body as the replacement for the then-current Reference Interest Rate for the Reference Currency for the applicable Corresponding Tenor and (b) the Reference Interest Rate for the Reference Currency Replacement Adjustment;
- (2) the sum of: (a) the ISDA Fallback Rate and (b) the Reference Interest Rate for the Reference Currency Replacement Adjustment;
- (3) the sum of: (i) the alternate rate of interest that has been selected by the Issuer or its designee as the replacement for the then-current Reference Interest Rate for the Reference Currency for the applicable Corresponding Tenor giving due consideration to any industry-accepted rate of interest as a replacement for the then-current Reference Interest Rate for the Reference Currency for U.S. dollar-denominated floating rate notes at such time and (ii) the Reference Interest Rate for the Reference Currency Replacement Adjustment.

"Reference Interest Rate for the Reference Currency Replacement Adjustment" means the first alternative set forth in the order below that can be determined by the Issuer or its designee as of the Reference Interest Rate for the Reference Currency Replacement Date:

- (1) the spread adjustment, or method for calculating or determining such spread

ungeachtet von Gegenteiligem in der Dokumentation in Bezug auf die Wertpapiere, wirksam, ohne Zustimmung der Gläubiger oder einer anderen Partei.

Wobei:

"Ersatz-Referenzzinssatz für die Referenzwährung" bezeichnet die erste Alternative, die in der nachstehenden Reihenfolge angegeben ist und die von der Emittentin oder der von ihr beauftragten Stelle zum Referenzzinssatz für die Referenzwährung-Ersetzungstermin bestimmt werden kann:

- (1) die Summe aus: (a) dem alternativen Referenzzinssatz, welcher von der Zuständigen Regierungsstelle ausgewählt oder empfohlen wurde als der Ersatz für den dann aktuellen Referenzzinssatz für die Referenzwährung für die anwendbare Korrespondierende Laufzeit und (b) der Ersatz-Referenzzinssatz für die Referenzwährung-Anpassung;
- (2) die Summe aus: (a) der ISDA Fallbackrate und (b) der Ersatz-Referenzzinssatz für die Referenzwährung-Anpassung;
- (3) die Summe aus: (a) dem alternativen Referenzzinssatz, welcher von der Emittentin oder der von ihr beauftragten Stelle ausgewählt wurde als der Ersatz für den dann aktuellen Referenzzinssatz für die Referenzwährung für die anwendbare Korrespondierende Laufzeit unter Berücksichtigung eines branchenüblichen Zinssatzes als Ersatz für den dann aktuellen Referenzzinssatz für die Referenzwährung für auf US-Dollar lautende variable verzinste Schuldverschreibungen zu dieser Zeit und (b) der Ersatz-Referenzzinssatz für die Referenzwährung-Anpassung.

"Ersatz-Referenzzinssatz für die Referenzwährung-Anpassung" bezeichnet die erste Alternative in der unten folgenden Reihenfolge, die von der Emittentin und der von ihr beauftragten Stelle am Referenzzinssatz für die Referenzwährung-Ersetzungstermin festgestellt werden kann:

- (1) die Spread-Anpassung oder das Verfahren zur Berechnung oder

adjustment, (which may be a positive or negative value or zero) that has been selected or recommended by the Relevant Governmental Body for the applicable Unadjusted Reference Interest Rate for the Reference Currency Replacement;

- (2) if the applicable Unadjusted Reference Interest Rate for the Reference Currency Replacement is equivalent to the ISDA Fallback Rate, then the ISDA Fallback Adjustment;
- (3) the spread adjustment (which may be a positive or negative value or zero) that has been selected by the Issuer or its designee giving due consideration to any industry-accepted spread adjustment, or method for calculating or determining such spread adjustment, for the replacement of the then-current Reference Interest Rate for the Reference Currency with the applicable Unadjusted Reference Interest Rate for the Reference Currency Replacement for U.S. Dollar denominated floating rate notes at such time.

Festsetzung einer solchen Spread-Anpassung (die ein positiver oder negativer Wert oder Null sein kann), die von der Zuständigen Regierungsstelle für den anwendbaren Unangepassten Ersatz-Referenzzinssatz für die Referenzwährung ausgewählt oder empfohlen wurde.

- (2) wenn der anwendbare Unangepasste Ersatz-Referenzzinssatz für die Referenzwährung der ISDA Fallback Rate entspricht, dann die ISDA Fallback Anpassung;
- (3) die Spread-Anpassung (die ein positiver oder negativer Wert oder Null sein kann), die von der Emittentin oder der von ihr beauftragten Stelle unter Berücksichtigung einer branchenüblichen Spread-Anpassung oder eines Verfahrens zur Berechnung oder Festsetzung einer solchen Spread-Anpassung ausgewählt wurde, um den dann aktuellen Referenzzinssatz für die Referenzwährung durch den anwendbaren Unangepassten Ersatz-Referenzzinssatz für die Referenzwährung für auf US-Dollar lautende variabel verzinsten Wertpapiere zu diesem Zeitpunkt zu ersetzen.

"Reference Interest Rate for the Reference Currency Replacement Conforming Changes" means, with respect to any Reference Interest Rate for the Reference Currency Replacement, any technical, administrative or operational changes (including changes to the definition of "Interest Period", timing and frequency of determining rates and making payments of interest, changes to the definition of "Corresponding Tenor" solely when such tenor is longer than the Interest Period and other administrative matters) that the Issuer or its designee decides may be appropriate to reflect the adoption of such Reference Interest Rate for the Reference Currency Replacement in a manner substantially consistent with market practice (or, if the Issuer or its designee decides that adoption of any portion of such market practice is not administratively feasible or if the Issuer or its designee determines that no market practice for use of the Reference Interest Rate for the Reference Currency Replacement exists, in such other manner as the Issuer or its designee determines is reasonably necessary).

"Interpolated Reference Interest Rate for the Reference Currency" with respect to the Reference Interest Rate for the Reference Currency means the rate determined for the Corresponding Tenor by interpolating on a linear basis between: (1) the Reference Interest Rate for the Reference Currency for the longest period (for which the Reference Interest Rate for the Reference Currency is available) that is shorter than the Corresponding Tenor and (2) the Reference Interest Rate for the Reference Currency for the shortest period (for which the Reference Interest Rate for the Reference Currency is available) that is longer than the Corresponding Tenor

"ISDA Definitions" means

- (i) for the purposes of the definitions of "ISDA Fallback Adjustment" and "ISDA Fallback Rate" only, the 2006 ISDA Definitions published by the International Swaps and Derivatives Association, Inc. or any successor thereto, as amended or supplemented from time to time, or

"Ersatz-Referenzzinssatz für die Referenzwährung-Folgeänderungen" bezeichnet unter Berücksichtigung eines Ersatz-Referenzzinssatzes für die Referenzwährung, jede technische, administrative oder operative Änderung (einschließlich Änderungen der Definition von "Zinsperiode", Zeitpunkt und Häufigkeit der Festsetzung von Zinssätzen und Zinszahlungen, Änderungen der Definition von "Korrespondierende Laufzeit" nur dann, wenn diese Laufzeit länger als der Zinszeitraum ist und andere administrative Angelegenheiten), die die Emittentin oder die von ihr beauftragte Stelle für angemessen hält, die Einführung eines solchen Ersatz-Referenzzinssatzes für die Referenzwährung in einer Weise widerzuspiegeln, die im Wesentlichen mit der Marktpraxis übereinstimmt (oder, wenn die Emittentin oder die von ihr beauftragte Stelle entscheidet, dass die Übernahme eines Teils dieser Marktpraxis administrativ nicht durchführbar ist, oder wenn die Emittentin oder die von ihr beauftragte Stelle festlegt, dass keine Marktpraxis für die Verwendung des Ersatz-Referenzzinssatzes für die Referenzwährung besteht, in einer anderen Weise, die die Emittentin oder die von ihr beauftragte Stelle für vernünftigerweise notwendig hält).

"Interpolierter Referenzzinssatz für die Referenzwährung" in Bezug auf den Referenzzinssatz für die Referenzwährung bedeutet die Rate, die für die Korrespondierende Laufzeit durch Interpolation auf einer linearen Basis bestimmt wird zwischen: (1) dem Referenzzinssatz für die Referenzwährung für den längsten Zeitraum (für den der Referenzzinssatz für die Referenzwährung verfügbar ist), der kürzer ist als die Korrespondierende Laufzeit und (2) dem Referenzzinssatz für die Referenzwährung für den kürzesten Zeitraum (für den der Referenzzinssatz für die Referenzwährung verfügbar ist), der länger ist als die Korrespondierende Laufzeit.

"ISDA-Definitionen" bezeichnet

- (i) ausschließlich für die Definition von "ISDA Fallback Anpassung" und "ISDA-Fallbackrate", die von der International Swaps and Derivatives Association, Inc. oder eines etwaigen Nachfolgers veröffentlichten ISDA-Definitionen (2006) (in der jeweils gültigen und

any successor definitional booklet for interest rate derivatives published from time to time;

- (ii) for all other purposes, "**ISDA Definitions**" means the 2006 ISDA Definitions, as amended and updated as at the date of issue of the first tranche of Securities of this series as published by the International Swaps and Derivatives Association, Inc.

"ISDA Fallback Adjustment" means the spread adjustment, (which may be a positive or negative value or zero) that would apply for derivatives transactions referencing the ISDA Definitions to be determined upon the occurrence of an index cessation event with respect to the Reference Interest Rate for the Reference Currency for the applicable tenor.

"ISDA Fallback Rate" means the rate that would apply for derivatives transactions referencing the ISDA Definitions to be effective upon the occurrence of an index cessation date with respect to the Reference Interest Rate for the Reference Currency for the applicable tenor excluding the applicable ISDA Fallback Adjustment.

"Corresponding Tenor" with respect to a Reference Interest Rate Replacement means a tenor (including overnight) having approximately the same length (disregarding business day adjustment) as the applicable tenor for the then-current Reference Interest Rate.

"Reference Time" with respect to any determination of the Reference Interest Rate for the Reference Currency means 11:00 a.m. (London time) on the day that is two London banking days preceding the date of such determination.

"Reference Interest Rate for the Reference Currency Replacement Date" means the earliest to occur of the following events with respect to the then-current Reference Interest Rate for the Reference Currency

- (1) in the case of clause (1) or (2) of the definition of Reference Interest Rate for the Reference Currency Transition

von Zeit zu Zeit ergänzten Fassung) oder jede nachfolgende Definitionsbroschüre für Zinsderivate, die von Zeit zu Zeit veröffentlicht wurde;

- (ii) für alle anderen Zwecke bezeichnet "**ISDA-Definitionen**" die von der International Swaps and Derivatives Association, Inc. veröffentlichten ISDA-Definitionen (2006), in der zum Zeitpunkt der Begebung der ersten Tranche dieser Serie von Wertpapieren gültigen Fassung.

"ISDA Fallback Anpassung" bezeichnet die Spread-Anpassung (die ein positiver oder negativer Wert oder Null sein kann), die für Derivatgeschäfte mit Bezug auf die ISDA-Definitionen gelten würde, die bei Eintritt einer Index Einstellung in Bezug auf den Referenzzinssatz für die Referenzwährung für die jeweilige Laufzeit zu bestimmen sind.

"ISDA-Fallbackrate" bezeichnet die Rate, die für Derivatgeschäfte gelten würde, die auf die ISDA-Definitionen Bezug nehmen, die bei Eintritt einer Index Einstellung in Bezug auf den Referenzzinssatz für die Referenzwährung für die jeweilige Laufzeit wirksam sein würde, ausgenommen der anwendbaren ISDA-Fallback-Anpassung.

"Korrespondierende Laufzeit" bezeichnet in Bezug auf einen Ersatz-Referenzzinssatz für die Referenzwährung eine Laufzeit (einschließlich Übernacht (*Overnight*)), die etwa die gleiche Länge hat (ohne Berücksichtigung der Anpassung der Geschäftstage) wie die für den damals aktuellen Referenzzinssatz für die Referenzwährung anwendbare Laufzeit.

"Referenzzeit" in Bezug auf die Festsetzung des Referenzzinssatzes für die Referenzwährung bedeutet 11:00 Uhr (London Zeit) an dem Tag, der zwei Londoner Bankarbeitstage vor dem Datum der Festsetzung ist.

"Referenzzinssatz für die Referenzwährung-Ersetzungstermin" bezeichnet das frühestmögliche Eintreten der folgenden Ereignisse in Bezug auf den dann aktuellen Referenzzinssatz für die Referenzwährung:

- (1) im Falle von Absatz (1) oder (2) der Definition des Referenzzinssatz für die Referenzwährung-Übergangs-

Event, the later of (a) the date of the public statement or publication of information referenced therein and (b) the date on which the administrator of the Reference Interest Rate for the Reference Currency permanently or indefinitely ceases to provide the Reference Interest Rate for the Reference Currency; or

- (2) in the case of clause (3) of the definition of Reference Interest Rate for the Reference Currency Transition Event, the date of the public statement or publication of information referenced therein.

For the avoidance of doubt, if the event giving rise to the Reference Interest Rate for the Reference Currency Replacement Date occurs on the same day as, but earlier than, the Reference Time in respect of any determination, the Reference Interest Rate for the Reference Currency Replacement Date will be deemed to have occurred prior to the Reference Time for such determination

"Reference Interest Rate for the Reference Currency Transition Event" means the occurrence of one or more of the following events with respect to the then-current Reference Interest Rate for the Reference Currency:

- (1) a public statement or publication of information by or on behalf of the administrator of the Reference Interest Rate for the Reference Currency announcing that such administrator has ceased or will cease to provide the Reference Interest Rate for the Reference Currency, permanently or indefinitely, provided that, at the time of such statement or publication, there is no successor administrator that will continue to provide the Reference Interest Rate for the Reference Currency or
- (2) a public statement or publication of information by the regulatory supervisor for the administrator of the Reference Interest Rate for the Reference Currency, the central

Ereignisses, den späteren Zeitpunkt von (a) dem Datum der öffentlichen Erklärung oder Veröffentlichung der darin genannten Informationen und (b) dem Datum, an dem der Administrator des Referenzzinssatzes für die Referenzwährung dauerhaft oder auf unbestimmte Zeit aufhört, den Referenzzinssatz für die Referenzwährung bereitzustellen; oder

- (2) im Falle von Absatz (3) der Definition des Referenzzinssatz für die Referenzwährung-Übergangs-Ereignisses das Datum der öffentlichen Erklärung oder der Veröffentlichung der darin genannten Informationen.

Zur Klarstellung: wenn das Ereignis, das zum Referenzzinssatz für die Referenzwährung-Ersetzungstermin führt, am selben Tag, aber zeitlich vor der Referenzzeit hinsichtlich jeder Festsetzung eintritt, dann gilt der Referenzzinssatz für die Referenzwährung-Ersetzungstermin für diese Festsetzung als vor der Referenzzeit eingetreten.

"Referenzzinssatz für die Referenzwährung-Übergangs-Ereignis" bezeichnet das Eintreten eines oder mehrerer der folgenden Ereignisse in Bezug auf den dann aktuellen Referenzzinssatz für die Referenzwährung:

- (1) eine öffentliche Mitteilung oder Veröffentlichung von Informationen durch oder im Auftrag des Administrators des Referenzzinssatzes für die Referenzwährung, in der dieser erklärt, dass er den Referenzzinssatz für die Referenzwährung dauerhaft oder für unbestimmte Zeit eingestellt hat oder einstellen wird, vorausgesetzt es gibt zum Zeitpunkt der Mitteilung oder Veröffentlichung keinen Nachfolge-Administrator, der den Referenzzinssatz für die Referenzwährung weiterhin bereitstellen wird; oder
- (2) eine öffentliche Erklärung oder Veröffentlichung von Informationen durch die Aufsichtsbehörde des Administrators des Referenzzinssatzes für die

bank for the currency of the Reference Interest Rate for the Reference Currency, an insolvency official with jurisdiction over the administrator for the Reference Interest Rate for the Reference Currency, a resolution authority with jurisdiction over the administrator for the Reference Interest Rate for the Reference Currency or a court or an entity with similar insolvency or resolution authority over the administrator for the Reference Interest Rate for the Reference Currency, which states that the administrator of the Reference Interest Rate for the Reference Currency has ceased or will cease to provide the Reference Interest Rate for the Reference Currency permanently or indefinitely, provided that, at the time of such statement or publication, there is no successor administrator that will continue to provide the Reference Interest Rate for the Reference Currency; or

- (3) a public statement or publication of information by the regulatory supervisor for the administrator of the Reference Interest Rate for the Reference Currency announcing that the Reference Interest Rate for the Reference Currency is no longer representative.

"Unadjusted Reference Interest Rate for the Reference Currency Replacement" means the Reference Interest Rate for the Reference Currency Replacement excluding the Reference Interest Rate for the Reference Currency Replacement Adjustment.

"Federal Reserve Bank of New York's Website" means the website of the Federal Reserve Bank of New York, currently at <http://www.newyorkfed.org>, or any successor source.

Referenzwährung, der Zentralbank der Währung des Referenzzinssatzes für die Referenzwährung, eines Insolvenzverwalters, der für den Administrator des Referenzzinssatzes für die Referenzwährung zuständig ist, eine Abwicklungsbehörde, die für den Administrator des Referenzzinssatzes für die Referenzwährung zuständig ist, oder ein Gericht oder eine juristische Person mit ähnlichen Befugnissen einer Insolvenz- oder Abwicklungsbehörde, die für den Administrator des Referenzzinssatzes für die Referenzwährung zuständig ist, welche angibt, dass der Administrator des Referenzzinssatzes für die Referenzwährung die Bereitstellung des Referenzzinssatzes für die Referenzwährung dauerhaft oder für unbestimmte Zeit eingestellt hat oder einstellen wird, vorausgesetzt es gibt zum Zeitpunkt der Erklärung oder Veröffentlichung keinen Nachfolge-Administrator, der den Referenzzinssatz für die Referenzwährung weiterhin bereitstellen wird; oder

(3) eine öffentliche Erklärung oder Veröffentlichung von Informationen durch die Aufsichtsbehörde für den Administrator des Referenzzinssatzes für die Referenzwährung, in der mitgeteilt wird, dass der Referenzzinssatz für die Referenzwährung nicht mehr repräsentativ ist.

"Unangepasster Ersatz-Referenzzinssatz für die Referenzwährung" bezeichnet den Ersatz-Referenzzinssatz für die Referenzwährung ohne die Ersatz-Referenzzinssatz für die Referenzwährung-Anpassung.

"Webseite der Federal Reserve Bank von New York" bezeichnet die Webseite der Federal Reserve Bank of New York, gegenwärtig unter <http://www.newyorkfed.org> oder eine Nachfolge-Quelle.

"Relevant Governmental Body" means the Federal Reserve Board and/or the Federal Reserve Bank of New York, or a committee officially endorsed or convened by the Federal Reserve Board and/or the Federal Reserve Bank of New York or any successor thereto.]

"Reference Interest Rate for the Relevant Currency" means the following rate (expressed as a percentage rate *per annum*) for deposits in the Relevant Currency: [the Reference Interest Rate for the Relevant Currency specified in the Table][**insert Reference Interest Rate**] which has been published on the screen page [specified in the Table][**insert screen page**] (the **"Screen Page"**) (or on a screen page replacing such screen page) [as of [the time specified in the Table][**insert time** (**[In the case of EURIBOR[®], insert:** Brussels] **[other relevant location]**)] time)] on the immediately preceding Reset Date, provided that if such day is a Monday, the relevant day will be the immediately preceding Friday; all as determined by the Determination Agent.

The Reference Interest Rate for the Relevant Currency shall not be less than zero.

In the event that the Reference Interest Rate for the Relevant Currency is not published on the relevant screen page on the relevant day and time the Determination Agent will determine the Reference Interest Rate for the Relevant Currency in its reasonable discretion (*billiges Ermessen*, § 317 BGB) by taking into consideration the relevant capital market practice and by acting in good faith. The Determination Agent shall notify the Fiscal Agent and the Holders thereof in accordance with §12.

[In the case of Securities where the Reference Interest Rate for the Relevant Currency is not SOFR, insert:

Notwithstanding the terms set forth elsewhere in these Terms and Conditions, if the Determination Agent determines that any of the following events has occurred:

- (a) a public statement or publication of information by or on behalf of the administrator of the Reference Interest Rate for the Relevant Currency announcing that it has ceased or will cease to provide the Reference Interest Rate for the Relevant Currency permanently or indefinitely

"Zuständige Regierungsstelle" bezeichnet das Federal Reserve Board und/oder die Federal Reserve Bank of New York oder einen Ausschuss, der offiziell vom Federal Reserve Board und/oder der Federal Reserve Bank of New York oder einem Nachfolger davon gebilligt oder einberufen wurde.]

"Referenzzinssatz für die Maßgebliche Währung" ist der folgende Satz (ausgedrückt als Prozentsatz *per annum*) für Einlagen in der **Maßgeblichen Währung**: [der der **Maßgeblichen Währung** in der Tabelle zugewiesene Referenzzinssatz] [**Referenzzinssatz einfügen**], der gegenwärtig auf der [in der Tabelle aufgeführten] [**Bildschirmseite einfügen**] Bildschirmseite (die **"Bildschirmseite"**) veröffentlicht wird (oder auf einer Bildschirmseite, die diese Bildschirmseite ersetzt) [zu dem [in der Tabelle angegebenen Zeitpunkt] [**Zeitpunkt einfügen** (Ortszeit [**Im Fall von EURIBOR[®], einfügen:** Brüssel] [anderen maßgeblichen Ort])]] am unmittelbar vorhergehenden Anpassungstermin, wobei, falls dieser Tag ein Montag ist, wird der maßgebliche Tag der unmittelbar vorhergehende Freitag sein; jeweils wie von der Festlegungsstelle bestimmt.

Der Referenzzinssatz für die Maßgebliche Währung kann nicht geringer als Null sein.

Im Fall, dass der Referenzzinssatz für die Maßgebliche Währung nicht auf der maßgeblichen Bildschirmseite am maßgeblichen Tag und zum maßgeblichen Zeitpunkt veröffentlicht wird, wird die Festlegungsstelle den Referenzzinssatz für die Maßgebliche Währung nach billigem Ermessen (§ 317 BGB) und unter Berücksichtigung der jeweiligen üblichen Kapitalmarktregelungen und unter Berücksichtigung des Grundsatzes von Treu und Glauben bestimmen. Die Festlegungsstelle informiert die Hauptzahlstelle und die Gläubiger hierüber gemäß § 12.

[Im Fall von Wertpapieren, bei denen der Referenzzinssatz für die Maßgebliche Währung nicht der SOFR ist, einfügen:

Ungeachtet der Regelungen, die an anderer Stelle in diesen Emissionsbedingungen festgelegt sind, wenn die Festlegungsstelle festlegt, dass eines der folgenden Ereignisse eingetreten ist:

- (a) Eine öffentliche Mitteilung oder Veröffentlichung von Informationen durch oder im Auftrag des Administrators des Referenzzinssatzes für die Maßgebliche Währung, in der dieser erklärt, dass er den Referenzzinssatz für die Maßgebliche Währung dauerhaft oder für unbestimmte

Relevant provided that, at the time of statement or publication, there is no successor administrator that will continue to provide the Reference Interest Rate for the Relevant Currency; or

Zeit eingestellt hat oder einstellen wird, vorausgesetzt es gibt zum Zeitpunkt der Mitteilung oder Veröffentlichung keinen Nachfolge-Administrator, der den Referenzzinssatz für die Maßgebliche Währung weiterhin bereitstellen wird; oder

(b) a public statement or publication of information by the regulatory supervisor for the administrator of the Reference Interest Rate for the Relevant Currency, the central bank for the currency of the Reference Interest Rate, an insolvency official with jurisdiction over the administrator of the Reference Interest Rate for the Relevant Currency, a resolution authority with jurisdiction over the administrator of the Reference Interest Rate for the Relevant Currency or a court or an entity with similar insolvency or resolution authority over the administrator of the Reference Interest Rate for the Relevant Currency, which states that the administrator of the Reference Interest Rate for the Relevant Currency has ceased or will cease to provide the Reference Interest Rate for the Relevant Currency permanently or indefinitely, provided that, at the time of the statement or publication, there is no successor administrator that will continue to provide the Reference Interest Rate for the Relevant Currency;

(b) eine öffentliche Erklärung oder Veröffentlichung von Informationen durch die Aufsichtsbehörde des Administrators des Referenzzinssatzes für die Maßgebliche Währung, der Zentralbank der Währung des Referenzzinssatzes für die Maßgebliche Währung, eines Insolvenzverwalters, der für den Administrator des Referenzzinssatzes für die Maßgebliche Währung zuständig ist, eine Abwicklungsbehörde, die für den Administrator des Referenzzinssatzes für die Maßgebliche Währung zuständig ist, oder ein Gericht oder eine juristische Person mit ähnlichen Befugnissen einer Insolvenz- oder Abwicklungsbehörde, die für den Administrator des Referenzzinssatzes für die Maßgebliche Währung zuständig ist, welche angibt, dass der Administrator des Referenzzinssatzes für die Maßgebliche Währung bzw. die Bereitstellung des Referenzzinssatzes für die Maßgebliche Währung dauerhaft oder für unbestimmte Zeit eingestellt wurde oder eingestellt werden wird, vorausgesetzt es gibt zum Zeitpunkt der Erklärung oder Veröffentlichung keinen Nachfolge-Administrator, der den Referenzzinssatz für die Maßgebliche Währung weiterhin bereitstellen wird;

(c) a public statement or publication of information by the regulatory supervisor for the administrator of the Reference Interest Rate for the Relevant Currency announcing that the Reference Interest Rate for the Relevant Currency is no longer representative; or

(c) eine öffentliche Erklärung oder Veröffentlichung von Informationen durch die Aufsichtsbehörde für den Administrator des Referenzzinssatzes für die Maßgebliche Währung, in der mitgeteilt wird, dass der Referenzzinssatz für die Maßgebliche Währung nicht mehr repräsentativ ist; oder

(d) an Administrator/Benchmark Event occurs in relation to a Reference Interest Rate for the Relevant Currency,

(d) ein Administrator-/Benchmark-Ereignis in Bezug auf einen Referenzzinssatz für die Maßgebliche Währung eintritt,

then the Determination Agent may use, as a substitute for the Reference Interest Rate for the Relevant Currency, and for each future Interest Determination Date (or other rate fixing date), the alternative interest reference rate for the currency determined in accordance with the following provisions:

dann kann die Festlegungsstelle, als Ersatz für den Referenzzinssatz für die Maßgebliche Währung und für jeden zukünftigen Zinsfestlegungstag (oder andere Kursfestlegungstage), den alternativen Referenzzinssatz für die Maßgebliche Währung in Übereinstimmung mit den folgenden Bestimmungen festlegen:

(i) if an alternative reference interest rate, index or benchmark is specified in the terms and conditions for this purpose (an

(i) wenn ein alternativer Referenzzinssatz, Index oder Benchmark in dieser Regelung zu diesem Zweck festgelegt

"Alternative Pre-nominated Reference Interest Rate for the Relevant Currency"), such Alternative Pre-nominated Reference Interest Rate for the Relevant Currency; or

- (ii) if an Alternative Pre-nominated Reference Interest Rate for the Relevant Currency is not specified in this definition, the alternative reference interest rate, index or benchmark selected by the central bank, reserve bank, monetary authority or any similar institution (including any committee or working group thereof) in the jurisdiction of the applicable index currency that is consistent with market of the Reference Interest Rate for the Relevant Currency practice (the reference rate determined under sub-paragraph (i) above or this sub-paragraph (ii), the **"Alternative Reference Interest Rate for the Relevant Currency")**).

The Determination Agent may, after consultation with the Issuer, determine any adjustments to the Alternative Reference Interest Rate for the Relevant Currency, as well as the applicable business day convention, Interest Determination Dates (or any other rate fixing dates) and related provisions and definitions of the Securities, in each case that are consistent with accepted market practice for the use of such Alternative Reference Interest Rate for the Relevant Currency for debt obligations such as the Securities.

If the Determination Agent determines, after consultation with the Issuer, that no such Alternative Reference Interest Rate for the Relevant Currency exists on the relevant date, it may, after consultation with the Issuer, determine an alternative rate to be used as a substitute for the Reference Interest Rate for the Relevant Currency (which shall be the **"Alternative Reference Interest Rate for the Relevant Currency"** for the purposes of these provisions), as well as any adjustments to the business day convention, the Reset Dates (or any other rate fixing dates) and related provisions and definitions in respect of the Securities, in each case, that are consistent with accepted market practice for the use of such Alternative Reference Interest Rate for

wurde (ein **"Alternativer Vorbestimmter Referenzzinssatz für die Maßgebliche Währung"**), einen solchen Alternativen Vorbestimmten Referenzzinssatz für die Maßgebliche Währung; oder

- (ii) wenn ein Alternativer Vorbestimmter Referenzzinssatz für die Maßgebliche Währung in dieser Regelung nicht festgelegt wurde, der alternative Referenzzinssatz, Index oder Benchmark, der von der Zentralbank, Reserve Bank, Währungsbehörde oder einer ähnlichen Institution (einschließlich einem Ausschuss oder einer Arbeitsgruppe von diesen) in der Rechtsordnung der anwendbaren Währung des Referenzzinssatzes für die Maßgebliche Währung, der mit der anerkannten Marktpraxis übereinstimmt (der Referenzzinssatz, wie in vorstehendem Unterabsatz (i) bzw. diesem Unterabsatz (ii) festgelegt, der **"Alternative Referenzzinssatz für die Maßgebliche Währung"**).

Die Festlegungsstelle kann, nach Rücksprache mit der Emittentin, Anpassungen an dem Alternativen Referenzzinssatz für die Maßgebliche Währung ebenso wie die anwendbare Geschäftstage-Konvention, Zinsfestlegungstage (oder alle anderen Kursfeststellungstage) und damit verbundene Bestimmungen und Definitionen der Wertpapiere bestimmen, in jedem Fall im Einklang mit der anerkannten Marktpraxis für die Nutzung dieses Alternativen Referenzzinssatzes für die Maßgebliche Währung für Schuldverpflichtungen wie die Wertpapiere.

Wenn die Festlegungsstelle festlegt, dass nach Rücksprache mit der Emittentin kein Alternativer Referenzzinssatz für die Maßgebliche Währung am maßgeblichen Tag existiert, kann sie nach Rücksprache mit der Emittentin festlegen, dass ein alternativer Zinssatz als Ersatz für den Referenzzinssatz für die Maßgebliche Währung genutzt wird (die der **"Alternative Referenzzinssatz für die Maßgebliche Währung"** für die Zwecke dieser Bestimmungen sein soll), ebenso wie alle Anpassungen der Geschäftstage-Konvention, der Anpassungstermine (oder alle anderen Kursfeststellungstage) und damit verbundene Bestimmungen und Definitionen der Wertpapiere, in jedem Fall im Einklang mit der anerkannten Marktpraxis für die Nutzung dieses

the Relevant Currency for debt obligations such as the Securities.

Following the occurrence of any of the events stipulated in (a) to (d) above, the Alternative Reference Interest Rate for the Relevant Currency and any adjustment determinations which will apply to the Securities will be notified to the Holders in accordance with § 12 by the Issuer immediately after being determined. The notice shall also confirm the effective date of the Alternative Reference Interest Rate for the Relevant Currency and any adjustments.

Notwithstanding anything else in this provision, if the Determination Agent determines that the selection of a particular index, benchmark or other price source as an "Alternative Reference Interest Rate for the Relevant Currency" (taking into account any necessary adjustments that would need to be made in accordance with this provision) (1) is or would be unlawful under any applicable law or regulation; or (2) would contravene any applicable licensing requirements; or (3) would result in the Determination Agent, the Issuer or the Calculation Agent being considered to be administering a benchmark, index or other price source whose production, publication, methodology or governance would subject the Determination Agent, the Issuer or the Calculation Agent to material additional regulatory obligations which it is unwilling to undertake, then the Determination Agent shall not select such index, benchmark or price source as the Alternative Reference Interest Rate for the Relevant Currency.

If the Determination Agent is unable to identify an Alternative Reference Interest Rate for the Relevant Currency and determine the necessary adjustments to the terms and conditions of the Securities, then the Issuer may, in its reasonable discretion (*billiges Ermessen*, § 315 BGB), determine that the Securities shall be redeemed as of any later date. If the Issuer so determines that the Securities shall be redeemed, then the Issuer shall give not less than [five][●] Business Days' notice to the Holders to

Alternativen Referenzzinssatzes für die Maßgebliche Währung für Schuldverpflichtungen wie die Wertpapiere.

Nach dem Eintritt eines der Ereignisse, die vorstehend in (a) bis (d) festgelegt sind, werden der Alternative Referenzzinssatz für die Maßgebliche Währung und jede Anpassungsbestimmung, die die Wertpapiere betrifft, den Gläubigern von der Emittentin gemäß § 12 unverzüglich nach deren Bestimmung mitgeteilt. In der Mitteilung ist zudem das Wirksamkeitsdatum für den Alternativen Referenzzinssatz für die Maßgebliche Währung und alle Anpassungen zu bestätigen.

Ungeachtet sonstiger Ausführungen in dieser Bestimmung gilt: Sofern die Festlegungsstelle festlegt, dass die Auswahl eines bestimmten Index, einer bestimmten Benchmark oder einer anderen Preisquelle als "Alternativer Referenzzinssatz für die Maßgebliche Währung" (unter Berücksichtigung aller notwendigen Anpassungen, die in Übereinstimmung mit dieser Bestimmung vorgenommen werden müssten) (1) unter einem anwendbaren Recht oder anwendbaren Verordnungen rechtswidrig ist oder sein würde; oder (2) gegen geltende Lizenzbestimmungen verstoßen würde; oder (3) dazu führen würde, dass die Festlegungsstelle oder die Emittentin als Administrator einer Benchmark, eines Index oder einer anderen Preisquelle anzusehen sein würde, dessen/des/deren Produktion, Veröffentlichung, Methodologie oder Verwaltung die Festlegungsstelle oder die Emittentin wesentlichen zusätzlichen regulatorischen Verpflichtungen unterwerfen würde, derer sie nicht unterworfen sein wollen, dann darf die Festlegungsstelle diesen Index, Benchmark oder diese Preisquelle nicht als den Alternativen Referenzzinssatz für die Maßgebliche Währung auswählen.

Wenn die Festlegungsstelle nicht in der Lage ist einen Alternativen Referenzzinssatz für die Maßgebliche Währung zu ermitteln und notwendige Anpassungen an den Bedingungen der Wertpapiere festzulegen, dann kann die Emittentin nach billigem Ermessen (§ 315 BGB) festlegen, dass die Wertpapiere an einem späteren Tag zurückgezahlt werden sollen. Wenn die Emittentin auf diese Weise festlegt, dass die Wertpapiere zurückgezahlt werden sollen, dann ist die

redeem the Securities and upon redemption the Issuer will pay in respect of each Security an amount equal to the [Early Redemption Amount][●].

The Issuer's obligations under the Securities shall be satisfied in full upon payment of such amount.

"Alternative Pre-nominated Reference Interest Rate for the Relevant Currency" means, provided that an Alternative Pre-nominated Reference Interest Rate for the Relevant Currency is specified, the first Alternative Pre-nominated Reference Interest Rate for the Relevant Currency specified in the table. Provided that such Alternative Pre-nominated Reference Interest Rate for the Relevant Currency is subject to an Administrator/Benchmark Event the second Alternative Pre-nominated Reference Interest Rate for the Relevant Currency shall apply.]

[In the case of Securities where the Reference Interest Rate for the Relevant Currency is SOFR, insert:

Reference Interest Rate for the Relevant Currency Replacement. If the Issuer or its designee determines that a Reference Interest Rate for the Relevant Currency Transition Event and its related Reference Interest Rate for the Relevant Currency Replacement Date have occurred prior to the Reference Time in respect of any determination of the Reference Interest Rate for the Relevant Currency on any date, the Reference Interest Rate for the Relevant Currency Replacement will replace the then-current Reference Interest Rate for the Relevant Currency for all purposes relating to the Securities in respect of such determination on such date and all determinations on all subsequent dates.

Reference Interest Rate for the Relevant Currency Replacement Conforming Changes. In connection with the implementation of a Reference Interest Rate for the Relevant Currency Replacement, the Issuer or its designee will have the right to make Reference Interest Rate for the

Emittentin dazu verpflichtet, den Inhabern innerhalb einer Frist von mindestens [fünf][●] Geschäftstagen die Kündigung der Wertpapiere mitzuteilen. Bei der Rückzahlung wird die Emittentin für jedes Wertpapier einen Betrag in Höhe des [Vorzeitigen Rückzahlungsbetrags][●] zahlen.

Die Verpflichtungen der Emittentin aus den Wertpapieren sind mit Zahlung dieses Betrags vollständig erfüllt.

"Alternativer Vorbestimmter Referenzzinssatz für die Maßgebliche Währung" bezeichnet, sofern ein solcher bestimmt ist, den ersten in der Tabelle bestimmten Alternativen Vorbestimmten Referenzzinssatz für die Maßgebliche Währung. Sollte dieser Alternative Vorbestimmte Referenzzinssatz für die Maßgebliche Währung einem Administrator-/Benchmark-Ereignis unterliegen, tritt an dessen Stelle der zweite Alternative Vorbestimmte Referenzzinssatz für die Maßgebliche Währung.]

[Im Fall von Wertpapieren, bei denen der Referenzzinssatz für die Maßgebliche Währung der SOFR ist, einfügen:

Ersatz-Referenzzinssatz für die Maßgebliche Währung. Wenn die Emittentin oder eine von ihr beauftragte Stelle festlegt, dass ein Referenzzinssatz für die Maßgebliche Währung-Übergangs-Ereignis und der damit verbundene Referenzzinssatz für die Maßgebliche Währung-Ersetzungstermin vor dem Referenzzeitpunkt hinsichtlich der Festsetzung des Referenzzinssatzes für die Maßgebliche Währung oder eines anderen Zeitpunkts eingetreten sind, ersetzt der Ersatz-Referenzzinssatz für die Maßgebliche Währung den dann aktuellen Referenzzinssatz für die Maßgebliche Währung für alle Zwecke in Bezug auf die Wertpapiere hinsichtlich einer solchen Festsetzung an diesem Termin und aller Festsetzungen an allen folgenden Terminen.

Ersatz-Referenzzinssatz für die Maßgebliche Währung-Folgeänderungen. Im Zusammenhang mit der Einführung eines Ersatz-Referenzzinssatzes für die Maßgebliche Währung, haben die Emittentin oder die von ihr beauftragte Stelle das Recht, gelegentlich Ersatz-

Relevant Currency Replacement
Conforming Changes from time to time.

Decisions and Determinations. Any determination, decision or election that may be made by the Issuer or its designee pursuant to these provisions, including any determination with respect to a tenor, rate or adjustment or of the occurrence or non-occurrence of an event, circumstance or date and any decision to take or refrain from taking any action or any selection, will be conclusive and binding absent manifest error, will be made in the Issuer's or its designee's reasonable discretion (*billiges Ermessen*, § 315 BGB), and, notwithstanding anything to the contrary in the documentation relating to the Securities, shall become effective without consent from the Holders or any other party.

Whereby:

"Reference Interest Rate for the Relevant Currency Replacement" means the first alternative set forth in the order below that can be determined by the Issuer or its designee as of the Reference Interest Rate for the Relevant Currency Replacement Date:

- (1) the sum of: (a) the alternate rate of interest that has been selected or recommended by the Relevant Governmental Body as the replacement for the then-current Reference Interest Rate for the Relevant Currency for the applicable Corresponding Tenor and (b) the Reference Interest Rate for the Relevant Currency Replacement Adjustment;
- (2) the sum of: (a) the ISDA Fallback Rate and (b) the Reference Interest Rate for the Relevant Currency Replacement Adjustment;
- (3) the sum of: (i) the alternate rate of interest that has been selected by the Issuer or its designee as the replacement for the then-current Reference Interest Rate for the Relevant Currency for the applicable Corresponding Tenor giving due consideration to any industry-accepted rate of interest as a replacement for the then-current Reference Interest Rate for

Referenzzinssatz für die Maßgebliche Währung -Folgeänderungen vorzunehmen.

Entscheidungen und Festsetzungen. Jede Festsetzung, Entscheidung oder Auswahl, welche von der Emittentin oder der von ihr beauftragten Stelle gemäß diesen Bestimmungen getroffen werden kann, einschließlich aller Festsetzungen hinsichtlich einer Laufzeit, einer Rate oder der Anpassung oder des Eintretens oder Nichteintretens eines Ereignisses, Umständen oder eines Termins und jede Entscheidung, eine Handlung oder eine Auswahl vorzunehmen oder zu unterlassen, wird nach billigem Ermessen (§ 315 BGB) der Emittentin oder der von ihr beauftragten Stelle getroffen, gilt als endgültig und bindend, sofern kein offensichtlicher Fehler vorliegt, und wird, ungeachtet von Gegenteiligem in der Dokumentation in Bezug auf die Wertpapiere, wirksam, ohne Zustimmung der Gläubiger oder einer anderen Partei.

Wobei:

"Ersatz-Referenzzinssatz für die Maßgebliche Währung" bezeichnet die erste Alternative, die in der nachstehenden Reihenfolge angegeben ist und die von der Emittentin oder der von ihr beauftragten Stelle zum Referenzzinssatz für die Maßgebliche Währung-Ersetzungstermin bestimmt werden kann:

- (1) die Summe aus: (a) dem alternativen Referenzzinssatz, welcher von der Zuständigen Regierungsstelle ausgewählt oder empfohlen wurde als der Ersatz für den dann aktuellen Referenzzinssatz für die Maßgebliche Währung für die anwendbare Korrespondierende Laufzeit und (b) der Ersatz-Referenzzinssatz für die Maßgebliche Währung-Anpassung;
- (2) die Summe aus: (a) der ISDA Fallbackrate und (b) der Ersatz-Referenzzinssatz für die Maßgebliche Währung-Anpassung;
- (3) die Summe aus: (a) dem alternativen Referenzzinssatz, welcher von der Emittentin oder der von ihr beauftragten Stelle ausgewählt wurde als der Ersatz für den dann aktuellen Referenzzinssatz für die Maßgebliche Währung für die anwendbare Korrespondierende Laufzeit unter Berücksichtigung eines branchenüblichen Zinssatzes als Ersatz

the Relevant Currency for U.S. dollar-denominated floating rate notes at such time and (ii) the Reference Interest Rate for the Relevant Currency Replacement Adjustment.

"Reference Interest Rate for the Relevant Currency Replacement Adjustment" means the first alternative set forth in the order below that can be determined by the Issuer or its designee as of the Reference Interest Rate for the Relevant Currency Replacement Date:

- (1) the spread adjustment, or method for calculating or determining such spread adjustment, (which may be a positive or negative value or zero) that has been selected or recommended by the Relevant Governmental Body for the applicable Unadjusted Reference Interest Rate for the Relevant Currency Replacement;
- (2) if the applicable Unadjusted Reference Interest Rate for the Relevant Currency Replacement is equivalent to the ISDA Fallback Rate, then the ISDA Fallback Adjustment;
- (3) the spread adjustment (which may be a positive or negative value or zero) that has been selected by the Issuer or its designee giving due consideration to any industry-accepted spread adjustment, or method for calculating or determining such spread adjustment, for the replacement of the then-current Reference Interest Rate for the Relevant Currency with the applicable Unadjusted Reference Interest Rate for the Relevant Currency Replacement for U.S. Dollar denominated floating rate notes at such time.

"Reference Interest Rate for the Relevant Currency Replacement Conforming Changes" means, with respect to any Reference Interest Rate for the Relevant Currency Replacement, any technical,

für den dann aktuellen Referenzzinssatz für die Maßgebliche Währung für auf US-Dollar lautende variable verzinsten Schuldverschreibungen zu dieser Zeit und (b) der Ersatz-Referenzzinssatz für die Maßgebliche Währung-Anpassung.

"Ersatz-Referenzzinssatz für die Maßgebliche Währung-Anpassung" bezeichnet die erste Alternative in der unten folgenden Reihenfolge, die von der Emittentin und der von ihr beauftragten Stelle am Referenzzinssatz für die Maßgebliche Währung-Ersetzungstermin festgestellt werden kann:

- (1) die Spread-Anpassung oder das Verfahren zur Berechnung oder Festsetzung einer solchen Spread-Anpassung (die ein positiver oder negativer Wert oder Null sein kann), die von der Zuständigen Regierungsstelle für den anwendbaren Unangepassten Ersatz-Referenzzinssatz für die Maßgebliche Währung ausgewählt oder empfohlen wurde.
- (2) wenn der anwendbare Unangepasste Ersatz-Referenzzinssatz für die Maßgebliche Währung der ISDA Fallback Rate entspricht, dann die ISDA Fallback Anpassung;
- (3) die Spread-Anpassung (die ein positiver oder negativer Wert oder Null sein kann), die von der Emittentin oder der von ihr beauftragten Stelle unter Berücksichtigung einer branchenüblichen Spread-Anpassung oder eines Verfahrens zur Berechnung oder Festsetzung einer solchen Spread-Anpassung ausgewählt wurde, um den dann aktuellen Referenzzinssatz für die Maßgebliche Währung durch den anwendbaren Unangepassten Ersatz-Referenzzinssatz für die Maßgebliche Währung für auf US-Dollar lautende variabel verzinsten Wertpapiere zu diesem Zeitpunkt zu ersetzen.

"Ersatz-Referenzzinssatz für die Maßgebliche Währung-Folgeänderungen" bezeichnet unter Berücksichtigung eines Ersatz-Referenzzinssatzes für die Maßgebliche

administrative or operational changes (including changes to the definition of "Interest Period", timing and frequency of determining rates and making payments of interest, changes to the definition of "Corresponding Tenor" solely when such tenor is longer than the Interest Period and other administrative matters) that the Issuer or its designee decides may be appropriate to reflect the adoption of such Reference Interest Rate for the Relevant Currency Replacement in a manner substantially consistent with market practice (or, if the Issuer or its designee decides that adoption of any portion of such market practice is not administratively feasible or if the Issuer or its designee determines that no market practice for use of the Reference Interest Rate for the Relevant Currency Replacement exists, in such other manner as the Issuer or its designee determines is reasonably necessary).

"Interpolated Reference Interest Rate for the Relevant Currency" with respect to the Reference Interest Rate for the Relevant Currency means the rate determined for the Corresponding Tenor by interpolating on a linear basis between: (1) the Reference Interest Rate for the Relevant Currency for the longest period (for which the Reference Interest Rate for the Relevant Currency is available) that is shorter than the Corresponding Tenor and (2) the Reference Interest Rate for the Relevant Currency for the shortest period (for which the Reference Interest Rate for the Relevant Currency is available) that is longer than the Corresponding Tenor

"ISDA Definitions" means

- (i) for the purposes of the definitions of "ISDA Fallback Adjustment" and "ISDA Fallback Rate" only, the 2006 ISDA Definitions published by the International Swaps and Derivatives Association, Inc. or any successor thereto, as amended or supplemented from time to time, or any successor definitional booklet

Währung, jede technische, administrative oder operative Änderung (einschließlich Änderungen der Definition von "Zinsperiode", Zeitpunkt und Häufigkeit der Festsetzung von Zinssätzen und Zinszahlungen, Änderungen der Definition von "Korrespondierende Laufzeit" nur dann, wenn diese Laufzeit länger als der Zinszeitraum ist und andere administrative Angelegenheiten), die die Emittentin oder die von ihr beauftragte Stelle für angemessen hält, die Einführung eines solchen Ersatz-Referenzzinssatzes für die Maßgebliche Währung in einer Weise widerzuspiegeln, die im Wesentlichen mit der Marktpraxis übereinstimmt (oder, wenn die Emittentin oder die von ihr beauftragte Stelle entscheidet, dass die Übernahme eines Teils dieser Marktpraxis administrativ nicht durchführbar ist, oder wenn die Emittentin oder die von ihr beauftragte Stelle festlegt, dass keine Marktpraxis für die Verwendung des Ersatz-Referenzzinssatzes für die Maßgebliche Währung besteht, in einer anderen Weise, die die Emittentin oder die von ihr beauftragte Stelle für vernünftigerweise notwendig hält).

"Interpolierter Referenzzinssatz für die Maßgebliche Währung" in Bezug auf den Referenzzinssatz für die Maßgebliche Währung bedeutet die Rate, die für die Korrespondierende Laufzeit durch Interpolation auf einer linearen Basis bestimmt wird zwischen: (1) dem Referenzzinssatz für die Maßgebliche Währung für den längsten Zeitraum (für den der Referenzzinssatz für die Maßgebliche Währung verfügbar ist), der kürzer ist als die Korrespondierende Laufzeit und (2) dem Referenzzinssatz für die Maßgebliche Währung für den kürzesten Zeitraum (für den der Referenzzinssatz für die Maßgebliche Währung verfügbar ist), der länger ist als die Korrespondierende Laufzeit.

"ISDA-Definitionen" bezeichnet

- (i) ausschließlich für die Definition von "ISDA Fallback Anpassung" und "ISDA-Fallbackrate", die von der International Swaps and Derivatives Association, Inc. oder eines etwaigen Nachfolgers veröffentlichten ISDA-Definitionen (2006) (in der jeweils gültigen und von Zeit zu Zeit ergänzten Fassung) oder jede nachfolgende Definitionsbroschüre für

for interest rate derivatives published from time to time;

- (ii) for all other purposes, "**ISDA Definitions**" means the 2006 ISDA Definitions, as amended and updated as at the date of issue of the first tranche of Securities of this series as published by the International Swaps and Derivatives Association, Inc.

"ISDA Fallback Adjustment" means the spread adjustment, (which may be a positive or negative value or zero) that would apply for derivatives transactions referencing the ISDA Definitions to be determined upon the occurrence of an index cessation event with respect to the Reference Interest Rate for the Relevant Currency for the applicable tenor.

"ISDA Fallback Rate" means the rate that would apply for derivatives transactions referencing the ISDA Definitions to be effective upon the occurrence of an index cessation date with respect to the Reference Interest Rate for the Relevant Currency for the applicable tenor excluding the applicable ISDA Fallback Adjustment.

"Corresponding Tenor" with respect to a Reference Interest Rate for the Relevant Currency Replacement means a tenor (including overnight) having approximately the same length (disregarding business day adjustment) as the applicable tenor for the then-current Reference Interest Rate for the Relevant Currency.

"Reference Time" with respect to any determination of the Reference Interest Rate for the Relevant Currency means 11:00 a.m. (London time) on the day that is two London banking days preceding the date of such determination.

"Reference Interest Rate for the Relevant Currency Replacement Date" means the earliest to occur of the following events with respect to the then-current Reference Interest Rate for the Relevant Currency

- (1) in the case of clause (1) or (2) of the definition of Reference Interest Rate for the Relevant Currency Transition Event, the later of (a) the

Zinsderivate, die von Zeit zu Zeit veröffentlicht wurde;

- (ii) für alle anderen Zwecke bezeichnet "**ISDA-Definitionen**" die von der International Swaps and Derivatives Association, Inc. veröffentlichten ISDA-Definitionen (2006), in der zum Zeitpunkt der Begebung der ersten Tranche dieser Serie von Wertpapieren gültigen Fassung.

"ISDA Fallback Anpassung" bezeichnet die Spread-Anpassung (die ein positiver oder negativer Wert oder Null sein kann), die für Derivatgeschäfte mit Bezug auf die ISDA-Definitionen gelten würde, die bei Eintritt einer Index Einstellung in Bezug auf den Referenzzinssatz für die Maßgebliche Währung für die jeweilige Laufzeit zu bestimmen sind.

"ISDA-Fallbackrate" bezeichnet die Rate, die für Derivatgeschäfte gelten würde, die auf die ISDA-Definitionen Bezug nehmen, die bei Eintritt einer Index Einstellung in Bezug auf den Referenzzinssatz für die Maßgebliche Währung für die jeweilige Laufzeit wirksam sein würde, ausgenommen der anwendbaren ISDA-Fallback-Anpassung.

"Korrespondierende Laufzeit" bezeichnet in Bezug auf einen Ersatz-Referenzzinssatz für die Maßgebliche Währung eine Laufzeit (einschließlich Übernacht (*Overnight*)), die etwa die gleiche Länge hat (ohne Berücksichtigung der Anpassung der Geschäftstage) wie die für den damals aktuellen Referenzzinssatz für die Maßgebliche Währung anwendbare Laufzeit.

"Referenzzeit" in Bezug auf die Festsetzung des Referenzzinssatzes für die Maßgebliche Währung bedeutet 11:00 Uhr (London Zeit) an dem Tag, der zwei Londoner Bankarbeitstage vor dem Datum der Festsetzung ist.

"Referenzzinssatz für die Maßgebliche Währung-Ersetzungstermin" bezeichnet das frühestmögliche Eintreten der folgenden Ereignisse in Bezug auf den dann aktuellen Referenzzinssatz für die Maßgebliche Währung:

- (1) im Falle von Absatz (1) oder (2) der Definition des Referenzzinssatz für die Maßgebliche Währung-Übergangs-Ereignisses, den

date of the public statement or publication of information referenced therein and (b) the date on which the administrator of the Reference Interest Rate for the Relevant Currency permanently or indefinitely ceases to provide the Reference Interest Rate for the Relevant Currency; or

- (2) in the case of clause (3) of the definition of Reference Interest Rate for the Relevant Currency Transition Event, the date of the public statement or publication of information referenced therein.

For the avoidance of doubt, if the event giving rise to the Reference Interest Rate for the Relevant Currency Replacement Date occurs on the same day as, but earlier than, the Reference Time in respect of any determination, the Reference Interest Rate for the Relevant Currency Replacement Date will be deemed to have occurred prior to the Reference Time for such determination

"Reference Interest Rate for the Relevant Currency Transition Event" means the occurrence of one or more of the following events with respect to the then-current Reference Interest Rate for the Relevant Currency:

- (1) a public statement or publication of information by or on behalf of the administrator of the Reference Interest Rate for the Relevant Currency announcing that such administrator has ceased or will cease to provide the Reference Interest Rate for the Relevant Currency, permanently or indefinitely, provided that, at the time of such statement or publication, there is no successor administrator that will continue to provide the Reference Interest Rate for the Relevant Currency or
- (2) a public statement or publication of information by the regulatory supervisor for the administrator of the Reference Interest Rate for the

späteren Zeitpunkt von (a) dem Datum der öffentlichen Erklärung oder Veröffentlichung der darin genannten Informationen und (b) dem Datum, an dem der Administrator des Referenzzinssatzes für die Maßgebliche Währung dauerhaft oder auf unbestimmte Zeit aufhört, den Referenzzinssatz für die Maßgebliche Währung bereitzustellen; oder

- (2) im Falle von Absatz (3) der Definition des Referenzzinssatz für die Maßgebliche Währung-Übergangs-Ereignisses das Datum der öffentlichen Erklärung oder der Veröffentlichung der darin genannten Informationen.

Zur Klarstellung: wenn das Ereignis, das zum Referenzzinssatz für die Maßgebliche Währung-Ersetzungstermin führt, am selben Tag, aber zeitlich vor der Referenzzeit hinsichtlich jeder Festsetzung eintritt, dann gilt der Referenzzinssatz für die Maßgebliche Währung-Ersetzungstermin für diese Festsetzung als vor der Referenzzeit eingetreten.

"Referenzzinssatz für die Maßgebliche Währung-Übergangs-Ereignis"

bezeichnet das Eintreten eines oder mehrerer der folgenden Ereignisse in Bezug auf den dann aktuellen Referenzzinssatz für die Maßgebliche Währung:

- (1) eine öffentliche Mitteilung oder Veröffentlichung von Informationen durch oder im Auftrag des Administrators des Referenzzinssatzes für die Maßgebliche Währung, in der dieser erklärt, dass er den Referenzzinssatz für die Maßgebliche Währung dauerhaft oder für unbestimmte Zeit eingestellt hat oder einstellen wird, vorausgesetzt es gibt zum Zeitpunkt der Mitteilung oder Veröffentlichung keinen Nachfolge-Administrator, der den Referenzzinssatz für die Maßgebliche Währung weiterhin bereitstellen wird; oder
- (2) eine öffentliche Erklärung oder Veröffentlichung von Informationen durch die Aufsichtsbehörde des Administrators des

Relevant Currency, the central bank for the currency of the Reference Interest Rate for the Relevant Currency, an insolvency official with jurisdiction over the administrator for the Reference Interest Rate for the Relevant Currency, a resolution authority with jurisdiction over the administrator for the Reference Interest Rate for the Relevant Currency or a court or an entity with similar insolvency or resolution authority over the administrator for the Reference Interest Rate for the Relevant Currency, which states that the administrator of the Reference Interest Rate for the Relevant Currency has ceased or will cease to provide the Reference Interest Rate for the Relevant Currency permanently or indefinitely, provided that, at the time of such statement or publication, there is no successor administrator that will continue to provide the Reference Interest Rate for the Relevant Currency; or

- (3) a public statement or publication of information by the regulatory supervisor for the administrator of the Reference Interest Rate for the Relevant Currency announcing that the Reference Interest Rate for the Relevant Currency is no longer representative.

"Unadjusted Reference Interest Rate for the Relevant Currency Replacement" means the Reference Interest Rate for the Relevant Currency Replacement excluding the Reference Interest Rate for the Relevant Currency Replacement Adjustment.

"Federal Reserve Bank of New York's Website" means the website of the Federal Reserve Bank of New York, currently at <http://www.newyorkfed.org>, or any successor source.

Referenzzinssatzes für die Maßgebliche Währung, der Zentralbank der Währung des Referenzzinssatzes für die Maßgebliche Währung, eines Insolvenzverwalters, der für den Administrator des Referenzzinssatzes für die Maßgebliche Währung zuständig ist, eine Abwicklungsbehörde, die für den Administrator des Referenzzinssatzes für die Maßgebliche Währung zuständig ist, oder ein Gericht oder eine juristische Person mit ähnlichen Befugnissen einer Insolvenz- oder Abwicklungsbehörde, die für den Administrator des Referenzzinssatzes für die Maßgebliche Währung zuständig ist, welche angibt, dass der Administrator des Referenzzinssatzes für die Maßgebliche Währung die Bereitstellung des Referenzzinssatzes für die Maßgebliche Währung dauerhaft oder für unbestimmte Zeit eingestellt hat oder einstellen wird, vorausgesetzt es gibt zum Zeitpunkt der Erklärung oder Veröffentlichung keinen Nachfolge-Administrator, der den Referenzzinssatz für die Maßgebliche Währung weiterhin bereitstellen wird; oder

- (3) eine öffentliche Erklärung oder Veröffentlichung von Informationen durch die Aufsichtsbehörde für den Administrator des Referenzzinssatzes für die Maßgebliche Währung, in der mitgeteilt wird, dass der Referenzzinssatz für die Maßgebliche Währung nicht mehr repräsentativ ist.

"Unangepasster Ersatz-Referenzzinssatz für die Maßgebliche Währung" bezeichnet den Ersatz-Referenzzinssatz für die Maßgebliche Währung ohne die Ersatz-Referenzzinssatz für die Maßgebliche Währung-Anpassung.

"Webseite der Federal Reserve Bank von New York" bezeichnet die Webseite der Federal Reserve Bank of New York, gegenwärtig unter <http://www.newyorkfed.org> oder eine Nachfolge-Quelle.

"Relevant Governmental Body" means the Federal Reserve Board and/or the Federal Reserve Bank of New York, or a committee officially endorsed or convened by the Federal Reserve Board and/or the Federal Reserve Bank of New York or any successor thereto.]

"Reset Barrier" means initially [on][up to] the [First Trading Date][Initial Calculation Date] **[insert initial Reset Barrier]** [the initial Reset Barrier specified in the Table] (the **"Initial Reset Barrier"**). Upon adjustment of the Strike Price, the Reset Barrier (including the Initial Reset Barrier) will be adjusted as follows:

[In the case of long, insert:

Strike Price x (1 + Reset Barrier Adjustment Level).]

[In the case of short, insert:

Strike Price x (1 – Reset Barrier Adjustment Level).]

The Reset Barrier shall be rounded **[In the case of long, insert: upwards]** **[In the case of short, insert: downwards]** to the next [●] decimal place][to the next decimal place specified in the Table under Reset Barrier Rounding].

"Reset Barrier Adjustment Level" means **[insert Reset Barrier Adjustment Level]** [the Reset Barrier Adjustment Level specified in the Table].]

[a percentage of the Strike Price which is initially [on][up to] the [First Trading Date][Initial Calculation Date] **[insert initial Reset Barrier Adjustment Level]** [the initial Reset Barrier Adjustment Level specified in the Table] (the **"Initial Reset Barrier Adjustment Level"**).

Thereafter the Issuer may adjust, in its reasonable discretion (*billiges Ermessen*, § 315 BGB) and in consideration of the relevant capital market practice and by acting in good faith, the Reset Barrier Adjustment Level, including the Initial Reset Barrier Adjustment Level, within the range (deviation (+) or (-)) [specified in the Table][insert].

"Zuständige Regierungsstelle" bezeichnet das Federal Reserve Board und/oder die Federal Reserve Bank of New York oder einen Ausschuss, der offiziell vom Federal Reserve Board und/oder der Federal Reserve Bank of New York oder einem Nachfolger davon gebilligt oder einberufen wurde.]

"Reset Barriere" bezeichnet anfänglich [am][bis zum] [Ersten Handelstag][Anfänglichen Berechnungstag] **[anfängliche Reset Barriere einfügen]** [die in der Tabelle festgelegte anfängliche Reset Barriere] (die **"Anfängliche Reset Barriere"**). Sobald der Basispreis angepasst worden ist, wird die Reset Barriere (einschließlich der Anfänglichen Reset Barriere) wie folgt angepasst:

[Im Fall von Long, einfügen:

Basispreis x (1 + Reset Barriere Anpassungsstand).]

[Im Fall von Short, einfügen:

Basispreis x (1 – Reset Barriere Anpassungsstand).]

Die Reset Barriere wird [auf die nächste [●] Dezimalstelle **[Im Fall von Long, einfügen: aufgerundet]** **[Im Fall von Short, einfügen: abgerundet]**][auf die nächste in der Tabelle unter Rundung der Reset Barriere festgelegte Dezimalstelle gerundet].

"Reset Barriere Anpassungsstand" bezeichnet **[Reset Barriere Anpassungsstand einfügen]** [den in der Tabelle festgelegten Reset Barriere Anpassungsstand].]

[einen Prozentsatz des Basispreises, der anfänglich [am][bis zum] [Ersten Handelstag][Anfänglichen Berechnungstag] **[anfänglichen Reset Barriere Anpassungsstand einfügen]** [dem in der Tabelle festgelegten anfänglichen Reset Barriere Anpassungsstand] entspricht (der **"Anfängliche Reset Barriere Anpassungsstand"**).

Danach ist die Emittentin berechtigt, den Reset Barriere Anpassungsstand einschließlich des Anfänglichen Reset Barriere Anpassungsstands nach ihrem billigen Ermessen (§ 315 BGB) innerhalb einer [in der Tabelle bestimmten] **[einfügen]** Bandbreite (Abweichungen (+) oder (-)) unter Berücksichtigung der jeweiligen üblichen Kapitalmarktregelungen und unter Berücksichtigung des Grundsatzes von Treu und Glauben anzupassen.

Any determination of the Reset Barrier Adjustment Level will be notified to the Holders in accordance with § 12 by the Determination Agent immediately after being determined.]

"Reset Event" means the event defined in § 4 (4).]

"Redemption Amount" means an amount per Security calculated by the Calculation Agent by applying the relevant determinations by the Determination Agent in accordance with the following formula:

[In the case of Mini Future Warrants (long) or Open End Turbo Warrants (long), insert:

(Final Underlying Exchange Rate – Strike Price [on the Valuation Date]) x Multiplier]

[In the case of Mini Future Warrants (short) or Open End Turbo Warrants (short), insert:

(Strike Price [on the Valuation Date] – Final Underlying Exchange Rate) x Multiplier]

[In the case of Factor Warrants (long), insert:

(Final Underlying Exchange Rate – Strike Price [on the Valuation Date]) x Rebalance Multiplier]

[In the case of Factor Warrants (short), insert:

(Strike Price [on the Valuation Date] – Final Underlying Exchange Rate) x Rebalance Multiplier]

provided that if the currency of the Redemption Amount is different to the Currency (as defined in §1(1)), the Redemption Amount shall be converted into the Currency at the prevailing spot rate of exchange, as determined by the Determination Agent in its reasonable discretion (*billiges Ermessen*, § 317 BGB) by taking into consideration the relevant capital market practice and by acting in good faith, whereas the Redemption Amount shall not be less than [EUR 0.001] [●] [units of the Currency (as defined in §1(1))].]

["Stop Loss Reset Date" means (i) the First Trading Date and thereafter each [20th][●] day of each calendar month, provided that if such day is [not a Business Day] [a Saturday or Sunday], the Stop Loss Reset Date will be the next following

Jede Festlegung des Reset Barriere Anpassungsstands wird den Gläubigern von der Festlegungsstelle gemäß §12 unverzüglich nach deren Feststellung mitgeteilt.]

"Reset Ereignis" bezeichnet das in § 4 (4) definierte Ereignis.]

"Rückzahlungsbetrag" ist ein Betrag, der von der Berechnungsstelle unter Anwendung der maßgeblichen Festlegungen durch die Festlegungsstelle gemäß den folgenden Bestimmungen ermittelt wird:

[Im Fall von Mini Future Optionsscheinen (Long) oder Open End Turbo Optionsscheinen (Long), einfügen:

(Endgültiger Referenzwechselkurs – Basispreis [am Bewertungstag]) x Bezugsverhältnis]

[Im Fall von Mini Future Optionsscheinen (Short) oder Open End Turbo Optionsscheinen (Short), einfügen:

(Basispreis [am Bewertungstag] – Endgültiger Referenzwechselkurs) x Bezugsverhältnis]

[Im Fall von Faktor-Optionsscheinen (Long), einfügen:

(Endgültiger Referenzwechselkurs – Basispreis [am Bewertungstag]) x Rebalance Bezugsverhältnis]

[Im Fall von Faktor-Optionsscheinen (Short), einfügen:

(Basispreis [am Bewertungstag] – Endgültiger Referenzwechselkurs) x Rebalance Bezugsverhältnis]

vorausgesetzt, dass falls die Währung des Rückzahlungsbetrags von der Währung (wie in §1(1) definiert) abweicht, wird der Rückzahlungsbetrag in die Währung zum geltenden Devisenkassakurs, wie von der Festlegungsstelle nach billigem Ermessen (§ 317 BGB) und unter Berücksichtigung der jeweiligen üblichen Kapitalmarktregelungen und unter Berücksichtigung des Grundsatzes von Treu und Glauben bestimmt, umgerechnet, wobei der Rückzahlungsbetrag nicht weniger als [EUR 0,001] [●] [Einheiten der Währung (wie in §1(1) definiert)] beträgt.]

["Stop Loss Anpassungstermin" bezeichnet (i) den Ersten Handelstag und danach jeden [20.][●] Tag in jedem Kalendermonat, wobei, falls dieser Tag [kein Geschäftstag][ein Samstag oder Sonntag] ist, der Stop Loss Anpassungstermin der

[Business Day][Monday], and (ii) as determined in the reasonable discretion (*billiges Ermessen*, § 317 BGB) of the Determination Agent and in consideration of the relevant capital market practice and by acting in good faith, any [Business Day][day (except Saturday and Sunday)].

["**Stop Loss Barrier**" means initially [on][up to] the First Trading Date [*insert initial Stop Loss Barrier*] [the initial Stop Loss Barrier specified in the Table] (the "**Initial Stop Loss Barrier**"). Thereafter, the Stop Loss Barrier will be adjusted by the Determination Agent on each [Stop Loss Reset Date and applies from, and including, such Stop Loss Reset Date until, but excluding, the next following Stop Loss Reset Date. Each][Reset Date. The] adjusted Stop Loss Barrier (excluding the Initial Stop Loss Barrier) will be calculated as follows:

[In the case of long, insert:

Strike Price x (1 + Stop Loss Barrier Adjustment Level).]

[In the case of short, insert:

Strike Price x (1 – Stop Loss Barrier Adjustment Level).]

The Stop Loss Barrier shall be rounded [**[In the case of long, insert: upwards] [In the case of short, insert: downwards]**] to the next [•] decimal place][to the next decimal place specified in the Table under Stop Loss Barrier Rounding].

Any determination of the Stop Loss Barrier will be notified to the Holders in accordance with § 12 by the Determination Agent immediately after being determined.

"**Stop Loss Barrier Adjustment Level**" means a percentage of the Strike Price which is initially [on][up to] the First Trading Date [*insert initial Stop Loss Barrier Adjustment Level*] [the initial Stop Loss Barrier Adjustment Level specified in the Table] (the "**Initial Stop Loss Barrier Adjustment Level**").

Thereafter the Issuer may adjust, in its reasonable discretion (*billiges Ermessen*, § 315 BGB) and in consideration of the relevant capital market practice and by acting in good faith, the Stop Loss Barrier Adjustment Level, including the Initial Stop Loss Barrier Adjustment Level, within the range

nächste darauffolgende [Geschäftstag][Montag] sein wird, und (ii) wie nach billigem Ermessen (§ 317 BGB) der Festlegungsstelle und unter Berücksichtigung der jeweiligen üblichen Kapitalmarktregelungen und unter Berücksichtigung des Grundsatzes von Treu und Glauben festgelegt, jeden [Geschäftstag][Tag (außer Samstag und Sonntag)].

["**Stop Loss Barriere**" ist anfänglich [am][bis zum] Ersten Handelstag [*anfängliche Stop Loss Barriere einfügen*] [die in der Tabelle festgelegte anfängliche Stop Loss Barriere] (die "**Anfängliche Stop Loss Barriere**"). Anschließend wird die Stop Loss Barriere an jedem [Stop Loss] Anpassungstermin von der Festlegungsstelle angepasst [.] [und gilt von diesem Stop Loss Anpassungstermin (einschließlich) bis zum nächstfolgenden Stop Loss Anpassungstermin (ausschließlich). Jede][Die] angepasste Stop Loss Barriere (außer der Anfänglichen Stop Loss Barriere) wird wie folgt berechnet:

[Im Fall von Long, einfügen:

Basispreis x (1 + Stop Loss Barriere Anpassungsstand).]

[Im Fall von Short, einfügen:

Basispreis x (1 – Stop Loss Barriere Anpassungsstand).]

Die Stop Loss Barriere wird [auf die nächste [•] Dezimalstelle [*Im Fall von Long, einfügen: aufgerundet*] [*Im Fall von Short, einfügen: abgerundet*]] [auf die nächste in der Tabelle unter Rundung der Stop Loss Barriere festgelegte Dezimalstelle gerundet].

Jede Festlegung der Stop Loss Barriere wird den Gläubigern von der Festlegungsstelle gemäß § 12 unverzüglich nach ihrer Feststellung mitgeteilt.

"**Stop Loss Barriere Anpassungsstand**" bezeichnet einen Prozentsatz des Basispreises, der anfänglich [am][bis zum] Ersten Handelstag [*anfänglichen Stop Loss Barriere Anpassungsstand einfügen*] [dem in der Tabelle festgelegten anfänglichen Stop Loss Barriere Anpassungsstand] entspricht (der "**Anfängliche Stop Loss Barriere Anpassungsstand**").

Danach ist die Emittentin berechtigt, den Stop Loss Barriere Anpassungsstand einschließlich des Anfänglichen Stop Loss Barriere Anpassungsstands nach ihrem billigen Ermessen (§ 315 BGB) innerhalb einer [in der Tabelle bestimmten] [*einfügen*] Bandbreite (Abweichungen (+) oder (-)) unter Berücksichtigung der jeweiligen üblichen

(deviation (+) or (-)) [specified in the Table][insert].

Any determination of the Stop Loss Barrier Adjustment Level will be notified to the Holders in accordance with § 12 by the Determination Agent immediately after being determined.

"Stop Loss Amount" means an amount per Security which will be determined during the Stop Loss Valuation Period in accordance with the following provisions:

[In the case of long, insert:

(Stop Loss Reference Price – Strike Price [on the Valuation Date]) x Multiplier]

[In the case of short, insert:

(Strike Price [on the Valuation Date] – Stop Loss Reference Price) x Multiplier]

[provided that if the currency of the Stop Loss Amount is different to the Currency (as defined in §1(1)), the Stop Loss Amount shall be converted into the Currency at the prevailing spot rate of exchange, as determined by the Determination Agent in its reasonable discretion (*billiges Ermessen, § 317 BGB*) by taking into consideration the relevant capital market practice and by acting in good faith, whereas the Stop Loss Amount shall not be less [EUR 0.001] [•] [units of the Currency (as defined in §1(1))].]

"Stop Loss Valuation Date" means the day on which the Stop Loss Reference Price will be determined.

"Stop Loss Valuation Period" means the period of at the maximum [2][3][•] [hours][Scheduled Trading Days] immediately following the occurrence of a Stop Loss Event.

If the Stop Loss Reference Price has not been determined before the expiry of the Stop Loss Valuation Period and if the day immediately following the Stop Loss Valuation Period is not a Scheduled Trading Day, the Stop Loss Valuation Period will continue into the immediately following Scheduled Trading Day up to the expiration of the above mentioned period of [3][•] hours.

If a technical malfunction occurs within the Stop Loss Valuation Period, during which the Stop Loss Reference Price cannot be determined, the Stop Loss Valuation Period is extended by the duration of such malfunction. If a Disruption Event occurs

Kapitalmarktregelungen und unter Berücksichtigung des Grundsatzes von Treu und Glauben anzupassen.

Jede Festlegung des Stop Loss Barriere Anpassungsstands wird den Gläubigern von der Festlegungsstelle gemäß §12 unverzüglich nach dessen Feststellung mitgeteilt.

"Stop Loss Betrag" ist der Betrag pro Wertpapier, der während des Stop Loss Bewertungszeitraums im Einklang mit den nachstehenden Bestimmungen ermittelt wird:

[Im Fall von Long, einfügen:

(Stop Loss Referenzstand – Basispreis [am Bewertungstag]) x Bezugsverhältnis]

[Im Fall von Short, einfügen:

(Basispreis [am Bewertungstag] – Stop Loss Referenzstand) x Bezugsverhältnis]

[vorausgesetzt, dass falls die Währung des Stop Loss Betrags von der Währung (wie in §1(1) definiert) abweicht, wird der Stop Loss Betrag in die Währung zum geltenden Devisenkassakurs, wie von der Festlegungsstelle nach billigem Ermessen (§ 317 BGB) und unter Berücksichtigung der jeweiligen üblichen Kapitalmarktregelungen und unter Berücksichtigung des Grundsatzes von Treu und Glauben bestimmt, umgerechnet, wobei der Stop Loss Betrag nicht weniger als [EUR 0,001] [•] [Einheiten der Währung (wie in §1(1) definiert)] beträgt.]

"Stop Loss Bewertungstag" bezeichnet den Tag, an dem der Stop Loss Referenzkurs bestimmt wird.

"Stop Loss Bewertungszeitraum" ist der Zeitraum von maximal [2][3][•] [Stunden][Planmäßigen Handelstagen] unmittelbar nach dem Eintritt eines Stop Loss Ereignisses.

Sollte der Stop Loss Referenzkurs vor Ablauf des Stop Loss Bewertungszeitraums nicht festgestellt worden sein, und sollte der auf den Stop Loss Bewertungszeitraum unmittelbar folgende Tag kein Planmäßiger Handelstag sein, wird der Stop Loss Bewertungszeitraum bis zum unmittelbar darauf folgenden Planmäßigen Handelstag fortgesetzt, bis zum Ablauf des vorgenannten Zeitraums von [3][•] Stunden.

Tritt während des Stop Loss Bewertungszeitraums eine technische Störung ein, während der der Stop Loss Referenzkurs nicht ermittelt werden kann, verlängert sich der Stop Loss Bewertungszeitraum um die Dauer dieser Störung. Tritt während des

during the Stop Loss Valuation Period, § 4b shall be applicable.

"Stop Loss Event" means the event defined in § 4 (4).

"Stop Loss Reference Price" means an amount determined by the Determination Agent in its reasonable discretion (*billiges Ermessen, § 317 BGB*) to be the fair value price for the Underlying Exchange Rate on the basis of the prices of the Underlying Exchange Rate during the Stop Loss Valuation Period by taking into consideration the relevant capital market practice and by acting in good faith.]

"Disruption Event" means the events defined in § 4b (2).

[In the case of multi-issuances, insert: "Table" means the table at the end of this § 4a.]

["Target Leverage Factor" and "TLF" mean [the leverage factor of **[insert Target Leverage Factor]]** [the Target Leverage Factor specified in the Table].

"Security Fee" means [a fee of **[insert Security Fee]]** [the Security Fee specified in the Table].

"Security Value" means:

- (i) if a Reset Event has not occurred, the fair market value of the Security, as determined by the Determination Agent [at the Valuation Time] on any Scheduled Trading Day, acting in good faith and in a commercially reasonable manner, provided that if the currency of the Strike Price is different to the Currency (as defined in §1(1)), this value shall be converted into the currency of the Strike Price at the prevailing spot rate of exchange, as determined by the Determination Agent in its reasonable discretion (*billiges Ermessen, § 317 BGB*) by taking into consideration the relevant capital market practice and by acting in good faith; or
- (ii) if a Reset Event has occurred, the value as calculated by the Determination Agent in accordance with the following formula:

[In the case of long, insert:

(Hedging Value – Strike Price) x Rebalance Multiplier]

Stop Loss Bewertungszeitraums ein Störungseignis ein, so findet § 4b Anwendung.

"Stop Loss Ereignis" bezeichnet das in § 4 (4) definierte Ereignis.

"Stop Loss Referenzkurs" ist ein Betrag, der von der Berechnungsstelle nach billigem Ermessen (§ 317 BGB) als Fair Value Preis für den Referenzwechselkurs auf der Grundlage der Preise des Referenzwechselkurses während des Stop Loss Bewertungszeitraums unter Berücksichtigung der jeweiligen üblichen Kapitalmarktregelungen und nach Treu und Glauben bestimmt wird.]

"Störungseignis" bezeichnet die in § 4b (2) definierten Ereignisse.

[Im Fall von Multi-Emissionen, einfügen: "Tabelle" bezeichnet die am Ende dieses § 4a stehende Tabelle.]

["Target Hebefaktor" und "TLF" bezeichnen [den Hebefaktor **[Target Hebefaktor einfügen]]** [den in der Tabelle zugewiesenen Target Hebefaktor].

"Wertpapiergebühr" bezeichnet [eine Gebühr in Höhe von **[Wertpapiergebühr einfügen]]** [die in der Tabelle angegebene Wertpapiergebühr].

"Wertpapierwert" bezeichnet:

- (i) falls ein Reset Ereignis nicht eingetreten ist, den angemessenen Marktwert des Wertpapiers, der von der Festlegungsstelle [zur Bewertungszeit] an einem Planmäßigen Handelstag nach Treu und Glauben und in wirtschaftlich vernünftiger Weise handelnd, festgelegt wird vorausgesetzt, dass falls die Währung des Basispreises von der Währung (wie in §1(1) definiert) abweicht, wird dieser Wert in die Währung des Basispreises zum geltenden Devisenkassakurs, wie von der Festlegungsstelle nach billigem Ermessen (§ 317 BGB) und unter Berücksichtigung der jeweiligen üblichen Kapitalmarktregelungen und unter Berücksichtigung des Grundsatzes von Treu und Glauben bestimmt, umgerechnet; oder
- (ii) falls ein Reset Ereignis eingetreten ist, einen Wert, welcher von der Festlegungsstelle wie folgt berechnet wird:

[Im Fall von Long, einfügen:

(Hedging-Wert – Basispreis) x Rebalance Bezugsverhältnis]

[In the case of short, insert:

(Strike Price – Hedging Value) x Rebalance Multiplier]

where the Rebalance Multiplier for the calculation of the Security Value under (ii) shall be the Rebalance Multiplier last applicable before the occurrence of the Reset Event.

"Security Value_{previous}" means the Security Value [at the Valuation Time] on the immediately preceding Scheduled Trading Day.]

["Interest Adjustment Rate" means the interest adjustment rate assigned to the Security. The initial Interest Adjustment Rate is [the interest adjustment rate specified in the Table][**insert**] (the **"Initial Interest Adjustment Rate"**).

The Issuer may adjust, in its reasonable discretion (*billiges Ermessen*, § 315 BGB) and in consideration of the relevant capital market practice and by acting in good faith (including market interest rates and the interest-rate expectations of the market), the Interest Adjustment Rate, including the Initial Interest Adjustment Rate, on any Scheduled Trading Day within the range (deviation (+) or (-)) [specified in the Table][**insert**] for any given Security. The adjusted rate will be [published][disclosed] without undue delay in accordance with § 12.]

[Im Fall von Short, einfügen:

(Basispreis – Hedging-Wert) x Rebalance Bezugsverhältnis]

wobei das Rebalance Bezugsverhältnis, das zur Berechnung des Wertpapierwerts unter (ii) verwendet wird, das letzte, vor dem Eintritt des Reset Ereignisses anwendbare, Rebalance Bezugsverhältnis ist.

"Wertpapierwert_{vorangehend}" bezeichnet den Wertpapierwert [zur Bewertungszeit] am unmittelbar vorangegangenen Planmäßigen Handelstag.]

["Zinsanpassungssatz" ist der dem jeweiligen Wertpapier zugewiesene Zinsanpassungssatz. Der anfängliche Zinsanpassungssatz ist [der in der Tabelle angegebene Zinsanpassungssatz][**einfügen**] (der **"Anfängliche Zinsanpassungssatz"**).

Die Emittentin kann den Zinsanpassungssatz einschließlich des Anfänglichen Zinsanpassungssatzes an jedem Planmäßigen Handelstag nach ihrem billigen Ermessen (§ 315 BGB) innerhalb einer [in der Tabelle bestimmten] [**einfügen**] Bandbreite (Abweichungen (+) oder (-)) unter Berücksichtigung der jeweiligen üblichen Kapitalmarktregelungen und unter Berücksichtigung des Grundsatzes von Treu und Glauben (einschließlich Marktzinsniveau und Zinserwartungen des Marktes) neu festlegen. Der angepasste Satz wird unverzüglich gemäß § 12 [veröffentlicht][mitgeteilt].]

**[in case of multi-issuances of Factor Warrants insert:
Im Fall von Multi-Emissionen von Faktor-Optionsscheinen einfügen:**

Number of Securities and Title Anzahl von Wertpapieren und Bezeichnung (ISIN / WKN)	Issue Price Emissionspreis	Underlying Exchange Rate (including Price Sources) Referenzwechselkurs (einschließlich Preisquellen)	Exchange Börse	[Valuation Time Bewertungszeit]	Initial Strike Price Anfänglicher Basispreis	Type of Warrant Art der Option	Reference Currency Referenzwährung	Relevant Currency Maßgebliche Währung	Initial Rebalance Multiplier Anfängliches Rebalance Bezugsverhältnis	Ratio Basiswertverhältnis	[Reference Interest Rate for the Reference Currency (including Screen Page) Referenzzinssatz für die Referenzwährung (einschließlich Bildschirmseite)]	[Alternative Pre-nominated Reference Interest Rate for the Reference Currency] [Alternativer Vorbestimmter Referenzzinssatz für die Referenzwährung]	Reference Interest Rate for the Reference Currency Administrator Referenzzinssatz für die Referenzwährung Administrator
[●]	[●]	[●]	[●]		[●]	[●]	[●]	[●]	[●]		[●] Screen Page: [●] Bildschirmseite: [●]		

[Relevant Reference Interest Rate for the Relevant Currency (including Screen Page)] Referenzzinssatz für die Maßgebliche Währung (einschließlich Bildschirmseite)]	Alternative Pre-nominated Reference Interest Rate for the Relevant Currency Alternativer Vorbestimmter Referenzzinssatz für die Maßgebliche Währung	Reference Interest Rate for the Relevant Currency Administrator Referenzzinssatz für die Maßgebliche Währung-Administrator	Initial Interest Adjustment Rate Anfänglicher Zinsanpassungs-satz	Minimum Interest Adjustment Rate Maximale Abweichung des Zinsanpassungs-satzes nach unten Maximum Interest Adjustment Rate Maximale Abweichung des Zinsanpassungs-satzes nach oben	Initial Reset Barrier Anfängliche Reset Barriere	[Reset Barrier Rounding Rundung der Reset Barriere]	[Initial] Reset Barrier Adjustment Level [Anfänglicher] Reset Barriere Anpassungs-stand	[Minimum Reset Barrier Adjustment Level Maximale Abweichung des Reset Barriere Anpassungs-standes nach unten Maximum Reset Barrier Adjustment Level Maximale Abweichung des Reset Barriere Anpassungs-standes nach oben]	Security Fee Wertpapier-gebühr	Target Leverage Factor Target Hebel-faktor
[•] Screen Page: [•] Bildschirmseite: [•]				[•] [•]			[•]		[•]	[•]

[in case of multi-issuances (other than Factor Warrants) insert:

Im Fall von Multi-Emissionen (mit Ausnahme von Faktor-Optionsscheinen) einfügen:

Number of Securities and Title <i>Anzahl von Wertpapieren und Bezeichnung</i> <i>(ISIN / WKN)</i>	Issue Price <i>Emissionspreis</i>	Exchange <i>Börse</i>	Initial Strike Price <i>Anfänglicher Basispreis</i>	Type of Warrant <i>Art der Option</i>	[Valuation Time <i>Bewertungszeit</i>]	Underlying Exchange Rate (including Price Sources) <i>Referenzwechselkurs (einschließlich Preisquellen)</i>	Reference Currency <i>Referenzwährung</i>	Relevant Currency <i>Maßgebliche Währung</i>	[Initial Stop Loss Barrier <i>Anfängliche Stop Loss Barriere</i>]
[•]	[•]	[•]	[•]	[•]		[•]			[•]

[Initial Stop Loss Barrier Adjustment Level Anfänglicher Stop Loss Barriere Anpassungsstand]	[Minimum Stop Loss Barrier Adjustment Level Maximale Abweichung des Stop Loss Barriere Anpassungsstands nach unten Maximum Stop Loss Barrier Adjustment Level Maximale Abweichung des Stop Loss Barriere Anpassungsstands nach oben]	[Stop Loss Barrier Rounding Rundung der Stop Loss Barriere]	[Reference Interest Rate for the Reference Currency (including Screen Page) Referenzzinssatz für die Referenzwährung (einschließlich Bildschirmseite)]	Alternativer Vorbestimmter Referenzzinssatz für die Referenzwährung	Referenzzinssatz für die Referenzwährung-Administrator	[Relevant Reference Interest Rate for the Relevant Currency (including Screen Page) Referenzzinssatz für die Maßgebliche Währung (einschließlich Bildschirmseite)]	Alternativer Vorbestimmter Referenzzinssatz für die Maßgebliche Währung	Referenzzinssatz für die Maßgebliche Währung-Administrator	Initial Interest Adjustment Rate Anfänglicher Zinsanpassungssatz	[Minimum Interest Adjustment Rate Maximale Abweichung des Zinsanpassungssatzes nach unten Maximum Interest Adjustment Rate Maximale Abweichung des Zinsanpassungssatzes nach oben]	Multiplier Bezugsverhältnis	Ratio Basiswertverhältnis
[•] [•]	[up-wards] [down-wards] to [•] [auf-gerundet] [ab-gerundet] auf [•]	[•] Screen Page: [•] Bildschirmseite: [•]	[•] Screen Page: [•] Bildschirmseite: [•]						[•] [•]	[•]	[•]	

§4b
(Correction of the Underlying Exchange Rate, Disruption Event)

- (1) *Correction of the Underlying Exchange Rate.* In the event that any relevant rate published on a Price Source and which is utilised for any calculation or determination made in relation to the Securities is subsequently corrected and the correction is published by the Price Source before the relevant payment date under the Securities, the Calculation Agent, by applying the relevant determinations by the Determination Agent, will determine the amount that is payable as a result of that correction, and, to the extent necessary, will adjust the terms of such transaction to account for such correction and will notify the Holders accordingly pursuant to §12.
- (2) *Disruption Event.* If the Determination Agent in its reasonable discretion (*billiges Ermessen, § 317 BGB*) by taking into consideration the relevant capital market practice and by acting in good faith determines that a Disruption Event (as defined below) has occurred and is continuing on a relevant date and time, the Underlying Exchange Rate will be determined in the reasonable discretion (*billiges Ermessen, § 317 BGB*) of the Determination Agent and in consideration of the relevant capital market practice and by acting in good faith by using the arithmetic mean of the firm quotes for the conversion of the [Relevant Currency (as set out above under the relevant definition of Underlying Exchange Rate)][Underlying Exchange Rate]. For that purpose, the Determination Agent shall request at least [four] [•] independent leading dealers, selected by the Determination Agent (the "**Reference Dealers**") in the underlying market for the [Relevant Currency][Underlying Exchange Rate]. If at least four quotations are provided, the rate of the [Relevant Currency][Underlying Exchange Rate] for the relevant date will be the arithmetic mean of the quotations provided, without regard to the quotations having the highest and lowest value. For this purpose, if more than one quotation has the same highest value or lowest value, then one of such quotations shall be disregarded. If two or three quotations are provided, the rate of the [Relevant Currency] [Underlying Exchange Rate] for

§4b
(Korrektur des Referenzwechselkurses, Störungseignis)

- (1) *Korrektur des Referenzwechselkurses.* Im Falle, dass ein maßgeblicher Kurs, der von einer Preisquelle veröffentlicht wird und der für eine Berechnung oder Bestimmung im Zusammenhang mit den Wertpapieren verwendet wird, nachträglich korrigiert wird und die Korrektur von der Preisquelle vor dem maßgeblichen Zahlungstag unter den Wertpapieren veröffentlicht wird, bestimmt die Berechnungsstelle unter Anwendung der maßgeblichen Bestimmungen durch die Festlegungsstelle den Betrag, der infolge dieser Korrektur zahlbar ist, und wird, soweit erforderlich, die Bedingungen einer solchen Transaktion anpassen, um dieser Korrektur Rechnung zu tragen, und die Gläubiger gemäß §12 entsprechend benachrichtigen.
- (2) *Störungseignis.* Wenn die Festlegungsstelle nach billigem Ermessen (§ 317 BGB) und unter Berücksichtigung der jeweiligen üblichen Kapitalmarktregelungen und unter Berücksichtigung des Grundsatzes von Treu und Glauben feststellt, dass an einem jeweiligen Tag zur jeweiligen Zeit ein Störungseignis (wie nachfolgend definiert) auftritt und fortbesteht, wird der Referenzwechselkurs von der Festlegungsstelle nach billigem Ermessen (§ 317 BGB) und unter Berücksichtigung der jeweiligen üblichen Kapitalmarktregelungen und unter Berücksichtigung des Grundsatzes von Treu und Glauben unter Verwendung des arithmetischen Mittels der verbindlichen Kursnotierungen für die Umrechnung [der Maßgeblichen Währung (wie vorstehend unter der maßgeblichen Definition des Referenzwechselkurses definiert)][des Referenzwechselkurses] bestimmt. Für diesen Zweck soll die Festlegungsstelle von mindestens [vier] [•] unabhängigen führenden, von der Festlegungsstelle ausgewählten Händlern (die "**Referenz-Händler**") im zugrunde liegenden Markt [die Maßgebliche Währung][den Referenzwechselkurs] erfragen. Sofern mindestens vier Kursnotierungen mitgeteilt werden, ist der Kurs [der Maßgeblichen Währung][des Referenzwechselkurses] für das jeweilige Datum das arithmetische Mittel der mitgeteilten Kursnotierungen, ohne dabei die Kursnotierungen mit dem höchsten und dem niedrigsten Wert zu

the relevant date will be the arithmetic mean of the quotations. If fewer than two quotations are provided, the [Relevant Currency][Underlying Exchange Rate] shall be determined by the Determination Agent in its reasonable discretion (*billiges Ermessen*, § 317 BGB) by taking into consideration the relevant capital market practice and by acting in good faith.

berücksichtigen. Für diesen Zweck gilt, sofern mehr als eine Kursnotierung denselben höchsten oder niedrigsten Wert aufweist, dass eine dieser Kursnotierungen unberücksichtigt bleiben soll. Sofern zwei oder drei Kursnotierungen mitgeteilt werden, ist der Kurs [der Maßgeblichen Währung][des Referenzwechselkurses] für das jeweilige Datum das arithmetische Mittel der mitgeteilten Kursnotierungen. Sofern weniger als zwei Kursnotierungen mitgeteilt werden, wird [die Maßgebliche Währung][der Referenzwechselkurs] von der Festlegungsstelle in billigem Ermessen (§ 317 BGB) und unter Berücksichtigung der jeweiligen üblichen Kapitalmarktregelungen und unter Berücksichtigung des Grundsatzes von Treu und Glauben handelnd bestimmt.

"Disruption Event", in respect of Securities, means the occurrence of any of the following events:

- (a) Underlying Exchange Rate Disruption;
- (b) Price Source Disruption; or
- (c) any other event that, in the opinion of the Determination Agent, materially affects dealings in the Securities or affects the ability of the Issuer to meet any of its obligations under the Securities or under any related hedging transactions.

"Störungsereignis" bedeutet in Bezug auf die Wertpapiere jedes der folgenden Ereignisse:

- (a) Referenzwechselkursstörung;
- (b) Preisquellenstörung; oder
- (c) Jedes andere Ereignis, welches nach Auffassung der Festlegungsstelle den Handel mit den Wertpapieren, die Möglichkeit der Emittentin ihre Verpflichtungen aus den Wertpapieren oder damit zusammenhängenden Sicherungsgeschäften zu erfüllen, erheblich erschweren würde.

**OPTION XVI:
ISSUE SPECIFIC TERMS AND CONDITIONS
FOR CURRENCY LINKED TERM WARRANTS**

**§3
(Interest)**

There will not be any periodic payments of interest on the Securities.

**§4
(Redemption)**

- (1) *Redemption.* [Subject to [the occurrence of a Knock Out Event (as defined below),] [the] [The] Securities shall be redeemed on the Maturity Date (as defined in §4a below) at the Redemption Amount or, respectively, at the Minimum Amount [in the case of a Knock Out Event].

The Redemption Amount or the Minimum Amount, respectively, in respect of each Security shall be calculated by the Calculation Agent by applying the relevant determinations by the Determination Agent and in accordance with the provisions hereof.

The Redemption Amount or the Minimum Amount, respectively, will be notified to the Holders in accordance with § 12 by the Determination Agent immediately after being determined.

- [(2) *Knock Out Event.* Following the occurrence of a Knock Out Event, the Securities will terminate automatically.

"Knock Out Event" means that the [In the case of long, insert:[bid low]] [In the case of short, insert:[ask high]] [•] price of the Underlying Exchange Rate published on the Price Source specified under "Underlying Exchange Rate" in the Table is at any time on any day (excluding Saturdays and including Sundays) during the Observation Period, and other than at a time at which there is a Disruption Event,

[In the case of long, insert: lower]

**OPTION XVI:
EMISSIONSSPEZIFISCHE
EMISSIONSBEDINGUNGEN FÜR
WÄHRUNGSBEZOGENE OPTIONSSCHEINE
MIT ENDFÄLLIGKEIT**

**§3
(Zinsen)**

Auf die Wertpapiere werden keine periodischen Zinszahlungen geleistet.

**§4
(Rückzahlung)**

- (1) *Rückzahlung.* Die Wertpapiere werden [vorbehaltlich des Eintritts eines Knock Out Ereignisses (wie nachstehend definiert)] am Fälligkeitstag (wie nachstehend in § 4a definiert) zurückgezahlt, und zwar zum Rückzahlungsbetrag bzw. [im Fall des Eintritts eines Knock Out Ereignisses] zum Mindestbetrag.

Der Rückzahlungsbetrag bzw. der Mindestbetrag bezüglich jedes Wertpapiers wird von der Berechnungsstelle unter Anwendung der maßgeblichen Festlegungen der Festlegungsstelle und in Übereinstimmung mit den Bestimmungen dieser Emissionsbedingungen berechnet.

Der Rückzahlungsbetrag bzw. der Mindestbetrag wird den Gläubigern von der Festlegungsstelle gemäß §12 unverzüglich nach dessen Feststellung mitgeteilt.

- [(2) *Knock Out Ereignis.* Nach Eintritt eines Knock Out Ereignisses gelten die Wertpapiere automatisch als gekündigt.

"Knock Out Ereignis" bedeutet, dass der [Im Fall von Long, einfügen:[niedrigste Geldkurs (bid low)]] [Im Fall von Short, einfügen:[höchste Briefkurs (ask high)]] [•] des Referenzwechselkurses, welcher auf der in der Tabelle unter dem "Referenzwechselkurs" aufgeführten Preisquelle veröffentlicht wird, zu irgendeinem Zeitpunkt an einem Tag (mit Ausnahme von Samstag und einschließlich Sonntag) während des Beobachtungszeitraums, und außer zu einem Zeitpunkt, an dem ein Störungseignis vorliegt,

[Im Fall von Long, einfügen: kleiner]

[In the case of short, insert: greater]

than or equal to the Knock Out Barrier.

The occurrence of a Knock Out Event will be notified to the Holders in accordance with §12.

Following a Knock Out Event, the Securities shall be redeemed on the Maturity Date at the Minimum Amount.]

[(2)][3] Tax Call. Each Security shall be redeemed at the Early Redemption Amount at the option of the Issuer in whole, but not in part, at any time, on giving not less than 30 days' notice to the Holders (which notice shall be irrevocable) by settlement in cash in accordance with §12 if a Tax Event occurs whereby "**Tax Event**" means that; (i) on the occasion of the next payment or delivery due under the Securities, the Issuer has or will become obliged to pay Additional Amounts as provided or referred to in §6 as a result of any change in, or amendment to, the laws or regulations of any jurisdiction where the Issuer has its registered office, where the Fiscal Agent (as set out in §9) and the Paying Agent (as set out in §9) has its registered office, respectively, or any jurisdiction where the Securities have been **[(publicly)]** offered or the United States of America or any political subdivision or any authority thereof or therein having power to tax (each a "**Taxing Jurisdiction**"), or any change in the application or official interpretation of such laws or regulations, which change or amendment becomes effective on or after the First Trading Date; and (ii) such obligation cannot be avoided by the Issuer taking reasonable measures (but no Substitution of the Issuer pursuant to §10) available to it. Before the publication of any notice of redemption pursuant to this paragraph, the Issuer shall deliver to the Fiscal Agent a certificate signed by an executive director of the Issuer stating that the Issuer is entitled to effect such redemption and setting forth a statement of facts showing that the conditions precedent to the right of the Issuer so to redeem have occurred, and an opinion of independent legal or tax advisers of recognised standing to the effect that the Issuer has or will become obliged to pay

[Im Fall von Short, einfügen: größer]

als die Knock Out Barriere ist oder dieser entspricht.

Der Eintritt eines Knock Out Ereignisses wird den Gläubigern gemäß § 12 mitgeteilt.

Nach Eintritt eines Knock Out Ereignisses werden die Wertpapiere am Fälligkeitstag zu dem Mindestbetrag zurückgezahlt.]

[(2)][3] Vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen. Jedes Wertpapier kann auf Wunsch der Emittentin vollständig, aber nicht teilweise jederzeit zum Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag durch Barausgleich gemäß §12 zurückgezahlt werden, nachdem die Emittentin die Gläubiger mindestens 30 Tage zuvor über die entsprechende Absicht unwiderruflich informiert hat, vorausgesetzt ein Steuerereignis ist eingetreten, wobei "**Steuerereignis**" bedeutet, dass (i) die Emittentin zum nächstfolgenden Termin einer fälligen Zahlung bzw. Lieferung unter den Wertpapieren verpflichtet ist, bzw. dazu verpflichtet sein wird, in Folge einer Änderung oder Ergänzung der Gesetze und Verordnungen einer Rechtsordnung, in der die Emittentin ihren Sitz hat, einer Rechtsordnung, in der jeweils die Hauptzahlstelle (wie in §9 angegeben) und die Zahlstelle (wie in §9 angegeben) ihren Sitz hat, oder einer Rechtsordnung, in der die Wertpapiere **[(öffentlich)]** angeboten worden sind, oder den Vereinigten Staaten von Amerika (jeweils eine "**Steuerjurisdiktion**") oder einer jeweils zur Steuererhebung ermächtigten Gebietskörperschaft oder Behörde, oder Änderungen in der Anwendung oder offiziellen Auslegung solcher Gesetze und Verordnungen, sofern die entsprechende Änderung am oder nach dem Ersten Handelstag wirksam wird, Zusätzliche Beträge gemäß §6 zu zahlen, und (ii) eine solche Verpflichtung seitens der Emittentin nicht durch angemessene ihr zur Verfügung stehenden Maßnahmen vermieden werden kann (jedoch nicht durch Ersetzung der Emittentin gemäß §10). Vor Bekanntgabe einer Mitteilung über eine Rückzahlung gemäß diesen Bestimmungen hat die Emittentin der Hauptzahlstelle eine von einem Mitglied der Geschäftsführung der Emittentin unterzeichnete Bescheinigung zukommen zu lassen, der zufolge die

such Additional Amounts as a result of such change or amendment.

([3][4]) *Early Redemption following the occurrence of a Change in Law and/or Hedging Disruption and/or Increased Cost of Hedging.* The Issuer may redeem the Securities at any time following the occurrence of a Change in Law and/or a Hedging Disruption and/or an Increased Cost of Hedging. The Issuer will redeem the Securities in whole (but not in part) on the second Business Day after the notice of early redemption in accordance with §12 has been [published][disclosed] (the "**Early Redemption Date**") and will pay or cause to be paid the Early Redemption Amount (as defined below) in respect of such Securities to the relevant Holders for value on such Early Redemption Date, subject to any applicable fiscal or other laws or regulations and subject to and in accordance with these Terms and Conditions. Payments of any applicable taxes and redemption expenses will be made by the relevant Holder and the Issuer shall not have any liability in respect thereof.

Whereby:

"**Change in Law**" means that, on or after the First Trading Date of the Securities (A) due to the adoption of or any change in any applicable law or regulation (including, without limitation, any tax law), or (B) due to the promulgation of or any change in the interpretation by any court, tribunal or regulatory authority with competent jurisdiction of any applicable law or regulation (including any action taken by a taxing authority), the Issuer determines in good faith that it (x) has

Emittentin berechtigt ist, eine entsprechende Rückzahlung zu leisten, und in der nachvollziehbar dargelegt ist, dass die Bedingungen für das Recht der Emittentin zur Rückzahlung gemäß diesen Bestimmungen erfüllt sind; zusätzlich hat die Emittentin ein von unabhängigen Rechts- oder Steuerberatern erstelltes Gutachten vorzulegen, demzufolge die Emittentin in Folge einer entsprechenden Änderung oder Ergänzung zur Zahlung Zusätzlicher Beträge verpflichtet ist oder sein wird.

([3][4]) *Vorzeitige Kündigung bei Vorliegen einer Rechtsänderung und/oder einer Hedging-Störung und/oder Gestiegener Hedging Kosten.* Die Emittentin kann die Wertpapiere jederzeit bei Vorliegen einer Rechtsänderung und/oder einer Hedging-Störung und/oder Gestiegener Hedging Kosten vorzeitig zurückzahlen. Die Emittentin wird die Wertpapiere vollständig (aber nicht teilweise) am zweiten Geschäftstag, nachdem die Benachrichtigung der vorzeitigen Rückzahlung gemäß §12 [veröffentlicht][mitgeteilt] wurde (der "**Vorzeitige Rückzahlungstag**"), zurückzahlen und wird den Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag (wie nachstehend definiert) im Hinblick auf die Wertpapiere mit Wertstellung eines solchen Vorzeitigen Rückzahlungstags im Einklang mit den maßgeblichen Steuergesetzen oder sonstigen gesetzlichen oder behördlichen Vorschriften und in Einklang mit und gemäß diesen Emissionsbedingungen an die entsprechenden Gläubiger zahlen oder eine entsprechende Zahlung veranlassen. Zahlungen von Steuern oder vorzeitigen Rückzahlungsgebühren sind von den entsprechenden Gläubigern zu tragen und die Emittentin übernimmt hierfür keine Haftung.

Wobei:

"**Rechtsänderung**" bedeutet, dass (A) aufgrund des Inkrafttretens von Änderungen der Gesetze oder Verordnungen (einschließlich aber nicht beschränkt auf Steuergesetze) oder (B) der Änderung der Auslegung von gerichtlichen oder behördlichen Entscheidungen, die für die entsprechenden Gesetze oder Verordnungen relevant sind (einschließlich der Aussagen der Steuerbehörden), die Emittentin nach

become illegal to conclude a contract providing exposure to the Underlying Exchange Rate, or (y) will incur a materially increased cost in performing its obligations under the Securities (including, without limitation, due to any increase in tax liability, decrease in tax benefit or other adverse effect on its tax position).

"Hedging Disruption" means that the Issuer is unable, after using commercially reasonable efforts, to (A) acquire, establish, re-establish, substitute, maintain, unwind or dispose of any transaction(s) or asset(s) it deems necessary to hedge the risk of issuing and performing its obligations with respect to the Securities, or (B) realise, recover or remit the proceeds of any such transaction(s) or asset(s).

"Increased Cost of Hedging" means that the Issuer would incur a materially increased (as compared with circumstances existing on the First Trading Date) amount of tax, duty, expense or fee (other than brokerage commissions) to (A) acquire, establish, re-establish, substitute, maintain, unwind or dispose of any transaction(s) or asset(s) it deems necessary to hedge the risk of issuing and performing its obligations with respect to the Securities, or (B) realise, recover or remit the proceeds of any such transaction(s) or asset(s), provided that any such materially increased amount that is incurred solely due to the deterioration of the creditworthiness of the Issuer shall not be deemed an Increased Cost of Hedging.

([4][5]) Early Redemption Amount. For the purposes of this §4 and §8, the following applies:

Treu und Glauben feststellt, dass (x) der Abschluss eines Vertrags, der sich auf ein Investment in den Referenzwechsellkurs bezieht, rechtswidrig geworden ist, oder (y) die Kosten, die mit den Verpflichtungen unter den Wertpapieren verbunden sind, wesentlich gestiegen sind (einschließlich aber nicht beschränkt auf Erhöhungen der Steuerverpflichtungen, der Senkung von steuerlichen Vorteilen oder anderen negativen Auswirkungen auf die steuerrechtliche Behandlung), falls solche Änderungen an oder nach dem Ersten Handelstag wirksam werden.

"Hedging-Störung" bedeutet, dass die Emittentin nicht in der Lage ist unter Anwendung wirtschaftlich vernünftiger Bemühungen, (A) Transaktionen abzuschließen, fortzuführen oder abzuwickeln bzw. Vermögenswerte zu erwerben, auszutauschen, zu halten oder zu veräußern, welche die Emittentin zur Absicherung von Risiken im Hinblick auf ihre Verpflichtungen aus den entsprechenden Wertpapieren für notwendig erachtet oder sie (B) nicht in der Lage ist, die Erlöse aus den Transaktionen bzw. Vermögenswerten zu realisieren, zurückzugewinnen oder weiterzuleiten.

"Gestiegene Hedging Kosten" bedeutet, dass die Emittentin im Vergleich zum Ersten Handelstag einen wesentlich höheren Betrag an Steuern, Abgaben, Aufwendungen und Gebühren (außer Maklergebühren) entrichten muss, um (A) Transaktionen abzuschließen, fortzuführen oder abzuwickeln bzw. Vermögenswerte zu erwerben, auszutauschen, zu halten oder zu veräußern, welche die Emittentin zur Absicherung von Risiken im Hinblick auf ihre Verpflichtungen aus den entsprechenden Wertpapieren für notwendig erachtet oder (B) Erlöse aus den Transaktionen bzw. Vermögenswerten zu realisieren, zurückzugewinnen oder weiterzuleiten, unter der Voraussetzung, dass Beträge, die sich nur erhöht haben, weil die Kreditwürdigkeit der Emittentin zurückgegangen ist, nicht als Gestiegene Hedging Kosten angesehen werden.

([4][5]) Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag. Innerhalb dieses §4 und §8 gilt folgendes:

The "**Early Redemption Amount**" in respect of each Security is an amount determined by the Determination Agent, acting in good faith and in a commercially reasonable manner, as at such day as is selected by the Determination Agent (provided that such day is not more than 15 days before the date fixed for redemption of the Securities), to be the amount per Security that a Qualified Financial Institution (as defined below) would charge to assume all of the Issuer's payment and other obligations with respect to such Securities per Security as if no Tax Event (as defined in § 4([2][3])), Change in Law, Hedging Disruption and/or Increased Cost of Hedging with regard to such Security had occurred.

For the purposes of the above, "**Qualified Financial Institution**" means a financial institution organised under the laws of any jurisdiction in the United States of America, the European Union or Japan, which, as at the date the Determination Agent selects to determine the Early Redemption Amount, has outstanding securities with a stated maturity of one year or less from the date of issue of such outstanding securities and such financial institution is rated either:

- (1) A2 or higher by S&P Global Ratings or any successor, or any other comparable rating then used by that successor rating agency, or
- (2) P-2 or higher by Moody's Investors Service, Inc. or any successor, or any other comparable rating then used by that successor rating agency,

provided that, if no Qualified Financial Institution meets the above criteria, then the Determination Agent shall, in good faith, select another qualified financial institution whose issued security maturity and credit rating profile comes closest to the above requirements.

Der "**Vorzeitige Rückzahlungsbetrag**" jedes Wertpapiers ist ein Betrag, der von der Festlegungsstelle unter Berücksichtigung des Grundsatzes von Treu und Glauben und in wirtschaftlich vernünftiger Weise zu einem Tag festgelegt wird, den die Festlegungsstelle bestimmt (vorausgesetzt, dass dieser Tag nicht mehr als 15 Tage vor dem Tag liegt, der für die Rückzahlung der Wertpapiere festgelegt wurde) und der einem Betrag pro Wertpapier entspricht, zu dem ein Qualifiziertes Finanzinstitut (wie nachstehend definiert) sämtliche Zahlungsverbindlichkeiten und andere Verpflichtungen hinsichtlich dieses Wertpapiers pro Wertpapier übernehmen würde, wenn kein Steuerereignis (wie in §4 ([2][3]) definiert), keine Rechtsänderung, keine Hedging-Störung und/oder keine Gestiegenen Hedging Kosten hinsichtlich dieser Wertpapiere eingetreten bzw. gestellt worden wäre.

Für die vorstehenden Zwecke bezeichnet "**Qualifiziertes Finanzinstitut**" ein Finanzinstitut, das unter einer Rechtsordnung der Vereinigten Staaten von Amerika, der Europäischen Union oder dem Recht von Japan gegründet wurde und das zum Zeitpunkt, zu dem die Festlegungsstelle den Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag festlegt, Wertpapiere mit einer Fälligkeit von einem Jahr oder weniger vom Ausgabetag dieser Wertpapiere ausstehend hat und das über das folgende Rating verfügt:

- (1) A2 oder besser von S&P Global Ratings oder einem Nachfolger dieser Ratingagentur oder ein vergleichbares Rating, das dann von einer Nachfolgeratingagentur verwendet wird, oder
- (2) P-2 oder besser von Moody's Investors Service, Inc. oder einem Nachfolger oder ein vergleichbares Rating, das dann von einer Nachfolgeratingagentur verwendet wird,

vorausgesetzt, dass falls kein Qualifiziertes Finanzinstitut die vorstehenden Kriterien erfüllt, die Festlegungsstelle unter Wahrung des Grundsatzes von Treu und Glauben ein anderes qualifiziertes Finanzinstitut bestimmt, dessen begebene Wertpapiere eine Fälligkeit haben, die, und dessen

Ratingprofil am ehesten die vorstehenden Kriterien erfüllen.

§4a (Definitions)

"**Strike Price**" means [*specify Strike Price*] [the Strike Price specified in the Table].

["**Ratio**" means the ratio specified in the Table, which is the quotient of 1 divided by the Multiplier.]

"**Issue Date**" means [●].

["**Observation Period**" means the period from, and including, [the First Trading Date][the day and time when the Issuer receives the first trade on the Securities, as determined by the Issuer,] to, [and] [including][excluding], the Valuation Time on the Valuation Date [but excluding, the day on which the Valuation Period begins]. [The start of the Observation Period will be published on the website of the Issuer [(https://zertifikate.morganstanley.com)][●]] immediately (*unverzüglich*) after the Issuer has determined this first trade.]]

["**Valuation Date**" means [*insert Valuation Date*][the Valuation Date specified in the Table].]

["**Valuation Date**" means the earliest of the following days:

- (a) [*insert Valuation Date*][the Valuation Date specified in the Table]; and
- (b) the day on which a Knock Out Event occurs.]

Should the Valuation Date not be a Scheduled Trading Day, the Valuation Date shall be the next following Scheduled Trading Day.

"**Valuation Time**" means [●] [the time specified in the Table] [the time with reference to which the price of the Underlying Exchange Rate is published by The WM Company (WMCO) (currently at 4:00 pm London time)], or such other time as the Issuer may determine in its reasonable discretion (*billiges Ermessen, § 315 BGB*) by taking into consideration the relevant capital market practice and by acting in good faith.

["**Valuation Period**" means the period of at the maximum [2][5][●] Scheduled Trading Days on the Exchange or Related Exchange immediately

§4a (Definitionen)

"**Basispreis**" ist [*Basispreis angeben*] [der in der Tabelle angegebene Basispreis].

["**Basiswertverhältnis**" bezeichnet das in der Tabelle angegebene Basiswertverhältnis, welches dem Quotienten aus 1 geteilt durch das Bezugsverhältnis entspricht.]

"**Begebungstag**" ist [●].

["**Beobachtungszeitraum**" bezeichnet den Zeitraum [vom Ersten Handelstag][von dem Tag und dem Zeitpunkt, an dem die Emittentin das erste Geschäft (*trade*) in den Wertpapieren erhält, wie von der Emittentin festgelegt] (einschließlich) bis [zur Bewertungszeit am Bewertungstag [(einschließlich)][(ausschließlich)]] [zu dem Tag, an dem der Bewertungszeitraum beginnt (ausschließlich)]] [Der Beginn des Beobachtungszeitraums wird, sobald die Emittentin dieses erste Geschäft (*trade*) festgestellt hat, unverzüglich auf der Webseite der Emittentin [(https://zertifikate.morganstanley.com)][●]] veröffentlicht.]]

["**Bewertungstag**" ist [*Bewertungstag einfügen*][der in der Tabelle angegebene Bewertungstag].]

["**Bewertungstag**" ist der früheste der folgenden Tage:

- (a) [*Bewertungstag einfügen*][der in der Tabelle angegebene Bewertungstag]; und
- (b) der Tag, an dem ein Knock Out Ereignis eintritt.]

Sollte der Bewertungstag kein Planmäßiger Handelstag sein, ist der Bewertungstag der nächstfolgende Planmäßige Handelstag.

"**Bewertungszeit**" bezeichnet [●] [den in der Tabelle festgelegten Zeitpunkt] [den Zeitpunkt, an dem die The WM Company (WMCO) den Referenzwechsellkurs veröffentlicht (zur Zeit 16 Uhr Londoner Zeit)] oder einen anderen Zeitpunkt, wie von der Emittentin nach ihrem billigen Ermessen (§ 315 BGB) bestimmt unter Berücksichtigung der jeweiligen üblichen Kapitalmarktregelungen und unter Berücksichtigung des Grundsatzes von Treu und Glauben.

["**Bewertungszeitraum**" ist der Zeitraum von maximal [2][5][●] Planmäßigen Handelstagen bei der Börse oder Verbundenen Börse unmittelbar

following the First Scheduled Trading Day of the month following the expiry of 35 calendar days after the Exercise Date (in the case of a Holder's Exercise) or the Issuer's Call Date (in case of an Issuer's Call). For the avoidance of doubt, the 35 calendar day period is mandatory and non-waivable by either the Issuer or the Holder.

If a technical malfunction occurs within the Valuation Period, during which the Final Underlying Exchange Rate cannot be determined, the Valuation Period is extended by the duration of such malfunction.]

"Multiplier" means [*specify Multiplier*] [the Multiplier specified in the Table].

"Final Underlying Exchange Rate" means [the Underlying Exchange Rate at the Valuation Time on the Valuation Date][an amount determined by the Determination Agent in its reasonable discretion (*billiges Ermessen*, § 317 BGB) to be the fair value price for the Underlying Exchange Rate on the basis of the prices of the Underlying Exchange Rate during the Valuation Period by taking into consideration the relevant capital market practice and by acting in good faith].

"First Trading Date" means [*insert date*][the day and time when the Issuer receives the first trade on the Securities, as determined by the Issuer. The First Trading Date will be published on the website of the Issuer [(https://zertifikate.morganstanley.com)][•]] immediately (*unverzüglich*) after the Issuer has determined this first trade.]

"Maturity Date" means the date specified in § 5(1).

"Business Day" means the day(s) defined in § 5 [(2)][(3)].

"Cap" means [*specify Cap*] [the Cap specified in the Table].]

"Knock Out Barrier" means the Strike Price.

"Knock Out Event" means the event as defined in § 4 (2).]

"Relevant Currency" means [the currency of [*insert relevant country*], ("[•]")][the Relevant Currency specified in the Table].]

"Minimum Amount" means [EUR 0.001] [•] pro Security.

nach dem ersten Planmäßigen Handelstag eines jeden Monats, welcher dem Ablauf von 35 Kalendertagen nach dem Ausübungstag (im Falle einer Ausübung des Ausübungsrechts des Gläubigers) bzw. dem Kündigungstag (im Falle einer Kündigung durch die Emittentin) folgt. Zur Klarstellung: die Frist von 35 Kalendertagen ist zwingend und kann weder durch die Emittentin noch den Gläubiger abbedungen werden.

Tritt während des Bewertungszeitraums eine technische Störung ein, während der der Endgültige Referenzwechselkurs nicht ermittelt werden kann, verlängert sich der Bewertungszeitraum um die Dauer dieser Störung.]

"Bezugsverhältnis" ist [*Bezugsverhältnis angeben*] [das in der Tabelle angegebene Bezugsverhältnis].

"Endgültiger Referenzwechselkurs" ist [der Referenzwechselkurs zur Bewertungszeit am Bewertungstag][ein Betrag, der von der Berechnungsstelle nach billigem Ermessen (§ 317 BGB) als Fair Value Preis für den Referenzwechselkurs auf der Grundlage der Preise des Referenzwechselkurses während des Bewertungszeitraums unter Berücksichtigung der jeweiligen üblichen Kapitalmarktregelungen und nach Treu und Glauben bestimmt wird].

"Erster Handelstag" ist [*Datum einfügen*][der Tag und der Zeitpunkt, an dem die Emittentin das erste Geschäft (*trade*) in den Wertpapieren erhält, wie von der Emittentin festgelegt. Der Erste Handelstag wird, sobald die Emittentin dieses erste Geschäft (*trade*) festgestellt hat, unverzüglich auf der Webseite der Emittentin [(https://zertifikate.morganstanley.com)][•]] veröffentlicht.]

"Fälligkeitstag" bezeichnet den in § 5(1) bestimmten Tag.

"Geschäftstag" bezeichnet den/die in § 5[(2)][(3)] bestimmten Tag(e).

"Höchstpreis" ist [*Höchstpreis angeben*] [der in der Tabelle angegebene Höchstpreis].]

"Knock Out Barriere" ist der Basispreis.

"Knock Out Ereignis" bezeichnet das in § 4 (2) definierte Ereignis.]

"Maßgebliche Währung" bedeutet [die Währung [*maßgebliches Land einfügen*] ("[•]")][die in der Tabelle angegebene Maßgebliche Währung].]

"Mindestbetrag" ist [EUR 0,001] [•] pro Wertpapier.

"Scheduled Trading Day" means any day other than Saturday and Sunday.

"Price Source" means *[insert screen page]* *[[the] [any] Price Source specified in the Table under "Underlying Exchange Rate"]*.

"Price Source Disruption" means in relation to the Underlying Exchange Rate that on the relevant date and time the Underlying Exchange Rate is not displayed on the Price Source.

"Reference Currency" means *[insert currency]* *["[•]" [the Reference Currency specified in the Table] ["[•]"]]*.

"Underlying Exchange Rate" means *[insert currency]* *[the Underlying Exchange Rate specified in the Table] as displayed on the Price Source.*

If on the relevant date and time the Underlying Exchange Rate is not displayed on the Price Source, such rate will be determined on the reasonable discretion (*billiges Ermessen*, § 317 BGB) of the Determination Agent and in consideration of the relevant capital market practice and by acting in good faith.

"Underlying Exchange Rate_{previous}" means the Underlying Exchange Rate *[at the Valuation Time]* on the immediately preceding Scheduled Trading Day.]

"Underlying Exchange Rate Disruption" means that any Underlying Exchange Rate ceases to exist and is replaced by a successor currency exchange rate which is reported, sanctioned, recognised, published, announced or adopted (or other similar action) by a Governmental Authority.]

Whereas:

"Governmental Authority" means any *de facto* or *de jure* government (or any agency or instrumentality thereof), court, tribunal, administrative or other governmental authority or any other entity (private or public) charged with the regulation of the financial market (including the central bank) of the countries for which any currency of the Underlying Exchange Rate are the lawful currencies.

"Redemption Amount" means an amount per Security calculated by the Calculation Agent by

"Planmäßiger Handelstag" bezeichnet jeden Tag außer Samstag und Sonntag.

"Preisquelle" bezeichnet *[Bildschirmseite einfügen]* *[[die] [jede] in der Tabelle unter "Referenzwechsellkurs" angegebene Preisquelle]*.

"Preisquellenstörung" bezeichnet bezüglich des Referenzwechsellkurses eine Situation, in der an einem maßgeblichen Tag zur maßgeblichen Zeit der Referenzwechsellkurs nicht auf der Preisquelle angezeigt wird.

"Referenzwährung" bedeutet *[Währung einfügen]* *["[•]" [die in der Tabelle angegebene Referenzwährung] ["[•]"]]*.

"Referenzwechsellkurs" bedeutet *[Währung einfügen]* *[der in der Tabelle festgelegte Referenzwechsellkurs] wie auf der Preisquelle angezeigt.*

Falls an einem maßgeblichen Tag zur maßgeblichen Zeit der Referenzwechsellkurs nicht auf der Preisquelle angezeigt wird, wird der Kurs durch die Festlegungsstelle nach billigem Ermessen (§ 317 BGB) und unter Berücksichtigung der jeweiligen üblichen Kapitalmarktregelungen und unter Berücksichtigung des Grundsatzes von Treu und Glauben bestimmt.

"Referenzwechsellkurs_{vorangehend}" ist der Referenzwechsellkurs *[zur Bewertungszeit]* an dem unmittelbar vorangehenden Planmäßigen Handelstag.]

"Referenzwechsellkursstörung" bezeichnet eine Situation, bei der ein Referenzwechsellkurs nicht länger existiert und von der zuständigen Behörde durch einen nachfolgenden Wechselkurs ersetzt wird, welcher zuvor von dieser bekannt gemacht, sanktioniert, veröffentlicht, verlautbart oder angenommen wurde (oder andere ähnliche Maßnahmen).]

Wobei:

"Behörde" ist jede faktische und rechtmäßige Regierung (oder jede ihr untergeordnete Verwaltungsstelle), jedes Gericht, Tribunal, oder jede Verwaltungs- oder Regierungseinheit oder jede andere privat- oder öffentlich-rechtliche Körperschaft der Länder in denen jegliche Währung des Referenzwechsellkurses gesetzliches Zahlungsmittel ist, die mit der Regulierung der Finanzmärkte befasst ist (dies beinhaltet die Zentralbank).

"Rückzahlungsbetrag" ist ein Betrag, der von der Berechnungsstelle unter Anwendung der

applying the relevant determinations by the Determination Agent in accordance with the following formula:

[Insert in the case of Turbo Warrants:

[In the case of long, insert:

(Final Underlying Exchange Rate – Strike Price) x Multiplier]

[In the case of short, insert:

(Strike Price – Final Underlying Exchange Rate) x Multiplier]]

[Insert in the case of Warrants:

[In the case of call, insert:

- (a) If the Final Underlying Exchange Rate is greater than the Strike Price, the Redemption Amount shall be calculated as follows:

(Final Underlying Exchange Rate – Strike Price) x Multiplier

- (b) If the Final Underlying Exchange Rate is lower than or equal to the Strike Price, the Securities will be redeemed at their Minimum Amount.]

[In the case of put, insert:

- (a) If the Final Underlying Exchange Rate is lower than the Strike Price, the Redemption Amount shall be calculated as follows:

(Strike Price – Final Underlying Exchange Rate) x Multiplier

- (b) If the Final Underlying Exchange Rate is greater than or equal to the Strike Price, the Securities will be redeemed at their Minimum Amount.]]

[Insert in the case of Discount Call Warrants:

- (a) If the Final Underlying Exchange Rate is greater than the Cap, the Redemption Amount shall be calculated as follows:

(Cap – Strike Price) x Multiplier

- (b) If the Final Underlying Exchange Rate is lower than or equal to the Cap but greater than the Strike Price, the Redemption Amount shall be calculated as follows:

maßgeblichen Festlegungen durch die Festlegungsstelle gemäß den folgenden Bestimmungen ermittelt wird:

[Im Fall von Turbo Optionsscheinen einfügen:

[Im Fall von Long, einfügen:

(Endgültiger Referenzwechsellkurs – Basispreis) x Bezugsverhältnis]

[Im Fall von Short, einfügen:

(Basispreis – Endgültiger Referenzwechsellkurs) x Bezugsverhältnis]]

[Im Fall von Optionsscheinen einfügen:

[Im Fall von Call, einfügen:

- (a) Falls der Endgültige Referenzwechsellkurs größer als der Basispreis ist, wird der Rückzahlungsbetrag wie folgt berechnet:

(Endgültiger Referenzwechsellkurs – Basispreis) x Bezugsverhältnis

- (b) Falls der Endgültige Referenzwechsellkurs kleiner als der Basispreis ist oder diesem entspricht, werden die Wertpapiere zum Mindestbetrag zurückgezahlt.]

[Im Fall von Put, einfügen:

- (a) Falls der Endgültige Referenzwechsellkurs kleiner als der Basispreis ist, wird der Rückzahlungsbetrag wie folgt berechnet:

(Basispreis – Endgültiger Referenzwechsellkurs) x Bezugsverhältnis

- (b) Falls der Endgültige Referenzwechsellkurs größer als der Basispreis ist oder diesem entspricht, werden die Wertpapiere zum Mindestbetrag zurückgezahlt.]]

[Im Fall von Discount Call Optionsscheinen, einfügen:

- (a) Falls der Endgültige Referenzwechsellkurs größer als der Höchstpreis ist, wird der Rückzahlungsbetrag wie folgt berechnet:

(Höchstpreis – Basispreis) x Bezugsverhältnis

- (b) Falls der Endgültige Referenzwechsellkurs kleiner als der Höchstpreis ist oder diesem entspricht, aber größer als der Basispreis ist, wird der Rückzahlungsbetrag wie folgt berechnet:

(Final Underlying Exchange Rate – Strike Price) x Multiplier

- (c) If the Final Underlying Exchange Rate is lower than or equal to the Strike Price, the Securities will be redeemed at their Minimum Amount.]

[Insert in the case of Discount Put Warrants:

- (a) If the Final Underlying Exchange Rate is lower than the Floor, the Redemption Amount shall be calculated as follows:

(Strike Price – Floor) x Multiplier

- (b) If the Final Underlying Exchange Rate is greater than or equal to the Floor but lower than the Strike Price, the Redemption Amount shall be calculated as follows:

(Strike Price – Final Underlying Exchange Rate) x Multiplier

- (c) If the Final Underlying Exchange Rate is greater than or equal to the Strike Price, the Securities will be redeemed at their Minimum Amount.]

[provided that if the currency of the Redemption Amount is different to the Currency (as defined in §1(1)), the Redemption Amount shall be converted into the Currency at the prevailing spot rate of exchange, as determined by the Determination Agent in its reasonable discretion (*billiges Ermessen, § 317 BGB*) by taking into consideration the relevant capital market practice and by acting in good faith, whereas the Redemption Amount shall not be less than [EUR 0.001] [•].]

[In the case of multi-issuances, insert: "Table" means the table at the end of this § 4a.]

["Floor" means [*specify Floor*] [the Floor specified in the Table].]

(Endgültiger Referenzwechsellkurs – Basispreis) x Bezugsverhältnis

- (c) Falls der Endgültige Referenzwechsellkurs kleiner als der Basispreis ist oder diesem entspricht, werden die Wertpapiere zum Mindestbetrag zurückgezahlt.]

[Im Fall von Discount Put Optionsscheinen einfügen:

- (a) Falls der Endgültige Referenzwechsellkurs kleiner als der Tiefstpreis ist, wird der Rückzahlungsbetrag wie folgt berechnet:

(Basispreis – Tiefstpreis) x Bezugsverhältnis

- (b) Falls der Endgültige Referenzwechsellkurs größer als der Tiefstpreis ist oder diesem entspricht, aber kleiner als der Basispreis ist, wird der Rückzahlungsbetrag wie folgt berechnet:

(Basispreis – Endgültiger Referenzwechsellkurs) x Bezugsverhältnis

- (c) Falls der Endgültige Referenzwechsellkurs größer als der Basispreis ist oder diesem entspricht, werden die Wertpapiere zum Mindestbetrag zurückgezahlt.]

[vorausgesetzt, dass falls die Währung des Rückzahlungsbetrags von der Währung (wie in §1(1) definiert) abweicht, wird der Rückzahlungsbetrag in die Währung zum geltenden Devisenkassakurs, wie von der Festlegungsstelle nach billigem Ermessen (§ 317 BGB) und unter Berücksichtigung der jeweiligen üblichen Kapitalmarktregelungen und unter Berücksichtigung des Grundsatzes von Treu und Glauben bestimmt, umgerechnet, wobei der Rückzahlungsbetrag nicht weniger als [EUR 0,001] [•] beträgt.]

[Im Fall von Multi-Emissionen, einfügen: "Tabelle" bezeichnet die am Ende dieses § 4a stehende Tabelle.]

["Tiefstpreis" ist [*Tiefstpreis angeben*] [der in der Tabelle angegebene Tiefstpreis].]

**[in case of multi-issuances insert:
Im Fall von Multi-Emissionen einfügen:**

Number of Securities and Title <i>Anzahl von Wertpapieren und Bezeichnung</i>	WKN	ISIN	Issue Price <i>Emissionspreis</i>	Underlying Exchange Rate (including Price Source) <i>Referenzwechselkurs (einschließlich Preisquelle)</i>	Relevant Currency <i>Maßgebliche Währung</i>	Reference Currency <i>Referenzwährung</i>	[Knock Out Event page <i>Knock Out Ereignis Bildschirmseite]</i>	Strike Price <i>Basispreis</i>	Type of Warrant <i>Art der Option</i>	Multiplier <i>Bezugsverhältnis</i>	Ratio <i>Basiswertverhältnis</i>	Valuation Date <i>Bewertungstag</i>	[Valuation Time <i>Bewertungszeit]</i>	[Cap <i>Höchstpreis]</i>	[Floor <i>Tiefstpreis]</i>
[•]	[•]	[•]	[•]	[•]	[•]	[•]	[•]	[•]	[•]	[•]		[•]	[•]	[•]	[•]

§4b
(Correction of the Underlying Exchange Rate, Disruption Event)

- (1) *Correction of the Underlying Exchange Rate.* In the event that any relevant rate published on a Price Source and which is utilised for any calculation or determination made in relation to the Securities is subsequently corrected and the correction is published by the Price Source before the relevant payment date under the Securities, the Calculation Agent, by applying the relevant determinations by the Determination Agent, will determine the amount that is payable as a result of that correction, and, to the extent necessary, will adjust the terms of such transaction to account for such correction and will notify the Holders accordingly pursuant to §12.
- (2) *Disruption Event.* If the Determination Agent in its reasonable discretion (*billiges Ermessen, § 317 BGB*) by taking into consideration the relevant capital market practice and by acting in good faith determines that a Disruption Event (as defined below) has occurred and is continuing on a relevant date and time, the Underlying Exchange Rate will be determined in the reasonable discretion (*billiges Ermessen, § 317 BGB*) of the Determination Agent and in consideration of the relevant capital market practice and by acting in good faith by using the arithmetic mean of the firm quotes for the conversion of the [Relevant Currency (as set out above under the relevant definition of Underlying Exchange Rate)][Underlying Exchange Rate]. For that purpose, the Determination Agent shall request at least [four] [•] independent leading dealers, selected by the Determination Agent (the "**Reference Dealers**") in the underlying market for the [Relevant Currency][Underlying Exchange Rate]. If at least four quotations are provided, the rate of the [Relevant Currency][Underlying Exchange Rate] for the relevant date will be the arithmetic mean of the quotations provided, without regard to the quotations having the highest and lowest value. For this purpose, if more than one quotation has the same highest value or lowest value, then one of such quotations shall be disregarded. If two or three quotations are provided, the rate of the [Relevant Currency] [Underlying

§4b
(Korrektur des Referenzwechselkurses, Störungseignis)

- (1) *Korrektur des Referenzwechselkurses.* Im Falle, dass ein maßgeblicher Kurs, der von einer Preisquelle veröffentlicht wird und der für eine Berechnung oder Bestimmung im Zusammenhang mit den Wertpapieren verwendet wird, nachträglich korrigiert wird und die Korrektur von der Preisquelle vor dem maßgeblichen Zahlungstag unter den Wertpapieren veröffentlicht wird, bestimmt die Berechnungsstelle unter Anwendung der maßgeblichen Bestimmungen durch die Festlegungsstelle den Betrag, der infolge dieser Korrektur zahlbar ist, und wird, soweit erforderlich, die Bedingungen einer solchen Transaktion anpassen, um dieser Korrektur Rechnung zu tragen, und die Gläubiger gemäß §12 entsprechend benachrichtigen.
- (2) *Störungseignis.* Wenn die Festlegungsstelle nach billigem Ermessen (§ 317 BGB) und unter Berücksichtigung der jeweiligen üblichen Kapitalmarktregelungen und unter Berücksichtigung des Grundsatzes von Treu und Glauben feststellt, dass an einem jeweiligen Tag zur jeweiligen Zeit ein Störungseignis (wie nachfolgend definiert) auftritt und fortbesteht, wird der Referenzwechselkurs von der Festlegungsstelle nach billigem Ermessen (§ 317 BGB) und unter Berücksichtigung der jeweiligen üblichen Kapitalmarktregelungen und unter Berücksichtigung des Grundsatzes von Treu und Glauben unter Verwendung des arithmetischen Mittels der verbindlichen Kursnotierungen für die Umrechnung [der Maßgeblichen Währung (wie vorstehend unter der maßgeblichen Definition des Referenzwechselkurses definiert)][des Referenzwechselkurses] bestimmt. Für diesen Zweck soll die Festlegungsstelle von mindestens [vier] [•] unabhängigen führenden, von der Festlegungsstelle ausgewählten Händlern (die "**Referenz-Händler**") im zugrunde liegenden Markt [die Maßgebliche Währung][den Referenzwechselkurs] erfragen. Sofern mindestens vier Kursnotierungen mitgeteilt werden, ist der Kurs [der Maßgeblichen Währung][des Referenzwechselkurses] für das jeweilige Datum das arithmetische Mittel der mitgeteilten Kursnotierungen, ohne dabei die Kursnotierungen mit dem höchsten und dem niedrigsten Wert zu

Exchange Rate] for the relevant date will be the arithmetic mean of the quotations. If fewer than two quotations are provided, the [Relevant Currency][Underlying Exchange Rate] shall be determined by the Determination Agent in its reasonable discretion (*billiges Ermessen*, § 317 BGB) by taking into consideration the relevant capital market practice and by acting in good faith.

berücksichtigen. Für diesen Zweck gilt, sofern mehr als eine Kursnotierung denselben höchsten oder niedrigsten Wert aufweist, dass eine dieser Kursnotierungen unberücksichtigt bleiben soll. Sofern zwei oder drei Kursnotierungen mitgeteilt werden, ist der Kurs [der Maßgeblichen Währung][des Referenzwechselkurses] für das jeweilige Datum das arithmetische Mittel der mitgeteilten Kursnotierungen. Sofern weniger als zwei Kursnotierungen mitgeteilt werden, wird [die Maßgebliche Währung][der Referenzwechselkurs] von der Festlegungsstelle in billigem Ermessen (§ 317 BGB) und unter Berücksichtigung der jeweiligen üblichen Kapitalmarktregelungen und unter Berücksichtigung des Grundsatzes von Treu und Glauben handelnd bestimmt.

"Disruption Event", in respect of Securities, means the occurrence of any of the following events:

- (a) Underlying Exchange Rate Disruption;
- (b) Price Source Disruption; or
- (c) any other event that, in the opinion of the Determination Agent, materially affects dealings in the Securities or affects the ability of the Issuer to meet any of its obligations under the Securities or under any related hedging transactions.

"Störungseignis" bedeutet in Bezug auf die Wertpapiere jedes der folgenden Ereignisse:

- (a) Referenzwechselkursstörung;
- (b) Preisquellenstörung; oder
- (c) Jedes andere Ereignis, welches nach Auffassung der Festlegungsstelle den Handel mit den Wertpapieren, die Möglichkeit der Emittentin ihre Verpflichtungen aus den Wertpapieren oder damit zusammenhängenden Sicherungsgeschäften zu erfüllen, erheblich erschweren würde.

**OPTION XVII:
ISSUE SPECIFIC TERMS AND CONDITIONS
FOR CURRENCY LINKED DISCOUNT
CERTIFICATES**

**§3
(Interest)**

There will not be any periodic payments of interest on the Securities.

**§4
(Redemption)**

- (1) *Redemption.* The Securities shall be redeemed on the Maturity Date (as defined in §4a below) at the Redemption Amount.

The Redemption Amount in respect of each Security shall be calculated by the Calculation Agent by applying the relevant determinations by the Determination Agent and in accordance with the provisions hereof.

The Redemption Amount will be notified to the Holders in accordance with § 12 by the Determination Agent immediately after being determined.

- (2) *Tax Call.* Each Security shall be redeemed at the Early Redemption Amount at the option of the Issuer in whole, but not in part, at any time, on giving not less than 30 days' notice to the Holders (which notice shall be irrevocable) by settlement in cash in accordance with §12 if a Tax Event occurs whereby "**Tax Event**" means that; (i) on the occasion of the next payment or delivery due under the Securities, the Issuer has or will become obliged to pay Additional Amounts as provided or referred to in §6 as a result of any change in, or amendment to, the laws or regulations of any jurisdiction where the Issuer has its registered office, where the Fiscal Agent (as set out in §9) and the Paying Agent (as set out in §9) has its registered office, respectively, or any jurisdiction where the Securities have been ~~[(publicly)]~~ offered or the United States of America or any political subdivision or any authority thereof or therein having power to tax (each a "**Taxing Jurisdiction**"), or any change in the application or official interpretation of such laws or

**OPTION XVII:
EMISSIONSSPEZIFISCHE
EMISSIONSBEDINGUNGEN FÜR
WÄHRUNGSBEZOGENE DISCOUNT
ZERTIFIKATE**

**§3
(Zinsen)**

Auf die Wertpapiere werden keine periodischen Zinszahlungen geleistet.

**§4
(Rückzahlung)**

- (1) *Rückzahlung.* Die Wertpapiere werden am Fälligkeitstag (wie nachstehend in § 4a definiert) zurückgezahlt, und zwar zum Rückzahlungsbetrag.

Der Rückzahlungsbetrag bezüglich jedes Wertpapiers wird von der Berechnungsstelle unter Anwendung der maßgeblichen Festlegungen der Festlegungsstelle und in Übereinstimmung mit den Bestimmungen dieser Emissionsbedingungen berechnet.

Der Rückzahlungsbetrag wird den Gläubigern von der Festlegungsstelle gemäß §12 unverzüglich nach dessen Feststellung mitgeteilt.

- (2) *Vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen.* Jedes Wertpapier kann auf Wunsch der Emittentin vollständig, aber nicht teilweise jederzeit zum Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag durch Barausgleich gemäß §12 zurückgezahlt werden, nachdem die Emittentin die Gläubiger mindestens 30 Tage zuvor über die entsprechende Absicht unwiderruflich informiert hat, vorausgesetzt ein Steuerereignis ist eingetreten, wobei "**Steuerereignis**" bedeutet, dass (i) die Emittentin zum nächstfolgenden Termin einer fälligen Zahlung bzw. Lieferung unter den Wertpapieren verpflichtet ist, bzw. dazu verpflichtet sein wird, in Folge einer Änderung oder Ergänzung der Gesetze und Verordnungen einer Rechtsordnung, in der die Emittentin ihren Sitz hat, einer Rechtsordnung, in der jeweils die Hauptzahlstelle (wie in §9 angegeben) und die Zahlstelle (wie in §9 angegeben) ihren Sitz hat, oder einer Rechtsordnung, in der die Wertpapiere ~~[(öffentlich)]~~ angeboten worden sind, oder den Vereinigten Staaten von Amerika (jeweils eine

regulations, which change or amendment becomes effective on or after the First Trading Date; and (ii) such obligation cannot be avoided by the Issuer taking reasonable measures (but no Substitution of the Issuer pursuant to §10) available to it. Before the publication of any notice of redemption pursuant to this paragraph, the Issuer shall deliver to the Fiscal Agent a certificate signed by an executive director of the Issuer stating that the Issuer is entitled to effect such redemption and setting forth a statement of facts showing that the conditions precedent to the right of the Issuer so to redeem have occurred, and an opinion of independent legal or tax advisers of recognised standing to the effect that the Issuer has or will become obliged to pay such Additional Amounts as a result of such change or amendment.

- (3) *Early Redemption following the occurrence of a Change in Law and/or Hedging Disruption and/or Increased Cost of Hedging.* The Issuer may redeem the Securities at any time following the occurrence of a Change in Law and/or a Hedging Disruption and/or an Increased Cost of Hedging. The Issuer will redeem the Securities in whole (but not in part) on the second Business Day after the notice of early redemption in accordance with §12 has been [published][disclosed] (the "**Early Redemption Date**") and will pay or cause to be paid the Early Redemption Amount (as defined below) in respect of such Securities to the relevant Holders for value on such Early Redemption Date, subject to any applicable fiscal or other laws or regulations and subject to and in accordance with these Terms and Conditions. Payments of any applicable taxes and redemption expenses will be

"**Steuerjurisdiktion**") oder einer jeweils zur Steuererhebung ermächtigten Gebietskörperschaft oder Behörde, oder Änderungen in der Anwendung oder offiziellen Auslegung solcher Gesetze und Verordnungen, sofern die entsprechende Änderung am oder nach dem Ersten Handelstag wirksam wird, Zusätzliche Beträge gemäß §6 zu zahlen, und (ii) eine solche Verpflichtung seitens der Emittentin nicht durch angemessene ihr zur Verfügung stehenden Maßnahmen vermieden werden kann (jedoch nicht durch Ersetzung der Emittentin gemäß §10). Vor Bekanntgabe einer Mitteilung über eine Rückzahlung gemäß diesen Bestimmungen hat die Emittentin der Hauptzahlstelle eine von einem Mitglied der Geschäftsführung der Emittentin unterzeichnete Bescheinigung zukommen zu lassen, der zufolge die Emittentin berechtigt ist, eine entsprechende Rückzahlung zu leisten, und in der nachvollziehbar dargelegt ist, dass die Bedingungen für das Recht der Emittentin zur Rückzahlung gemäß diesen Bestimmungen erfüllt sind; zusätzlich hat die Emittentin ein von unabhängigen Rechts- oder Steuerberatern erstelltes Gutachten vorzulegen, demzufolge die Emittentin in Folge einer entsprechenden Änderung oder Ergänzung zur Zahlung Zusätzlicher Beträge verpflichtet ist oder sein wird.

- (3) *Vorzeitige Kündigung bei Vorliegen einer Rechtsänderung und/oder einer Hedging-Störung und/oder Gestiegener Hedging Kosten.* Die Emittentin kann die Wertpapiere jederzeit bei Vorliegen einer Rechtsänderung und/oder einer Hedging-Störung und/oder Gestiegener Hedging Kosten vorzeitig zurückzahlen. Die Emittentin wird die Wertpapiere vollständig (aber nicht teilweise) am zweiten Geschäftstag, nachdem die Benachrichtigung der vorzeitigen Rückzahlung gemäß §12 [veröffentlicht][mitgeteilt] wurde (der "**Vorzeitige Rückzahlungstag**"), zurückzahlen und wird den Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag (wie nachstehend definiert) im Hinblick auf die Wertpapiere mit Wertstellung eines solchen Vorzeitigen Rückzahlungstags im Einklang mit den maßgeblichen Steuergesetzen oder sonstigen gesetzlichen oder behördlichen Vorschriften und in

made by the relevant Holder and the Issuer shall not have any liability in respect thereof.

Whereby:

"Change in Law" means that, on or after the First Trading Date of the Securities (A) due to the adoption of or any change in any applicable law or regulation (including, without limitation, any tax law), or (B) due to the promulgation of or any change in the interpretation by any court, tribunal or regulatory authority with competent jurisdiction of any applicable law or regulation (including any action taken by a taxing authority), the Issuer determines in good faith that it (x) has become illegal to conclude a contract providing exposure to the Underlying Exchange Rate, or (y) will incur a materially increased cost in performing its obligations under the Securities (including, without limitation, due to any increase in tax liability, decrease in tax benefit or other adverse effect on its tax position).

"Hedging Disruption" means that the Issuer is unable, after using commercially reasonable efforts, to (A) acquire, establish, re-establish, substitute, maintain, unwind or dispose of any transaction(s) or asset(s) it deems necessary to hedge the risk of issuing and performing its obligations with respect to the Securities, or (B) realise, recover or remit the proceeds of any such transaction(s) or asset(s).

"Increased Cost of Hedging" means that the Issuer would incur a materially increased (as compared with

Einklang mit und gemäß diesen Emissionsbedingungen an die entsprechenden Gläubiger zahlen oder eine entsprechende Zahlung veranlassen. Zahlungen von Steuern oder vorzeitigen Rückzahlungsgebühren sind von den entsprechenden Gläubigern zu tragen und die Emittentin übernimmt hierfür keine Haftung.

Wobei:

"Rechtsänderung" bedeutet, dass (A) aufgrund des Inkrafttretens von Änderungen der Gesetze oder Verordnungen (einschließlich aber nicht beschränkt auf Steuergesetze) oder (B) der Änderung der Auslegung von gerichtlichen oder behördlichen Entscheidungen, die für die entsprechenden Gesetze oder Verordnungen relevant sind (einschließlich der Aussagen der Steuerbehörden), die Emittentin nach Treu und Glauben feststellt, dass (x) der Abschluss eines Vertrags, der sich auf ein Investment in den Referenzwechsellkurs bezieht, rechtswidrig geworden ist, oder (y) die Kosten, die mit den Verpflichtungen unter den Wertpapieren verbunden sind, wesentlich gestiegen sind (einschließlich aber nicht beschränkt auf Erhöhungen der Steuerverpflichtungen, der Senkung von steuerlichen Vorteilen oder anderen negativen Auswirkungen auf die steuerrechtliche Behandlung), falls solche Änderungen an oder nach dem Ersten Handelstag wirksam werden.

"Hedging-Störung" bedeutet, dass die Emittentin nicht in der Lage ist unter Anwendung wirtschaftlich vernünftiger Bemühungen, (A) Transaktionen abzuschließen, fortzuführen oder abzuwickeln bzw. Vermögenswerte zu erwerben, auszutauschen, zu halten oder zu veräußern, welche die Emittentin zur Absicherung von Risiken im Hinblick auf ihre Verpflichtungen aus den entsprechenden Wertpapieren für notwendig erachtet oder sie (B) nicht in der Lage ist, die Erlöse aus den Transaktionen bzw. Vermögenswerten zu realisieren, zurückzugewinnen oder weiterzuleiten.

"Gestiegene Hedging Kosten" bedeutet, dass die Emittentin im Vergleich zum Ersten Handelstag einen

circumstances existing on the First Trading Date) amount of tax, duty, expense or fee (other than brokerage commissions) to (A) acquire, establish, re-establish, substitute, maintain, unwind or dispose of any transaction(s) or asset(s) it deems necessary to hedge the risk of issuing and performing its obligations with respect to the Securities, or (B) realise, recover or remit the proceeds of any such transaction(s) or asset(s), provided that any such materially increased amount that is incurred solely due to the deterioration of the creditworthiness of the Issuer shall not be deemed an Increased Cost of Hedging.

- (4) *Early Redemption Amount.* For the purposes of this §4 and §8, the following applies:

The "**Early Redemption Amount**" in respect of each Security is an amount determined by the Determination Agent, acting in good faith and in a commercially reasonable manner, as at such day as is selected by the Determination Agent (provided that such day is not more than 15 days before the date fixed for redemption of the Securities), to be the amount per Security that a Qualified Financial Institution (as defined below) would charge to assume all of the Issuer's payment and other obligations with respect to such Securities per Security as if no Tax Event (as defined in § 4(2)), Change in Law, Hedging Disruption and/or Increased Cost of Hedging with regard to such Security had occurred.

For the purposes of the above, "**Qualified Financial Institution**" means a financial institution organised under the laws of any jurisdiction in the United States of America, the European Union or Japan, which, as at the date the Determination Agent selects to determine the Early Redemption Amount, has outstanding securities with

wesentlich höheren Betrag an Steuern, Abgaben, Aufwendungen und Gebühren (außer Maklergebühren) entrichten muss, um (A) Transaktionen abzuschließen, fortzuführen oder abzuwickeln bzw. Vermögenswerte zu erwerben, auszutauschen, zu halten oder zu veräußern, welche die Emittentin zur Absicherung von Risiken im Hinblick auf ihre Verpflichtungen aus den entsprechenden Wertpapieren für notwendig erachtet oder (B) Erlöse aus den Transaktionen bzw. Vermögenswerten zu realisieren, zurückzugewinnen oder weiterzuleiten, unter der Voraussetzung, dass Beträge, die sich nur erhöht haben, weil die Kreditwürdigkeit der Emittentin zurückgegangen ist, nicht als Gestiegene Hedging Kosten angesehen werden.

- (4) *Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag.* Innerhalb dieses §4 und §8 gilt folgendes:

Der "**Vorzeitige Rückzahlungsbetrag**" jedes Wertpapiers ist ein Betrag, der von der Festlegungsstelle unter Berücksichtigung des Grundsatzes von Treu und Glauben und in wirtschaftlich vernünftiger Weise zu einem Tag festgelegt wird, den die Festlegungsstelle bestimmt (vorausgesetzt, dass dieser Tag nicht mehr als 15 Tage vor dem Tag liegt, der für die Rückzahlung der Wertpapiere festgelegt wurde) und der einem Betrag pro Wertpapier entspricht, zu dem ein Qualifiziertes Finanzinstitut (wie nachstehend definiert) sämtliche Zahlungsverbindlichkeiten und andere Verpflichtungen hinsichtlich dieses Wertpapiers pro Wertpapier übernehmen würde, wenn kein Steuerereignis (wie in §4 (2) definiert), keine Rechtsänderung, keine Hedging-Störung und/oder keine Gestiegenen Hedging Kosten hinsichtlich dieser Wertpapiere eingetreten bzw. gestellt worden wäre.

Für die vorstehenden Zwecke bezeichnet "**Qualifiziertes Finanzinstitut**" ein Finanzinstitut, das unter einer Rechtsordnung der Vereinigten Staaten von Amerika, der Europäischen Union oder dem Recht von Japan gegründet wurde und das zum Zeitpunkt, zu dem die Festlegungsstelle den Vorzeitigen

a stated maturity of one year or less from the date of issue of such outstanding securities and such financial institution is rated either:

- (1) A2 or higher by S&P Global Ratings or any successor, or any other comparable rating then used by that successor rating agency, or
- (2) P-2 or higher by Moody's Investors Service, Inc. or any successor, or any other comparable rating then used by that successor rating agency,

provided that, if no Qualified Financial Institution meets the above criteria, then the Determination Agent shall, in good faith, select another qualified financial institution whose issued security maturity and credit rating profile comes closest to the above requirements.

§4a (Definitions)

["**Ratio**"] means the ratio specified in the Table, which is the quotient of 1 divided by the Multiplier.]

"**Issue Date**" means [●].

"**Valuation Date**" means [*insert Valuation Date*][the Valuation Date specified in the Table].

Should the Valuation Date not be a Scheduled Trading Day, the Valuation Date shall be the next following Scheduled Trading Day.

"**Valuation Time**" means [●] [the time specified in the Table] [the time with reference to which the price of the Underlying Exchange Rate is published by The WM Company (WMCO) (currently at 4:00 pm London time)], or such other time as the Issuer may determine in its reasonable discretion (*billiges Ermessen*, § 315 BGB) by taking into consideration the relevant capital market practice and by acting in good faith.

Rückzahlungsbetrag festlegt, Wertpapiere mit einer Fälligkeit von einem Jahr oder weniger vom Ausgabetag dieser Wertpapiere ausstehend hat und das über das folgende Rating verfügt:

- (1) A2 oder besser von S&P Global Ratings oder einem Nachfolger dieser Ratingagentur oder ein vergleichbares Rating, das dann von einer Nachfolgeratingagentur verwendet wird, oder
- (2) P-2 oder besser von Moody's Investors Service, Inc. oder einem Nachfolger oder ein vergleichbares Rating, das dann von einer Nachfolgeratingagentur verwendet wird,

vorausgesetzt, dass falls kein Qualifiziertes Finanzinstitut die vorstehenden Kriterien erfüllt, die Festlegungsstelle unter Wahrung des Grundsatzes von Treu und Glauben ein anderes qualifiziertes Finanzinstitut bestimmt, dessen begebene Wertpapiere eine Fälligkeit haben, die, und dessen Ratingprofil am ehesten die vorstehenden Kriterien erfüllen.

§4a (Definitionen)

["**Basiswertverhältnis**"] bezeichnet das in der Tabelle angegebene Basiswertverhältnis, welches dem Quotienten aus 1 geteilt durch das Bezugsverhältnis entspricht.]

"**Begebungstag**" ist [●].

"**Bewertungstag**" ist [*Bewertungstag einfügen*][der in der Tabelle angegebene Bewertungstag].

Sollte der Bewertungstag kein Planmäßiger Handelstag sein, ist der Bewertungstag der nächstfolgende Planmäßige Handelstag.

"**Bewertungszeit**" bezeichnet [●] [den in der Tabelle festgelegten Zeitpunkt] [den Zeitpunkt, an dem die The WM Company (WMCO) den Referenzwechselkurs veröffentlicht (zur Zeit 16 Uhr Londoner Zeit)] oder einen anderen Zeitpunkt, wie von der Emittentin nach ihrem billigen Ermessen (§ 315 BGB) bestimmt unter Berücksichtigung der jeweiligen üblichen Kapitalmarktregelungen und unter Berücksichtigung des Grundsatzes von Treu und Glauben.

"**Multiplikator**" means [*specify Multiplier*] [the Multiplier specified in the Table].

"**Final Underlying Exchange Rate**" means [the Underlying Exchange Rate at the Valuation Time on the Valuation Date][an amount determined by the Determination Agent in its reasonable discretion (*billiges Ermessen*, § 317 BGB) to be the fair value price for the Underlying Exchange Rate on the basis of the prices of the Underlying Exchange Rate during the Valuation Period by taking into consideration the relevant capital market practice and by acting in good faith].

"**First Trading Date**" means [*insert date*][the day and time when the Issuer receives the first trade on the Securities, as determined by the Issuer. The First Trading Date will be published on the website of the Issuer [(https://zertifikate.morganstanley.com)][•]] immediately (*unverzüglich*) after the Issuer has determined this first trade.]

"**Maturity Date**" means the date specified in § 5(1).

"**Business Day**" means the day(s) defined in § 5 [(2)][(3)].

"**Cap**" means [*specify Cap*] [the Cap specified in the Table].

"**Relevant Currency**" means [the currency of [*insert relevant country*], ("•")][the Relevant Currency specified in the Table].]

"**Scheduled Trading Day**" means any day other than Saturday and Sunday.

"**Price Source**" means [*insert screen page*] [[the] [any] Price Source specified in the Table under "Underlying Exchange Rate"].

"**Price Source Disruption**" means in relation to the Underlying Exchange Rate that on the relevant date and time the Underlying Exchange Rate is not displayed on the Price Source.

"**Reference Currency**" means [*insert currency*] ["•"] [the Reference Currency specified in the Table] [("•")].]

"**Underlying Exchange Rate**" means [*insert currency*] [the Underlying Exchange Rate specified in the Table] as displayed on the Price Source.

"**Bezugsverhältnis**" ist [*Bezugsverhältnis angeben*] [das in der Tabelle angegebene Bezugsverhältnis].

"**Endgültiger Referenzwechsellkurs**" ist [der Referenzwechsellkurs zur Bewertungszeit am Bewertungstag][ein Betrag, der von der Berechnungsstelle nach billigem Ermessen (§ 317 BGB) als Fair Value Preis für den Referenzwechsellkurs auf der Grundlage der Preise des Referenzwechsellkurses während des Bewertungszeitraums unter Berücksichtigung der jeweiligen üblichen Kapitalmarktregelungen und nach Treu und Glauben bestimmt wird].

"**Erster Handelstag**" ist [*Datum einfügen*][der Tag und der Zeitpunkt, an dem die Emittentin das erste Geschäft (*trade*) in den Wertpapieren erhält, wie von der Emittentin festgelegt. Der Erste Handelstag wird, sobald die Emittentin dieses erste Geschäft (*trade*) festgestellt hat, unverzüglich auf der Webseite der Emittentin [(https://zertifikate.morganstanley.com)][•]] veröffentlicht.]

"**Fälligkeitstag**" bezeichnet den in § 5(1) bestimmten Tag.

"**Geschäftstag**" bezeichnet den/die in § 5 [(2)][(3)] bestimmten Tag(e).

"**Höchstpreis**" ist [*Höchstpreis angeben*] [der in der Tabelle angegebene Höchstpreis].

"**Maßgebliche Währung**" bedeutet [die Währung [*maßgebliches Land einfügen*] ("•")][die in der Tabelle angegebene Maßgebliche Währung].]

"**Planmäßiger Handelstag**" bezeichnet jeden Tag außer Samstag und Sonntag.

"**Preisquelle**" bezeichnet [*Bildschirmseite einfügen*] [[die] [jede] in der Tabelle unter "Referenzwechsellkurs" angegebene Preisquelle].

"**Preisquellenstörung**" bezeichnet bezüglich des Referenzwechsellkurses eine Situation, in der an einem maßgeblichen Tag zur maßgeblichen Zeit der Referenzwechsellkurs nicht auf der Preisquelle angezeigt wird.

"**Referenzwährung**" bedeutet [*Währung einfügen*] ["•"] [die in der Tabelle angegebene Referenzwährung] [("•")].]

"**Referenzwechsellkurs**" bedeutet [*Währung einfügen*] [der in der Tabelle festgelegte Referenzwechsellkurs] wie auf der Preisquelle angezeigt.

If on the relevant date and time the Underlying Exchange Rate is not displayed on the Price Source, such rate will be determined on the reasonable discretion (*billiges Ermessen*, § 317 BGB) of the Determination Agent and in consideration of the relevant capital market practice and by acting in good faith.

["Underlying Exchange Rate Disruption"] means that any Underlying Exchange Rate ceases to exist and is replaced by a successor currency exchange rate which is reported, sanctioned, recognised, published, announced or adopted (or other similar action) by a Governmental Authority.]

Whereas:

"Governmental Authority" means any *de facto* or *de jure* government (or any agency or instrumentality thereof), court, tribunal, administrative or other governmental authority or any other entity (private or public) charged with the regulation of the financial market (including the central bank) of the countries for which any currency of the Underlying Exchange Rate are the lawful currencies.

"Redemption Amount" means an amount per Security calculated by the Calculation Agent by applying the relevant determinations by the Determination Agent in accordance with the following formula:

- (a) If the Final Underlying Exchange Rate is greater than or equal to the Cap, the Redemption Amount shall be calculated as follows:

Cap x Multiplier

- (b) If the Final Underlying Exchange Rate is lower than the Cap, the Redemption Amount shall be calculated as follows:

Final Underlying Exchange Rate x Multiplier

[provided that if the currency of the Redemption Amount is different to the Currency (as defined in §1(1)), the Redemption Amount shall be converted into the Currency at the prevailing spot rate of exchange, as determined by the Determination Agent in its reasonable discretion (*billiges Ermessen*, § 317 BGB) by taking into consideration the relevant capital market practice and by acting in good faith, whereas the

Falls an einem maßgeblichen Tag zur maßgeblichen Zeit der Referenzwechsellkurs nicht auf der Preisquelle angezeigt wird, wird der Kurs durch die Festlegungsstelle nach billigem Ermessen (§ 317 BGB) und unter Berücksichtigung der jeweiligen üblichen Kapitalmarktregelungen und unter Berücksichtigung des Grundsatzes von Treu und Glauben bestimmt.

["Referenzwechsellkursstörung"] bezeichnet eine Situation, bei der ein Referenzwechsellkurs nicht länger existiert und von der zuständigen Behörde durch einen nachfolgenden Wechsellkurs ersetzt wird, welcher zuvor von dieser bekannt gemacht, sanktioniert, veröffentlicht, verlautbart oder angenommen wurde (oder andere ähnliche Maßnahmen).]

Wobei:

"Behörde" ist jede faktische und rechtmäßige Regierung (oder jede ihr untergeordnete Verwaltungsstelle), jedes Gericht, Tribunal, oder jede Verwaltungs- oder Regierungseinheit oder jede andere privat- oder öffentlich-rechtliche Körperschaft der Länder in denen jegliche Währung des Referenzwechsellkurses gesetzliches Zahlungsmittel ist, die mit der Regulierung der Finanzmärkte befasst ist (dies beinhaltet die Zentralbank).

"Rückzahlungsbetrag" ist ein Betrag, der von der Berechnungsstelle unter Anwendung der maßgeblichen Festlegungen durch die Festlegungsstelle gemäß den folgenden Bestimmungen ermittelt wird:

- (a) Falls der Endgültige Referenzwechsellkurs größer als der Höchstpreis ist oder diesem entspricht, wird der Rückzahlungsbetrag wie folgt berechnet:

Höchstpreis x Bezugsverhältnis

- (b) Falls der Endgültige Referenzwechsellkurs kleiner als der Höchstpreis ist, wird der Rückzahlungsbetrag wie folgt berechnet:

Endgültiger Referenzwechsellkurs x Bezugsverhältnis

[vorausgesetzt, dass falls die Währung des Rückzahlungsbetrags von der Währung (wie in §1(1) definiert) abweicht, wird der Rückzahlungsbetrag in die Währung zum geltenden Devisenkassakurs, wie von der Festlegungsstelle nach billigem Ermessen (§ 317 BGB) und unter Berücksichtigung der jeweiligen üblichen Kapitalmarktregelungen und unter Berücksichtigung des Grundsatzes von Treu und Glauben bestimmt, umgerechnet,

Redemption Amount shall not be less than [EUR 0.001] [●].]

[In the case of multi-issuances, insert: "Table"
means the table at the end of this § 4a.]

wobei der Rückzahlungsbetrag nicht weniger als [EUR 0,001] [●] beträgt.]

[Im Fall von Multi-Emissionen, einfügen:
"Tabelle" bezeichnet die am Ende dieses § 4a
stehende Tabelle.]

**[in case of multi-issuances insert:
Im Fall von Multi-Emissionen einfügen:**

Number of Securities and Title <i>Anzahl von Wertpapieren und Bezeichnung</i>	WKN	ISIN	Issue Price <i>Emissionspreis</i>	Underlying Exchange Rate (including Price Source) <i>Referenzwechselkurs (einschließlich Preisquelle)</i>	Relevant Currency <i>Maßgebliche Währung</i>	Reference Currency <i>Referenzwährung</i>	Type of Warrant <i>Art der Option</i>	Multiplier <i>Bezugsverhältnis</i>	Ratio <i>Basiswertverhältnis</i>	Valuation Date <i>Bewertungstag</i>	Valuation Time <i>Bewertungszeit</i>	Cap <i>Höchstpreis</i>
[•]	[•]	[•]	[•]	[•]	[•]	[•]	[•]	[•]		[•]	[•]	[•]

§4b
(Correction of the Underlying Exchange Rate, Disruption Event)

- (1) *Correction of the Underlying Exchange Rate.* In the event that any relevant rate published on a Price Source and which is utilised for any calculation or determination made in relation to the Securities is subsequently corrected and the correction is published by the Price Source before the relevant payment date under the Securities, the Calculation Agent, by applying the relevant determinations by the Determination Agent, will determine the amount that is payable as a result of that correction, and, to the extent necessary, will adjust the terms of such transaction to account for such correction and will notify the Holders accordingly pursuant to §12.
- (2) *Disruption Event.* If the Determination Agent in its reasonable discretion (*billiges Ermessen, § 317 BGB*) by taking into consideration the relevant capital market practice and by acting in good faith determines that a Disruption Event (as defined below) has occurred and is continuing on a relevant date and time, the Underlying Exchange Rate will be determined in the reasonable discretion (*billiges Ermessen, § 317 BGB*) of the Determination Agent and in consideration of the relevant capital market practice and by acting in good faith by using the arithmetic mean of the firm quotes for the conversion of the [Relevant Currency (as set out above under the relevant definition of Underlying Exchange Rate)][Underlying Exchange Rate]. For that purpose, the Determination Agent shall request at least [four] [•] independent leading dealers, selected by the Determination Agent (the "**Reference Dealers**") in the underlying market for the [Relevant Currency][Underlying Exchange Rate]. If at least four quotations are provided, the rate of the [Relevant Currency][Underlying Exchange Rate] for the relevant date will be the arithmetic mean of the quotations provided, without regard to the quotations having the highest and lowest value. For this purpose, if more than one quotation has the same highest value or lowest value, then one of such quotations shall be disregarded. If two or three quotations are provided, the rate of the [Relevant Currency] [Underlying

§4b
(Korrektur des Referenzwechselkurses, Störungseignis)

- (1) *Korrektur des Referenzwechselkurses.* Im Falle, dass ein maßgeblicher Kurs, der von einer Preisquelle veröffentlicht wird und der für eine Berechnung oder Bestimmung im Zusammenhang mit den Wertpapieren verwendet wird, nachträglich korrigiert wird und die Korrektur von der Preisquelle vor dem maßgeblichen Zahlungstag unter den Wertpapieren veröffentlicht wird, bestimmt die Berechnungsstelle unter Anwendung der maßgeblichen Bestimmungen durch die Festlegungsstelle den Betrag, der infolge dieser Korrektur zahlbar ist, und wird, soweit erforderlich, die Bedingungen einer solchen Transaktion anpassen, um dieser Korrektur Rechnung zu tragen, und die Gläubiger gemäß §12 entsprechend benachrichtigen.
- (2) *Störungseignis.* Wenn die Festlegungsstelle nach billigem Ermessen (§ 317 BGB) und unter Berücksichtigung der jeweiligen üblichen Kapitalmarktregelungen und unter Berücksichtigung des Grundsatzes von Treu und Glauben feststellt, dass an einem jeweiligen Tag zur jeweiligen Zeit ein Störungseignis (wie nachfolgend definiert) auftritt und fortbesteht, wird der Referenzwechselkurs von der Festlegungsstelle nach billigem Ermessen (§ 317 BGB) und unter Berücksichtigung der jeweiligen üblichen Kapitalmarktregelungen und unter Berücksichtigung des Grundsatzes von Treu und Glauben unter Verwendung des arithmetischen Mittels der verbindlichen Kursnotierungen für die Umrechnung [der Maßgeblichen Währung (wie vorstehend unter der maßgeblichen Definition des Referenzwechselkurses definiert)][des Referenzwechselkurses] bestimmt. Für diesen Zweck soll die Festlegungsstelle von mindestens [vier] [•] unabhängigen führenden, von der Festlegungsstelle ausgewählten Händlern (die "**Referenz-Händler**") im zugrunde liegenden Markt [die Maßgebliche Währung][den Referenzwechselkurs] erfragen. Sofern mindestens vier Kursnotierungen mitgeteilt werden, ist der Kurs [der Maßgeblichen Währung][des Referenzwechselkurses] für das jeweilige Datum das arithmetische Mittel der mitgeteilten Kursnotierungen, ohne dabei die Kursnotierungen mit dem höchsten und dem niedrigsten Wert zu

Exchange Rate] for the relevant date will be the arithmetic mean of the quotations. If fewer than two quotations are provided, the [Relevant Currency][Underlying Exchange Rate] shall be determined by the Determination Agent in its reasonable discretion (*billiges Ermessen*, § 317 BGB) by taking into consideration the relevant capital market practice and by acting in good faith.

berücksichtigen. Für diesen Zweck gilt, sofern mehr als eine Kursnotierung denselben höchsten oder niedrigsten Wert aufweist, dass eine dieser Kursnotierungen unberücksichtigt bleiben soll. Sofern zwei oder drei Kursnotierungen mitgeteilt werden, ist der Kurs [der Maßgeblichen Währung][des Referenzwechselkurses] für das jeweilige Datum das arithmetische Mittel der mitgeteilten Kursnotierungen. Sofern weniger als zwei Kursnotierungen mitgeteilt werden, wird [die Maßgebliche Währung][der Referenzwechselkurs] von der Festlegungsstelle in billigem Ermessen (§ 317 BGB) und unter Berücksichtigung der jeweiligen üblichen Kapitalmarktregelungen und unter Berücksichtigung des Grundsatzes von Treu und Glauben handelnd bestimmt.

"Disruption Event", in respect of Securities, means the occurrence of any of the following events:

- (a) Underlying Exchange Rate Disruption;
- (b) Price Source Disruption; or
- (c) any other event that, in the opinion of the Determination Agent, materially affects dealings in the Securities or affects the ability of the Issuer to meet any of its obligations under the Securities or under any related hedging transactions.

"Störungsereignis" bedeutet in Bezug auf die Wertpapiere jedes der folgenden Ereignisse:

- (a) Referenzwechselkursstörung;
- (b) Preisquellenstörung; oder
- (c) Jedes andere Ereignis, welches nach Auffassung der Festlegungsstelle den Handel mit den Wertpapieren, die Möglichkeit der Emittentin ihre Verpflichtungen aus den Wertpapieren oder damit zusammenhängenden Sicherungsgeschäften zu erfüllen, erheblich erschweren würde.

**Option XVIII:
ISSUE SPECIFIC TERMS AND CONDITIONS
FOR COMMODITY LINKED REVERSE
CONVERTIBLE SECURITIES**

**§3
(Interest)**

[There will not be any periodic payments of interest on the Securities.]

- [(1) *Rate of Interest and Interest Payment Dates.* The Securities shall bear interest on their Specified Denomination from (and including) **[Interest Commencement Date]** [the Interest Commencement Date specified in the Table] (the "**Interest Commencement Date**") to (but excluding) **[Interest Maturity Date]** [the Interest Maturity Date specified in the Table] (the "**Interest Maturity Date**") [(the "**Interest Period**")] at the rate of **[Rate of Interest]** per cent. *per annum*].

Interest shall be payable in arrear on [the Interest Payment Dates set out in the Table (each such date, an "**Interest Payment Date**")], subject to adjustment in accordance with §5(3)[the Interest Maturity Date]. [The [first] payment of interest shall, subject to adjustment in accordance with §5(3), be made on **[first Interest Payment Date]** [the first Interest Payment Date]

[In the case of a short/long first coupon, insert: and will amount to **[initial broken amount per Specified Denomination]** per Specified Denomination].

[In the case of a short/long last coupon insert: Interest in respect of the period from **[fixed interest date preceding the Maturity Date]** [the **[number]** Interest Payment Date] (including) to the Interest Maturity Date (excluding) will amount to **[final broken amount per Specified Denomination]** per Specified Denomination.]]

[In the case of "clean" secondary market pricing, insert: Accrued interest for any secondary market trades will be calculated in accordance with the relevant Day Count Fraction (as defined below).]

[If Actual/Actual (ICMA), insert: The number of interest determination dates per

**OPTION XVIII:
EMISSIONSSPEZIFISCHE
EMISSIONSBEDINGUNGEN FÜR
ROHSTOFFBEZOGENE REVERSE
CONVERTIBLE WERTPAPIERE**

**§3
(Zinsen)**

[Auf die Wertpapiere werden keine periodischen Zinszahlungen geleistet.]

- [(1) *Zinssatz und Zinszahlungstage.* Die Wertpapiere werden in Höhe ihres Nennbetrags verzinst, und zwar vom **[Verzinsungsbeginn]** [in der Tabelle angegebenen Verzinsungsbeginn] (der "**Verzinsungsbeginn**") (einschließlich) bis zum **[Zinsfälligkeitstag]** [in der Tabelle angegebenen Zinsfälligkeitstag] (ausschließlich) [(die "**Zinsperiode**") mit [dem in der Tabelle angegebenen Zinssatz] [jährlich **[Zinssatz]** %].

Zinsen sind nachträglich [an den in der Tabelle angegebenen Zinszahlungstagen (jeweils ein "**Zinszahlungstag**")][am Zinsfälligkeitstag], vorbehaltlich einer Anpassung gemäß §5(3), zahlbar. [Die [erste] Zinszahlung erfolgt am **[erster Zinszahlungstag]** [ersten Zinszahlungstag] vorbehaltlich einer Anpassung gem. §5(3)

[Im Fall eines ersten kurzen/langen Kupons einfügen: und beläuft sich auf **[anfänglicher Bruchteilszinsbetrag je Nennbetrag]** je Nennbetrag].

[Im Fall eines letzten kurzen/langen Kupons einfügen: Die Zinsen für den Zeitraum vom **[letzter, dem Fälligkeitstag vorausgehender Zinszahlungstag]** **[Zahl]** Zinszahlungstag] (einschließlich) bis zum Zinsfälligkeitstag (ausschließlich) belaufen sich auf **[abschließender Bruchteilszinsbetrag je Nennbetrag]** je Nennbetrag.]]

[Im Fall einer bereinigter (clean) Preisstellung im Sekundärmarkthandel einfügen: Bei etwaigen Sekundärmarktgeschäften werden aufgelaufene Zinsen im Einklang mit dem Zinstagequotienten (wie nachstehend definiert) berechnet.]

[Im Fall von Actual/Actual (ICMA) einfügen: Die Anzahl der

calendar year is **[number of regular interest payment dates per calendar year]** (each a "Determination Date").]

- (2) *Calculation of Interest for Partial Periods.* If interest is required to be calculated for a period of less than a full year, such interest shall be calculated on the basis of the Day Count Fraction (as defined below).
- (3) **"Day Count Fraction"** means, in respect of the calculation of an amount for any period of time (the **"Calculation Period"**):

["Actual/Actual (ICMA)"]:

- (a) where the Calculation Period is equal to or shorter than the Interest Period during which it falls, the actual number of days in the Calculation Period divided by the product of (i) the actual number of days in such Interest Period and (ii) the number of Interest Periods in any calendar year; and
- (b) where the Calculation Period is longer than an Interest Period, the sum of: (i) the actual number of days in such Calculation Period falling in the Interest Period in which it begins divided by the product of (x) the actual number of days in such Interest Period and (y) the number of Interest Periods in any year; and (ii) the actual number of days in such Calculation Period falling in the next Interest Period divided by the product of (x) the actual number of days in such Interest Period and (y) the number of Interest Periods in any year.]

["30/360"]:

the number of days in the Calculation Period divided by 360 (the number of days to be calculated on the basis of a year of 360 days with twelve 30-day months (unless (i) the last day of the Calculation Period is the 31st day of a month but the first day of the Calculation Period is a day other than the 30th or 31st day of a month, in which case the month that includes that last day shall not be considered to be shortened to a 30-day month, or (ii) the

Feststellungstermine im Kalenderjahr beträgt **[Anzahl der regulären Zinszahlungstage im Kalenderjahr]** (jeweils ein "Feststellungstermin").]

- (2) *Unterjährige Berechnung der Zinsen.* Sofern Zinsen für einen Zeitraum von weniger als einem Jahr zu berechnen sind, erfolgt die Berechnung auf der Grundlage des Zinstagequotienten (wie nachstehend definiert).
- (3) **"Zinstagequotient"** bezeichnet im Hinblick auf die Berechnung eines Betrags für einen beliebigen Zeitraum (der **"Zinsberechnungszeitraum"**):

["Actual/Actual (ICMA)"]:

- (a) falls der Zinsberechnungszeitraum gleich oder kürzer als die Zinsperiode ist, innerhalb welcher er fällt, die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum, dividiert durch das Produkt (i) der tatsächlichen Anzahl von Tagen in der jeweiligen Zinsperiode und (ii) der Anzahl der Zinsperioden in einem Kalenderjahr; und
- (b) falls der Zinsberechnungszeitraum länger als eine Zinsperiode ist, die Summe: (i) der tatsächlichen Anzahl von Tagen in demjenigen Zinsberechnungszeitraum, der in die Zinsperiode fällt, in der er beginnt, geteilt durch das Produkt aus (x) der tatsächlichen Anzahl von Tagen in dieser Zinsperiode und (y) der Anzahl von Zinsperioden in einem Jahr, und (ii) der tatsächlichen Anzahl von Tagen in demjenigen Zinsberechnungszeitraum, der in die nächste Zinsperiode fällt, geteilt durch das Produkt aus (x) der tatsächlichen Anzahl von Tagen in dieser Zinsperiode und (y) der Anzahl von Zinsperioden in einem Kalenderjahr.]

["30/360"]:

Die Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360 (wobei die Anzahl der Tage auf der Grundlage eines Jahres von 360 mit zwölf Monaten zu 30 Tagen zu ermitteln ist (es sei denn, (i) der letzte Tag des Zinsberechnungszeitraumes fällt auf den 31. Tag eines Monats, während der erste Tag des Zinsberechnungszeitraumes weder auf den 30. noch auf den 31. Tag eines Monats fällt, wobei in diesem Fall der diesen

last day of the Calculation Period is the last day of the month of February, in which case the month of February shall not be considered to be lengthened to a 30-day month)).]

["30E/360" or "Eurobond Basis"]:

the number of days in the Calculation Period divided by 360 (unless, in the case of the final Calculation Period, the Interest Maturity Date is the last day of the month of February, in which case the month of February shall not be considered to be lengthened to a 30-day month).]

["Actual/365" or "Actual/Actual (ISDA)"]:

the actual number of days in the Calculation Period divided by 365 (or, if any portion of the Calculation Period falls in a leap year, the sum of (i) the actual number of days in that portion of the Calculation Period falling in a leap year divided by 366 and (ii) the actual number of days in that portion of the Calculation Period falling in a non-leap year divided by 365).]

["Actual/365 (Fixed)"]:

the actual number of days in the Calculation Period divided by 365.]

["Actual/360"]:

the actual number of days in the Calculation Period divided by 360.]

- (4) If the Issuer for any reason fails to render any interest payment in respect of the Securities when due, interest shall continue to accrue at the default rate established by statutory law on the outstanding interest amount from (and including) the due date to (but excluding) the day on which such payment is received by or on behalf of the Holders.]

**§4
(Redemption. Extraordinary Event)**

- (1) *Redemption.* Subject to a postponement due to a Disrupted Day pursuant to § 4b, the Securities shall be redeemed at the

Tag enthaltende Monat nicht als ein auf 30 Tage gekürzter Monat zu behandeln ist, oder (ii) der letzte Tag des Zinsberechnungszeitraumes fällt auf den letzten Tag des Monats Februar, wobei in diesem Fall der Monat Februar nicht als ein auf 30 Tage verlängerter Monat zu behandeln ist)).]

["30E/360" oder "Eurobond Basis"]:

Die Anzahl der Tage im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360 (es sei denn, im Fall des letzten Zinsberechnungszeitraumes fällt der Zinsfälligkeitstag auf den letzten Tag des Monats Februar, in welchem Fall der Monat Februar als nicht auf einen Monat von 30 Tagen verlängert gilt).]

["Actual/365" oder "Actual/Actual (ISDA)"]:

Die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum, dividiert durch 365 (oder, falls ein Teil dieses Zinsberechnungszeitraumes in ein Schaltjahr fällt, die Summe aus (i) der tatsächlichen Anzahl der in das Schaltjahr fallenden Tage des Zinsberechnungszeitraumes dividiert durch 366 und (ii) die tatsächliche Anzahl der nicht in das Schaltjahr fallenden Tage des Zinsberechnungszeitraumes dividiert durch 365).]

["Actual/365 (Fixed)"]:

Die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 365.]

["Actual/360"]:

Die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum, dividiert durch 360.]

- (4) Wenn die Emittentin eine fällige Zinszahlung auf die Wertpapiere aus irgendeinem Grund nicht leistet, wird der ausstehende Zinsbetrag von dem Fälligkeitstag (einschließlich) bis zum Tag der vollständigen Zahlung an die Gläubiger (ausschließlich) mit dem gesetzlich bestimmten Verzugszins verzinst.]

**§4
(Rückzahlung. Außerordentliches Ereignis)**

- (1) *Rückzahlung.* Die Wertpapiere werden vorbehaltlich einer Verschiebung aufgrund eines Störungstages nach §4b am Fälligkeitstag zum

Redemption Amount on the Maturity Date (as defined in § 4a below).

The Redemption Amount in respect of each Security shall be calculated by the Calculation Agent by applying the relevant determinations by the Determination Agent and in accordance with the provisions of the Terms and Conditions.

The Redemption Amount will be notified to the Holders in accordance with § 12 by the Determination Agent immediately after being determined.

- (2) **Extraordinary Event.** Upon the occurrence of an Extraordinary Event, the Issuer may redeem all of the Securities outstanding at the Early Redemption Amount upon the Issuer having given not less than [5] [specify] Business Days' notice to the Holders in accordance with §12; and not less than [7] [specify] [Business Days] [days] before the giving of such notice, notice to the Fiscal Agent [(unless the Fiscal Agent acts as Determination Agent)].

- (3) **Tax Call.** Each Security shall be redeemed at the Early Redemption Amount at the option of the Issuer in whole, but not in part, at any time, on giving not less than 30 days' notice to the Holders (which notice shall be irrevocable) by settlement in cash in accordance with §12 if a Tax Event occurs whereby "**Tax Event**" means that; (i) on the occasion of the next payment or delivery due under the Securities, the Issuer has or will become obliged to pay Additional Amounts as provided or referred to in §6 as a result of any change in, or amendment to, the laws or regulations of any jurisdiction where the Issuer has its registered office, where the Fiscal Agent (as set out in §9) and the Paying Agent (as set out in §9) has its registered office, respectively, or any jurisdiction where the Securities have been [(publicly)] offered or the United States of America or any political subdivision or any authority thereof or therein having power to tax (each a "**Taxing Jurisdiction**"), or any change in the application or official interpretation of such laws or regulations, which change or amendment becomes effective on or after

Rückzahlungsbetrag (wie nachstehend in § 4a definiert) zurückgezahlt.

Der Rückzahlungsbetrag bezüglich jedes Wertpapiers wird von der Berechnungsstelle unter Anwendung der maßgeblichen Festlegungen der Festlegungsstelle und in Übereinstimmung mit den Bestimmungen dieser Emissionsbedingungen berechnet.

Der Rückzahlungsbetrag wird den Gläubigern von der Festlegungsstelle gemäß §12 unverzüglich nach dessen Feststellung mitgeteilt.

- (2) **Außerordentliches Ereignis.** Im Fall eines Außerordentlichen Ereignisses kann die Emittentin alle oder nur einige der ausstehenden Wertpapiere zum Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag zurückzahlen, wenn die Emittentin die Gläubiger spätestens [5] [**Anzahl der Tage angeben**] [Geschäftstage] [Tage] vorher gemäß §12 darüber unterrichtet hat, und spätestens [7] [**Anzahl der Tage angeben**] [Geschäftstage] [Tage] vor dieser Unterrichtung der Hauptzahlstelle eine Mitteilung übersandt hat [(es sei denn, die Hauptzahlstelle handelt als Festlegungsstelle)].

- (3) **Vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen.** Jedes Wertpapier kann auf Wunsch der Emittentin vollständig, aber nicht teilweise jederzeit zum Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag durch Barausgleich gemäß §12 zurückgezahlt werden, nachdem die Emittentin die Gläubiger mindestens 30 Tage zuvor über die entsprechende Absicht unwiderruflich informiert hat, vorausgesetzt ein Steuerereignis ist eingetreten, wobei "**Steuerereignis**" bedeutet, dass (i) die Emittentin zum nächstfolgenden Termin einer fälligen Zahlung bzw. Lieferung unter den Wertpapieren verpflichtet ist, bzw. dazu verpflichtet sein wird, in Folge einer Änderung oder Ergänzung der Gesetze und Verordnungen einer Rechtsordnung, in der die Emittentin ihren Sitz hat, einer Rechtsordnung, in der jeweils die Hauptzahlstelle (wie in §9 angegeben) und die Zahlstelle (wie in §9 angegeben) ihren Sitz hat, oder einer Rechtsordnung, in der die Wertpapiere [(öffentlich)] angeboten worden sind, oder den Vereinigten Staaten von Amerika (jeweils eine "**Steuerjurisdiktion**") oder einer jeweils zur Steuererhebung ermächtigten

the First Trading Date; and (ii) such obligation cannot be avoided by the Issuer taking reasonable measures (but no Substitution of the Issuer pursuant to §10) available to it. Before the publication of any notice of redemption pursuant to this paragraph, the Issuer shall deliver to the Fiscal Agent a certificate signed by an executive director of the Issuer stating that the Issuer is entitled to effect such redemption and setting forth a statement of facts showing that the conditions precedent to the right of the Issuer so to redeem have occurred, and an opinion of independent legal or tax advisers of recognised standing to the effect that the Issuer has or will become obliged to pay such Additional Amounts as a result of such change or amendment.

- (4) *Early Redemption following the occurrence of a Change in Law and/or Hedging Disruption and/or Increased Cost of Hedging.* The Issuer may redeem the Securities at any time following the occurrence of a Change in Law and/or a Hedging Disruption and/or an Increased Cost of Hedging. The Issuer will redeem the Securities in whole (but not in part) on the second Business Day after the notice of early redemption in accordance with §12 has been [published][disclosed] (the "**Early Redemption Date**") and will pay or cause to be paid the Early Redemption Amount (as defined below) in respect of such Securities to the relevant Holders for value on such Early Redemption Date, subject to any applicable fiscal or other laws or regulations and subject to and in accordance with these Terms and Conditions. Payments of any applicable taxes and redemption expenses will be made by the relevant Holder and the Issuer shall not have any liability in respect thereof.

Gebietskörperschaft oder Behörde, oder Änderungen in der Anwendung oder offiziellen Auslegung solcher Gesetze und Verordnungen, sofern die entsprechende Änderung am oder nach dem Ersten Handelstag wirksam wird, Zusätzliche Beträge gemäß §6 zu zahlen, und (ii) eine solche Verpflichtung seitens der Emittentin nicht durch angemessene ihr zur Verfügung stehenden Maßnahmen vermieden werden kann (jedoch nicht durch Ersetzung der Emittentin gemäß §10). Vor Bekanntgabe einer Mitteilung über eine Rückzahlung gemäß diesen Bestimmungen hat die Emittentin der Hauptzahlstelle eine von einem Mitglied der Geschäftsführung der Emittentin unterzeichnete Bescheinigung zukommen zu lassen, der zufolge die Emittentin berechtigt ist, eine entsprechende Rückzahlung zu leisten, und in der nachvollziehbar dargelegt ist, dass die Bedingungen für das Recht der Emittentin zur Rückzahlung gemäß diesen Bestimmungen erfüllt sind; zusätzlich hat die Emittentin ein von unabhängigen Rechts- oder Steuerberatern erstelltes Gutachten vorzulegen, demzufolge die Emittentin in Folge einer entsprechenden Änderung oder Ergänzung zur Zahlung Zusätzlicher Beträge verpflichtet ist oder sein wird.

- (4) *Vorzeitige Kündigung bei Vorliegen einer Rechtsänderung und/oder einer Hedging-Störung und/oder Gestiegener Hedging Kosten.* Die Emittentin kann die Wertpapiere jederzeit bei Vorliegen einer Rechtsänderung und/oder einer Hedging-Störung und/oder Gestiegener Hedging Kosten vorzeitig zurückzahlen. Die Emittentin wird die Wertpapiere vollständig (aber nicht teilweise) am zweiten Geschäftstag, nachdem die Benachrichtigung der vorzeitigen Rückzahlung gemäß §12 [veröffentlicht][mitgeteilt] wurde (der "**Vorzeitige Rückzahlungstag**"), zurückzahlen und wird den Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag (wie nachstehend definiert) im Hinblick auf die Wertpapiere mit Wertstellung eines solchen Vorzeitigen Rückzahlungstags im Einklang mit den maßgeblichen Steuergesetzen oder sonstigen gesetzlichen oder behördlichen Vorschriften und in Einklang mit und gemäß diesen Emissionsbedingungen an die entsprechenden Gläubiger zahlen oder eine entsprechende Zahlung

veranlassen. Zahlungen von Steuern oder vorzeitigen Rückzahlungsgebühren sind von den entsprechenden Gläubigern zu tragen und die Emittentin übernimmt hierfür keine Haftung.

Whereby:

"Change in Law" means that, on or after the First Trading Date of the Securities (A) due to the adoption of or any change in any applicable law or regulation (including, without limitation, any tax law), or (B) due to the promulgation of or any change in the interpretation by any court, tribunal or regulatory authority with competent jurisdiction of any applicable law or regulation (including any action taken by a taxing authority), the Issuer determines in good faith that it (x) has become illegal to conclude a contract providing exposure to the Commodity, or (y) will incur a materially increased cost in performing its obligations under the Securities (including, without limitation, due to any increase in tax liability, decrease in tax benefit or other adverse effect on its tax position).

"Hedging Disruption" means that the Issuer is unable, after using commercially reasonable efforts, to (A) acquire, establish, re-establish, substitute, maintain, unwind or dispose of any transaction(s) or asset(s) it deems necessary to hedge the risk of issuing and performing its obligations with respect to the Securities, or (B) realise, recover or remit the proceeds of any such transaction(s) or asset(s).

"Increased Cost of Hedging" means that the Issuer would incur a materially increased (as compared with circumstances existing on the First Trading Date) amount of tax, duty, expense or fee (other than brokerage commissions) to (A) acquire, establish, re-establish, substitute, maintain, unwind or dispose of any transaction(s) or

Wobei:

"Rechtsänderung" bedeutet, dass (A) aufgrund des Inkrafttretens von Änderungen der Gesetze oder Verordnungen (einschließlich aber nicht beschränkt auf Steuergesetze) oder (B) der Änderung der Auslegung von gerichtlichen oder behördlichen Entscheidungen, die für die entsprechenden Gesetze oder Verordnungen relevant sind (einschließlich der Aussagen der Steuerbehörden), die Emittentin nach Treu und Glauben feststellt, dass (x) der Abschluss eines Vertrags, der sich auf ein Investment in den Rohstoff bezieht, rechtswidrig geworden ist, oder (y) die Kosten, die mit den Verpflichtungen unter den Wertpapieren verbunden sind, wesentlich gestiegen sind (einschließlich aber nicht beschränkt auf Erhöhungen der Steuerverpflichtungen, der Senkung von steuerlichen Vorteilen oder anderen negativen Auswirkungen auf die steuerrechtliche Behandlung), falls solche Änderungen an oder nach dem Ersten Handelstag wirksam werden.

"Hedging-Störung" bedeutet, dass die Emittentin nicht in der Lage ist unter Anwendung wirtschaftlich vernünftiger Bemühungen, (A) Transaktionen abzuschließen, fortzuführen oder abzuwickeln bzw. Vermögenswerte zu erwerben, auszutauschen, zu halten oder zu veräußern, welche die Emittentin zur Absicherung von Risiken im Hinblick auf ihre Verpflichtungen aus den entsprechenden Wertpapieren für notwendig erachtet oder sie (B) nicht in der Lage ist, die Erlöse aus den Transaktionen bzw. Vermögenswerten zu realisieren, zurückzugewinnen oder weiterzuleiten.

"Gestiegene Hedging Kosten" bedeutet, dass die Emittentin im Vergleich zum Ersten Handelstag einen wesentlich höheren Betrag an Steuern, Abgaben, Aufwendungen und Gebühren (außer Maklergebühren) entrichten muss, um (A) Transaktionen abzuschließen, fortzuführen oder abzuwickeln bzw. Vermögenswerte zu erwerben,

asset(s) it deems necessary to hedge the risk of issuing and performing its obligations with respect to the Securities, or (B) realise, recover or remit the proceeds of any such transaction(s) or asset(s), provided that any such materially increased amount that is incurred solely due to the deterioration of the creditworthiness of the Issuer shall not be deemed an Increased Cost of Hedging.

- (5) *Early Redemption Amount.* For the purposes of this §4 and §8, the following applies:

The "**Early Redemption Amount**" in respect of each Security is an amount determined by the Determination Agent, acting in good faith and in a commercially reasonable manner, as at such day as is selected by the Determination Agent (provided that such day is not more than 15 days before the date fixed for redemption of the Securities), to be the amount per Security that a Qualified Financial Institution (as defined below) would charge to assume all of the Issuer's payment and other obligations with respect to such Securities per Security as if no[Tax Event (as defined in § 4(3)), Change in Law, Hedging Disruption, Increased Cost of Hedging and/or] Additional Disruption Event and/or Extraordinary Event with regard to such Security had occurred.

For the purposes of the above, "**Qualified Financial Institution**" means a financial institution organised under the laws of any jurisdiction in the United States of America, the European Union or Japan, which, as at the date the Determination Agent selects to determine the Early Redemption Amount, has outstanding securities with a stated maturity of one year or less from the date of issue of such outstanding securities and such financial institution is rated either:

auszutauschen, zu halten oder zu veräußern, welche die Emittentin zur Absicherung von Risiken im Hinblick auf ihre Verpflichtungen aus den entsprechenden Wertpapieren für notwendig erachtet oder (B) Erlöse aus den Transaktionen bzw. Vermögenswerten zu realisieren, zurückzugewinnen oder weiterzuleiten, unter der Voraussetzung, dass Beträge, die sich nur erhöht haben, weil die Kreditwürdigkeit der Emittentin zurückgegangen ist, nicht als Gestiegene Hedging Kosten angesehen werden.

- (5) *Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag.* Innerhalb dieses §4 und §8 gilt folgendes:

Der "**Vorzeitige Rückzahlungsbetrag**" jedes Wertpapiers ist ein Betrag, der von der Festlegungsstelle unter Berücksichtigung des Grundsatzes von Treu und Glauben und in wirtschaftlich vernünftiger Weise zu einem Tag festgelegt wird, den die Festlegungsstelle bestimmt (vorausgesetzt, dass dieser Tag nicht mehr als 15 Tage vor dem Tag liegt, der für die Rückzahlung der Wertpapiere festgelegt wurde) und der einem Betrag pro Wertpapier entspricht, zu dem ein Qualifiziertes Finanzinstitut (wie nachstehend definiert) sämtliche Zahlungsverbindlichkeiten und andere Verpflichtungen hinsichtlich dieses Wertpapiers pro Wertpapier übernehmen würde, wenn kein[Steuerereignis (wie in §4 (3) definiert), keine Rechtsänderung, keine Hedging-Störung, keine Gestiegenen Hedging Kosten und/oder kein] Zusätzliches Störungseignis und/oder kein Außerordentliches Ereignis hinsichtlich dieser Wertpapiere eingetreten bzw. gestellt worden wäre.

Für die vorstehenden Zwecke bezeichnet "**Qualifiziertes Finanzinstitut**" ein Finanzinstitut, das unter einer Rechtsordnung der Vereinigten Staaten von Amerika, der Europäischen Union oder dem Recht von Japan gegründet wurde und das zum Zeitpunkt, zu dem die Festlegungsstelle den Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag festlegt, Wertpapiere mit einer Fälligkeit von einem Jahr oder weniger vom Ausgabetag dieser Wertpapiere ausstehend hat und das über das folgende Rating verfügt:

- (1) A2 or higher by S&P Global Ratings or any successor, or any other comparable rating then used by that successor rating agency, or
- (2) P-2 or higher by Moody's Investors Service, Inc. or any successor, or any other comparable rating then used by that successor rating agency,

provided that, if no Qualified Financial Institution meets the above criteria, then the Determination Agent shall, in good faith, select another qualified financial institution whose issued security maturity and credit rating profile comes closest to the above requirements.

§4a (Definitions)

"Extraordinary Event" means a Disappearance of the Commodity Price, a Material Change in Formula or a Material Change in Content, as the case may be.

"Barrier" means [the Strike Price][the Barrier specified in the Table].

"Barrier Event" means that the price of the Commodity is [at any time on any Scheduled Trading Day during the Observation Period][during the Observation Period on any Scheduled Trading Day while the Exchange is open for trading during its regular trading session], and other than at a time at which there is a Disrupted Day,[at the Valuation Time on the Valuation Date] lower than or equal to the Barrier.]

"Strike Price" means [specify Strike Price] [the Strike Price specified in the Table].

"Issue Date" means [•].

"Observation Period" means the period from [(and including)][(but excluding)] [the First Trading Date][the day and time when the Issuer receives the first trade on the Securities, as determined by the Issuer,] to [(and including)][(but excluding)] the Valuation Time on the Valuation Date. [The start of the Observation Period will be published on the website of the Issuer [(https://zertifikate.morganstanley.com)][•]]

- (1) A2 oder besser von S&P Global Ratings oder einem Nachfolger dieser Ratingagentur oder ein vergleichbares Rating, das dann von einer Nachfolgeratingagentur verwendet wird, oder
- (2) P-2 oder besser von Moody's Investors Service, Inc. oder einem Nachfolger oder ein vergleichbares Rating, das dann von einer Nachfolgeratingagentur verwendet wird,

vorausgesetzt, dass falls kein Qualifiziertes Finanzinstitut die vorstehenden Kriterien erfüllt, die Festlegungsstelle unter Wahrung des Grundsatzes von Treu und Glauben ein anderes qualifiziertes Finanzinstitut bestimmt, dessen begebene Wertpapiere eine Fälligkeit haben, die, und dessen Ratingprofil am ehesten die vorstehenden Kriterien erfüllen.

§4a (Definitionen)

"Außerordentliches Ereignis" ist ein Wegfall des Rohstoffpreises, eine Wesentliche Änderung der Formel oder ggfs. eine Wesentliche Änderung des Inhalts.

"Barriere" bezeichnet [den Basispreis][die in der Tabelle angegebene Barriere].

"Barriere-Ereignis" bedeutet, dass der Preis des Rohstoffs [zu irgendeinem Zeitpunkt an einem Planmäßigen Handelstag während des Beobachtungszeitraums][während des Beobachtungszeitraums, an einem Planmäßigen Handelstag, während dem die Börse zu ihrer regulären Börsensitzungszeit zum Handel geöffnet ist], und außer zu einem Zeitpunkt, der ein Störungstag ist,][zur Bewertungszeit am Bewertungstag] kleiner als die Barriere ist oder dieser entspricht.]

"Basispreis" ist [Basispreis angeben] [der in der Tabelle angegebene Basispreis].

"Begebungstag" ist [•].

"Beobachtungszeitraum" bezeichnet den Zeitraum [vom Ersten Handelstag][von dem Tag und dem Zeitpunkt, an dem die Emittentin das erste Geschäft (*trade*) in den Wertpapieren erhält, wie von der Emittentin festgelegt] [(einschließlich)][(ausschließlich)] bis [zur Bewertungszeit am Bewertungstag] [(einschließlich)][(ausschließlich)]. [Der Beginn des Beobachtungszeitraums wird, sobald die

immediately (*unverzüglich*) after the Issuer has determined this first trade.]]

"Valuation Date" means *[insert Valuation Date]* [the Valuation Date specified in the Table].

Should the Valuation Date not be a Scheduled Trading Day, the Valuation Date shall be the next following Scheduled Trading Day.

"Valuation Time" means [•] [the time specified in the Table], or such other time as the Issuer may determine in its reasonable discretion (*billiges Ermessen*, § 315 BGB) by taking into consideration the relevant capital market practice and by acting in good faith.

"Exchange" means the exchange or quotation system specified in the [Table] [table within the definition of Commodity below], any successor to the exchange or quotation system or any substitute exchange or quotation system.

"Exchange Business Day" means, any Scheduled Trading Day on which each Exchange and Related Exchange are open during their relevant regular business hours, notwithstanding any such Exchange or Related Exchange closing prior to its closing time.

"Exchange Disruption" means any event (other than an Early Closure) that disrupts or impairs (as determined by the Determination Agent) the ability of market participants in general (i) to effect transactions in, or obtain market values for the Commodity on the Exchange or (ii) to effect transactions in, or obtain market values for, futures or options contracts relating to the Commodity on any Related Exchange.

"Final Commodity Price" means the Commodity Price at the Valuation Time on the Valuation Date.

"First Trading Date" means *[insert date]* [the day and time when the Issuer receives the first trade on the Securities, as determined by the Issuer. The First Trading Date will be published on the website of the Issuer [(https://zertifikate.morganstanley.com)[•]] immediately (*unverzüglich*) after the Issuer has determined this first trade.]

Emittentin dieses erste Geschäft (*trade*) festgestellt hat, unverzüglich auf der Webseite der Emittentin [(https://zertifikate.morganstanley.com)[•]] veröffentlicht.]]

"Bewertungstag" ist *[Bewertungstag einfügen]* [der in der Tabelle angegebene Bewertungstag].

Sollte der Bewertungstag kein Planmäßiger Handelstag sein, ist der Bewertungstag der nächstfolgende Planmäßige Handelstag.

"Bewertungszeit" bezeichnet [•] [den in der Tabelle festgelegten Zeitpunkt] oder einen anderen Zeitpunkt, wie von der Emittentin nach ihrem billigen Ermessen (§ 315 BGB) bestimmt unter Berücksichtigung der jeweiligen üblichen Kapitalmarktregelungen und unter Berücksichtigung des Grundsatzes von Treu und Glauben.

"Börse" bezeichnet die Börse oder das Handelssystem, wie in der Tabelle [der nachstehenden Definition von Rohstoff], angegeben, jeden Rechtsnachfolger der Börse oder des Handelssystems und jede Ersatzbörse oder jedes Ersatzhandelssystem.

"Börsengeschäftstag" bezeichnet jeden Planmäßigen Handelstag, an dem die Börse und die Verbundene Börse während ihrer üblichen Öffnungszeiten geöffnet sind, auch wenn diese Börse oder Verbundene Börse vor ihrem regulären Börsenschluss schließt.

"Börsenstörung" bedeutet jedes Ereignis (außer der Frühzeitigen Schließung), welches die Fähigkeit der Marktteilnehmer Transaktionen mit dem Rohstoff durchzuführen stört oder beeinträchtigt (wie von der Festlegungsstelle bestimmt), oder, welches zu einer Störung oder Beeinträchtigung führt (i) für den Rohstoff einen Marktwert an der Börse zu erhalten oder (ii) Marktwerte für Futures- oder Optionskontrakte hinsichtlich des Rohstoffs an einer Verbundenen Börse zu erhalten.

"Endgültiger Rohstoffpreis" ist der Rohstoffpreis zur Bewertungszeit am Bewertungstag.

"Erster Handelstag" ist *[Datum einfügen]* [der Tag und der Zeitpunkt, an dem die Emittentin das erste Geschäft (*trade*) in den Wertpapieren erhält, wie von der Emittentin festgelegt. Der Erste Handelstag wird, sobald die Emittentin dieses erste Geschäft (*trade*) festgestellt hat, unverzüglich auf der Webseite der Emittentin [(https://zertifikate.morganstanley.com)[•]] veröffentlicht.]

"Maturity Date" means the date specified in § 5(1).

"Early Closure" means the closure on any Exchange Business Day of the Exchange or any Related Exchange(s) prior to its closing time unless such earlier closing time is announced by the Exchange or Related Exchange(s) at least one hour prior to the actual closing time of the Exchange or Related Exchange(s) on such Exchange Business Day.

"Business Day" means the day(s) defined in § 5 [(2)][(3)].

"Trading Disruption" means any material suspension of, or any material limitation imposed on, trading in the Commodity on the Exchange or in any additional option contracts or commodities on the Exchange or Related Exchange. For these purposes:

- (A) a suspension of the trading in the Commodity on a Scheduled Trading Day shall be deemed to be material only if:
 - (i) all trading in the Commodity is suspended for the entire Scheduled Trading Day; or
 - (ii) all trading in the Commodity is suspended subsequent to the opening of trading on the Scheduled Trading Day, trading does not recommence prior to the regularly scheduled close of trading in such Commodity on such Scheduled Trading Day and such suspension is announced less than one hour preceding its commencement; and
- (B) a limitation of trading in the Commodity on a Scheduled Trading Day shall be deemed to be material only if the Exchange establishes limits on the range within which the price of the Commodity may fluctuate and the closing or settlement price of the Commodity on such day is at the upper or lower limit of that range.

"Market Disruption Event" means the occurrence or existence of (i) a Trading Disruption, (ii) an Exchange Disruption, which in either case the Determination Agent determines is material, at

"Fälligkeitstag" bezeichnet den in § 5(1) bestimmten Tag.

"Frühzeitige Schließung" bedeutet an einem Börsengeschäftstag der Börse oder einer Verbundenen Börse die Schließung der Börse vor dem planmäßigen Börsenschluss, es sei denn, diese Schließung ist von der Börse oder der Verbundenen Börse mindestens eine Stunde vor der tatsächlichen Schlusszeit an der Börse oder der Verbundenen Börse an diesem Börsengeschäftstag angekündigt worden.

"Geschäftstag" bezeichnet den/die in § 5[(2)][(3)] bestimmten Tag(e).

"Handelsaussetzung" bedeutet eine wesentliche Aussetzung oder eine materielle Begrenzung des Handels mit dem Rohstoff an der Börse oder des Handels mit anderen Optionskontrakten oder anderen Rohstoffen an der Börse oder Verbundenen Börse. In diesem Zusammenhang gilt, dass:

- (A) eine Aussetzung des Handels mit dem Rohstoff an einem Planmäßigen Handelstag nur dann als wesentlich zu erachten ist, wenn:
 - (i) der Handel mit dem Rohstoff für den gesamten Planmäßigen Handelstag ausgesetzt wird; oder
 - (ii) der Handel mit dem Rohstoff nach Eröffnung des Handels am Planmäßigen Handelstag ausgesetzt wird, der Handel nicht vor der offiziellen Schließung des Handels mit dem Rohstoff an einem solchen Planmäßigen Handelstag wieder aufgenommen wird und diese Aussetzung weniger als eine Stunde vor ihrem Beginn angekündigt wurde; und
- (B) eine Begrenzung des Handels mit dem Rohstoff an einem Planmäßigen Handelstag nur dann als wesentlich zu erachten ist, wenn die Börse Preisspannen einrichtet, innerhalb derer der Preis für den Rohstoff sich bewegen darf und der Schlusskurs oder der Abrechnungskurs für den Rohstoff an einem solchen Tag oberhalb oder unterhalb dieser Preisspanne liegt.

"Marktstörung" bedeutet das Entstehen oder Bestehen (i) einer Handelsaussetzung, (ii) einer Börsenstörung, soweit diese in beiden Fällen von der Festlegungsstelle als erheblich eingestuft werden, innerhalb der letzten Stunde vor der

any time during the one hour period that ends at the Valuation Time, or (iii) an Early Closure.

"Specified Denomination" means the amount specified in the Table.

"Scheduled Trading Day" means a day that is (or, but for the occurrence of a Market Disruption Event, would have been) a day on which the Exchange or Related Exchange are open for trading during their relevant regular trading session, notwithstanding any such Exchange or Related Exchange closing prior to its scheduled closing time.

"Commodity" means *[insert Commodity,]* [the Commodity specified in the Table].

"Commodity Price" means the price of the Commodity determined by the Determination Agent by reference to the price published by the Exchange on the page specified in the Table under "Commodity".

"Redemption Amount" is an amount per Security calculated by the Calculation Agent by applying the relevant determinations by the Determination Agent in accordance with the following provisions:

[Insert in the case of Reverse Convertible Securities without Barrier Event:

- (a) If the Final Commodity Price is greater than or equal to the Strike Price, the Redemption Amount shall be calculated as follows:

$$[\text{EUR } 1,000][\bullet] \times 100.00 \text{ per cent.}$$

- (b) If the Final Commodity Price is lower than the Strike Price, the Redemption Amount per Security shall be calculated as follows:

$$[\text{EUR } 1,000][\bullet] \times (\text{Final Commodity Price} / \text{Strike Price})$$

[Insert in the case of Reverse Convertible Securities with Barrier Event:

- (a) If a Barrier Event has not occurred, the Redemption Amount per Security shall be calculated as follows:

$$[\text{EUR } 1,000][\bullet] \times 100.00 \text{ per cent.}$$

- (b) If a Barrier Event has occurred and the Final Commodity Price is greater than or equal to

Bewertungszeit, oder (iii) eine Frühzeitige Schließung.

"Nennbetrag" bezeichnet den in der Tabelle angegebenen Betrag.

"Planmäßiger Handelstag" bezeichnet einen Tag, der ein Handelstag an der Börse oder Verbundenen Börse ist (oder ohne den Eintritt einer Marktstörung gewesen wäre), ungeachtet dessen, ob die Börse oder Verbundene Börse vor ihrer jeweiligen regulären Schließung bereits geschlossen hat.

"Rohstoff" bezeichnet *[Namen des Rohstoffs einfügen]* [den in der Tabelle bezeichneten Rohstoff].

"Rohstoffpreis" bezeichnet den Preis des Rohstoffs, der von der Festlegungsstelle unter Bezugnahme auf den von der Börse veröffentlichten Preis auf der Bildschirmseite, wie in der Tabelle unter "Rohstoff" angegeben, bestimmt ist.

"Rückzahlungsbetrag" ist ein Betrag pro Wertpapier, der von der Berechnungsstelle unter Anwendung der maßgeblichen Festlegungen durch die Festlegungsstelle gemäß den folgenden Bestimmungen ermittelt wird:

[Im Fall von Reverse Convertible Wertpapieren ohne Barriere-Ereignis:

- (a) Falls der Endgültige Rohstoffpreis größer als der Basispreis ist oder diesem entspricht, wird der Rückzahlungsbetrag pro Wertpapier wie folgt berechnet:

$$[\text{EUR } 1.000][\bullet] \times 100,00\%$$

- (b) Falls der Endgültige Rohstoffpreis kleiner als der Basispreis ist, wird der Rückzahlungsbetrag pro Wertpapier wie folgt berechnet:

$$[\text{EUR } 1.000][\bullet] \times (\text{Endgültiger Rohstoffpreis} / \text{Basispreis})$$

[Im Fall von Reverse Convertible Wertpapieren mit Barriere-Ereignis:

- (a) Falls kein Barriere-Ereignis eingetreten ist, wird der Rückzahlungsbetrag pro Wertpapier wie folgt berechnet:

$$[\text{EUR } 1.000][\bullet] \times 100,00\%$$

- (b) Falls ein Barriere-Ereignis eingetreten ist und der Endgültige Rohstoffpreis größer als der Basispreis ist oder diesem entspricht,

the Strike Price, the Redemption Amount per Security shall be calculated as follows:

[EUR 1,000][•] x 100.00 per cent.

- (c) If a Barrier Event has occurred and the Final Commodity Price is lower than the Strike Price, the Redemption Amount per Security shall be calculated as follows:

[EUR 1,000][•] x (Final Commodity Price / Strike Price)]

[Insert in case of Quanto Securities: provided that if the currency of the Commodity is different to the Currency (as defined in §1(1)), the Redemption Amount or the relevant components used for the determination of the Redemption Amount shall be converted into the Currency at a fixed rate, whereby [one unit of the currency of the Commodity][•] equals [one unit of the Currency (as defined in §1(1))][•]. The Redemption Amount shall not be less than [EUR 0.001][•].]

[Insert in case of Non-Quanto Securities: provided that if the currency of the Commodity is different to the Currency (as defined in §1(1)), the Redemption Amount or relevant components used for determination of the Redemption Amount shall be converted into the Currency (as defined in §1(1)) at the prevailing spot rate of exchange, as determined by the Determination Agent in its reasonable discretion (*billiges Ermessen*, § 317 BGB) by taking into consideration the relevant capital market practice and by acting in good faith. The Redemption Amount shall not be less than [EUR 0.001][•].]

"Disrupted Day" means any Scheduled Trading Day on which the Exchange or any Related Exchange fails to open for trading during its regular trading session or on which a Market Disruption Event has occurred.

[In the case of multi-issuances, insert: "Table" means the table at the end of this § 4a.]

"Related Exchange(s)" means each exchange or quotation system (as the Determination Agent may select) where trading has a material effect (as determined by the Determination Agent) on the overall market for futures or options contracts relating to the Commodity or, in any such case, any transferee or successor exchange of such exchange or quotation system.

wird der Rückzahlungsbetrag pro Wertpapier wie folgt berechnet:

[EUR 1.000][•] x 100,00%

- (c) Falls ein Barriere-Ereignis eingetreten ist und der Endgültige Rohstoffpreis kleiner als der Basispreis ist, wird der Rückzahlungsbetrag pro Wertpapier wie folgt berechnet:

[EUR 1.000][•] x (Endgültiger Rohstoffpreis / Basispreis)]

[Im Fall von Quanto Wertpapieren einfügen: vorausgesetzt, dass falls die Währung des Rohstoffs von der Währung (wie in §1(1) definiert) abweicht, wird der Rückzahlungsbetrag bzw. die relevanten Komponenten, die für die Feststellung des Rückzahlungsbetrags genutzt werden, zu einem festen Kurs in die Währung (wie in §1(1) definiert) umgerechnet, wobei [eine Einheit der Währung des Rohstoffs][•] [einer Einheit der Währung (wie in §1(1) definiert)][•] entspricht.]. Der Rückzahlungsbetrag kann nicht weniger als [EUR 0,001][•] betragen.]

[Im Fall von Nicht-Quanto Wertpapieren einfügen: vorausgesetzt, dass falls die Währung des Rohstoffs von der Währung (wie in §1(1) definiert) abweicht, wird der Rückzahlungsbetrag bzw. die relevanten Komponenten, die für die Feststellung des Rückzahlungsbetrags genutzt werden, in die Währung (wie in §1(1) definiert) zum geltenden Devisenkassakurs, wie von der Festlegungsstelle nach billigem Ermessen (§ 317 BGB) und unter Berücksichtigung der jeweiligen üblichen Kapitalmarktregelungen und unter Berücksichtigung des Grundsatzes von Treu und Glauben bestimmt, umgerechnet. Der Rückzahlungsbetrag kann nicht weniger als [EUR 0,001][•] betragen.]

"Störungstag" bedeutet einen Planmäßigen Handelstag, an dem die Börse oder eine Verbundene Börse während ihrer üblichen Geschäftszeiten nicht geöffnet ist oder eine Marktstörung eingetreten ist.

[Im Fall von Multi-Emissionen, einfügen: "Tabelle" bezeichnet die am Ende dieses § 4a stehende Tabelle.]

"Verbundene Börse(n)" bedeutet jede Börse oder jedes Handelssystem (wie von der Festlegungsstelle bestimmt), an der oder dem der Handel eine erhebliche Auswirkung auf den Gesamtmarkt in auf den Rohstoff bezogenen Futures- oder Optionskontrakte hat (wie von der Festlegungsstelle bestimmt) oder, in jedem dieser Fälle, ein Übernehmer oder Rechtsnachfolger

einer solchen Börse oder eines solchen Handelssystems.

"Disappearance of Commodity Price" means the disappearance of, or of trading in, the Commodity; or the disappearance or permanent discontinuance or permanent unavailability of the Commodity Price, notwithstanding the availability of the Exchange or the status of trading in the Commodity.

"Material Change in Formula" means the occurrence since the First Trading Date of a material change in the formula for or method of calculating the relevant Commodity Price.

"Material Change in Content" means the occurrence since the First Trading Date of a material change in the content, composition or constitution of the Commodity.

"Additional Disruption Event" means each of a Tax Event (as defined in §4 (3)), Change in Law, Hedging Disruption and Increased Cost of Hedging (each as defined in §4 (4)).

"Wegfall des Rohstoffpreises" bezeichnet den Wegfall von, oder des Handels mit dem Rohstoff; oder den Wegfall oder die dauerhafte Einstellung oder das dauerhafte Nichtvorhandensein des Rohstoffpreises, und zwar unabhängig von der Verfügbarkeit der Börse oder dem Status des Handels mit dem Rohstoff.

"Wesentliche Änderung der Formel" bezeichnet eine seit dem Ersten Handelstag eingetretene wesentliche Änderung der Formel oder Methode für die Berechnung des entsprechenden Rohstoffpreises.

"Wesentliche Änderung des Inhalts" bezeichnet eine seit dem Ersten Handelstag eingetretene wesentliche Änderung der Zusammensetzung, der Beschaffenheit, der Eigenschaft oder Verkehrsfähigkeit des Rohstoffs.

"Zusätzliches Störungsereignis" bezeichnet jeweils ein Steuerereignis (wie in §4 (3) definiert), eine Rechtsänderung, eine Hedging-Störung und Gestiegene Hedging Kosten (wie jeweils in §4 (4) definiert).

**[in case of multi-issuances insert:
Im Fall von Multi-Emissionen einfügen:**

Aggregate Principal Amount Securities and Title <i>Gesamtnenn- betrag von Wert- papieren und Bezeich- nung</i>	WKN	ISIN	Issue Price <i>Emissions- preis</i>	Commodity [Bloomberg Code] [Reuters page] <i>Rohstoff [Bloomberg Seite] [Reuters Bildschirm- seite]</i>	Bloomberg Code <i>Bloom-berg Seite</i>	Exchange <i>Börse</i>	[Valuation Time <i>Bewertun- gszeit</i>]	Strike Price <i>Basispreis</i>
[•]	[•]	[•]	[•]	[•]	[•]	[•]	[•]	[•]

Aggregate Principal Amount Securities and Title <i>Gesamtnennbet- rag von Wert- papieren und Bezeichnung</i>	[Barrier <i>Barrier- e</i>]	[Rate of Interest <i>Zinssatz</i>]	Interest Commencement Date <i>Verzinsungsbe- ginn</i>	Interest Maturity Date <i>Zinsfälligkeitsta- g</i>	Interest Payment Dates <i>Zinszahlungsta- ge</i>	Valuation Date <i>Bewertungst- ag</i>	Specified Denominati- on <i>Nennbetrag</i>
[•]	[•]	[•]			[•]	[•]	[•]

§4b
(Corrections. Disrupted Days. Extraordinary
Event. Additional Disruption Event)

- (1) *Corrections.* In the event that any price published on the Exchange and which is utilised for any calculation or determination made in relation to the Securities is subsequently corrected and the correction is published by the Exchange before the relevant payment date, the Calculation Agent, by applying the relevant determinations by the Determination Agent, will determine the amount that is payable or deliverable as a result of that correction, and, to the extent necessary, will adjust the terms of such transaction to account for such correction and will notify the Holders accordingly pursuant to §12.
- (2) *Disrupted Days.* If, in the opinion of the Determination Agent, a Market Disruption Event has occurred and is continuing on any Scheduled Trading Day (or, if different, the day on which prices for that Scheduled Trading Day would, in the ordinary course, be published by the Exchange), the Commodity Price for that Scheduled Trading Day will be determined by the Determination Agent in accordance with the first applicable Disruption Fallback (as defined below) that provides a Commodity Price.

"Disruption Fallback" means a source or method that may give rise to an alternative basis for determining the Commodity Price when a Market Disruption Event occurs or exists on a day that is a Scheduled Trading Day. A Disruption Fallback means (in the following order):

- (i) Fallback Reference Price;
- (ii) Delayed Publication or Announcement and Postponement (each to operate concurrently with the other and each subject to a period of two consecutive Scheduled Trading Days (measured from and including the original day that would otherwise have been the Scheduled Trading Day); provided, however, that the price determined by Postponement shall be the Commodity Price only if Delayed Publication or Announcement does

§4b
(Korrekturen. Störungstage.
Außerordentliches Ereignis. Zusätzliches
Störungsereignis)

- (1) *Korrekturen.* Sollte ein an der Börse veröffentlichter Kurs, der für irgendeine Berechnung oder Feststellung in Bezug auf die Wertpapiere verwendet worden ist, nachträglich korrigiert werden und wird diese Korrektur durch die Börse vor einem Fälligkeitstag einer Zahlung veröffentlicht, so wird die Berechnungsstelle unter Anwendung der maßgeblichen Festlegungen durch die Festlegungsstelle den aufgrund dieser Korrektur zahlbaren oder lieferbaren Betrag bestimmen und, falls erforderlich, die Bedingungen der Transaktion zur Berücksichtigung dieser Korrektur anpassen und die Gläubiger gemäß §12 entsprechend unterrichten.
- (2) *Störungstage.* Wenn nach Ansicht der Festlegungsstelle eine Marktstörung eingetreten ist und an einem Planmäßigen Handelstag (oder, falls davon abweichend, an einem Tag, an dem Preise für diesen Planmäßigen Handelstag gewöhnlicherweise durch die Börse veröffentlicht würden) weiterhin andauert, legt die Festlegungsstelle den Rohstoffpreis für den Planmäßigen Handelstag in Übereinstimmung mit der zuerst anwendbaren Ersatzregelung (wie nachfolgend definiert), die einen Rohstoffpreis zur Verfügung stellt, fest.

"Ersatzregelung" bezeichnet eine Quelle oder Methode, die die Grundlage für eine alternative Feststellung des Rohstoffpreises darstellt, sofern eine Marktstörung eingetreten ist oder an einem Planmäßigen Handelstag besteht. Es gelten die folgenden Ersatzregelungen als in dieser Reihenfolge festgelegt:

- (i) Referenzersatzpreis;
- (ii) Verspätete Veröffentlichung oder Ankündigung und Verschiebung (jeder der genannten Umstände muss zusammen mit dem jeweils anderen vorliegen und muss für zwei aufeinanderfolgende Planmäßige Handelstage bestanden haben (beginnend mit dem Tag (einschließlich), der normalerweise der Planmäßige Handelstag gewesen wäre); dies steht jedoch unter der Voraussetzung, dass der Preis, der durch die Verschiebung

not yield a Commodity Price within these two consecutive Scheduled Trading Days); and

- (iii) determination by the Determination Agent in its reasonable discretion (*billiges Ermessen*, § 317 BGB) by taking into consideration the relevant capital market practice and by acting in good faith.

"Fallback Reference Price" means that the Determination Agent will determine the Commodity Price based on the first alternate price for the Commodity for that Scheduled Trading Day and not subject to a Market Disruption Event.

"Delayed Publication or Announcement" means that the Commodity Price for a Scheduled Trading Day will be determined based on the price of the Commodity in respect of the original day scheduled as such Scheduled Trading Day that is published or announced by the Exchange retrospectively on the first succeeding Scheduled Trading Day on which the Market Disruption Event ceases to exist, unless that Market Disruption Event continues to exist (measured from and including the original day that would otherwise have been the Scheduled Trading Day) or the Commodity Price continues to be unavailable for five consecutive Scheduled Trading Days. In that case, the next Disruption Fallback will apply.

"Postponement" means that the Scheduled Trading Day will be deemed to be the first succeeding Scheduled Trading Day on which the Market Disruption Event ceases to exist, unless that Market Disruption Event continues to exist for five consecutive Scheduled Trading Days (measured from and including the original day that would otherwise have been the Scheduled Trading Day). In that case, the next Disruption Fallback will apply.

If, as a result of a delay pursuant to this provision, a Commodity Price is unavailable to determine the amount payable on the Maturity Date, the Maturity Date will be

festgelegt wird, nur der Rohstoffpreis ist, wenn durch die Verspätete Veröffentlichung oder Ankündigung kein Rohstoffpreis innerhalb dieser zwei aufeinanderfolgenden Planmäßigen Handelstage gestellt werden kann); und

- (iii) Ermittlung durch die Festlegungsstelle in ihrem billigen Ermessen (§ 317 BGB) und unter Berücksichtigung der jeweiligen üblichen Kapitalmarktregelungen und unter Berücksichtigung des Grundsatzes von Treu und Glauben.

"Referenzersatzpreis" bedeutet, dass die Festlegungsstelle den Rohstoffpreis auf Grundlage des ersten alternativen Preises für den Rohstoff am Planmäßigen Handelstag ermittelt und keine Marktstörung vorliegt.

"Verspätete Veröffentlichung oder Ankündigung" bedeutet, dass der Rohstoffpreis an einem Planmäßigen Handelstag auf der Grundlage des Preises des Rohstoffs im Hinblick auf den Tag festgelegt wird, der ursprünglich als der Planmäßige Handelstag festgelegt wurde, der von der Börse nachträglich veröffentlicht und bekannt gegeben wird und zwar am ersten Planmäßigen Handelstag, der auf den Tag folgt, an dem die Marktstörung nicht mehr vorliegt, es sei denn die Marktstörung besteht weiterhin (beginnend mit dem Tag (einschließlich), der normalerweise der Planmäßige Handelstag gewesen wäre) oder der Rohstoffpreis steht weiterhin für fünf aufeinanderfolgende Planmäßige Handelstage nicht zur Verfügung. In diesem Fall findet die nächste Ersatzregelung Anwendung.

"Verschiebung" bedeutet, dass als Planmäßiger Handelstag der erste Planmäßige Handelstag gilt, an dem die Marktstörung nicht mehr besteht, es sei denn, die Marktstörung dauert fünf aufeinanderfolgende Planmäßige Handelstage an (beginnend mit dem Tag (einschließlich), der normalerweise der Planmäßige Handelstag gewesen wäre). In diesem Fall findet die nächste Ersatzregelung Anwendung.

Wenn ein Rohstoffpreis aufgrund einer Verspätung nach diesen Vorschriften nicht für die Feststellung von am Fälligkeitstag zahlbaren Beträgen zur Verfügung steht, wird der Fälligkeitstag in derselben Weise

delayed to the same extent as was the determination of the Commodity Price.

- (3) *Extraordinary Event.* In the event of an Extraordinary Event the Determination Agent shall make such adjustments to the redemption, settlement, payment or any other terms of the Securities as the Determination Agent determines appropriate to account for the economic effect on the Securities of such Extraordinary Event upon the Determination Agent having given not less than [5] **[insert other number]** [days] [Business Days] notice to the Holders in accordance with §12; and not less than [7] **[insert other number]** [days] [Business Days] before the giving of such notice, notice to the Fiscal Agent [(unless the Fiscal Agent acts as Determination Agent)].

- (4) *Additional Disruption Event.* In the event of an Additional Disruption Event and the Securities are not redeemed early in accordance with §4 or §8 the Determination Agent may make such adjustments to the redemption, settlement, payment or any other terms of the Securities as the Determination Agent determines appropriate to account for the economic effect on the Securities of such Additional Disruption Event upon the Determination Agent having given not less than [5] **[specify]** [Business Days] [days] notice to the Holders in accordance with §12; and not less than [7] **[specify]** [Business Days] [days] before the giving of such notice, notice to the Fiscal Agent [(unless the Fiscal Agent acts as Determination Agent)].

verspätet sein wie die Festlegung des Rohstoffpreises.

- (3) *Außerordentliches Ereignis.* Im Fall eines Außerordentlichen Ereignisses wird die Festlegungsstelle diejenigen Anpassungen der Tilgungs-, Lieferungs-, Zahlungs- und sonstigen Bedingungen der Wertpapiere vornehmen, die sie als angemessen dafür bestimmt, den wirtschaftlichen Auswirkungen eines solchen außerordentlichen Ereignisses auf die Wertpapiere Rechnung zu tragen, wenn die Festlegungsstelle die Gläubiger spätestens [5] **[Anzahl der Tage angeben]** [Tage] [Geschäftstage] vorher gemäß §12 darüber unterrichtet hat, und spätestens [7] **[Anzahl der Tage angeben]** [Tage] [Geschäftstage] vor dieser Unterrichtung der Hauptzahlstelle eine Mitteilung übersandt hat [(es sei denn, die Hauptzahlstelle handelt als Festlegungsstelle)].

- (4) *Zusätzliches Störungsereignis.* Im Falle eines Zusätzlichen Störungsereignisses und, wenn die Wertpapiere noch nicht vorzeitig nach §4 oder §8 zurückgezahlt wurden, kann die Festlegungsstelle diejenigen Anpassungen der Tilgungs-, Lieferungs-, Zahlungs-, und sonstigen Bedingungen der Wertpapiere vornehmen, die sie als angemessen dafür bestimmt, den wirtschaftlichen Auswirkungen eines solchen Zusätzlichen Störungsereignisses auf die Wertpapiere Rechnung zu tragen, wenn die Festlegungsstelle die Gläubiger spätestens [5] **[Anzahl der Tage angeben]** [Geschäftstage] [Tage] vorher gemäß §12 darüber unterrichtet hat, und spätestens [7] **[Anzahl der Tage angeben]** [Geschäftstage] [Tage] vor dieser Unterrichtung der Hauptzahlstelle eine Mitteilung übersandt hat [(es sei denn, die Hauptzahlstelle handelt als Festlegungsstelle)].

**Option XIX:
ISSUE SPECIFIC TERMS AND CONDITIONS
FOR COMMODITY LINKED BONUS
CERTIFICATES**

**§3
(Interest)**

There will not be any periodic payments of interest on the Securities.

**§4
(Redemption. Extraordinary Event)**

- (1) *Redemption.* Subject to a postponement due to a Disrupted Day pursuant to § 4b, the Securities shall be redeemed at the Redemption Amount on the Maturity Date (as defined in § 4a below).

The Redemption Amount in respect of each Security shall be calculated by the Calculation Agent by applying the relevant determinations by the Determination Agent and in accordance with the provisions of the Terms and Conditions.

The Redemption Amount will be notified to the Holders in accordance with § 12 by the Determination Agent immediately after being determined.

- (2) *Extraordinary Event.* Upon the occurrence of an Extraordinary Event, the Issuer may redeem all of the Securities outstanding at the Early Redemption Amount upon the Issuer having given not less than [5] [specify] Business Days' notice to the Holders in accordance with §12; and not less than [7] [specify] [Business Days] [days] before the giving of such notice, notice to the Fiscal Agent [(unless the Fiscal Agent acts as Determination Agent)].
- (3) *Tax Call.* Each Security shall be redeemed at the Early Redemption Amount at the option of the Issuer in whole, but not in part, at any time, on giving not less than 30 days' notice to the Holders (which notice shall be irrevocable) by settlement in cash in accordance with §12 if a Tax Event occurs whereby "**Tax Event**" means that; (i) on the occasion of the next payment or delivery due under the Securities, the Issuer has or will become obliged to pay

**OPTION XIX:
EMISSIONSSPEZIFISCHE
EMISSIONSBEDINGUNGEN FÜR
ROHSTOFFBEZOGENE BONUS ZERTIFIKATE**

**§3
(Zinsen)**

Auf die Wertpapiere werden keine periodischen Zinszahlungen geleistet.

**§4
(Rückzahlung. Außerordentliches Ereignis)**

- (1) *Rückzahlung.* Die Wertpapiere werden vorbehaltlich einer Verschiebung aufgrund eines Störungstages nach §4b am Fälligkeitstag zum Rückzahlungsbetrag (wie nachstehend in § 4a definiert) zurückgezahlt.

Der Rückzahlungsbetrag bezüglich jedes Wertpapiers wird von der Berechnungsstelle unter Anwendung der maßgeblichen Festlegungen der Festlegungsstelle und in Übereinstimmung mit den Bestimmungen dieser Emissionsbedingungen berechnet.

Der Rückzahlungsbetrag wird den Gläubigern von der Festlegungsstelle gemäß §12 unverzüglich nach dessen Feststellung mitgeteilt.

- (2) *Außerordentliches Ereignis.* Im Fall eines Außerordentlichen Ereignisses kann die Emittentin alle oder nur einige der ausstehenden Wertpapiere zum Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag zurückzahlen, wenn die Emittentin die Gläubiger spätestens [5] [**Anzahl der Tage angeben**] [Geschäftstage] [Tage] vorher gemäß §12 darüber unterrichtet hat, und spätestens [7] [**Anzahl der Tage angeben**] [Geschäftstage] [Tage] vor dieser Unterrichtung der Hauptzahlstelle eine Mitteilung übersandt hat [(es sei denn, die Hauptzahlstelle handelt als Festlegungsstelle)].
- (3) *Vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen.* Jedes Wertpapier kann auf Wunsch der Emittentin vollständig, aber nicht teilweise jederzeit zum Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag durch Barausgleich gemäß §12 zurückgezahlt werden, nachdem die Emittentin die Gläubiger mindestens 30 Tage zuvor über die entsprechende Absicht unwiderruflich informiert hat, vorausgesetzt ein Steuerereignis ist eingetreten, wobei "**Steuerereignis**" bedeutet, dass (i) die

Additional Amounts as provided or referred to in §6 as a result of any change in, or amendment to, the laws or regulations of any jurisdiction where the Issuer has its registered office, where the Fiscal Agent (as set out in §9) and the Paying Agent (as set out in §9) has its registered office, respectively, or any jurisdiction where the Securities have been ~~[(publicly)]~~ offered or the United States of America or any political subdivision or any authority thereof or therein having power to tax (each a "**Taxing Jurisdiction**"), or any change in the application or official interpretation of such laws or regulations, which change or amendment becomes effective on or after the First Trading Date; and (ii) such obligation cannot be avoided by the Issuer taking reasonable measures (but no Substitution of the Issuer pursuant to §10) available to it. Before the publication of any notice of redemption pursuant to this paragraph, the Issuer shall deliver to the Fiscal Agent a certificate signed by an executive director of the Issuer stating that the Issuer is entitled to effect such redemption and setting forth a statement of facts showing that the conditions precedent to the right of the Issuer so to redeem have occurred, and an opinion of independent legal or tax advisers of recognised standing to the effect that the Issuer has or will become obliged to pay such Additional Amounts as a result of such change or amendment.

- (4) *Early Redemption following the occurrence of a Change in Law and/or Hedging Disruption and/or Increased Cost of Hedging.* The Issuer may redeem the Securities at any time following the occurrence of a Change in Law and/or a Hedging Disruption and/or an Increased Cost of Hedging. The Issuer will redeem the Securities in whole (but not in part) on the second Business Day after the notice

Emittentin zum nächstfolgenden Termin einer fälligen Zahlung bzw. Lieferung unter den Wertpapieren verpflichtet ist, bzw. dazu verpflichtet sein wird, in Folge einer Änderung oder Ergänzung der Gesetze und Verordnungen einer Rechtsordnung, in der die Emittentin ihren Sitz hat, einer Rechtsordnung, in der jeweils die Hauptzahlstelle (wie in §9 angegeben) und die Zahlstelle (wie in §9 angegeben) ihren Sitz hat, oder einer Rechtsordnung, in der die Wertpapiere ~~[(öffentlich)]~~ angeboten worden sind, oder den Vereinigten Staaten von Amerika (jeweils eine "**Steuerjurisdiktion**") oder einer jeweils zur Steuererhebung ermächtigten Gebietskörperschaft oder Behörde, oder Änderungen in der Anwendung oder offiziellen Auslegung solcher Gesetze und Verordnungen, sofern die entsprechende Änderung am oder nach dem Ersten Handelstag wirksam wird, Zusätzliche Beträge gemäß §6 zu zahlen, und (ii) eine solche Verpflichtung seitens der Emittentin nicht durch angemessene ihr zur Verfügung stehenden Maßnahmen vermieden werden kann (jedoch nicht durch Ersetzung der Emittentin gemäß §10). Vor Bekanntgabe einer Mitteilung über eine Rückzahlung gemäß diesen Bestimmungen hat die Emittentin der Hauptzahlstelle eine von einem Mitglied der Geschäftsführung der Emittentin unterzeichnete Bescheinigung zukommen zu lassen, der zufolge die Emittentin berechtigt ist, eine entsprechende Rückzahlung zu leisten, und in der nachvollziehbar dargelegt ist, dass die Bedingungen für das Recht der Emittentin zur Rückzahlung gemäß diesen Bestimmungen erfüllt sind; zusätzlich hat die Emittentin ein von unabhängigen Rechts- oder Steuerberatern erstelltes Gutachten vorzulegen, demzufolge die Emittentin in Folge einer entsprechenden Änderung oder Ergänzung zur Zahlung Zusätzlicher Beträge verpflichtet ist oder sein wird.

- (4) *Vorzeitige Kündigung bei Vorliegen einer Rechtsänderung und/oder einer Hedging-Störung und/oder Gestiegener Hedging Kosten.* Die Emittentin kann die Wertpapiere jederzeit bei Vorliegen einer Rechtsänderung und/oder einer Hedging-Störung und/oder Gestiegener Hedging Kosten vorzeitig zurückerzahlen. Die Emittentin wird die Wertpapiere vollständig (aber nicht teilweise) am

of early redemption in accordance with §12 has been [published][disclosed] (the "**Early Redemption Date**") and will pay or cause to be paid the Early Redemption Amount (as defined below) in respect of such Securities to the relevant Holders for value on such Early Redemption Date, subject to any applicable fiscal or other laws or regulations and subject to and in accordance with these Terms and Conditions. Payments of any applicable taxes and redemption expenses will be made by the relevant Holder and the Issuer shall not have any liability in respect thereof.

Whereby:

"**Change in Law**" means that, on or after the First Trading Date of the Securities (A) due to the adoption of or any change in any applicable law or regulation (including, without limitation, any tax law), or (B) due to the promulgation of or any change in the interpretation by any court, tribunal or regulatory authority with competent jurisdiction of any applicable law or regulation (including any action taken by a taxing authority), the Issuer determines in good faith that it (x) has become illegal to conclude a contract providing exposure to the Commodity, or (y) will incur a materially increased cost in performing its obligations under the Securities (including, without limitation, due to any increase in tax liability, decrease in tax benefit or other adverse effect on its tax position).

"**Hedging Disruption**" means that the Issuer is unable, after using commercially reasonable efforts, to (A) acquire, establish, re-establish, substitute, maintain, unwind or dispose of any transaction(s) or asset(s) it deems necessary to hedge the risk of issuing and performing its obligations with respect to the Securities, or (B) realise, recover or

zweiten Geschäftstag, nachdem die Benachrichtigung der vorzeitigen Rückzahlung gemäß §12 [veröffentlicht][mitgeteilt] wurde (der "**Vorzeitige Rückzahlungstag**"), zurückzahlen und wird den Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag (wie nachstehend definiert) im Hinblick auf die Wertpapiere mit Wertstellung eines solchen Vorzeitigen Rückzahlungstags im Einklang mit den maßgeblichen Steuergesetzen oder sonstigen gesetzlichen oder behördlichen Vorschriften und in Einklang mit und gemäß diesen Emissionsbedingungen an die entsprechenden Gläubiger zahlen oder eine entsprechende Zahlung veranlassen. Zahlungen von Steuern oder vorzeitigen Rückzahlungsgebühren sind von den entsprechenden Gläubigern zu tragen und die Emittentin übernimmt hierfür keine Haftung.

Wobei:

"**Rechtsänderung**" bedeutet, dass (A) aufgrund des Inkrafttretens von Änderungen der Gesetze oder Verordnungen (einschließlich aber nicht beschränkt auf Steuergesetze) oder (B) der Änderung der Auslegung von gerichtlichen oder behördlichen Entscheidungen, die für die entsprechenden Gesetze oder Verordnungen relevant sind (einschließlich der Aussagen der Steuerbehörden), die Emittentin nach Treu und Glauben feststellt, dass (x) der Abschluss eines Vertrags, der sich auf ein Investment in den Rohstoff bezieht, rechtswidrig geworden ist, oder (y) die Kosten, die mit den Verpflichtungen unter den Wertpapieren verbunden sind, wesentlich gestiegen sind (einschließlich aber nicht beschränkt auf Erhöhungen der Steuerverpflichtungen, der Senkung von steuerlichen Vorteilen oder anderen negativen Auswirkungen auf die steuerrechtliche Behandlung), falls solche Änderungen an oder nach dem Ersten Handelstag wirksam werden.

"**Hedging-Störung**" bedeutet, dass die Emittentin nicht in der Lage ist unter Anwendung wirtschaftlich vernünftiger Bemühungen, (A) Transaktionen abzuschließen, fortzuführen oder abzuwickeln bzw. Vermögenswerte zu erwerben, auszutauschen, zu halten oder zu veräußern, welche die Emittentin zur Absicherung von Risiken im Hinblick auf

remit the proceeds of any such transaction(s) or asset(s).

"Increased Cost of Hedging" means that the Issuer would incur a materially increased (as compared with circumstances existing on the First Trading Date) amount of tax, duty, expense or fee (other than brokerage commissions) to (A) acquire, establish, re-establish, substitute, maintain, unwind or dispose of any transaction(s) or asset(s) it deems necessary to hedge the risk of issuing and performing its obligations with respect to the Securities, or (B) realise, recover or remit the proceeds of any such transaction(s) or asset(s), provided that any such materially increased amount that is incurred solely due to the deterioration of the creditworthiness of the Issuer shall not be deemed an Increased Cost of Hedging.

- (5) *Early Redemption Amount.* For the purposes of this §4 and §8, the following applies:

The **"Early Redemption Amount"** in respect of each Security is an amount determined by the Determination Agent, acting in good faith and in a commercially reasonable manner, as at such day as is selected by the Determination Agent (provided that such day is not more than 15 days before the date fixed for redemption of the Securities), to be the amount per Security that a Qualified Financial Institution (as defined below) would charge to assume all of the Issuer's payment and other obligations with respect to such Securities per Security as if no[Tax Event (as defined in § 4(3)), Change in Law, Hedging Disruption, Increased Cost of Hedging and/or] Additional Disruption Event and/or Extraordinary Event with regard to such Security had occurred.

ihre Verpflichtungen aus den entsprechenden Wertpapieren für notwendig erachtet oder sie (B) nicht in der Lage ist, die Erlöse aus den Transaktionen bzw. Vermögenswerten zu realisieren, zurückzugewinnen oder weiterzuleiten.

"Gestiegene Hedging Kosten" bedeutet, dass die Emittentin im Vergleich zum Ersten Handelstag einen wesentlich höheren Betrag an Steuern, Abgaben, Aufwendungen und Gebühren (außer Maklergebühren) entrichten muss, um (A) Transaktionen abzuschließen, fortzuführen oder abzuwickeln bzw. Vermögenswerte zu erwerben, auszutauschen, zu halten oder zu veräußern, welche die Emittentin zur Absicherung von Risiken im Hinblick auf ihre Verpflichtungen aus den entsprechenden Wertpapieren für notwendig erachtet oder (B) Erlöse aus den Transaktionen bzw. Vermögenswerten zu realisieren, zurückzugewinnen oder weiterzuleiten, unter der Voraussetzung, dass Beträge, die sich nur erhöht haben, weil die Kreditwürdigkeit der Emittentin zurückgegangen ist, nicht als Gestiegene Hedging Kosten angesehen werden.

- (5) *Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag.* Innerhalb dieses §4 und §8 gilt folgendes:

Der **"Vorzeitige Rückzahlungsbetrag"** jedes Wertpapiers ist ein Betrag, der von der Festlegungsstelle unter Berücksichtigung des Grundsatzes von Treu und Glauben und in wirtschaftlich vernünftiger Weise zu einem Tag festgelegt wird, den die Festlegungsstelle bestimmt (vorausgesetzt, dass dieser Tag nicht mehr als 15 Tage vor dem Tag liegt, der für die Rückzahlung der Wertpapiere festgelegt wurde) und der einem Betrag pro Wertpapier entspricht, zu dem ein Qualifiziertes Finanzinstitut (wie nachstehend definiert) sämtliche Zahlungsverbindlichkeiten und andere Verpflichtungen hinsichtlich dieses Wertpapiers pro Wertpapier übernehmen würde, wenn kein[Steuerereignis (wie in §4 (3) definiert), keine Rechtsänderung, keine Hedging-Störung, keine Gestiegenen Hedging Kosten und/oder kein] Zusätzliches Störungsereignis und/oder kein Außerordentliches Ereignis

For the purposes of the above, "**Qualified Financial Institution**" means a financial institution organised under the laws of any jurisdiction in the United States of America, the European Union or Japan, which, as at the date the Determination Agent selects to determine the Early Redemption Amount, has outstanding securities with a stated maturity of one year or less from the date of issue of such outstanding securities and such financial institution is rated either:

- (1) A2 or higher by S&P Global Ratings or any successor, or any other comparable rating then used by that successor rating agency, or
- (2) P-2 or higher by Moody's Investors Service, Inc. or any successor, or any other comparable rating then used by that successor rating agency,

provided that, if no Qualified Financial Institution meets the above criteria, then the Determination Agent shall, in good faith, select another qualified financial institution whose issued security maturity and credit rating profile comes closest to the above requirements.

§4a (Definitions)

"**Extraordinary Event**" means a Disappearance of the Commodity Price, a Material Change in Formula or a Material Change in Content, as the case may be.

"**Barrier**" means [*specify Barrier*] [the Barrier specified in the Table].]

"**Barrier Event**" means that the [price of the Commodity [is][and the Final Commodity Price are] [at any time on any Scheduled Trading Day during the Observation Period][during the Observation Period on any Scheduled Trading Day while the Exchange is open for trading during its regular trading session], and other than at a time at which there is a Disrupted Day,]] [Final

hinsichtlich dieser Wertpapiere eingetreten bzw. gestellt worden wäre.

Für die vorstehenden Zwecke bezeichnet "**Qualifiziertes Finanzinstitut**" ein Finanzinstitut, das unter einer Rechtsordnung der Vereinigten Staaten von Amerika, der Europäischen Union oder dem Recht von Japan gegründet wurde und das zum Zeitpunkt, zu dem die Festlegungsstelle den Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag festlegt, Wertpapiere mit einer Fälligkeit von einem Jahr oder weniger vom Ausgabebetrag dieser Wertpapiere ausstehend hat und das über das folgende Rating verfügt:

- (1) A2 oder besser von S&P Global Ratings oder einem Nachfolger dieser Ratingagentur oder ein vergleichbares Rating, das dann von einer Nachfolgeratingagentur verwendet wird, oder
- (2) P-2 oder besser von Moody's Investors Service, Inc. oder einem Nachfolger oder ein vergleichbares Rating, das dann von einer Nachfolgeratingagentur verwendet wird,

vorausgesetzt, dass falls kein Qualifiziertes Finanzinstitut die vorstehenden Kriterien erfüllt, die Festlegungsstelle unter Wahrung des Grundsatzes von Treu und Glauben ein anderes qualifiziertes Finanzinstitut bestimmt, dessen begebene Wertpapiere eine Fälligkeit haben, die, und dessen Ratingprofil am ehesten die vorstehenden Kriterien erfüllen.

§4a (Definitionen)

"**Außerordentliches Ereignis**" ist ein Wegfall des Rohstoffpreises, eine Wesentliche Änderung der Formel oder ggfs. eine Wesentliche Änderung des Inhalts.

"**Barriere**" ist [*Barriere angeben*] [die in der Tabelle angegebene Barriere].]

"**Barriere-Ereignis**" bedeutet, dass der [Preis des Rohstoffs [und der Endgültige Rohstoffpreis] [zu irgendeinem Zeitpunkt an einem Planmäßigen Handelstag während des Beobachtungszeitraums][während des Beobachtungszeitraums, an einem Planmäßigen Handelstag, während dem die Börse zu ihrer regulären Börsensitzungszeit zum Handel

Commodity Price] is [lower][greater] than or equal to the Barrier.

["Ratio" means the ratio specified in the Table, which is the quotient of 1 divided by the Multiplier.]

"Issue Date" means [●].

["Observation Period" means the period from [(and including)][(but excluding)] [the First Trading Date][the day and time when the Issuer receives the first trade on the Securities, as determined by the Issuer,] to [(and including)][(but excluding)] the Valuation Time on the Valuation Date. [The start of the Observation Period will be published on the website of the Issuer [(https://zertifikate.morganstanley.com)][●]] immediately (*unverzüglich*) after the Issuer has determined this first trade.]]

"Valuation Date" means [*insert Valuation Date*][the Valuation Date specified in the Table].

Should the Valuation Date not be a Scheduled Trading Day, the Valuation Date shall be the next following Scheduled Trading Day.

"Valuation Time" means [●] [the time specified in the Table], or such other time as the Issuer may determine in its reasonable discretion (*billiges Ermessen*, § 315 BGB) by taking into consideration the relevant capital market practice and by acting in good faith.

["Multiplier" means [*specify Multiplier*] [the Multiplier specified in the Table].]

["Bonus Amount" means [*specify Bonus Amount*] [the Bonus Amount specified in the Table][a bonus amount, which shall be calculated as follows:

[*In case of Bonus Certificates:*

[Bonus Level x Multiplier]

[*In case of Reverse Bonus Certificates:*

[(Reverse Level – Bonus Level) x Multiplier]]

geöffnet ist], und außer zu einem Zeitpunkt, der ein Störungstag ist,]] [Endgültige Rohstoffpreis] [kleiner][größer] als die Barriere ist oder dieser entspricht.

["Basiswertverhältnis" bezeichnet das in der Tabelle angegebene Basiswertverhältnis, welches dem Quotienten aus 1 geteilt durch das Bezugsverhältnis entspricht.]

"Begebungstag" ist [●].

["Beobachtungszeitraum" bezeichnet den Zeitraum [vom Ersten Handelstag][von dem Tag und dem Zeitpunkt, an dem die Emittentin das erste Geschäft (*trade*) in den Wertpapieren erhält, wie von der Emittentin festgelegt] [(einschließlich)][(ausschließlich)] bis [zur Bewertungszeit am Bewertungstag] [(einschließlich)][(ausschließlich)]. [Der Beginn des Beobachtungszeitraums wird, sobald die Emittentin dieses erste Geschäft (*trade*) festgestellt hat, unverzüglich auf der Webseite der Emittentin [(https://zertifikate.morganstanley.com)][●]] veröffentlicht.]]

"Bewertungstag" ist [*Bewertungstag einfügen*][der in der Tabelle angegebene Bewertungstag].

Sollte der Bewertungstag kein Planmäßiger Handelstag sein, ist der Bewertungstag der nächstfolgende Planmäßige Handelstag.

"Bewertungszeit" bezeichnet [●] [den in der Tabelle festgelegten Zeitpunkt] oder einen anderen Zeitpunkt, wie von der Emittentin nach ihrem billigen Ermessen (§ 315 BGB) bestimmt unter Berücksichtigung der jeweiligen üblichen Kapitalmarktregelungen und unter Berücksichtigung des Grundsatzes von Treu und Glauben.

["Bezugsverhältnis" ist [*Bezugsverhältnis angeben*] [das in der Tabelle angegebene Bezugsverhältnis].]

["Bonus Betrag" ist [*Bonus Betrag angeben*] [der in der Tabelle angegebene Bonus Betrag] [ein Bonusbetrag, der wie folgt berechnet wird:

[*Im Falle von Bonus Zertifikaten:*

[Bonus Level x Bezugsverhältnis]

[*Im Falle von Reverse Bonus Zertifikaten:*

[(Reverse Level – Bonus Level) x Bezugsverhältnis]

.]

"**Bonus Level**" means [*specify Bonus Level*] [the Bonus Level specified in the Table].

"**Exchange**" means the exchange or quotation system specified in the [Table] [table within the definition of Commodity below], any successor to the exchange or quotation system or any substitute exchange or quotation system.

"**Exchange Business Day**" means, any Scheduled Trading Day on which each Exchange and Related Exchange are open during their relevant regular business hours, notwithstanding any such Exchange or Related Exchange closing prior to its closing time.

"**Exchange Disruption**" means any event (other than an Early Closure) that disrupts or impairs (as determined by the Determination Agent) the ability of market participants in general (i) to effect transactions in, or obtain market values for the Commodity on the Exchange or (ii) to effect transactions in, or obtain market values for, futures or options contracts relating to the Commodity on any Related Exchange.

"**Final Commodity Price**" means the Commodity Price at the Valuation Time on the Valuation Date.

"**First Trading Date**" means [*insert date*][the day and time when the Issuer receives the first trade on the Securities, as determined by the Issuer. The First Trading Date will be published on the website of the Issuer [(https://zertifikate.morganstanley.com)][•]] immediately (*unverzüglich*) after the Issuer has determined this first trade.]

"**Maturity Date**" means the date specified in § 5(1).

"**Early Closure**" means the closure on any Exchange Business Day of the Exchange or any Related Exchange(s) prior to its closing time unless such earlier closing time is announced by the Exchange or Related Exchange(s) at least one hour prior to the actual closing time of the Exchange or Related Exchange(s) on such Exchange Business Day.

"**Business Day**" means the day(s) defined in § 5 [(2)][(3)].

"**Trading Disruption**" means any material suspension of, or any material limitation imposed

.]

"**Bonus Level**" ist [*Bonus Level angeben*] [das in der Tabelle angegebene Bonus Level].

"**Börse**" bezeichnet die Börse oder das Handelssystem, wie in der Tabelle [der nachstehenden Definition von Rohstoff], angegeben, jeden Rechtsnachfolger der Börse oder des Handelssystems und jede Ersatzbörse oder jedes Ersatzhandelssystem.

"**Börsengeschäftstag**" bezeichnet jeden Planmäßigen Handelstag, an dem die Börse und die Verbundene Börse während ihrer üblichen Öffnungszeiten geöffnet sind, auch wenn diese Börse oder Verbundene Börse vor ihrem regulären Börsenschluss schließt.

"**Börsenstörung**" bedeutet jedes Ereignis (außer der Frühzeitigen Schließung), welches die Fähigkeit der Marktteilnehmer Transaktionen mit dem Rohstoff durchzuführen stört oder beeinträchtigt (wie von der Festlegungsstelle bestimmt), oder, welches zu einer Störung oder Beeinträchtigung führt (i) für den Rohstoff einen Marktwert an der Börse zu erhalten oder (ii) Marktwerte für Futures- oder Optionskontrakte hinsichtlich des Rohstoffs an einer Verbundenen Börse zu erhalten.

"**Endgültiger Rohstoffpreis**" ist der Rohstoffpreis zur Bewertungszeit am Bewertungstag.

"**Erster Handelstag**" ist [*Datum einfügen*][der Tag und der Zeitpunkt, an dem die Emittentin das erste Geschäft (*trade*) in den Wertpapieren erhält, wie von der Emittentin festgelegt. Der Erste Handelstag wird, sobald die Emittentin dieses erste Geschäft (*trade*) festgestellt hat, unverzüglich auf der Webseite der Emittentin [(https://zertifikate.morganstanley.com)][•]] veröffentlicht.]

"**Fälligkeitstag**" bezeichnet den in § 5(1) bestimmten Tag.

"**Frühzeitige Schließung**" bedeutet an einem Börsengeschäftstag der Börse oder einer Verbundenen Börse die Schließung der Börse vor dem planmäßigen Börsenschluss, es sei denn, diese Schließung ist von der Börse oder der Verbundenen Börse mindestens eine Stunde vor der tatsächlichen Schlusszeit an der Börse oder der Verbundenen Börse an diesem Börsengeschäftstag angekündigt worden.

"**Geschäftstag**" bezeichnet den/die in § 5[(2)][(3)] bestimmten Tag(e).

"**Handelsaussetzung**" bedeutet eine wesentliche Aussetzung oder eine materielle Begrenzung des

on, trading in the Commodity on the Exchange or in any additional option contracts or commodities on the Exchange or Related Exchange. For these purposes:

- (A) a suspension of the trading in the Commodity on a Scheduled Trading Day shall be deemed to be material only if:
 - (i) all trading in the Commodity is suspended for the entire Scheduled Trading Day; or
 - (ii) all trading in the Commodity is suspended subsequent to the opening of trading on the Scheduled Trading Day, trading does not recommence prior to the regularly scheduled close of trading in such Commodity on such Scheduled Trading Day and such suspension is announced less than one hour preceding its commencement; and
- (B) a limitation of trading in the Commodity on a Scheduled Trading Day shall be deemed to be material only if the Exchange establishes limits on the range within which the price of the Commodity may fluctuate and the closing or settlement price of the Commodity on such day is at the upper or lower limit of that range.

["Cap Amount" means [*specify Cap Amount*] [the Cap Amount specified in the Table] [a cap amount, which shall be calculated as follows:

[In case of Bonus Certificates:

[Cap Level x Multiplier]

[In case of Reverse Bonus Certificates:

[(Reverse Level – Cap Level) x Multiplier]]

.]

["Cap Level" means the Cap Level specified in the Table.]

"Market Disruption Event" means the occurrence or existence of (i) a Trading Disruption, (ii) an Exchange Disruption, which in either case the Determination Agent determines is material, at any time during the one hour period that ends at the Valuation Time, or (iii) an Early Closure.

Handels mit dem Rohstoff an der Börse oder des Handels mit anderen Optionskontrakten oder anderen Rohstoffen an der Börse oder Verbundenen Börse. In diesem Zusammenhang gilt, dass:

- (A) eine Aussetzung des Handels mit dem Rohstoff an einem Planmäßigen Handelstag nur dann als wesentlich zu erachten ist, wenn:
 - (i) der Handel mit dem Rohstoff für den gesamten Planmäßigen Handelstag ausgesetzt wird; oder
 - (ii) der Handel mit dem Rohstoff nach Eröffnung des Handels am Planmäßigen Handelstag ausgesetzt wird, der Handel nicht vor der offiziellen Schließung des Handels mit dem Rohstoff an einem solchen Planmäßigen Handelstag wieder aufgenommen wird und diese Aussetzung weniger als eine Stunde vor ihrem Beginn angekündigt wurde; und
- (B) eine Begrenzung des Handels mit dem Rohstoff an einem Planmäßigen Handelstag nur dann als wesentlich zu erachten ist, wenn die Börse Preisspannen einrichtet, innerhalb derer der Preis für den Rohstoff sich bewegen darf und der Schlusskurs oder der Abrechnungskurs für den Rohstoff an einem solchen Tag oberhalb oder unterhalb dieser Preisspanne liegt.

["Höchstbetrag" ist [*Höchstbetrag angeben*] [der in der Tabelle angegebene Höchstbetrag] [ein Höchstbetrag, der wie folgt berechnet wird:

[Im Falle von Bonus Zertifikaten:

[Höchstbetrags-Level x Bezugsverhältnis]

[Im Falle von Reverse Bonus Zertifikaten:

[(Reverse Level – Höchstbetrags-Level) x Bezugsverhältnis]

.]

["Höchstbetrags-Level" ist das in der Tabelle angegebene Höchstbetrags-Level.]

"Marktstörung" bedeutet das Entstehen oder Bestehen (i) einer Handelsaussetzung, (ii) einer Börsenstörung, soweit diese in beiden Fällen von der Festlegungsstelle als erheblich eingestuft werden, innerhalb der letzten Stunde vor der

Bewertungszeit, oder (iii) eine Frühzeitige Schließung.

"**Scheduled Trading Day**" means a day that is (or, but for the occurrence of a Market Disruption Event, would have been) a day on which the Exchange or Related Exchange are open for trading during their relevant regular trading session, notwithstanding any such Exchange or Related Exchange closing prior to its scheduled closing time.

"**Commodity**" means **[insert Commodity,]** [the Commodity specified in the Table].

"**Commodity Price**" means the price of the Commodity determined by the Determination Agent by reference to the price published by the Exchange on the page specified in the Table under "Commodity".]

"**Redemption Amount**" means an amount per Security calculated by the Calculation Agent by applying the relevant determinations by the Determination Agent in accordance with the following provisions:

(a) If a Barrier Event has not occurred, the Redemption Amount per Security is the greater of the following values:

(i) the **Bonus Amount**; or

[In case of Bonus Certificates:

(ii) the product of the **Final Commodity Price** and the **Multiplier**;]

[In case of Reverse Bonus Certificates:

(ii) the product of the **Multiplier** and the **difference** between the **Reverse Level** and the **Final Commodity Price**;]

(b) if a Barrier Event has occurred, the Redemption Amount per Security is

[In case of Bonus Certificates:

the product of the **Final Commodity Price** and the **Multiplier**]

[In case of Reverse Bonus Certificates:

"**Planmäßiger Handelstag**" bezeichnet einen Tag, der ein Handelstag an der Börse oder Verbundenen Börse ist (oder ohne den Eintritt einer Marktstörung gewesen wäre), ungeachtet dessen, ob die Börse oder Verbundene Börse vor ihrer jeweiligen regulären Schließung bereits geschlossen hat.

"**Rohstoff**" bezeichnet **[Namen des Rohstoffs einfügen]** [den in der Tabelle bezeichneten Rohstoff].

"**Rohstoffpreis**" bezeichnet den Preis des Rohstoffs, der von der Festlegungsstelle unter Bezugnahme auf den von der Börse veröffentlichten Preis auf der Bildschirmseite, wie in der Tabelle unter "Rohstoff" angegeben, bestimmt ist.]

"**Rückzahlungsbetrag**" ist ein Betrag pro Wertpapier, der von der Berechnungsstelle unter Anwendung der maßgeblichen Festlegungen durch die Festlegungsstelle gemäß den folgenden Bestimmungen ermittelt wird:

(a) Falls ein Barriere-Ereignis nicht eingetreten ist, ist der Rückzahlungsbetrag pro Wertpapier der größere der folgenden Werte:

(i) der **Bonus Betrag**; oder

[Im Falle von Bonus Zertifikaten:

(ii) das Produkt aus dem **Endgültigen Rohstoffpreis** und dem **Bezugsverhältnis**;]

[Im Falle von Reverse Bonus Zertifikaten:

(ii) das Produkt aus dem **Bezugsverhältnis** und der **Differenz** zwischen dem **Reverse Level** und dem **Endgültigen Rohstoffpreis**;]

(b) falls ein Barriere-Ereignis eingetreten ist, ist der Rückzahlungsbetrag pro Wertpapier

[Im Falle von Bonus Zertifikaten:

das Produkt aus dem **Endgültigen Rohstoffpreis** und dem **Bezugsverhältnis**]

[Im Falle von Reverse Bonus Zertifikaten:

the product of the **Multiplier** and the **difference** between the **Reverse Level** and the **Final Commodity Price**

das Produkt aus dem **Bezugsverhältnis** und der **Differenz** zwischen dem **Reverse Level** und dem **Endgültigen Rohstoffpreis**

[In case of Capped (Reverse) Bonus Certificates:

The Redemption Amount shall not be greater than the Cap Amount.]

[Insert in case of Quanto Securities: provided that if the currency of the Commodity is different to the Currency (as defined in §1(1)), the Redemption Amount or the relevant components used for the determination of the Redemption Amount shall be converted into the Currency at a fixed rate, whereby [one unit of the currency of the Commodity][●] equals [one unit of the Currency (as defined in §1(1))][●]. The Redemption Amount shall not be less than [EUR 0.001][●].]

[Insert in case of Non-Quanto Securities: provided that if the currency of the Commodity is different to the Currency (as defined in §1(1)), the Redemption Amount or relevant components used for determination of the Redemption Amount shall be converted into the Currency (as defined in §1(1)) at the prevailing spot rate of exchange, as determined by the Determination Agent in its reasonable discretion (*billiges Ermessen*, § 317 BGB) by taking into consideration the relevant capital market practice and by acting in good faith. The Redemption Amount shall not be less than [EUR 0.001][●].]

["Reverse Level" means [specify Reverse Level] [the Reverse Level specified in the Table].]

"Disrupted Day" means any Scheduled Trading Day on which the Exchange or any Related Exchange fails to open for trading during its regular trading session or on which a Market Disruption Event has occurred.

[In the case of multi-issuances, insert: "Table" means the table at the end of this § 4a.]

"Related Exchange(s)" means each exchange or quotation system (as the Determination Agent may select) where trading has a material effect (as determined by the Determination Agent) on the overall market for futures or options contracts relating to the Commodity or, in any such case, any transferee or successor exchange of such exchange or quotation system.

[Im Falle von Capped (Reverse) Bonus Zertifikaten:

Der Rückzahlungsbetrag kann nicht mehr als den Höchstbetrag betragen.]

[Im Fall von Quanto Wertpapieren einfügen: vorausgesetzt, dass falls die Währung des Rohstoffs von der Währung (wie in §1(1) definiert) abweicht, wird der Rückzahlungsbetrag bzw. die relevanten Komponenten, die für die Feststellung des Rückzahlungsbetrags genutzt werden, zu einem festen Kurs in die Währung (wie in §1(1) definiert) umgerechnet, wobei [eine Einheit der Währung des Rohstoffs][●] [einer Einheit der Währung (wie in §1(1) definiert)][●] entspricht.]. Der Rückzahlungsbetrag kann nicht weniger als [EUR 0,001][●] betragen.]

[Im Fall von Nicht-Quanto Wertpapieren einfügen: vorausgesetzt, dass falls die Währung des Rohstoffs von der Währung (wie in §1(1) definiert) abweicht, wird der Rückzahlungsbetrag bzw. die relevanten Komponenten, die für die Feststellung des Rückzahlungsbetrags genutzt werden, in die Währung (wie in §1(1) definiert) zum geltenden Devisenkassakurs, wie von der Festlegungsstelle nach billigem Ermessen (§ 317 BGB) und unter Berücksichtigung der jeweiligen üblichen Kapitalmarktregelungen und unter Berücksichtigung des Grundsatzes von Treu und Glauben bestimmt, umgerechnet. Der Rückzahlungsbetrag kann nicht weniger als [EUR 0,001][●] betragen.]

["Reverse Level" ist [Reverse Level angeben] [das in der Tabelle angegebene Reverse Level].]

"Störungstag" bedeutet einen Planmäßigen Handelstag, an dem die Börse oder eine Verbundene Börse während ihrer üblichen Geschäftszeiten nicht geöffnet ist oder eine Marktstörung eingetreten ist.

[Im Fall von Multi-Emissionen, einfügen: "Tabelle" bezeichnet die am Ende dieses § 4a stehende Tabelle.]

"Verbundene Börse(n)" bedeutet jede Börse oder jedes Handelssystem (wie von der Festlegungsstelle bestimmt), an der oder dem der Handel eine erhebliche Auswirkung auf den Gesamtmarkt in auf den Rohstoff bezogenen Futures- oder Optionskontrakte hat (wie von der Festlegungsstelle bestimmt) oder, in jedem dieser Fälle, ein Übernehmer oder Rechtsnachfolger

einer solchen Börse oder eines solchen Handelssystems.

"Disappearance of Commodity Price" means the disappearance of, or of trading in, the Commodity; or the disappearance or permanent discontinuance or permanent unavailability of the Commodity Price, notwithstanding the availability of the Exchange or the status of trading in the Commodity.

"Material Change in Formula" means the occurrence since the First Trading Date of a material change in the formula for or method of calculating the relevant Commodity Price.

"Material Change in Content" means the occurrence since the First Trading Date of a material change in the content, composition or constitution of the Commodity.

"Additional Disruption Event" means each of a Tax Event (as defined in §4 (3)), Change in Law, Hedging Disruption and Increased Cost of Hedging (each as defined in §4 (4)).

"Wegfall des Rohstoffpreises" bezeichnet den Wegfall von, oder des Handels mit dem Rohstoff; oder den Wegfall oder die dauerhafte Einstellung oder das dauerhafte Nichtvorhandensein des Rohstoffpreises, und zwar unabhängig von der Verfügbarkeit der Börse oder dem Status des Handels mit dem Rohstoff.

"Wesentliche Änderung der Formel" bezeichnet eine seit dem Ersten Handelstag eingetretene wesentliche Änderung der Formel oder Methode für die Berechnung des entsprechenden Rohstoffpreises.

"Wesentliche Änderung des Inhalts" bezeichnet eine seit dem Ersten Handelstag eingetretene wesentliche Änderung der Zusammensetzung, der Beschaffenheit, der Eigenschaft oder Verkehrsfähigkeit des Rohstoffs.

"Zusätzliches Störungsereignis" bezeichnet jeweils ein Steuerereignis (wie in §4 (3) definiert), eine Rechtsänderung, eine Hedging-Störung und Gestiegene Hedging Kosten (wie jeweils in §4 (4) definiert).

**[in case of multi-issuances insert:
Im Fall von Multi-Emissionen einfügen:**

Number of Securities and Title Anzahl von Wertpapieren und Bezeichnung	WKN	ISIN	Issue Price Emissionspreis	Commodity [Bloomberg Code] [Reuters page] Rohstoff [Bloomberg Seite] [Reuters Bildschirm-seite]	Bloomberg Code Bloom-berg Seite	Exchange Börse	[Valuation Time Bewertungszeit]	Barrier Barriere
[•]	[•]	[•]	[•]	[•]	[•]	[•]	[•]	

Number of Securities and Title Anzahl von Wertpapieren und Bezeichnung	[Multiplier Bezugsverhältnis]	[Cap Amount Höchstbetrag]	[Cap Level Höchstbetrags-Level]	[Ratio Basiswertverhältnis]	Bonus Level Bonus Level	[Reverse Level Reverse Level]	[Bonus Amount Bonus Betrag]	Valuation Date Bewertungstag
[•]	[•]			[•]	[•]	[•]	[•]	[•]

§4b
(Corrections. Disrupted Days. Extraordinary
Event. Additional Disruption Event)

- (1) *Corrections.* In the event that any price published on the Exchange and which is utilised for any calculation or determination made in relation to the Securities is subsequently corrected and the correction is published by the Exchange before the relevant payment date, the Calculation Agent, by applying the relevant determinations by the Determination Agent, will determine the amount that is payable or deliverable as a result of that correction, and, to the extent necessary, will adjust the terms of such transaction to account for such correction and will notify the Holders accordingly pursuant to §12.
- (2) *Disrupted Days.* If, in the opinion of the Determination Agent, a Market Disruption Event has occurred and is continuing on any Scheduled Trading Day (or, if different, the day on which prices for that Scheduled Trading Day would, in the ordinary course, be published by the Exchange), the Commodity Price for that Scheduled Trading Day will be determined by the Determination Agent in accordance with the first applicable Disruption Fallback (as defined below) that provides a Commodity Price.

"Disruption Fallback" means a source or method that may give rise to an alternative basis for determining the Commodity Price when a Market Disruption Event occurs or exists on a day that is a Scheduled Trading Day. A Disruption Fallback means (in the following order):

- (i) Fallback Reference Price;
- (ii) Delayed Publication or Announcement and Postponement (each to operate concurrently with the other and each subject to a period of two consecutive Scheduled Trading Days (measured from and including the original day that would otherwise have been the Scheduled Trading Day); provided, however, that the price determined by Postponement shall be the Commodity Price only if Delayed Publication or Announcement does

§4b
(Korrekturen. Störungstage.
Außerordentliches Ereignis. Zusätzliches
Störungsereignis)

- (1) *Korrekturen.* Sollte ein an der Börse veröffentlichter Kurs, der für irgendeine Berechnung oder Feststellung in Bezug auf die Wertpapiere verwendet worden ist, nachträglich korrigiert werden und wird diese Korrektur durch die Börse vor einem Fälligkeitstag einer Zahlung veröffentlicht, so wird die Berechnungsstelle unter Anwendung der maßgeblichen Festlegungen durch die Festlegungsstelle den aufgrund dieser Korrektur zahlbaren oder lieferbaren Betrag bestimmen und, falls erforderlich, die Bedingungen der Transaktion zur Berücksichtigung dieser Korrektur anpassen und die Gläubiger gemäß §12 entsprechend unterrichten.
- (2) *Störungstage.* Wenn nach Ansicht der Festlegungsstelle eine Marktstörung eingetreten ist und an einem Planmäßigen Handelstag (oder, falls davon abweichend, an einem Tag, an dem Preise für diesen Planmäßigen Handelstag gewöhnlicherweise durch die Börse veröffentlicht würden) weiterhin andauert, legt die Festlegungsstelle den Rohstoffpreis für den Planmäßigen Handelstag in Übereinstimmung mit der zuerst anwendbaren Ersatzregelung (wie nachfolgend definiert), die einen Rohstoffpreis zur Verfügung stellt, fest.

"Ersatzregelung" bezeichnet eine Quelle oder Methode, die die Grundlage für eine alternative Feststellung des Rohstoffpreises darstellt, sofern eine Marktstörung eingetreten ist oder an einem Planmäßigen Handelstag besteht. Es gelten die folgenden Ersatzregelungen als in dieser Reihenfolge festgelegt:

- (i) Referenzersatzpreis;
- (ii) Verspätete Veröffentlichung oder Ankündigung und Verschiebung (jeder der genannten Umstände muss zusammen mit dem jeweils anderen vorliegen und muss für zwei aufeinanderfolgende Planmäßige Handelstage bestanden haben (beginnend mit dem Tag (einschließlich), der normalerweise der Planmäßige Handelstag gewesen wäre); dies steht jedoch unter der Voraussetzung, dass der Preis, der durch die Verschiebung

not yield a Commodity Price within these two consecutive Scheduled Trading Days); and

- (iii) determination by the Determination Agent in its reasonable discretion (*billiges Ermessen*, § 317 BGB) by taking into consideration the relevant capital market practice and by acting in good faith.

"Fallback Reference Price" means that the Determination Agent will determine the Commodity Price based on the first alternate price for the Commodity for that Scheduled Trading Day and not subject to a Market Disruption Event.

"Delayed Publication or Announcement" means that the Commodity Price for a Scheduled Trading Day will be determined based on the price of the Commodity in respect of the original day scheduled as such Scheduled Trading Day that is published or announced by the Exchange retrospectively on the first succeeding Scheduled Trading Day on which the Market Disruption Event ceases to exist, unless that Market Disruption Event continues to exist (measured from and including the original day that would otherwise have been the Scheduled Trading Day) or the Commodity Price continues to be unavailable for five consecutive Scheduled Trading Days. In that case, the next Disruption Fallback will apply.

"Postponement" means that the Scheduled Trading Day will be deemed to be the first succeeding Scheduled Trading Day on which the Market Disruption Event ceases to exist, unless that Market Disruption Event continues to exist for five consecutive Scheduled Trading Days (measured from and including the original day that would otherwise have been the Scheduled Trading Day). In that case, the next Disruption Fallback will apply.

If, as a result of a delay pursuant to this provision, a Commodity Price is unavailable to determine the amount payable on the Maturity Date, the Maturity Date will be

festgelegt wird, nur der Rohstoffpreis ist, wenn durch die Verspätete Veröffentlichung oder Ankündigung kein Rohstoffpreis innerhalb dieser zwei aufeinanderfolgenden Planmäßigen Handelstage gestellt werden kann); und

- (iii) Ermittlung durch die Festlegungsstelle in ihrem billigen Ermessen (§ 317 BGB) und unter Berücksichtigung der jeweiligen üblichen Kapitalmarktregelungen und unter Berücksichtigung des Grundsatzes von Treu und Glauben.

"Referenzersatzpreis" bedeutet, dass die Festlegungsstelle den Rohstoffpreis auf Grundlage des ersten alternativen Preises für den Rohstoff am Planmäßigen Handelstag ermittelt und keine Marktstörung vorliegt.

"Verspätete Veröffentlichung oder Ankündigung" bedeutet, dass der Rohstoffpreis an einem Planmäßigen Handelstag auf der Grundlage des Preises des Rohstoffs im Hinblick auf den Tag festgelegt wird, der ursprünglich als der Planmäßige Handelstag festgelegt wurde, der von der Börse nachträglich veröffentlicht und bekannt gegeben wird und zwar am ersten Planmäßigen Handelstag, der auf den Tag folgt, an dem die Marktstörung nicht mehr vorliegt, es sei denn die Marktstörung besteht weiterhin (beginnend mit dem Tag (einschließlich), der normalerweise der Planmäßige Handelstag gewesen wäre) oder der Rohstoffpreis steht weiterhin für fünf aufeinanderfolgende Planmäßige Handelstage nicht zur Verfügung. In diesem Fall findet die nächste Ersatzregelung Anwendung.

"Verschiebung" bedeutet, dass als Planmäßiger Handelstag der erste Planmäßige Handelstag gilt, an dem die Marktstörung nicht mehr besteht, es sei denn, die Marktstörung dauert fünf aufeinanderfolgende Planmäßige Handelstage an (beginnend mit dem Tag (einschließlich), der normalerweise der Planmäßige Handelstag gewesen wäre). In diesem Fall findet die nächste Ersatzregelung Anwendung.

Wenn ein Rohstoffpreis aufgrund einer Verspätung nach diesen Vorschriften nicht für die Feststellung von am Fälligkeitstag zahlbaren Beträgen zur Verfügung steht, wird der Fälligkeitstag in derselben Weise

delayed to the same extent as was the determination of the Commodity Price.

- (3) *Extraordinary Event.* In the event of an Extraordinary Event the Determination Agent shall make such adjustments to the redemption, settlement, payment or any other terms of the Securities as the Determination Agent determines appropriate to account for the economic effect on the Securities of such Extraordinary Event upon the Determination Agent having given not less than [5] **[insert other number]** [days] [Business Days] notice to the Holders in accordance with §12; and not less than [7] **[insert other number]** [days] [Business Days] before the giving of such notice, notice to the Fiscal Agent [(unless the Fiscal Agent acts as Determination Agent)].

- (4) *Additional Disruption Event.* In the event of an Additional Disruption Event and the Securities are not redeemed early in accordance with §4 or §8 the Determination Agent may make such adjustments to the redemption, settlement, payment or any other terms of the Securities as the Determination Agent determines appropriate to account for the economic effect on the Securities of such Additional Disruption Event upon the Determination Agent having given not less than [5] **[specify]** [Business Days] [days] notice to the Holders in accordance with §12; and not less than [7] **[specify]** [Business Days] [days] before the giving of such notice, notice to the Fiscal Agent [(unless the Fiscal Agent acts as Determination Agent)].

verspätet sein wie die Festlegung des Rohstoffpreises.

- (3) *Außerordentliches Ereignis.* Im Fall eines Außerordentlichen Ereignisses wird die Festlegungsstelle diejenigen Anpassungen der Tilgungs-, Lieferungs-, Zahlungs- und sonstigen Bedingungen der Wertpapiere vornehmen, die sie als angemessen dafür bestimmt, den wirtschaftlichen Auswirkungen eines solchen außerordentlichen Ereignisses auf die Wertpapiere Rechnung zu tragen, wenn die Festlegungsstelle die Gläubiger spätestens [5] **[Anzahl der Tage angeben]** [Tage] [Geschäftstage] vorher gemäß §12 darüber unterrichtet hat, und spätestens [7] **[Anzahl der Tage angeben]** [Tage] [Geschäftstage] vor dieser Unterrichtung der Hauptzahlstelle eine Mitteilung übersandt hat [(es sei denn, die Hauptzahlstelle handelt als Festlegungsstelle)].

- (4) *Zusätzliches Störungsereignis.* Im Falle eines Zusätzlichen Störungsereignisses und, wenn die Wertpapiere noch nicht vorzeitig nach §4 oder §8 zurückgezahlt wurden, kann die Festlegungsstelle diejenigen Anpassungen der Tilgungs-, Lieferungs-, Zahlungs-, und sonstigen Bedingungen der Wertpapiere vornehmen, die sie als angemessen dafür bestimmt, den wirtschaftlichen Auswirkungen eines solchen Zusätzlichen Störungsereignisses auf die Wertpapiere Rechnung zu tragen, wenn die Festlegungsstelle die Gläubiger spätestens [5] **[Anzahl der Tage angeben]** [Geschäftstage] [Tage] vorher gemäß §12 darüber unterrichtet hat, und spätestens [7] **[Anzahl der Tage angeben]** [Geschäftstage] [Tage] vor dieser Unterrichtung der Hauptzahlstelle eine Mitteilung übersandt hat [(es sei denn, die Hauptzahlstelle handelt als Festlegungsstelle)].

**IV. FORM OF FINAL TERMS
MUSTER-ENDGÜLTIGE BEDINGUNGEN**

[PRIIPs / PROHIBITION OF SALES TO EEA RETAIL INVESTORS:

THE SECURITIES ARE NOT INTENDED TO BE OFFERED, SOLD OR OTHERWISE MADE AVAILABLE TO AND SHOULD NOT BE OFFERED, SOLD OR OTHERWISE MADE AVAILABLE TO ANY RETAIL INVESTOR IN THE EUROPEAN ECONOMIC AREA ("EEA"). FOR THESE PURPOSES, A RETAIL INVESTOR MEANS A PERSON WHO IS ONE (OR MORE) OF:

- (A) A RETAIL CLIENT AS DEFINED IN POINT (11) OF ARTICLE 4(1) OF DIRECTIVE 2014/65/EU, AS AMENDED ("MIFID II"); OR
- (B) A CUSTOMER WITHIN THE MEANING OF DIRECTIVE 2016/97/EU, AS AMENDED (THE "INSURANCE DISTRIBUTION DIRECTIVE"), WHERE THAT CUSTOMER WOULD NOT QUALIFY AS A PROFESSIONAL CLIENT AS DEFINED IN POINT (10) OF ARTICLE 4(1) OF MIFID II; OR
- (C) NOT A QUALIFIED INVESTOR AS DEFINED IN THE PROSPECTUS REGULATION.

CONSEQUENTLY, NO KEY INFORMATION DOCUMENT REQUIRED BY REGULATION (EU) NO 1286/2014, AS AMENDED (THE "PRIIPS REGULATION") FOR OFFERING OR SELLING THE SECURITIES OR OTHERWISE MAKING THEM AVAILABLE TO RETAIL INVESTORS IN THE EEA HAS BEEN OR WILL BE PREPARED AND THEREFORE OFFERING OR SELLING THE SECURITIES OR OTHERWISE MAKING THEM AVAILABLE TO ANY RETAIL INVESTOR IN THE EEA MAY BE UNLAWFUL UNDER THE PRIIPS REGULATION.]⁴²

[PRIIPs / VERBOT DES VERKAUFS AN EWR PRIVATANLEGER:

DIESE WERTPAPIERE SIND NICHT ZUM ANGEBOT, VERKAUF ODER ZUR SONSTIGEN ZURVERFÜGUNGSTELLUNG AN PRIVATANLEGER IM EUROPÄISCHEN WIRTSCHAFTSRAUM ("EWR") BESTIMMT UND SOLLEN DIESEN NICHT ANGEBOTEN, VERKAUFT ODER AUF SONSTIGE ART UND WEISE ZUR VERFÜGUNG GESTELLT WERDEN. FÜR DIESE ZWECKE BEZEICHNET EIN PRIVATANLEGER EINE PERSON, AUF DIE EINES (ODER MEHRERE) DER NACHSTEHENDEN KRITERIEN ZUTRIFFT:

- (A) *EIN KLEINANLEGER GEMÄSS ARTIKEL 4(1) PUNKT 11 DER RICHTLINIE 2014/65/EU (IN AKTUELLER FASSUNG, "MIFID II");*
- (B) *EIN KUNDE IM SINNE DER RICHTLINIE 2016/97/EU (IN AKTUELLER FASSUNG, DIE "VERSICHERUNGSVERTRIEBSRICHTLINIE"), SOFERN DIESER KUNDE NICHT ALS PROFESSIONELLER KUNDE GEMÄSS ARTIKEL 4(1) PUNKT 10 MIFID II EINZUSTUFEN WÄRE; ODER*
- (C) *KEIN QUALIFIZIERTER ANLEGER IM SINNE DER PROSPEKTVERORDNUNG.*

FOLGLICH WURDE UND WIRD KEIN BASISINFORMATIONSBLETT, WIE DURCH DIE VERORDNUNG (EU) NR. 1286/2014 (DIE "PRIIPS VERORDNUNG") FÜR ANGEBOTE ODER VERKAUF DER WERTPAPIERE ODER DEREN SONSTIGE ZURVERFÜGUNGSTELLUNG AN PRIVATANLEGER IM EWR ERFORDERLICH, ERSTELLT, SODASS EIN ANGEBOT, DER VERKAUF ODER DIE SONSTIGE ZURVERFÜGUNGSTELLUNG DER WERTPAPIERE AN PRIVATANLEGER IM EWR NACH DER PRIIPS VERORDNUNG RECHTSWIDRIG SEIN KÖNNTE.]⁴²

[PRIIPs / PROHIBITION OF SALES TO U.K RETAIL INVESTORS:

THE SECURITIES ARE NOT INTENDED TO BE OFFERED, SOLD OR OTHERWISE MADE AVAILABLE TO AND SHOULD NOT BE OFFERED, SOLD OR OTHERWISE MADE AVAILABLE TO ANY RETAIL INVESTOR IN THE UNITED KINGDOM ("U.K."). FOR THESE PURPOSES, A RETAIL INVESTOR MEANS A PERSON WHO IS ONE (OR MORE) OF:

⁴² This legend is required if the Securities constitute "packaged" products and no Key Information Document was prepared.
Diese Legende ist erforderlich, sofern die Wertpapiere "verpackte" Produkte darstellen und kein Basisinformationsblatt erstellt wurde.

- (A) A RETAIL CLIENT, AS DEFINED IN POINT (8) OF ARTICLE 2 OF REGULATION (EU) NO 2017/565 AS IT FORMS PART OF DOMESTIC LAW BY VIRTUE OF THE EUROPEAN UNION (WITHDRAWAL) ACT 2018 ("EUWA"); OR
- (B) A CUSTOMER WITHIN THE MEANING OF THE PROVISIONS OF THE FINANCIAL SERVICES AND MARKETS ACT 2000 ("FSMA") AND ANY RULES OR REGULATIONS MADE UNDER THE FSMA TO IMPLEMENT DIRECTIVE (EU) 2016/97, WHERE THAT CUSTOMER WOULD NOT QUALIFY AS A PROFESSIONAL CLIENT, AS DEFINED IN POINT (8) OF ARTICLE 2(1) OF REGULATION (EU) NO 600/2014 AS IT FORMS PART OF DOMESTIC LAW BY VIRTUE OF THE EUWA; OR
- (C) NOT A QUALIFIED INVESTOR AS DEFINED IN ARTICLE 2 OF REGULATION (EU) 2017/1129 AS IT FORMS PART OF DOMESTIC LAW BY VIRTUE OF THE EUWA.

CONSEQUENTLY, NO KEY INFORMATION DOCUMENT REQUIRED BY REGULATION (EU) NO 1286/2014 AS IT FORMS PART OF DOMESTIC LAW BY VIRTUE OF THE EUWA (THE "U.K. PRIIPS REGULATION") FOR OFFERING OR SELLING THE SECURITIES OR OTHERWISE MAKING THEM AVAILABLE TO RETAIL INVESTORS IN THE U.K. HAS BEEN OR WILL BE PREPARED AND THEREFORE OFFERING OR SELLING THE SECURITIES OR OTHERWISE MAKING THEM AVAILABLE TO ANY RETAIL INVESTOR IN THE U.K. MAY BE UNLAWFUL UNDER THE U.K. PRIIPS REGULATION.⁴³

[PRIIPs / VERBOT DES VERKAUFS AN GB PRIVATANLEGER:

DIESE WERTPAPIERE SIND NICHT ZUM ANGEBOT, VERKAUF ODER ZUR SONSTIGEN ZURVERFÜGUNGSTELLUNG AN PRIVATANLEGER IM VEREINIGTEN KÖNIGREICH ("GB") BESTIMMT UND SOLLEN DIESEN NICHT ANGEBOTEN, VERKAUFT ODER AUF SONSTIGE ART UND WEISE ZUR VERFÜGUNG GESTELLT WERDEN. FÜR DIESE ZWECKE BEZEICHNET EIN PRIVATANLEGER EINE PERSON, AUF DIE EINES (ODER MEHRERE) DER NACHSTEHENDEN KRITERIEN ZUTRIFFT:

- (A) EIN KLEINANLEGER IM SINNE VON ARTIKEL 2 NUMMER 8 VON VERORDNUNG (EU) NR. 2017/565 IN DER GESTALT, IN DER DIESE BESTANDTEIL NATIONALEN RECHTS AUF DER GRUNDLAGE DES EUROPEAN UNION (WITHDRAWAL) ACT 2018 ("EUWA") IST; ODER
- (B) EIN KUNDE IM SINNE DER BESTIMMUNGEN DES FINANCIAL SERVICES AND MARKETS ACT 2000 ("FSMA") UND ALLER REGELN UND VERORDNUNGEN GEMÄSS FSMA ZUR UMSETZUNG DER RICHTLINIE (EU) 2016/97, DER NICHT ALS PROFESSIONELLER KUNDE IM SINNE VON ARTIKEL 2 ABSATZ 1 NUMMER 8 DER VERORDNUNG (EU) NR. 600/2014 IN DER GESTALT, IN DER DIESE BESTANDTEIL NATIONALEN RECHTS AUF DER GRUNDLAGE DES EUWA IST, EINZUSTUFEN IST; ODER
- (C) EIN ANLEGER, DER KEIN QUALIFIZIERTER ANLEGER IST IM SINNE DES ARTIKELS 2 DER VERORDNUNG (EU) NR. 2017/1129 IN DER GESTALT, IN DER DIESE BESTANDTEIL NATIONALEN RECHTS AUF DER GRUNDLAGE DES EUWA IST.

FOLGLICH WURDE UND WIRD KEIN BASISINFORMATIONSDOKUMENT, WIE NACH VERORDNUNG (EU) NR. 1286/2014 IN DER GESTALT, IN DER DIESE BESTANDTEIL NATIONALEN RECHTS AUF DER GRUNDLAGE DES EUWA IST, (DIE "GB PRIIPS-VERORDNUNG") FÜR ANGEBOTE, ODER VERKAUF ODER DIE SONSTIGE ZURVERFÜGUNGSTELLUNG DER WERTPAPIERE AN PRIVATINVESTOREN IN GB ERFORDERLICH, ERSTELLT UND DEMENTSPRECHEND KÖNNTE EIN ANGEBOT, DER VERKAUF ODER DIE SONSTIGE ZURVERFÜGUNGSTELLUNG DER WERTPAPIERE AN PRIVATINVESTOREN IN GB NACH DER GB PRIIPS-VERORDNUNG UNZULÄSSIG SEIN.⁴³

⁴³ This legend is required if the Securities constitute "packaged" products and no Key Information Document was prepared. Diese Legende ist erforderlich, sofern die Wertpapiere "verpackte" Produkte darstellen und kein Basisinformationsblatt erstellt wurde.

[MIFID II PRODUCT GOVERNANCE / PROFESSIONAL INVESTORS AND ECPS ONLY TARGET MARKET:

SOLELY FOR THE PURPOSES OF THE MANUFACTURER'S PRODUCT APPROVAL PROCESS, THE TARGET MARKET ASSESSMENT IN RESPECT OF THE SECURITIES HAS LED TO THE CONCLUSION THAT:

- (A) THE TARGET MARKET FOR THE SECURITIES IS ELIGIBLE COUNTERPARTIES AND PROFESSIONAL CLIENTS ONLY, EACH AS DEFINED IN MIFID II; AND**
- (B) ALL CHANNELS FOR DISTRIBUTION OF THE SECURITIES TO ELIGIBLE COUNTERPARTIES AND PROFESSIONAL CLIENTS ARE APPROPRIATE.**

ANY PERSON SUBSEQUENTLY OFFERING, SELLING OR RECOMMENDING THE SECURITIES (A "DISTRIBUTOR") SHOULD TAKE INTO CONSIDERATION THE MANUFACTURER'S TARGET MARKET ASSESSMENT; HOWEVER, A DISTRIBUTOR SUBJECT TO MIFID II IS RESPONSIBLE FOR UNDERTAKING ITS OWN TARGET MARKET ASSESSMENT IN RESPECT OF THE SECURITIES (BY EITHER ADOPTING OR REFINING THE MANUFACTURER'S TARGET MARKET ASSESSMENT) AND DETERMINING APPROPRIATE DISTRIBUTION CHANNELS.]⁴⁴

[MIFID II PRODUKTÜBERWACHUNGSPFLICHTEN / ZIELMARKT AUSSCHLIEßLICH PROFESSIONELLE INVESTOREN UND GEEIGNETE GEGENPARTEIEN:

AUSSCHLIEßLICH FÜR DEN ZWECK DES PRODUKTGENEHMIGUNGSVERFAHRENS DES KONZEPTEURS, HAT DIE ZIELMARKTBESTIMMUNG IM HINBLICK AUF DIE WERTPAPIERE ZU DEM ERGEBNIS GEFÜHRT, DASS:

- (A) DER ZIELMARKT FÜR DIE WERTPAPIERE GEEIGNETE GEGENPARTEIEN UND PROFESSIONELLE INVESTOREN, WIE JEWEILS IN MIFID II DEFINIERT, IST; UND**
- (B) ALLE KANÄLE FÜR DEN VERTRIEB DER WERTPAPIERE AN GEEIGNETE GEGENPARTEIEN UND PROFESSIONELLE INVESTOREN ANGEMESSEN SIND.**

JEDE PERSON, DIE IN DER FOLGE DIE WERTPAPIERE ANBIETET, VERKAUFT ODER EMPFIEHLT (EIN "VERTRIEBSUNTERNEHMEN") SOLL DIE ZIELMARKTBESTIMMUNG DES KONZEPTEURS BERÜCKSICHTIGEN; EIN VERTRIEBSUNTERNEHMEN, WELCHES MIFID II UNTERLIEGT, IST INDES DAFÜR VERANTWORTLICH, SEINE EIGENE ZIELMARKTBESTIMMUNG IM HINBLICK AUF DIE WERTPAPIERE DURCHZUFÜHREN (ENTWEDER DURCH DIE ÜBERNAHME ODER DURCH DIE PRÄZISIERUNG DER ZIELMARKTBESTIMMUNG DES KONZEPTEURS) UND ANGEMESSENE VERTRIEBSKANÄLE ZU BESTIMMEN.]⁴⁴

[U.K. MIFIR PRODUCT GOVERNANCE / PROFESSIONAL INVESTORS AND ECPS ONLY TARGET MARKET:

SOLELY FOR THE PURPOSES OF THE MANUFACTURER'S PRODUCT APPROVAL PROCESS, THE TARGET MARKET ASSESSMENT IN RESPECT OF THE SECURITIES HAS LED TO THE CONCLUSION THAT:

- (A) THE TARGET MARKET FOR THE SECURITIES IS ELIGIBLE COUNTERPARTIES AS DEFINED IN THE FCA HANDBOOK CONDUCT OF BUSINESS SOURCEBOOK ("COBS") AND PROFESSIONAL CLIENTS, AS DEFINED IN REGULATION (EU) NO 600/2014 AS IT FORMS PART OF DOMESTIC LAW BY VIRTUE OF THE EUROPEAN UNION (WITHDRAWAL) ACT 2018 ("U.K. MIFIR"); AND**
- (B) ALL CHANNELS FOR DISTRIBUTION OF THE SECURITIES TO ELIGIBLE COUNTERPARTIES AND PROFESSIONAL CLIENTS ARE APPROPRIATE.**

ANY PERSON SUBSEQUENTLY OFFERING, SELLING OR RECOMMENDING THE SECURITIES (A "U.K. DISTRIBUTOR") SHOULD TAKE INTO CONSIDERATION THE MANUFACTURER'S TARGET MARKET ASSESSMENT; HOWEVER, A U.K. DISTRIBUTOR SUBJECT TO THE FCA HANDBOOK PRODUCT INTERVENTION AND PRODUCT GOVERNANCE SOURCEBOOK (THE "U.K. MIFIR PRODUCT GOVERNANCE RULES") IS RESPONSIBLE FOR UNDERTAKING ITS

⁴⁴ Insert depending on Target Market determination.
Basierend auf der Zielmarktbestimmung einfügen

OWN TARGET MARKET ASSESSMENT IN RESPECT OF THE SECURITIES (BY EITHER ADOPTING OR REFINING THE TARGET MARKET ASSESSMENT) AND DETERMINING APPROPRIATE DISTRIBUTION CHANNELS.]⁴⁵

[GB MIFIR PRODUKTÜBERWACHUNGSPFLICHTEN / ZIELMARKT AUSSCHLIEßLICH PROFESSIONELLE INVESTOREN UND GEEIGNETE GEGENPARTEIEN:

AUSSCHLIEßLICH FÜR DEN ZWECK DES PRODUKTGENEHMIGUNGSVERFAHRENS DES KONZEPTEURS, HAT DIE ZIELMARKTBESTIMMUNG IM HINBLICK AUF DIE WERTPAPIERE ZU DEM ERGEBNIS GEFÜHRT, DASS:

(A) DER ZIELMARKT FÜR DIE WERTPAPIERE GEEIGNETE GEGENPARTEIEN, WIE IM FCA HANDBOOK CONDUCT OF BUSINESS SOURCEBOOK ("COBS") DEFINIERT UND PROFESSIONELLE INVESTOREN, WIE IN VERORDNUNG (EU) NR. 600/2014, DIE AUFGRUND DES EUROPEAN UNION (WITHDRAWAL) ACT 2018 TEIL DES NATIONALEN RECHTS IST ("GB MIFIR") DEFINIERT, UMFASST; UND

(B) ALLE KANÄLE FÜR DEN VERTRIEB DER WERTPAPIERE AN GEEIGNETE GEGENPARTEIEN UND PROFESSIONELLE INVESTOREN ANGEMESSEN SIND.

JEDE PERSON, DIE IN DER FOLGE DIE WERTPAPIERE ANBIETET, VERKAUFT ODER EMPFIEHLT (EIN "GB VERTRIEBSUNTERNEHMEN"), SOLL DIE ZIELMARKTBESTIMMUNG DES KONZEPTEURS BERÜCKSICHTIGEN; EIN GB VERTRIEBSUNTERNEHMEN, WELCHES DEM FCA HANDBOOK PRODUCT INTERVENTION AND PRODUCT GOVERNANCE SOURCEBOOK (DIE "GB MIFIR PRODUKTÜBERWACHUNGSPFLICHTENREGELUNG") UNTERLIEGT, IST INDES DAFÜR VERANTWORTLICH, SEINE EIGENE ZIELMARKTBESTIMMUNG IM HINBLICK AUF DIE WERTPAPIERE DURCHZUFÜHREN (ENTWEDER DURCH DIE ÜBERNAHME ODER DURCH DIE PRÄZISIERUNG DER ZIELMARKTBESTIMMUNG DES KONZEPTEURS) UND ANGEMESSENE VERTRIEBSKANÄLE ZU BESTIMMEN.]⁴⁵

[PROHIBITION OF OFFER TO PRIVATE CLIENTS IN SWITZERLAND

[OTHER THAN WITH RESPECT TO OFFERS OF THE SECURITIES DURING THE [SWISS KID COMPLIANT SALES PERIOD SPECIFIED IN PART I. BELOW] [PERIOD[S] [•] UNTIL [•],] FOR WHICH A KEY INFORMATION DOCUMENT ACCORDING TO THE SWISS FEDERAL FINANCIAL SERVICES ACT ("FINSA") OR AN EQUIVALENT DOCUMENT UNDER FINSA HAS BEEN PREPARED] [OR] [FOR THE DURATION OF THE APPLICABLE TRANSITION PERIOD UNDER FINSA AND ITS IMPLEMENTING ORDINANCE, FOR WHICH A SIMPLIFIED PROSPECTUS PURSUANT TO ARTICLE 5(2) OF THE SWISS FEDERAL ACT ON COLLECTIVE INVESTMENT SCHEMES ("CISA"), AS SUCH ARTICLE WAS IN EFFECT IMMEDIATELY PRIOR TO THE ENTRY INTO EFFECT OF FINSA, HAS BEEN PREPARED],] [THE SECURITIES ARE NOT INTENDED TO BE OFFERED TO PRIVATE CLIENTS WITHIN THE MEANING OF [THE SWISS FEDERAL FINANCIAL SERVICES ACT ("FINSA")] [FINSA] IN SWITZERLAND. FOR THESE PURPOSES, A PRIVATE CLIENT MEANS A PERSON WHO IS NOT ONE (OR MORE) OF THE FOLLOWING: (I) A PROFESSIONAL CLIENT AS DEFINED IN ARTICLE 4(3) FINSA (NOT HAVING OPTED-IN ON THE BASIS OF ARTICLE 5(5) FINSA) OR ARTICLE 5(1) FINSA; OR (II) AN INSTITUTIONAL CLIENT AS DEFINED IN ARTICLE 4(4) FINSA; OR (III) A PRIVATE CLIENT WITH AN ASSET MANAGEMENT AGREEMENT ACCORDING TO ARTICLE 58(2) FINSA.]⁴⁶

⁴⁵ Insert depending on Target Market determination.
Basierend auf der Zielmarktbestimmung einfügen

⁴⁶ Include if the Securities potentially constitute debt instruments with a "derivative character" for the purpose of FinSA and are offered in Switzerland and no key information document or equivalent document under FinSA or, until 31 December 2022 (or the end of an extended transition period), a simplified prospectus under the CISA in its former version will be prepared or the relevant Issuer wishes to prohibit offers to private clients in Switzerland for any other reason, in which case, the "Prohibition of Offer to Private Clients in Switzerland" selling restriction should be specified to be "Applicable" in Part I. of the Final Terms.

[THE SECURITIES DO NOT CONSTITUTE A PARTICIPATION IN A COLLECTIVE INVESTMENT SCHEME IN THE MEANING OF [THE SWISS FEDERAL ACT ON COLLECTIVE INVESTMENT SCHEMES ("CISA")] [CISA] AND ARE NOT SUBJECT TO THE SUPERVISION BY THE SWISS FINANCIAL MARKET SUPERVISORY AUTHORITY FINMA, AND INVESTORS WILL NOT BENEFIT FROM THE SPECIFIC INVESTOR PROTECTION UNDER THE CISA.]⁴⁷

[VERBOT DES ANGEBOTS AN PRIVATKUNDEN IN DER SCHWEIZ:

AUSSER IN BEZUG AUF ANGEBOTE DER WERTPAPIERE WÄHREND [DES][DER] [IN TEIL I. UNTEN GENANNTEN, BIB-KONFORMEN ZEITRAUMS FÜR DAS ANGEBOT IN DER SCHWEIZ] [ZEITRAUMS][ZEITRÄUME] [•] BIS [•],] FÜR DIE EIN BASISINFORMATIONSBLETT GEMÄSS DEM SCHWEIZERISCHEN BUNDESGESETZ ÜBER FINANZDIENSTLEISTUNGEN ("FIDLEG") ODER EIN GLEICHWERTIGES DOKUMENT GEMÄSS FIDLEG ERSTELLT WURDE] [ODER] [FÜR DIE DAUER DER ANWENDBAREN ÜBERGANGSFRISTEN GEMÄSS FIDLEG UND SEINER AUSFÜHRUNGSVERORDNUNG, FÜR DIE EIN VEREINFACHTER PROSPEKT GEMÄSS ARTIKEL 5 ABSATZ 2 DES SCHWEIZERISCHEN BUNDESGESETZES ÜBER DIE KOLLEKTIVEN KAPITALANLAGEN ("KAG"), WIE ER UNMITTELBAR VOR DEM INKRAFTTRETEN DES FIDLEG IN KRAFT WAR, ERSTELLT WURDE,] [SIND DIE WERTPAPIERE NICHT DAZU BESTIMMT][DIE WERTPAPIERE SIND NICHT DAZU BESTIMMT,][PRIVATKUNDEN IM SINNE DES [SCHWEIZERISCHEN BUNDESGESETZES ÜBER DIE FINANZDIENSTLEISTUNGEN ("FIDLEG")] [FIDLEG] IN DER SCHWEIZ ANGEBOTEN ZU WERDEN. FÜR DIESE ZWECKE IST EIN PRIVATKUNDE EINE PERSON, DIE NICHT EINE (ODER MEHRERE) DER FOLGENDEN PERSONEN IST: (I) EIN PROFESSIONELLER KUNDE IM SINNE VON ARTIKEL 4 ABSATZ 3 FIDLEG (DER NICHT AUF DER GRUNDLAGE VON ARTIKEL 5 ABSATZ 5 FIDLEG OPTIERT HAT) ODER ARTIKEL 5 ABSATZ 1 FIDLEG; ODER (II) EIN INSTITUTIONELLER KUNDE IM SINNE VON ARTIKEL 4 ABSATZ 4 FIDLEG; ODER (III) EIN PRIVATKUNDE MIT EINEM VERMÖGENSVERWALTUNGSVERTRAG GEMÄSS ARTIKEL 58 ABSATZ 2 FIDLEG.]⁴⁶

[DIE WERTPAPIERE STELLEN KEINE BETEILIGUNG AN EINER KOLLEKTIVEN KAPITALANLAGE IM SINNE DES BUNDESGESETZES ÜBER DIE KOLLEKTIVEN KAPITALANLAGEN ("KAG") DAR UND UNTERLIEGEN NICHT DER AUFSICHT DURCH DIE SCHWEIZERISCHE FINANZMARKTAUFSICHT FINMA UND GENIESSEN SOMIT NICHT DEN BESONDEREN ANLEGGERSCHUTZ DES KAG.]⁴⁷

Einzufügen, wenn die Wertpapiere potenziell Forderungswertpapiere mit "derivativem Charakter" im Sinne des FIDLEG darstellen und in der Schweiz angeboten werden und kein Basisinformationsblatt oder ein gleichwertiges Dokument gemäss FIDLEG oder bis zum 31. Dezember 2022 (oder bis zum Ende einer verlängerten Übergangsfrist) ein vereinfachter Prospekt gemäss KAG in seiner früheren Fassung erstellt wird oder die betreffende Emittentin Angebote an Privatkunden in der Schweiz aus anderen Gründen verbieten will, wobei in diesem Fall die Verkaufsbeschränkung "Verbot des Angebots an Privatkunden in der Schweiz" in Teil I. der Endgültigen Bedingungen als "Anwendbar" angegeben werden sollte.

⁴⁷ Include if the Securities are offered in Switzerland.

Einzufügen, wenn die Wertpapiere in der Schweiz angeboten werden.

FINAL TERMS

in connection with the Base Prospectus for Commodity and Currency Linked Securities
regarding the German Programme for Medium Term Securities of

[Morgan Stanley & Co. International plc
(Legal Entity Identifier (LEI): 4PQUHN3JPFGFNF3BB653)
(a public company with limited liability established under the laws of England and Wales)]

[Morgan Stanley B.V.
(Legal Entity Identifier (LEI): KG1FTTDCK4KNVM3OHB52)
(incorporated with limited liability in the Netherlands)]

[MORGAN STANLEY EUROPE SE
(Legal Entity Identifier (LEI): 54930056FWP7GIWYY08)
(a European stock corporation under German law incorporated in the Federal Republic of Germany)]

as issuer

[and
Morgan Stanley
(Legal Entity Identifier (LEI): IGJSJL3JD5P30I6NJZ34)
(incorporated under the laws of the State of Delaware in the United States of America)]
as guarantor]⁴⁸

Morgan Stanley

ENDGÜLTIGE BEDINGUNGEN
im Zusammenhang mit dem Basisprospekt für Warenbezogene und Währungsbezogene Wertpapiere

für das German Programme for Medium Term Securities der

[Morgan Stanley & Co. International plc
(Rechtsträgerkennung (Legal Entity Identifier (LEI)): 4PQUHN3JPFGFNF3BB653)
(eine Gesellschaft mit beschränkter Haftung unter dem Recht von England und Wales)]

[Morgan Stanley B.V.
(Rechtsträgerkennung (Legal Entity Identifier (LEI)): KG1FTTDCK4KNVM3OHB52)
(eingetragen mit beschränkter Haftung in den Niederlanden)]

[Morgan Stanley Europe SE
(Rechtsträgerkennung (Legal Entity Identifier (LEI)): 54930056FWP7GIWYY08)
(eine europäische Aktiengesellschaft deutschen Rechts eingetragen in der Bundesrepublik Deutschland)]

als Emittentin

[und
Morgan Stanley
(Rechtsträgerkennung (Legal Entity Identifier (LEI)): IGJSJL3JD5P30I6NJZ34)
(gegründet nach dem Recht des Staates Delaware in den Vereinigten Staaten von Amerika)
als Garantin]⁴⁸

⁴⁸ Applicable with regard to Securities issued by Morgan Stanley B.V. only.
Ausschließlich in Bezug auf Wertpapiere, die von Morgan Stanley B.V. emittiert wurden, anwendbar.

[in case of single-issuances, insert:
Im Fall von Einzel-Emissionen einfügen:

Issue of up to [Aggregate Principal Amount] [number of units] [Title of Securities (including ISIN Code)] (Series: [insert]) [insert in case of additional tranche: (Tranche: [•])] (the "Securities") by [Morgan Stanley & Co. International plc] [Morgan Stanley B.V.] [Morgan Stanley Europe SE] (the "Issuer") [guaranteed by Morgan Stanley (the "Guarantor")] [insert in case of additional tranche: which are to be consolidated and form a single series as of [insert date] with the issue of [insert original tranche including ISIN Code (Tranche [•])] issued on [insert date]]

Emission von bis zu [Gesamtnennbetrag] [Anzahl der Stücke] [Titel der Wertpapiere (einschließlich ISIN Code)] (Serie: [einfügen]) [falls Aufstockung einer bestehenden Serie, einfügen: (Tranche: [•])] (die "Wertpapiere") begeben von [Morgan Stanley & Co. International plc] [Morgan Stanley B.V.] [Morgan Stanley Europe SE] (die "Emittentin") [und garantiert durch Morgan Stanley (die "Garantin")] [falls Aufstockung einer bestehenden Serie, einfügen: die mit den [ursprüngliche Tranche einfügen einschließlich ISIN Code] (Tranche [•])], die am [Datum einfügen] begeben wurden, ab dem [Datum einfügen] konsolidiert werden und eine einheitliche Serie bilden]]

[in case of multi-issuances insert:
Im Fall von Multi-Emissionen einfügen:

Number of Securities and Title Anzahl von Wertpapieren und Bezeichnung (ISIN/WKN)	[Common Code Common Code]	Issue Price Emissionspreis	[Commodity] [Commodity Future] [Underlying Exchange Rate] [Ware] [Rohstoff] [Rohstoff-Future] [Referenzwechselkurs]	[Initial] Strike Price [Anfänglicher] Basispreis	Type of Warrant Art der Option	[Initial Rebalance] Multiplier [Anfängliches Rebalance] Bezugsverhältnis	Valuation Date Bewertungstag
[•] [•]	[•] [•]	[•] [•]	[•] [•]	[•] [•]	[•] [•]	[•] [•]	[•] [•]
[•] [•]	[•] [•]	[•] [•]	[•] [•]	[•] [•]	[•] [•]	[•] [•]	[•] [•]
[•] [•]	[•] [•]	[•] [•]	[•] [•]	[•] [•]	[•] [•]	[•] [•]	[•] [•]
[•] [•]	[•] [•]	[•] [•]	[•] [•]	[•] [•]	[•] [•]	[•] [•]	[•] [•]
[•] [•]	[•] [•]	[•] [•]	[•] [•]	[•] [•]	[•] [•]	[•] [•]	[•] [•]

[Insert further rows, as appropriate

Weitere Zeilen in der Tabelle einfügen, wie notwendig]

[(each a "Series of Securities")
(jeweils eine "Serie von Wertpapieren")]
issued by [Morgan Stanley & Co. International plc] [Morgan Stanley B.V.] [Morgan Stanley Europe SE] (the "Issuer") [guaranteed by Morgan Stanley (the "Guarantor")]
begeben von [Morgan Stanley & Co. International plc] [Morgan Stanley B.V.] [Morgan Stanley Europe SE] (die "Emittentin") [und garantiert durch Morgan Stanley (die "Garantin")]

[These final terms dated [●] (the "**Final Terms**") have been prepared for the purpose of Article 8(4) of Regulation (EU) 2017/1129.]⁴⁹ [[These final terms dated [●] (the "**Final Terms**") do not relate to a non-exempt public offer for the purposes of Regulation (EU) 2017/1129.]⁵⁰ These Final Terms will be deposited with [SIX Exchange Regulation Ltd.][●] as review body (*Prüfstelle*) in Switzerland and published according to Article 64 [of the Swiss Federal Financial Services Act ("**FinSA**")][FinSA] for the purposes of an offer of the Securities to the public in Switzerland on the basis of the combination of these Final Terms and the base prospectus for commodity and currency linked securities dated 5 July 2024, including any supplements thereto (the "**Base Prospectus**"), which has been included as a foreign prospectus that is deemed approved according to Article 54(2) FinSA in the list of approved prospectuses according to Article 64(5) FinSA by [SIX Exchange Regulation Ltd.][●], deposited with this review body and published according to Article 64 FinSA.]⁵¹ Full information on the Issuer [and the Guarantor] and the offer of the Securities is only available on the basis of the combination of the Final Terms when read together with the [base prospectus for commodity and currency linked securities dated 5 July 2024, including any supplements thereto (the "**Base Prospectus**")][Base Prospectus]. The Base Prospectus [and the supplement dated [insert date] [the supplement dated [insert date]] [and the supplement dated [insert date]]] [has][have] been or will be, as the case may be, published on the website of [the Luxembourg Stock Exchange (www.luxse.com)] [●] and on the website of the Issuer [https://sp.morganstanley.com/EU] [https://zertifikate.morganstanley.com]. In case of an issue of Securities which are (i) listed on the regulated market of a stock exchange; and/or (ii) publicly offered, the Final Terms relating to such Securities will be published on the website of the [Luxembourg Stock Exchange (www.luxse.com)] [Issuer [https://sp.morganstanley.com/EU]] [https://zertifikate.morganstanley.com] [●]. [A summary of the individual issue of the Securities is annexed to these Final Terms.]⁵²

*[Diese endgültigen Bedingungen vom [●] (die "**Endgültigen Bedingungen**") wurden für die Zwecke des Artikels 8 Absatz 4 der Verordnung (EU) 2017/1129 abgefasst.]⁴⁹ [[Diese endgültigen Bedingungen vom [●] (die "**Endgültigen Bedingungen**") beziehen sich nicht auf ein prospektpflichtiges öffentliches Angebot im Sinne der Verordnung (EU) 2017/1129.]⁵⁰ Diese Endgültigen Bedingungen werden bei der [SIX Exchange Regulation AG][●] als Prüfstelle in der Schweiz hinterlegt und gemäß Artikel 64 [des Schweizerischen Bundesgesetzes über Finanzdienstleistungen ("**FIDLEG**")][FIDLEG] zum Zwecke eines öffentlichen Angebots der Wertpapiere in der Schweiz auf der Grundlage der Kombination dieser Endgültigen Bedingungen und des Basisprospekts für warenbezogene und währungsbezogene Wertpapiere vom 5. Juli 2024 veröffentlicht, einschließlich etwaiger Nachträge dazu (der "**Basisprospekt**"), der als ausländischer Prospekt gemäß Artikel 54 Absatz 2 FIDLEG auch als in der Schweiz genehmigt gilt, zur Aufnahme auf die Liste der genehmigten Basisprospekte nach Artikel 64 Abs. 5 FIDLEG angemeldet, bei dieser Prüfstelle hinterlegt und gemäß Artikel 64 Absatz 5 FIDLEG veröffentlicht wird.]⁵¹ Vollständige Informationen über die Emittentin[, die Garantin] und das Angebot der Wertpapiere sind ausschließlich auf der Grundlage dieser Endgültigen Bedingungen im Zusammenlesen mit dem [Basisprospekt für warenbezogene und währungsbezogene Wertpapiere vom 5. Juli 2024 und etwaiger Nachträge dazu (der "**Basisprospekt**")][Basisprospekt] erhältlich. Der Basisprospekt [und der Nachtrag vom [Datum einfügen]], der Nachtrag vom [Datum einfügen] [und der Nachtrag vom [Datum einfügen]]] [wurde bzw. wird] [wurden bzw. werden] auf der Webseite der Luxemburger Börse (www.luxse.com) und auf der Webseite der Emittentin [https://sp.morganstanley.com/EU] [https://zertifikate.morganstanley.com] veröffentlicht. Soweit Wertpapiere (i) an einem regulierten Markt einer Wertpapierbörse zugelassen werden und/oder (ii)*

⁴⁹ Include where the Final Terms constitute final terms for the purposes of Regulation (EU) 2017/1129.
Einzufügen in Fällen, in denen die Endgültigen Bedingungen endgültige Bedingungen im Sinne der Verordnung (EU) 2017/1129 darstellen.

⁵⁰ Include where applicable.
Einzufügen sofern anwendbar.

⁵¹ Include where the Final Terms are deposited with SIX Exchange Regulation Ltd. as review body in Switzerland.
Einzufügen in Fällen, in denen die Endgültigen Bedingungen bei der SIX Exchange Regulation AG als Prüfstelle in der Schweiz hinterlegt sind.

⁵² Not to be included for Securities which are issued with a denomination of at least EUR 100,000 or the equivalent amount in another currency unless a summary section shall be included on a voluntary basis.
Nicht einzufügen bei Wertpapieren, die eine Stückelung von mindestens EUR 100.000 oder dem entsprechenden Gegenwert in einer anderen Währung haben, soweit nicht eine Zusammenfassung auf freiwilliger Basis angefügt werden soll.

öffentlich angeboten werden, werden die Endgültigen Bedingungen bezüglich dieser Wertpapiere auf der Webseite der [Luxemburger Börse (www.luxse.com)] [Emittentin [(https://sp.morganstanley.com/EU)] [https://zertifikate.morganstanley.com] [•]] veröffentlicht. [Eine Zusammenfassung der einzelnen Emission der Wertpapiere ist diesen Endgültigen Bedingungen angefügt.]⁵²

Terms not otherwise defined herein shall have the meanings specified in the General Terms and Conditions of the Securities and in the Issue Specific Terms and Conditions of the Securities, in each case as set out in the Base Prospectus [dated 24 October 2016, as supplemented by the supplement dated 13 April 2017 and the supplement dated 12 June 2017] [dated 23 October 2017, as supplemented by the supplement dated 21 August 2018] [dated 23 October 2018, as supplemented by the supplement dated 29 March 2019] [dated 15 July 2019, as supplemented by the supplement dated 15 October 2019 and the supplement dated 12 February 2020] [dated 15 July 2020, as supplemented by the supplement dated 29 January 2021] [dated 15 July 2021] [dated 15 July 2022] [dated 14 July 2023, as supplemented by the supplement dated 6 October 2023, the supplement dated 8 March 2024 and the supplement dated 8 May 2024] (together, the "**Terms and Conditions**").

*Begriffe, die in den im Basisprospekt [vom 24. Oktober 2016, wie durch den Nachtrag vom 13. April 2017 und den Nachtrag vom 12. Juni 2017 nachgetragen] [vom 23. Oktober 2017] [vom 23. Oktober 2018, wie durch den Nachtrag vom 29. März 2019 nachgetragen] [vom 15. Juli 2019, wie durch den Nachtrag vom 15. Oktober 2019 und den Nachtrag vom 12. Februar 2020 nachgetragen] [vom 15. Juli 2020, wie durch den Nachtrag vom 29. Januar 2021 nachgetragen] [vom 15. Juli 2021] [vom 15. Juli 2022] [vom 14. Juli 2023, wie durch den Nachtrag vom 6. Oktober 2023, den Nachtrag vom 8. März 2024 und den Nachtrag vom 8. Mai 2024 nachgetragen] enthaltenen Allgemeinen Emissionsbedingungen für Wertpapiere und den Emissionsspezifischen Emissionsbedingungen für Wertpapiere (zusammen die "**Emissionsbedingungen**") definiert sind, haben, falls die Endgültigen Bedingungen nicht etwas Anderes bestimmen, die gleiche Bedeutung, wenn sie in diesen Endgültigen Bedingungen verwendet werden.*

[In case of Continuously Offered Securities: The Base Prospectus under which the Securities specified in these Final Terms are issued loses its validity at the end of 5 July 2025 or the publication of a new base prospectus for Commodity and Currency Linked Securities in relation to the German Programme for Medium Term Securities immediately succeeding the Base Prospectus (the "**New Base Prospectus**"), depending on which event occurs earlier (the "**Expiry Date of the Base Prospectus**"). Notwithstanding the above, the Securities specified in these Final Terms (the "**Continuously Offered Securities**") shall continue to be subject to the terms and conditions of the [Base Prospectus][base prospectus for commodity and currency linked securities dated [dated 24 October 2016, as supplemented by the supplement dated 13 April 2017 and the supplement dated 12 June 2017] [dated 23 October 2017, as supplemented by the supplement dated 21 August 2018] [dated 23 October 2018, as supplemented by the supplement dated 29 March 2019] [dated 15 July 2019, as supplemented by the supplement dated 15 October 2019 and the supplement dated 12 February 2020] [dated 15 July 2020, as supplemented by the supplement dated 29 January 2021] [dated 15 July 2021] [dated 15 July 2022] [dated 14 July 2023, as supplemented by the supplement dated 6 October 2023]]. From the Expiry Date of the Base Prospectus, these Final Terms must be read in conjunction with the New Base Prospectus. The New Base Prospectus will be available (no later than the Expiry Date of the Base Prospectus) on [www.sp.morganstanley.com] [https://zertifikate.morganstanley.com] [•] and also on the website of the Luxembourg Stock Exchange (www.luxse.com).]

*[Im Falle von Fortlaufend Angebotenen Wertpapieren: Der Basisprospekt, unter dem die in diesen Endgültigen Bedingungen bezeichneten Wertpapiere begeben wurden, verliert mit Ablauf des 5. Juli 2025 oder mit der Veröffentlichung eines neuen, unmittelbar auf den Basisprospekt nachfolgenden Basisprospekts für Warenbezogene und Währungsbezogene Wertpapiere für das German Programme for Medium Term Securities (der "**Neue Basisprospekt**"), je nachdem welches Ereignis früher eintritt, seine Gültigkeit (das "**Ablaufdatum des Basisprospekts**"). Ungeachtet der vorstehenden Ausführungen sollen die in diesen Endgültigen Bedingungen bezeichneten Wertpapiere (die "**Fortlaufend Angebotenen Wertpapiere**") weiterhin den im Basisprospekt [für warenbezogene und währungsbezogene Wertpapiere [vom 24. Oktober 2016, wie durch den Nachtrag vom 13. April 2017 und den Nachtrag vom 12. Juni 2017 nachgetragen] [vom 23. Oktober 2017] [vom 23. Oktober 2018, wie durch den Nachtrag vom 29. März 2019 nachgetragen] [vom 15. Juli 2019, wie durch den Nachtrag vom 15. Oktober 2019 und den Nachtrag vom 12. Februar 2020 nachgetragen] [vom 15. Juli 2020, wie durch den Nachtrag vom 29. Januar 2021 nachgetragen] [vom 15. Juli 2021] [vom 15. Juli*

2022] [vom 14. Juli 2023, wie durch den Nachtrag vom 6. Oktober 2023 nachgetragen]] festgelegten Emissionsbedingungen unterliegen. Ab dem Ablaufdatum des Basisprospekts sind diese Endgültigen Bedingungen im Zusammenhang mit dem Neuen Basisprospekt zu lesen. Der Neue Basisprospekt wird (nicht später als am Ablaufdatum des Basisprospekts) auf [www.sp.morganstanley.com] [https://zertifikate.morganstanley.com] [•] sowie auf der Internetseite der Wertpapierbörse Luxemburg (www.luxse.com) verfügbar sein.]

PART I.
TEIL I.

1. [(i)] Issue Price: [[•] per cent. of the Specified Denomination (fees paid to a distribution partner (if any) will be disclosed upon request)] [•]⁵³
Emissionspreis: [[•] % des Nennbetrags (etwaige an eine Vertriebsstelle zu zahlende Gebühren werden auf Anfrage offengelegt)] [•]⁵³

[Minimum and/or maximum amount of application/investment: [•]

Mindest- und/oder Höchstbetrag für Zeichnungen/Anlagen: [•]]

[(ii) Net proceeds: [•]
Netto-Emissionserlös: [•]]

[(iii) Issue Date: [•] (the "Issue Date")
Begebungstag: [•] (der "**Begebungstag**")]
2. [(i)] Listing and Trading: [None] [Application [will be made][is intended to be made] [has been made] for admission to trading of the Securities as of [the First Trading Date] [the Issue Date] [•] on [the unregulated market (*Freiverkehr*) of the Frankfurt Stock Exchange ('*Börse Frankfurt Zertifikate Premium*') [and] [the unregulated market (*Freiverkehr*) of the Stuttgart Stock Exchange (*EUWAX*)] [and] [the unregulated market (*Freiverkehr*) of the Stuttgart Stock Exchange (*Baden-Württembergische Wertpapierbörse*) on the trading segment Easy Euwax] [and] [the unregulated market of Nasdaq Copenhagen A/S (*Nasdaq NSDX Denmark*)] [and] [the unregulated market of Nasdaq Stockholm AB (*Nasdaq NSDX Sweden*)] [and] [the unregulated market of Nasdaq Helsinki Ltd. (*Nasdaq NSDX Finland*)] [and] [the regulated market of the Luxembourg Stock Exchange (*Bourse de Luxembourg*)] [,] [and] [the regulated market of Frankfurt Stock Exchange] [,] [and] [the regulated market of Baden-Württemberg Stock Exchange (*Stuttgart*)] [,] [and] [•].] [•]

Börsenzulassung und Börsenhandel: [Nicht anwendbar] [Es [wird][ist beabsichtigt,] [ein][einen] [Ein] Antrag auf Einbeziehung der Wertpapiere zum Handel ab dem [Ersten Handelstag] [Begebungstag] [•] [im Freiverkehr der Frankfurter Wertpapierbörse ('*Börse Frankfurt Zertifikate Premium*') [und] [im] [Freiverkehr der Stuttgarter Börse (*EUWAX*)] [und] [im Freiverkehr der Baden-Württembergischen Wertpapierbörse im Handelssegment Easy

⁵³ In case of multi-issuances, insert relevant table which sets out the relevant Issue Price for each Series of Securities.
Im Fall von Multi-Emissionen, maßgebliche Tabelle einfügen, die den maßgeblichen Emissionspreis für jede Serie von Wertpapieren beinhaltet.

	<i>Euwax] [und] [am regulierten Markt der Luxemburger Börse (Bourse de Luxembourg)] [und] [am regulierten Markt der Frankfurter Börse] [und] [am regulierten Markt der Baden-Württembergischen Wertpapierbörse (Stuttgart)] [und] [•] [gestellt][zu stellen] [wurde gestellt].] [•]</i>
[(iii) Trade Date: <i>Handelstag</i>	[include date][specify Trade Date][•] [Datum einfügen][Handelstag angeben][•]
[(iii) First Trading Date: <i>Erster Handelstag:</i>	[include date][specify First Trading Date][•] [Datum einfügen][Ersten Handelstag angeben][•]
[(iv) Last Trading Date: <i>Letzter Handelstag:</i>	[include date][specify Last Trading Date][•] [Datum einfügen][Letzten Handelstag angeben][•]
[(v) Estimate of the total expenses related to the admission of trading: <i>Geschätzte Gesamtkosten für die Zulassung zum Handel:</i>	[Not applicable] [•]⁵⁴ [Nicht anwendbar] [•]⁵⁴
[(vi) Additional existing listings: <i>Weitere bestehende Börsenzulassungen:</i>	[None] [•]⁵⁵ [Keine] [•]⁵⁵
3. Reasons for the offer and use of proceeds: <i>Gründe für das Angebot und Verwendung der Erträge:</i>	[See "Reasons for the offer and Use of Proceeds" in the Base Prospectus] [specify]⁵⁶ [Siehe "Gründe für das Angebot und Verwendung des Erlöses" im Basisprospekt] [angeben]⁵⁶
[Estimated total expenses of the issue <i>Geschätzte Gesamtkosten der Emission</i>	[•]⁵⁷ [•]⁵⁷
4. Interests of natural and legal persons involved in the issue/offer: <i>Interessen natürlicher und juristischer Personen, die an der Emission/dem Angebot beteiligt sind:</i>	[Siehe "Gründe für das Angebot und Verwendung des Erlöses" im Basisprospekt] [angeben] [Keine] [Angabe von Einzelheiten in Bezug auf jegliche Interessen – einschließlich kollidierender Interessen -, die für die Emission/das Angebot von

⁵⁴ Specify only if the Securities have a denomination at least EUR 100,000 or its equivalent in other currencies. *Ausschließlich anzugeben, wenn die Wertpapiere mit einer Stückelung von mindestens EUR 100.000 oder einem äquivalenten Betrag in einer anderen Währung begeben werden*

⁵⁵ Insert only with regard to existing listings within the meaning of item 6.2 of annex 14 of Commission Delegated Regulation (EU) 2019/980. *Ausschließlich in Bezug auf weitere bestehende Börsenzulassungen im Sinne des Punktes 6.2 des Anhangs 14 der Delegierten Verordnung (EU) 2019/980 der Kommission einfügen.*

⁵⁶ If proceeds are intended for more than one use they will need to be split out and presented in order of priority. *Sofern die Erträge für verschiedene Verwendungszwecke bestimmt sind, sind diese aufzuschlüsseln und nach der Priorität der Verwendungszwecke darzustellen.*

⁵⁷ Specify only if the Securities have a denomination of less than EUR 100,000 or its equivalent in other currencies. *Ausschließlich anzugeben, wenn die Wertpapiere mit einer Stückelung von weniger als EUR 100.000 oder einem äquivalenten Betrag in einer anderen Währung begeben werden.*

ausschlaggebender Bedeutung sind, unter Spezifizierung der involvierten Personen und Angabe der Wesensart der Interessen]

[5]. [Post-Issuance Information:

Informationen nach erfolgter Emission:

[The Issuer does not intend to provide post-issuance information unless required by any applicable laws and/or regulations.][**specify**]
[Die Emittentin hat nicht vor, Informationen nach erfolgter Emission zu veröffentlichen, soweit sie hierzu nicht gesetzlich verpflichtet ist][Angabe von Einzelheiten]]

6. Rating of the Securities:
Rating der Wertpapiere:

[None][**Specify**]⁵⁸
 [Keines][**Angeben**]⁵⁸

[This credit rating has] [These credit ratings have] been issued by [insert full name of legal entity(ies) which has/have given the rating/s] which [is/are not established in the European Union but a European Union affiliate is established in the European Union and has/have been registered under Regulation (EC) No. 1060/2009 of the European Parliament and of the Council of 16 September 2009 on credit rating agencies, as amended from time to time, by the relevant competent authority.] [is/are established in the European Union and has/have been registered under Regulation (EC) No. 1060/2009 of the European Parliament and of the Council of 16 September 2009 on credit rating agencies, as amended from time to time, by the relevant competent authority.] [is/are not established in the European Union but a European Union affiliate has applied for registration under Regulation (EC) No. 1060/2009 of the European Parliament and of the Council of 16 September 2009 on credit rating agencies, as amended from time to time, indicating an intention to endorse its ratings, although notification of the corresponding registration decision (including its ability to endorse [•] ratings) has not yet been provided by the relevant competent authority.] [is/are established in the European Union and has applied for registration under Regulation (EC) No. 1060/2009 of the European Parliament and of the Council of 16 September 2009 on credit rating agencies, as amended from time to time, although notification of the corresponding registration decision has not yet been provided by the relevant competent authority.] [[is/are][is/are not] established in the European Union and [is][is not] registered under Regulation (EC) No 1060/2009 of the European Parliament and of the Council of 16 September 2009 on credit rating agencies, as amended from time to time.] The current version of the list of credit rating agencies registered in accordance with the Rating Regulation may be retrieved from the website of the European Securities and Markets Authority at <https://www.esma.europa.eu/supervision/credit-rating-agencies/risk>. In accordance with Article 18(3) of the Rating Regulation, such list is updated within 30 days, as soon as the registering competent authority of a home member state has informed the Commission of any amendment as regards the registered credit rating agencies.]

[Dieses Rating wurde][Diese Ratings wurden] von [vollständigen Namen der juristischen Person(en), die das Rating abgibt einfügen] abgegeben. [Vollständigen Namen der juristischen Person(en), die das Rating abgibt/abgeben, einfügen] [hat/haben [ihren][seinen] Sitz nicht in der europäischen Union, aber eine europäische Tochtergesellschaft hat ihren Sitz in der europäischen Union und wurde gemäß der Verordnung (EG) Nr. 1060/2009 über Ratingagenturen vom 16. September 2009, in der jeweils geänderten Fassung durch die zuständige Aufsichtsbehörde registriert.] [hat/haben [ihren][seinen] Sitz [in der Europäischen Union und wurde/wurden gemäß der Verordnung (EG) Nr. 1060/2009 über Ratingagenturen vom 16. September 2009, in der jeweils geänderten Fassung, durch die zuständige Aufsichtsbehörde registriert.][hat/haben [ihren][seinen] Sitz nicht in der europäischen Union, aber eine europäische Tochtergesellschaft hat die Registrierung gemäß der Verordnung (EG) Nr. 1060/2009 über Ratingagenturen vom 16. September 2009, in der jeweils geänderten Fassung, beantragt und die Absicht angezeigt, Ratings abzugeben, obwohl die entsprechende Registrierungsentscheidung (einschließlich der Entscheidung

⁵⁸ Need to include a brief explanation of the meaning of the ratings if this has been previously published by the rating agency.
 Kurze Erläuterung der Bedeutung des Ratings, wenn dieses unlängst von der Ratingagentur erstellt wurde, einfügen.

über die Nutzung von Ratings, die von [●] abgegeben wurden) durch die zuständige Aufsichtsbehörde noch nicht zugestellt wurde.] [hat/haben [ihren][seinen] Sitz [in der Europäischen Union und die Registrierung gemäß der Verordnung (EG) Nr. 1060/2009 über Ratingagenturen vom 16. September 2009, in seiner jeweils gültigen Fassung,, beantragt, wenngleich die Registrierungsentscheidung der zuständigen Aufsichtsbehörde noch nicht zugestellt worden ist.][[nicht] in der Europäischen Union und [ist / ist nicht] gemäß der Verordnung (EG) Nr. 1060/2009 über Ratingagenturen vom 16. September 2009, in seiner jeweils gültigen Fassung, registriert.] Die aktuelle Liste der gemäß der Ratingverordnung registrierten Ratingagenturen kann auf der Webseite der Europäischen Wertpapier- und Marktaufsichtsbehörde unter <https://www.esma.europa.eu/supervision/credit-rating-agencies/risk> abgerufen werden. Diese Liste wird im Einklang mit Artikel 18(3) der Ratingverordnung innerhalb von 30 Tagen aktualisiert, sobald die für die Registrierung zuständige Behörde eines Heimatstaates die Kommission über etwaige Änderungen betreffend die registrierte Ratingagentur informiert hat.]

[4][7
]. Non-exempt Offer:

[Not applicable] [An offer of Securities may be made other than pursuant to the exemptions set out in Article 1(4) of the Prospectus Regulation in [the Grand Duchy of Luxembourg ("Luxembourg")] [and][.] [the Republic of Austria ("Austria")] [and][.] [the Kingdom of Denmark ("Denmark")] [and][.] [the Republic of Finland ("Finland")] [and][.] [the Republic of France ("France")] [and][.] [the Federal Republic of Germany ("Germany")] [and][.] [the Principality of Liechtenstein ("Liechtenstein")] [and][.] [the Kingdom of Sweden ("Sweden")] (the "Public Offer Jurisdiction[s]") from, and including, [●] [to, and including, [●]] (the "Offer Period").] [●]

Prospektpflichtiges Angebot:

[Nicht anwendbar] [Ein Angebot kann außerhalb des Ausnahmebereichs gemäß Artikel 1(4) der Prospektverordnung [im Großherzogtum Luxemburg] [und][.] [in der Bundesrepublik Deutschland] [und] [in der Republik Österreich] ([der] [die] "Öffentliche[n] Angebotsstaat[en]") vom [●] (einschließlich) [bis zum [●] (einschließlich) (die "Angebotsfrist")] durchgeführt werden.] [●]

Conditions to which the offer is subject:

[The Issuer will have the sole right to accept offers to purchase the Securities and may reject any offer in whole or in part. The Issuer may, in its discretion, early terminate, cancel or extend the offer. If the offer is cancelled by the Issuer, any order received within the Offer Period will be deemed to be rejected. Offers of the Securities are also conditional upon their issue.] [None] [●]

Angebotskonditionen:

[Die Emittentin hat das alleinige Recht, Angebote zum Kauf der Wertpapiere anzunehmen und kann jedes Angebot ganz oder teilweise ablehnen. Die Emittentin kann das Angebot vorzeitig beenden, stornieren oder verlängern. Sofern das Angebot von der Emittentin storniert wurde, ist jede Anfrage, die innerhalb der Angebotsfrist empfangen

		wurde als abgelehnt anzusehen. Das Angebot ist zudem bedingt auf die Emission der Wertpapiere.] [Keine] [●]
[8].	[Subscription period: <i>Zeitraum für die Zeichnung:</i>	[Not applicable] [The Securities may be subscribed from, and including, [●] in [●] [up to, and including, [●]] (Central European Time) [on [●]], subject to early termination and extension within the discretion of the Issuer.] [●] <i>[Nicht anwendbar] [Die Wertpapiere können in der Zeit vom [●] (einschließlich) in [●] [bis [●]] (mitteleuropäische Zeit) [(einschließlich) am [●]] gezeichnet werden, vorbehaltlich einer Verkürzung oder Verlängerung des Vertriebszeitraumes im billigen Ermessen § 315 BGB) der Emittentin.] [●]]</i>
[9].	[Consent to use the Base Prospectus: General consent to the use of the Base Prospectus: The Issuer consents to the use of the Base Prospectus by the following financial intermediar[y][ies] (individual consent): Individual consent for the subsequent resale or final placement of the Securities by the financial intermediar[y][ies] is given in relation to: Any other clear and objective conditions attached to the consent which are relevant for the use of the Base Prospectus: The subsequent resale or final placement of Securities by financial intermediaries can be made: <i>Einwilligung zur Verwendung des Basisprospekts:</i> <i>Allgemeine Zustimmung zur Verwendung des Basisprospekts:</i> <i>Die Emittentin stimmt der Verwendung des Basisprospekts durch den/die folgenden Finanzintermediär(e) (individuelle Zustimmung) zu:</i> <i>Individuelle Zustimmung zu der späteren Weiterveräußerung und der endgültigen Platzierung der Wertpapiere durch [den][die] Finanzintermediär[e] wird gewährt in Bezug auf:</i> <i>Alle sonstigen klaren und objektiven Bedingungen, an die die Zustimmung gebunden ist und die für die Verwendung des Basisprospekts relevant sind:</i>	No [Not applicable] [insert name and address of each financial intermediary allowed to use the Base Prospectus] [●] [Not applicable] [Luxembourg] [and][.] [Austria] [and][.] [Denmark] [and][.] [Finland] [and][.] [France] [and][.] [Germany] [Liechtenstein] [and][.] [and][.] [Sweden] [The Public Offer Jurisdiction[s]] [Not applicable] [●] [Not applicable] [As long as the Base Prospectus is valid for the offer of the Securities: [●] [During the subscription period (see [●]. above)] [During the Offer Period (see [●] above)] Nein [Nicht anwendbar] [Name und Adresse jedes Finanzintermediärs einfügen, der den Basisprospekt verwenden darf] [●] [Nicht anwendbar] [Großherzogtum Luxemburg] [und][.] [Deutschland] [und] [Österreich] [Die Angebotsjurisdiktion[en]] [Nicht anwendbar] [●]

Die spätere Weiterveräußerung und endgültige Platzierung der Wertpapiere durch Finanzintermediäre kann erfolgen während:	[Nicht anwendbar] [So lange wie der Basisprospekt für das Angebot der Wertpapiere gültig ist: [●]] [Während des Zeitraums für die Zeichnung (siehe [●] oben)] [Während der Angebotsfrist (siehe [●] oben)]
[Swiss Non-exempt Offer:	[Applicable] [Not Applicable] <i>[If not applicable, delete the remaining placeholders of this paragraph.]</i>
Prospektpflichtiges Angebot in der Schweiz:	[Anwendbar] [Nicht anwendbar] <i>[Wenn nicht anwendbar, die restlichen Platzhalter in diesem Paragraph löschen]</i>
[Swiss Offer Period:	[●] until [●]
Angebotszeitraum in der Schweiz:	[●] bis [●]
[Withdrawal right according to Article 63(5) of the Swiss Financial Services Ordinance (FinSO):	[If an obligation to prepare a supplement to the Base Prospectus according to Article 56(5) FinSA is triggered during the Swiss Offer Period, investors who have already subscribed or agreed to purchase or subscribe for Securities before any such supplement to the Base Prospectus is published have the right to withdraw their subscriptions and acceptances within a period of two days from the publication of such supplement regardless of whether the Swiss Offer Period closes prior to the expiry of such two day period.][Not Applicable]] <i>[specify as applicable and tailor as appropriate where the Final Terms are deposited with SIX Exchange Regulation Ltd. as review body in Switzerland]</i>
Widerrufsrecht nach Artikel 63 Absatz 5 der Schweizerischen Finanzdienstleistungsverordnung (FIDLEV):	[Falls während des Angebotszeitraum in der Schweiz eine Pflicht zur Erstellung eines Nachtrags zum Basisprospekt gemäß Artikel 56 Abs. 5 FIDLEG ausgelöst wird, haben Anleger, die vor der Veröffentlichung eines solchen Nachtrags zum Basisprospekt bereits Wertpapiere gezeichnet oder sich zum Kauf verpflichtet haben, das Recht, ihre Zeichnungen und Zusagen innerhalb einer Frist von zwei Tagen nach der Veröffentlichung eines solchen Nachtrags zurückzuziehen, unabhängig davon, ob der Angebotszeitraum in der Schweiz vor Ablauf dieser zweitägigen Frist endet.] [Nicht anwendbar]] <i>[Als anwendbar festlegen und gegebenenfalls anpassen, wenn die Endgültigen Bedingungen bei der SIX Exchange Regulation AG als Prüfstelle in der Schweiz hinterlegt sind]</i>

	[Financial intermediaries granted specific consent to use the Base Prospectus for Swiss Non-exempt Offers:	[Insert names and addresses of financial intermediary allowed to use the Base Prospectus (specific consent)]
	<i>Finanzintermediäre, denen eine individuelle Einwilligung zur Verwendung des Basisprospekts für Prospektpflichtige Angebote in der Schweiz erteilt wird:</i>	[Consider any local regulatory requirements necessary to be fulfilled so as to be able to make a Swiss Non-exempt Offer. No such offer should be made until those requirements have been met.]
		[Namen und Adressen der Finanzintermediäre, welche die Einwilligung zur Verwendung des Basisprospekts erhalten (individuelle Einwilligung)]
		[Es sind alle lokalen aufsichtsrechtlichen Anforderungen, die erfüllt sein müssen, um ein Prospektpflichtiges Angebot in der Schweiz zu machen, zu berücksichtigen. Es darf kein solches Angebot gemacht werden, solange diese Voraussetzungen nicht erfüllt sind.]]
[10].	[(i) Commissions and Fees: <i>Provisionen und Gebühren:</i>	[None][specify] [Keine][angeben]
	(ii) Expenses and taxes specifically charged to the subscriber of the Securities: <i>Kosten und Steuern, die speziell dem Zeichner in Rechnung gestellt werden:</i>	[None][specify] [Keine][angeben]]
[11].	[Categories of potential investors: <i>Kategorien potenzieller Investoren:</i>	[Retail investors] [and] [Professional investors] [Privatinvestoren] [und] [Professionelle Investoren]]
	[Prohibition of Sales to EEA Retail Investors: <i>Verbot des Verkaufs an EWR Retail Investoren</i>	[Applicable] [Not Applicable] [Anwendbar] [Nicht Anwendbar]]
	[Prohibition of Sales to UK Retail Investors: <i>Verbot des Verkaufs an UK Retail Investoren</i>	[Applicable] [Not Applicable] [Anwendbar] [Nicht Anwendbar]]
	[Prohibition of Offer to Private Clients in Switzerland: <i>Verbot des Angebots an Privatkunden in der Schweiz:</i>	[Applicable] [Not Applicable] [Anwendbar] [Nicht Anwendbar]]
	[Swiss KID Compliant Sales Period: <i>BIB-konformer Zeitraum für das Angebot in der Schweiz:</i>	[Swiss Offer Period] [The period from [•] until [•].] [Zeitraum für das Angebot in der Schweiz][Der Zeitraum von [•] bis [•].]]
[12].	[Information with regard to the manner, place and date of the publication of the results of the offer: <i>Informationen zu der Art und Weise, des Orts und des Termins, der Veröffentlichung der Ergebnisse des Angebots:</i>	[Not Applicable] [if applicable, give details with regard to the manner and date in which results of the offer are to be made public] [Nicht anwendbar] [falls anwendbar, Einzelheiten zu der Art und Weise und dem Termin, auf die bzw. an dem die Ergebnisse des Angebots offen zu legen sind]]
[5][13].	ISIN:	[•]

[14].	[Common Code:	[•]
[6][1 5].	German Securities Code: WKN:	[•] [•]
[16].	[Valor: Valoren:	[•] [•]
[7][1 7].	An indication where information about the past and the future performance of the [Commodity][Commodities][Commodity Future][Commodity Futures] [Currency][Currencies] [Underlying Exchange Rate] and [its][their] volatility can be obtained: <i>Hinweis darauf, wo Angaben über die vergangene und künftige Wertentwicklung [des][der] [Rohstoffs][Rohstoffe][Rohstoff-Futures] [Währung] [Währungen] [Referenzwechsellkurses] und [dessen][deren] Volatilität eingeholt werden können:</i>	[•] [•]
[8.][18.]	Details of benchmark administrator:	[Not Applicable] [[insert benchmark] [•] is administered by [insert legal name of administrator], who as at the Issue Date, [appears][does not appear] on the register of administrators and benchmarks established and maintained by the European Securities and Markets Authority pursuant to Article 36 of the Benchmarks (Regulation (EU) 2016/1011) (the " Benchmarks Regulation ").] [As specified in the table below after § 4a of the Terms and Conditions relating to the Securities with the relevant ISIN. As at the Issue Date, the respective administrator appears on the register of administrators and benchmarks established and maintained by the European Securities and Markets Authority pursuant to Article 36 of the Benchmarks (Regulation (EU) 2016/1011) (the " Benchmarks Regulation ") as specified in the table relating to the Securities with the relevant ISIN.]
	<i>Details zu Benchmark Administrator:</i>	[Nicht anwendbar] [[Benchmark einfügen] [•] wird von [juristische Bezeichnung des Administrators einfügen] verwaltet, der zum Begebungstag im Register der Administratoren und Benchmarks, das von der Europäischen Wertpapier- und Marktaufsichtsbehörde (European Securities and Markets Authority) gemäß Artikel 36 der Benchmark-Verordnung (Verordnung (EU) 2016/1011) (die "Benchmark-Verordnung") erstellt und geführt wird, [aufgeführt ist] [nicht aufgeführt ist.]]

*[Wie in der untenstehenden Tabelle nach § 4a der Emissionsbedingungen in Bezug auf die Wertpapiere mit der maßgeblichen ISIN spezifiziert. Der jeweilige Administrator wird zum Begebungstag im Register der Administratoren und Benchmarks, das von der Europäischen Wertpapier- und Marktaufsichtsbehörde (European Securities and Markets Authority) gemäß Artikel 36 der Benchmark-Verordnung (Verordnung (EU) 2016/1011) (die "**Benchmark-Verordnung**") erstellt und geführt wird, wie in der Tabelle in Bezug auf die Wertpapiere mit der maßgeblichen ISIN angegeben aufgeführt.]*

PART II.
TEIL II.

Terms and Conditions
Emissionsbedingungen

General Terms and Conditions
Allgemeine Emissionsbedingungen

[Select General Option I or II by inserting the relevant General Option]

[Allgemeine Option I oder II auswählen, indem die maßgebliche Allgemeine Option hier eingefügt wird]

Issue Specific Terms and Conditions
Emissionsspezifische Emissionsbedingungen

[Select Issue Specific Option I, II, III, IV, V, VI, VII, VIII, IX, X, XI, XII, XIII, XIV, XV, XVI, XVII, XVIII or XIX by inserting the relevant Issue Specific Option]

[Emissionsspezifische Option I, II, III, IV, V, VI, VII, VIII, IX, X, XI, XII, XIII, XIV, XV, XVI, XVII, XVIII oder XIX auswählen, indem die maßgebliche Emissionsspezifische Option hier eingefügt wird]

[Signed on behalf of the Issuer:]

[Durch die Emittentin unterzeichnet:]

[By][/][Durch]:

[By][/][Durch]:

**[Duly authorised][/][Ordnungsgemäß
bevollmächtigt]**

**[Duly authorised][/][Ordnungsgemäß
bevollmächtigt]**

**[APPENDIX: ISSUE SPECIFIC SUMMARY
ANHANG: EMISSIONSSPEZIFISCHE ZUSAMMENFASSUNG**

Issue of up to [Aggregate Principal Amount] [number of units] [Title of Securities (including ISIN Code)] (Series: [insert] [insert Tranche number if increase of an existing Series (including details of that Series and the date on which the Securities become fungible)]) (the "Securities") by [Morgan Stanley & Co. International plc] [Morgan Stanley B.V.] [Morgan Stanley Europe SE] (the "Issuer") [guaranteed by Morgan Stanley (the "Guarantor")]

Emission von bis zu [Gesamtnennbetrag] [Anzahl der Stücke] [Titel der Wertpapiere (einschließlich ISIN Code)] (Serie: [einfügen] [Tranchennummer einfügen, falls Aufstockung einer bestehenden Serie (einschließlich Einzelheiten zu dieser Serie, einschließlich des Tages, an dem die Wertpapiere eine einheitliche Serie bilden)]) (die "Wertpapiere") begeben von [Morgan Stanley & Co. International plc] [Morgan Stanley B.V.] [Morgan Stanley Europe SE] (die "Emittentin") [und garantiert durch Morgan Stanley (die "Garantin")]

[Insert an issue specific summary in the case of Securities with a denomination of less than EUR 100,000 or its equivalent in other currencies, in the case of Securities which are issued with a denomination of at least EUR 100,000 or the equivalent amount in another currency where a summary section will be included on a voluntary basis and in the case of such Securities issued without a nominal amount]

[Eine emissionsspezifische Zusammenfassung einfügen, wenn die Wertpapiere mit einer Stückelung von weniger als EUR 100.000 oder einem äquivalenten Betrag in einer anderen Währung begeben werden, wenn die Wertpapiere eine Stückelung von mindestens EUR 100.000 oder den entsprechenden Gegenwert in einer anderen Währung haben und eine Zusammenfassung auf freiwilliger Basis angefügt wird und für solche Wertpapiere, die ohne Nennbetrag begeben werden.]

**V. FORM OF GUARANTEE
V. MUSTER DER GARANTIE**

**GUARANTEE OF MORGAN STANLEY
(with regard to Securities issued by
MSBV)**

Morgan Stanley (the "**Guarantor**") hereby guarantees unconditionally and irrevocably the payment obligations of Morgan Stanley B.V. (the "**Issuer**") in respect of Securities governed by the laws of the Federal Republic of Germany (the "**Securities**") issued under the Morgan Stanley & Co. International plc (as issuer), Morgan Stanley B.V. (as issuer), Morgan Stanley Europe SE (as issuer) and Morgan Stanley (as guarantor) German Programme for Medium Term Securities, as may be increased from time to time, for the Issue of Securities (the "**Programme**").

The Guarantor hereby agrees that it shall not be necessary, as a condition to enforce this guarantee, that suit be first instituted against the Issuer or that any rights or remedies against the Issuer be first exhausted. Rather, it is understood and agreed that the liability of the Guarantor hereunder shall be primary, direct, and in all respects, unconditional. The obligations of the Guarantor under this Guarantee constitute direct, unconditional and unsecured obligations of the Guarantor and rank without preference among themselves and, subject as aforesaid, *pari passu* with all other outstanding unsecured and unsubordinated obligations of the Guarantor, present and future, but, in the event of insolvency, only to the extent permitted by laws affecting creditors' rights.

The Guarantor shall be fully liable as if it were the principal debtor under the Securities whether any time has been granted to the Issuer, whether the obligations of the Issuer under the Securities have ceased to exist pursuant to bankruptcy, corporate reorganisation or other similar event, whether the Issuer has been dissolved or liquidated or consolidated or has changed or lost its corporate identity and whether or not any other circumstances have occurred which might otherwise constitute a legal or equitable discharge of or defense to a guarantor.

**GARANTIE VON MORGAN STANLEY
(für Wertpapiere, die von der MSBV
begeben werden)**

Morgan Stanley (die "**Garantin**") übernimmt hiermit die unbedingte und unwiderrufliche Garantie für die Zahlungsverpflichtungen der Morgan Stanley B.V. (die "**Emittentin**") im Hinblick auf Wertpapiere, die dem Recht der Bundesrepublik Deutschland unterliegen (die "**Wertpapiere**") und die unter dem German Programme for Medium Term Securities, wie von Zeit zu Zeit erhöht, für die Begebung von Wertpapieren (das "**Programm**") der Morgan Stanley & Co. International plc (als Emittentin), der Morgan Stanley B.V. (als Emittentin), der Morgan Stanley Europe SE (als Emittentin) und Morgan Stanley (als Garantin) begeben werden.

Die Garantin vereinbart hiermit, dass es als Bedingung zur Durchsetzung der Garantie nicht notwendig ist, zuerst Klage gegen die Emittentin zu erheben oder alle Rechte oder Rechtsmittel gegen die Emittentin auszuschöpfen. Vielmehr wird vereinbart, dass die Haftung der Garantin hierunter vorrangig, unmittelbar und in jeder Hinsicht unbedingt ist. Die Verbindlichkeiten der Garantin unter dieser Garantie stellen direkte, unbedingte und unbesicherte Verbindlichkeiten der Garantin dar und sind sowohl untereinander als auch, vorbehaltlich des Vorstehenden, mit allen anderen ausstehenden unbesicherten und nachrangigen gegenwärtigen oder zukünftigen Verbindlichkeiten der Garantin gleichrangig, jedoch, im Falle einer Insolvenz, nur im rechtlich zulässigen Maße bezüglich der Rechte der Gläubiger.

Die Garantin haftet vollumfänglich, als wäre sie die Hauptschuldnerin unter den Wertpapieren, unabhängig davon, ob der Emittentin eine Frist eingeräumt wurde, ob die Verpflichtungen der Emittentin unter den Wertpapieren aufgrund von Insolvenz, Umstrukturierung oder einem anderen ähnlichen Ereignis nicht mehr bestehen, ob die Emittentin aufgelöst, liquidiert oder konsolidiert wurde oder sie ihre Corporate Identity geändert oder verloren hat und unabhängig davon, ob sich andere Umstände ereignet haben, die anderenfalls eine rechtmäßige und angemessene Entlastung

If any moneys shall become payable by the Guarantor under this Guarantee, the Guarantor shall not for so long as the same remain unpaid in respect of any amount paid by it under this Guarantee exercise any right of subrogation in relation to the Issuer or any other right or remedy which may accrue to it in respect of or as a result of any such payment.

All payments pursuant to this Guarantee will be made without withholding or deduction for any taxes, duties, assessments or governmental charges of whatsoever nature imposed, levied collected, withheld or assessed by the United States of America, or any political subdivision or any authority thereof having power to tax unless such withholding or deduction is required by law. The Guarantor shall not be required to make any additional payments on account of such withholding or deduction (except with respect to any additional payments required to be made by the Issuer under the Programme). If the Guarantor becomes subject at any time to any taxing jurisdiction other than the United States of America, references in the Guarantee to the United States shall be construed as references to such other jurisdiction.

This guarantee shall be governed and construed in accordance with New York law, without regard to the conflict of laws principles.

The Guarantee of the Guarantor of the Securities will terminate upon the merger of the Issuer with and into the Guarantor.

This guarantee shall expire and is no longer effective once all amounts payable on or in respect of the Securities have been paid in full.

[•]

MORGAN STANLEY

By

Name:

Title:

oder Verteidigung für eine Garantin darstellen würden.

Falls unter dieser Garantie Beträge durch die Garantin zahlbar werden, wird die Garantin, solange diese Beträge unbezahlt bleiben, es unterlassen, im Hinblick auf durch sie unter dieser Garantie gezahlte Beträge Rechte auf Forderungsabtretungen in Bezug auf die Emittentin auszuüben oder andere Ansprüche oder Rechtsmittel geltend zu machen oder einzulegen, die ihr möglicherweise hinsichtlich oder infolge solcher Zahlungen zustehen.

Alle Zahlungen gemäß dieser Garantie erfolgen ohne Einbehalt oder Abzug für Steuern, Gebühren oder staatliche Abgaben gleich welcher Art, die von den Vereinigten Staaten von Amerika oder einer ihrer Gebietskörperschaften oder Steuerbehörden erhoben oder einbehalten werden, es sei denn, ein solcher Einbehalt oder Abzug ist gesetzlich vorgeschrieben. Die Garantin ist nicht verpflichtet, zusätzliche Zahlungen aufgrund eines solchen Einbehalts oder Abzugs (außer in Bezug auf zusätzliche Zahlungen, zu denen die Emittentin unter dem Programm verpflichtet ist) zu leisten. Falls die Garantin zu irgendeinem Zeitpunkt einer anderen Steuerjurisdiktion als den Vereinigten Staaten von Amerika unterliegen sollte, sind in dieser Garantie Verweise auf die Vereinigten Staaten als Verweise auf diese andere Jurisdiktion auszulegen.

Diese Garantie unterliegt dem Recht des Staates New York und ist nach diesem auszulegen, ungeachtet der Grundsätze des Kollisionsrechts.

Die Garantie der Garantin gilt im Falle einer Verschmelzung der Emittentin mit der und auf die Garantin als gekündigt.

Diese Garantie erlischt und ist unwirksam, sobald alle zahlbaren Beträge auf die oder bezüglich der Wertpapiere vollständig gezahlt worden sind.

[•]

MORGAN STANLEY

Durch

Name:

Titel:

SUBSCRIPTION AND SALE ÜBERNAHME UND VERKAUF

General

Any person selling, offering or distributing any Securities will be required to represent that it will comply with all applicable securities laws and regulations in force in any jurisdiction in which it purchases, offers, sells or delivers Securities or possesses or distributes the Base Prospectus and will obtain any consent, approval or permission required by it for the purchase, offer, sale or delivery by it of Securities under the laws and regulations in force in any jurisdiction to which it is subject or in which it makes such purchases, offers, sales or deliveries and neither the Issuer nor the Guarantor shall have any responsibility therefor. Neither the Issuer nor the Guarantor has represented that Securities may at any time lawfully be sold in compliance with any applicable registration or other requirements in any jurisdiction, or pursuant to any exemption available thereunder, or has assumed any responsibility for facilitating such sale. With regard to each issue of Securities, any relevant person will be required to comply with such other additional restrictions as the relevant Issuer determines.

United States of America

The Securities have not been and will not be registered under the Securities Act or the securities laws of any state or other jurisdiction of the United States. The Securities and may not be offered, sold, pledged, assigned, delivered or otherwise transferred, exercised or redeemed, at any time, within the United States or to, or for the account or benefit of, U.S. Persons (as defined in Regulation S under the Securities Act). Any relevant person (1) has acknowledged that the Securities have not been and will not be registered under the Securities Act, or any securities laws of any state or other jurisdiction in the United States and the Securities are not being offered, sold, pledged, assigned, delivered or otherwise transferred, exercised or redeemed and may not be offered, sold, pledged, assigned, delivered or otherwise transferred, exercised or redeemed at any time, directly or indirectly, within the United States or to or for the

Allgemeines

Personen, die Wertpapiere verkaufen, anbieten oder vertreiben, sind verpflichtet, eine Erklärung abzugeben, dass sie alle anwendbaren Wertpapiergesetze und Vorschriften beachten werden, die in den Rechtsordnungen gelten, in denen sie Wertpapiere kaufen, anbieten, verkaufen oder ausliefern oder im Besitz des Basisprospekts sind oder ihn verteilen, und alle Zustimmungen, Genehmigungen oder Bewilligungen einholen werden, die sie für den Kauf, das Angebot, den Verkauf oder die Auslieferung der Wertpapiere im Rahmen jeder Rechtsordnung benötigen, der sie unterliegen oder in denen sie diese Käufe, Angebote, Verkäufe oder Lieferungen durchführen, und dass weder die Emittentin noch die Garantin hierfür die Verantwortung übernimmt. Weder die Emittentin noch die Garantin hat zugesichert, dass die Wertpapiere zu irgendeinem Zeitpunkt rechtmäßig in Übereinstimmung mit anwendbaren Registrierungs- oder sonstigen Anforderungen in einer Rechtsordnung oder nach Maßgabe einer dort geltenden Ausnahmeregelung verkauft werden dürfen, oder die Verantwortung für die Ermöglichung eines solchen Verkaufs übernommen. In Bezug auf jede Emission von Wertpapieren ist jede relevante Person verpflichtet, alle anderen zusätzlichen von der jeweiligen Emittentin festgelegten Beschränkungen zu beachten.

Vereinigte Staaten von Amerika

Die Wertpapiere sind und werden nicht im Rahmen des Securities Act oder den Wertpapiergesetzen irgendeines Bundesstaates oder einer anderen Jurisdiktion der Vereinigten Staaten registriert. Die Wertpapiere dürfen zu keiner Zeit innerhalb der Vereinigten Staaten oder gegenüber oder an US-Personen (gemäß Definition in Regulation S im Rahmen des *Securities Act*) oder für deren Rechnung oder zu deren Gunsten angeboten, verkauft, verpfändet, abgetreten, ausgeliefert oder anderweitig übertragen, ausgeübt oder zurückgezahlt werden. Jede relevante Person (1) hat bestätigt, dass die Wertpapiere nicht im Rahmen des *Securities Act* oder eines Wertpapiergesetzes eines Bundesstaates oder einer anderen Jurisdiktion der Vereinigten Staaten registriert wurden oder werden und dass sie zu keiner Zeit innerhalb der Vereinigten Staaten oder gegenüber oder an US-Personen oder für deren Rechnung oder zu

account or benefit of U.S. Persons; (2) has represented, as a condition to acquiring any interest in the Securities, that neither it nor any persons on whose behalf or for whose account or benefit the Securities are being acquired is a U.S. Person, that it is not located in the United States, and was not solicited to purchase Securities while present in the United States; (3) has agreed not to offer, sell, pledge, assign, deliver or otherwise transfer, exercise or redeem any of the Securities, directly or indirectly, in the United States or to, or for the account or benefit of, any U.S. Person; and (4) has agreed that, at or prior to confirmation of sale of any Securities (whether upon original issuance or in any secondary transaction), it will have sent to each distributor, dealer or person receiving a selling concession, fee or other remuneration that purchases Securities from it a written notice containing language substantially the same as the foregoing. As used herein, "**United States**" means the United States of America (including the states and the District of Columbia), its territories and possessions.

In addition, any relevant person has represented and agreed that it has not offered or sold Securities and will not offer or sell Securities *at any time* except in accordance with Rule 903 of Regulation S under the Securities Act. Accordingly, any relevant person has represented and agreed that neither it, its affiliates (if any) nor any person acting on its or their behalf has engaged or will engage in any directed selling efforts with respect to Securities, and it and they have complied and will comply with the offering restrictions requirements of Regulation S. Terms used in this paragraph have the meanings given to them in Regulation S.

deren Gunsten angeboten, verkauft, verpfändet, abgetreten, ausgeliefert oder anderweitig übertragen, ausgeübt oder zurückgezahlt wurden und nicht angeboten, verkauft, verpfändet, abgetreten, ausgeliefert oder anderweitig übertragen, ausgeübt oder zurückgezahlt werden dürfen; (2) hat als Vorbedingung für den Erwerb von Rechten an den Wertpapieren erklärt, dass weder sie noch irgendeine Person an deren Stelle oder für deren Rechnung oder zu deren Gunsten die Wertpapiere erworben werden, eine US-Person oder in den Vereinigten Staaten niedergelassen ist oder zum Zeitpunkt ihrer Präsenz in den Vereinigten Staaten zum Kauf der Wertpapiere aufgefordert wurde; (3) sich verpflichtet, die Wertpapiere weder direkt noch indirekt in den Vereinigten Staaten oder einer US-Person oder für ihre Rechnung oder zu ihrem Vorteil anzubieten, zu verkaufen, zu verpfänden, abzutreten, auszuliefern oder anderweitig zu übertragen, auszuüben oder zurückzuzahlen und (4) zugesichert, dass sie bei oder vor der Bestätigung eines Verkaufs von Wertpapieren (ob bei der ursprünglichen Ausgabe oder in einer Sekundärmarkttransaktion) jeder Vertriebsstelle, jedem Platzeur oder jeder Person, die eine Verkaufsvergütung, Provision oder sonstige Vergütung erhält und die Wertpapiere von ihr erwirbt, eine schriftliche Mitteilung übersandt haben wird, deren Wortlaut im Wesentlichen mit dem Vorstehenden übereinstimmt. Für Zwecke dieses Dokuments bezeichnet "**Vereinigte Staaten**" die Vereinigten Staaten von Amerika (einschließlich ihrer Bundesstaaten und des District of Columbia), ihre Territorien und Außengebiete.

Darüber hinaus hat jede relevante Person zugesichert und erklärt, dass sie die Wertpapiere jederzeit ausschließlich in Übereinstimmung mit *Rule 903* von Regulation S im Rahmen des *Securities Act* angeboten oder verkauft hat und anbieten oder verkaufen wird. Dementsprechend hat jede relevante Person zugesichert und erklärt, dass weder sie noch eines ihrer etwaigen verbundenen Unternehmen oder eine in ihrem bzw. deren Auftrag handelnde Person in Bezug auf die Wertpapiere gezielte Verkaufsmaßnahmen durchgeführt hat oder durchführen wird und dass sie und ihre verbundenen Unternehmen die Anforderungen der Angebotsbeschränkungen gemäß Regulation S beachtet haben und beachten werden. Die in diesem Absatz verwendeten Begriffe haben jeweils die ihnen in Regulation S zugewiesene Bedeutung.

Each issue of Commodity Linked Securities shall be subject to the additional U.S. Commodities Restriction as set out below:

- (a) Type 1 U.S. Commodities Restrictions will generally apply in the case of Securities that may implicate the U.S. commodities laws but that may, in limited circumstances as agreed between the Issuer and the relevant Manager, be purchased, or redeemed when held, by or on behalf of certain persons in the United States.

If the Final Terms for Securities of any Series indicates that Type 1 U.S. Commodities Restrictions apply, the U.S. Commodities Restrictions will be as follows:

Trading in the Securities has not been approved by the U.S. Commodity Futures Trading Commission under the U.S. Commodity Exchange Act. Except in limited circumstances as agreed between the Issuer and the relevant Manager, the Securities may not at any time be offered, sold or delivered in the United States or to, or for the account or benefit of, U.S. persons, nor may any U.S. person, except in limited circumstances as agreed between the Issuer and the Manager, at any time trade or maintain a position in the Securities. The redemption of a Security or the payment of the Commodity Linked Redemption Amount, Early Redemption Amount, the Optional Redemption Amount or other similar amount on redemption of a Security will be conditional on certification that (a) neither the person holding the Securities that are being redeemed, nor any person on whose behalf the Securities that are being redeemed are held, is a U.S. person or a person within the United States or (b) the person redeeming the Securities, and each person on whose behalf the Securities are being redeemed or who is the beneficial owner thereof, is an Eligible Contract Participant (as such term is defined in the Commodity Exchange Act), or such other form of certification as may be agreed between the Issuer or one of its

Jede Emission von Warenbezogenen Schuldverschreibungen unterliegt den weiteren nachstehend dargelegten US-Warenbeschränkungen:

- (a) Die US-Warenbeschränkungen des Typs 1 finden allgemein auf Wertpapiere Anwendung, die unter die US-Warengesetze fallen, jedoch in bestimmten Fällen gemäß Vereinbarung zwischen der Emittentin und dem jeweiligen Manager von bestimmten Personen in den Vereinigten Staaten oder in deren Namen erworben oder, soweit sie sich in deren Besitz befinden, an diese zurückgezahlt werden dürfen.

Soweit in den Endgültigen Bedingungen für die Wertpapiere einer Serie angegeben ist, dass die US-Warenbeschränkungen des Typs 1 anwendbar sind, lauten die US-Warenbeschränkungen wie folgt:

Der Handel mit den Wertpapieren wurde nicht von der *US Commodity Futures Trading Commission* im Rahmen des *US Commodity Exchange Act* genehmigt. Außer in bestimmten Fällen gemäß Vereinbarung zwischen der Emittentin und dem jeweiligen Manager dürfen die Wertpapiere zu keiner Zeit in den Vereinigten Staaten oder gegenüber oder an US-Personen oder für deren Rechnung oder zu deren Gunsten angeboten, verkauft oder ausgeliefert werden, noch dürfen US-Personen - außer unter bestimmten Umständen gemäß Vereinbarung zwischen und der Emittentin und dem jeweiligen Manager - zu irgendeinem Zeitpunkt mit den Wertpapieren handeln oder Positionen in den Wertpapieren halten. Die Rückzahlung eines Wertpapiers oder die Zahlung des Warenbezogenen Rückzahlungsbetrags, des Vorzeitigen Rückzahlungsbetrags, des Wahlrückzahlungs-betrags oder eines anderen vergleichbaren Betrags bei Rückzahlung eines Wertpapiers steht unter dem Vorbehalt einer Bescheinigung, dass (a) weder die Person, die die zurückgezahlten Wertpapiere hält, noch eine Person, in deren Namen die zurückgezahlten Wertpapiere gehalten werden, eine US-Person oder eine Person innerhalb der Vereinigten Staaten ist oder (b) die Person, die die Wertpapiere zurückzahlt, sowie jede Person, in deren Namen die Wertpapiere zurückgezahlt werden oder

affiliates and the Holder to equivalent effect.

The Manager has represented and agreed (and each additional Manager named in the Final Terms will be required to represent and agree) (a) that it has not, except in limited circumstances as agreed between the Issuer and such Manager, acquired, and will not, except in such limited circumstances, at any time acquire, any Securities for the account or benefit of any U.S. person and (b) that it has not, except in limited circumstances as agreed between the Issuer and such Manager, offered, sold, traded or delivered, and will not, except in such limited circumstances, at any time offer, sell, trade or deliver, any Securities, whether acquired in connection with the distribution of the Securities or otherwise, in the United States or to, or for the account or benefit of, U.S. persons.

Terms in the two immediately preceding paragraphs not otherwise defined have the meanings given to them by Regulation S. Thus, as used herein, the term "United States" includes the territories, the possessions and all other areas subject to the jurisdiction of the United States of America, and the term "U.S. person" includes a resident of the United States, a corporation, partnership or other entity created or organised in or under the laws of the United States or an estate or trust the income of which is subject to United States federal income taxation regardless of its source.

die der wirtschaftliche Eigentümer der Wertpapiere ist, ein Zulässiger Kontrahent (ein "Eligible Contract Participant" gemäß Definition dieses Begriffs im Commodity Exchange Act) ist, oder einer Bescheinigung mit entsprechender Wirkung in einer anderen zwischen der Emittentin oder einem ihrer verbundenen Unternehmen und dem Inhaber vereinbarten Form.

Der Manager hat zugesichert und erklärt (und jeder weitere in den Endgültigen Bedingungen genannte Manager muss zusichern und erklären), dass (a) er die Wertpapiere – außer in bestimmten zwischen der Emittentin und diesem Manager vereinbarten Fällen – zu keiner Zeit für Rechnung oder zu Gunsten einer US-Person erworben hat und erwerben wird und (b) die Wertpapiere – außer in diesen bestimmten zwischen der Emittentin und diesem Manager vereinbarten Fällen – zu keiner Zeit in den Vereinigten Staaten oder gegenüber oder an US-Personen oder für deren Rechnung oder zu deren Gunsten angeboten, verkauft, oder ausgeliefert hat bzw. mit den Wertpapieren Handel getrieben hat und die Wertpapiere auch nicht in dieser Weise anbieten, verkaufen oder ausliefern bzw. mit ihnen Handel treiben wird, und zwar unabhängig davon, ob die Wertpapiere in Verbindung mit dem Vertrieb in den Vereinigten Staaten oder anderweitig erworben werden.

Die in den beiden unmittelbar vorangehenden Absätzen verwendeten und nicht anderweitig definierten Begriffe haben die ihnen in Regulation S jeweils zugewiesene Bedeutung. Damit umfasst der Begriff "Vereinigte Staaten" für Zwecke dieser Bedingungen die Territorien und Außengebiete sowie alle anderen Regionen, die der Jurisdiktion der Vereinigten Staaten von Amerika unterliegen, und der Begriff "US-Person" umfasst in den Vereinigten Staaten ansässige Personen, Kapitalgesellschaften, Personengesellschaften oder sonstige Körperschaften, die nach dem Recht der Vereinigten Staaten errichtet wurden oder organisiert sind, oder Vermögensmassen oder Trusts, deren Einkünfte ungeachtet ihrer Herkunft der Bundeseinkommensteuer der Vereinigten Staaten unterliegen.

Alternative or additional selling restrictions may apply where so indicated in the Final Terms for Securities of any Series.

- (b) Type 2 U.S. Commodities Restrictions will generally apply in the case of Securities that may implicate the U.S. commodities laws resulting in a prohibition on purchase or holding by persons in the United States.

If the Final Terms for Securities of any Series indicates that Type 2 U.S. Commodities Restrictions apply, the U.S. Commodities Restrictions will be as follows:

Trading in the Securities has not been approved by the U.S. Commodity Futures Trading Commission under the U.S. Commodity Exchange Act. The Securities may not at any time be offered, sold or delivered in the United States or to, or for the account or benefit of, U.S. persons, nor may any U.S. person at any time trade or maintain a position in the Securities. The redemption of a Security or the payment of the Commodity Linked Redemption Amount, Early Redemption Amount, Optional Redemption Amount or other similar amount on redemption of a Security will be conditional on certification as to non-U.S. beneficial ownership.

The Manager has represented and agreed (and each additional Manager named in the relevant Final Terms will be required to represent and agree) (a) that it has not acquired, and will not at any time acquire, any Securities for the account or benefit of any U.S. person and (b) that it has not offered, sold, traded or delivered, and will not at any time offer, sell, trade or deliver, any Securities, whether acquired in connection with the distribution of the Securities or otherwise, in the United States or to, or for the account or benefit of, U.S. persons.

Soweit dies in den Endgültigen Bedingungen der Wertpapiere einer Serie angegeben ist, können andere oder zusätzliche Verkaufsbeschränkungen gelten.

- (b) Die US-Warenbeschränkungen des Typs 2 finden allgemein auf Wertpapiere Anwendung, die unter die US-Warengesetze fallen und deren Erwerb oder Besitz daher durch Personen in den Vereinigten Staaten verboten ist.

Soweit in den Endgültigen Bedingungen für die Wertpapiere einer Serie angegeben ist, dass die US-Warenbeschränkungen des Typs 2 anwendbar sind, lauten die US-Warenbeschränkungen wie folgt:

Der Handel mit den Wertpapieren wurde nicht von der US Commodity Futures Trading Commission im Rahmen des US Commodity Exchange Act genehmigt. Die Wertpapiere dürfen zu keiner Zeit in den Vereinigten Staaten oder gegenüber oder an US-Personen oder für deren Rechnung oder zu deren Gunsten angeboten, verkauft oder ausgeliefert werden, noch dürfen US-Personen zu irgendeiner Zeit Handel mit den Wertpapieren treiben oder Positionen in den Wertpapieren halten. Die Rückzahlung eines Wertpapiers oder die Zahlung des Warenbezogenen Rückzahlungsbetrags, des Vorzeitigen Rückzahlungsbetrags, des Wahlrückzahlungsbetrags oder eines anderen vergleichbaren Betrags bei Rückzahlung eines Wertpapiers steht unter dem Vorbehalt einer Bescheinigung, dass es sich bei dem jeweiligen wirtschaftlichen Eigentümer nicht um eine US-Person handelt.

Der Manager hat zugesichert und erklärt (und jeder weitere in den Endgültigen Bedingungen genannte Manager muss zusichern und erklären), dass (a) er die Wertpapiere zu keiner Zeit für Rechnung oder zu Gunsten einer US-Person erworben hat und erwerben wird und (b) die Wertpapiere zu keiner Zeit in den Vereinigten Staaten oder gegenüber oder an US-Personen oder für deren Rechnung oder zu deren Gunsten angeboten, verkauft, oder ausgeliefert hat bzw. mit den Wertpapieren Handel getrieben hat und die Wertpapiere auch nicht in dieser Weise anbieten, verkaufen oder ausliefern bzw. mit ihnen

Terms in the two immediately preceding paragraphs not otherwise defined have the meanings given to them by Regulation S.

Each issue of index- or currency linked Securities shall be subject to such additional U.S. selling restrictions as the Issuer and the relevant Manager may agree as a term of the issue and purchase of such Securities, which additional selling restrictions shall be set out in the Final Terms. The Manager has represented and agreed (and each additional Manager will be required to represent and agree) that it shall offer, sell and deliver such Securities only in compliance with such additional U.S. selling restrictions.

European Economic Area

In relation to each Member State of the European Economic Area (each, a "**Member State**"), any relevant person has represented and agreed, that it has not made and will not make an offer of Securities which are the subject of the offering contemplated by the Base Prospectus as completed by the final terms in relation thereto to the public in that Member State except that it may make an offer of such Securities to the public in that Member State:

- (a) if the final terms in relation to the Securities specify that an offer of those Securities may be made other than pursuant to Article 1(4) of the Prospectus Regulation in that Member State (a "**Non-exempt Offer**"), following the date of publication of a prospectus in relation to such Securities which has been approved by the competent authority in that Member State or, where appropriate, approved in another Member State and notified to the competent authority in that Member State, provided that any such prospectus has subsequently been completed by the final terms contemplating such Non-exempt Offer, in accordance with the Prospectus Regulation, in the period beginning and

Handel treiben wird, und zwar unabhängig davon, ob die Wertpapiere in Verbindung mit dem Vertrieb in den Vereinigten Staaten oder anderweitig erworben werden.

Die in den beiden unmittelbar vorangehenden Absätzen verwendeten und nicht anderweitig definierten Begriffe haben die ihnen in Regulation S jeweils zugewiesene Bedeutung.

Jede Begebung von index- oder währungsbezogenen Wertpapieren soll Gegenstand von solchen zusätzlichen Verkaufsbeschränkungen sein, die die Emittentin und der jeweilige Manager als Bedingungen der Begebung und des Kaufs der jeweiligen Wertpapiere vereinbaren und die in den Endgültigen Bedingungen bestimmt werden. Der Manager hat zugesichert und erklärt (und jeder weitere Manager wird zur Zusicherung und Erklärung verpflichtet), dass er solche Wertpapiere ausschließlich in Übereinstimmung mit diesen zusätzlichen US-Verkaufsbeschränkungen anbieten, verkaufen und liefern wird.

Europäischer Wirtschaftsraum

In Bezug auf jeden Mitgliedstaat des Europäischen Wirtschaftsraums (jeweils ein "**Mitgliedsstaat**") hat jede relevante Person zugesichert und erklärt, dass sie kein öffentliches Angebot der Wertpapiere in diesem Mitgliedsstaat durchgeführt hat und durchführen wird, die Gegenstand des in dem Basisprospekt, ergänzt durch die diesbezüglichen endgültigen Bedingungen, dargelegten Angebots sind, wobei sie jedoch ein solches öffentliches Angebot in diesem Mitgliedsstaat wie folgt durchführen darf:

- (a) soweit in den endgültigen Bedingungen für die Wertpapiere angegeben ist, dass nach dem Datum der Veröffentlichung eines Prospekts für diese Wertpapiere, der von der zuständigen Behörde in diesem Mitgliedsstaat gebilligt bzw. in einem anderen Mitgliedsstaat gebilligt und der zuständigen Behörde in diesem Mitgliedsstaat notifiziert wurde, ein Angebot dieser Wertpapiere in anderer Weise als gemäß Artikel 1(4) der Prospektverordnung in diesem Mitgliedsstaat durchgeführt werden darf (ein "**Prospektpflichtiges Angebot**"), vorausgesetzt, ein solcher Prospekt wurde anschließend um die endgültigen Bedingungen für dieses Prospektpflichtige Angebot nach Maßgabe der Prospektverordnung

ending on the dates specified in such prospectus or final terms, as applicable, and the Issuer has consented in writing to its use for the purpose of that Non-exempt Offer;

- (b) at any time to any legal entity which is a qualified investor as defined in the Prospectus Regulation;
- (c) at any time to fewer than 150 natural or legal persons (other than qualified investors as defined in the Prospectus Regulation), subject to obtaining the prior consent of the relevant dealer or dealers nominated by the Issuer for any such offer; or
- (d) at any time in any other circumstances falling within Article 1(4) of the Prospectus Regulation,

provided that no such offer of Securities referred to in (b) to (d) above shall require the relevant Issuer to publish a prospectus pursuant to Article 3 of the Prospectus Regulation or supplement a prospectus pursuant to Article 23 of the Prospectus Regulation.

For the purposes of this provision, the expression an "**offer of Securities to the public**" in relation to any Securities in any Member State means the communication in any form and by any means of sufficient information on the terms of the offer and the Securities to be offered so as to enable an investor to decide to purchase or subscribe for the Securities and the expression "**Prospectus Regulation**" means Regulation (EU) 2017/1129.

Prohibition of Sales to EEA Retail Investors

Unless the Final Terms in respect of any Securities specifies the "**Prohibition of Sales to EEA Retail Investors**" as "**Not Applicable**", any relevant person has represented and agreed, and each further relevant person will be required to represent and agree, that it has not offered, sold or otherwise made available and will not offer, sell or otherwise make available any Securities which are the subject of the offering

während eines Zeitraums ergänzt, dessen Anfangs- und Enddatum in diesem Prospekt bzw. diesen endgültigen Bedingungen benannt wird, und die Emittentin hat seiner Verwendung für Zwecke dieses Prospektpflichtigen Angebots schriftlich zugestimmt;

- (b) jederzeit gegenüber jeder juristischen Person, bei der es sich um einen qualifizierten Anleger gemäß Definition in der Prospektverordnung handelt;
- (c) vorbehaltlich der Einholung der vorherigen Genehmigung des jeweiligen Platzeurs bzw. der Platzeure, der/die von der Emittentin für ein solches Angebot bestellt wurde(n), jederzeit gegenüber weniger als 150 natürlichen oder juristischen Personen (außer qualifizierten Anlegern gemäß Definition in der Prospektverordnung); oder
- (d) jederzeit unter anderen Umständen, die unter Artikel 1(4) der Prospektverordnung fallen,

vorausgesetzt, die betreffende Emittentin ist nicht verpflichtet, für kein solches vorstehend unter (b) bis (d) bezeichnetes Angebot der Wertpapiere einen Prospekt gemäß Artikel 3 der Prospektverordnung oder einen Nachtrag gemäß Artikel 23 der Prospektverordnung zu veröffentlichen.

Für Zwecke dieser Bestimmung bezeichnet die Formulierung "**öffentliches Angebot der Wertpapiere**" in Bezug auf Wertpapiere in einem Mitgliedsstaat die Übermittlung von ausreichenden Informationen zu den Bedingungen des Angebots und den anzubietenden Wertpapieren in jeder Form und jeder Weise, um einen Anleger in die Lage zu versetzen, sich für den Erwerb oder die Zeichnung der Wertpapiere zu entscheiden und der Begriff "**Prospektverordnung**" bezeichnet die Verordnung (EU) 2017/1129.

Verbot des Verkaufs an EWR Privatanleger

Es sei denn, dass in den Endgültigen Bedingungen der Wertpapiere das "**Verbot des Verkaufs an EWR Privatanleger**" als "**Nicht Anwendbar**" angegeben ist, hat jede relevante Person zugesichert und erklärt, und jede weitere relevante Person muss zusichern und erklären, dass sie keinem Privatanleger im Europäischen Wirtschaftsraum Wertpapiere angeboten, verkauft oder auf anderem Wege zur Verfügung gestellt hat und auch nicht

contemplated by the Base Prospectus as completed by the relevant Final Terms in relation thereto to any retail investor in the European Economic Area. For the purposes of this provision:

the expression "**retail investor**" means a person who is one (or more) of the following:

- (a) a retail client as defined in point (11) of Article 4(1) of Directive 2014/65/EU, as amended ("**MiFID II**"); or
- (b) a customer within the meaning of Directive 2016/97/EU, as amended (the "**Insurance Distribution Directive**"), where that customer would not qualify as a professional client as defined in point (10) of Article 4(1) of MiFID II; or
- (c) not a qualified investor as defined in the Prospectus Regulation.

For the purposes of this provision, the expression an "**offer**" includes the communication in any form and by any means of sufficient information on the terms of the offer and the Securities to be offered so as to enable an investor to decide to purchase or subscribe for the Securities.

United Kingdom

Any relevant person has represented and agreed that:

- (a) in relation to any Securities which have a maturity of less than one year, (i) it is a person whose ordinary activities involve it in acquiring, holding, managing or disposing of investments (as principal or agent) for the purposes of its business and (ii) it has not offered or sold and will not offer or sell any Securities other than to persons whose ordinary activities involve them in acquiring, holding, managing or disposing of investments (as principal or as agent) for the purposes of their businesses or who it is reasonable to expect will acquire, hold, manage or dispose of investments (as principal or agent) for the purposes of their businesses where the issue of the Securities would otherwise constitute a

anbieten, verkaufen oder auf anderem Wege zur Verfügung stellen wird, die Gegenstand des in dem Basisprospekt, ergänzt durch die diesbezüglichen Endgültigen Bedingungen, dargelegten Angebots sind. Für die Zwecke dieser Bestimmung gilt:

Der Ausdruck "**Privatanleger**" bezeichnet eine Person, auf die eines (oder mehrere) der nachstehenden Kriterien zutrifft:

- (a) ein Kleinanleger gemäß Artikel 4(1) Punkt 11 der Richtlinie 2014/65/EU (in aktueller Fassung, "**MiFID II**");
- (b) ein Kunde im Sinne der Richtlinie 2016/97/EU (in aktueller Fassung, die "**Versicherungsvertriebsrichtlinie**"), sofern dieser Kunde nicht als professioneller Kunde gemäß Artikel 4(1) Punkt 10 MiFID II einzustufen wäre; oder
- (c) kein qualifizierter Anleger im Sinne der Prospektverordnung.

Für Zwecke dieser Bestimmung bezeichnet die Formulierung "**Angebot**" die Übermittlung von ausreichenden Informationen zu den Bedingungen des Angebots und den anzubietenden Wertpapieren in jeder Form und jeder Weise, um einen Anleger in die Lage zu versetzen, sich für den Erwerb oder die Zeichnung der Wertpapiere zu entscheiden.

Vereinigtes Königreich

Jede relevante Person hat zugesichert und erklärt, dass:

- (a) sie, bezogen auf Wertpapiere mit einer Laufzeit von weniger als einem Jahr, (i) eine Person ist, die im Zuge ihrer gewöhnlichen Geschäftstätigkeit (für eigene oder fremde Rechnung) Kapitalanlagen erwirbt, hält, verwaltet oder veräußert, und (ii) sie die Wertpapiere ausschließlich Personen angeboten oder verkauft hat und anbieten oder verkaufen wird, die im Zuge ihrer gewöhnlichen Geschäftstätigkeit (für eigene oder fremde Rechnung) Kapitalanlagen erwerben, halten, verwalten oder veräußern oder bei denen billigerweise davon ausgegangen werden kann, dass sie im Zuge ihrer gewöhnlichen Geschäftstätigkeit (für eigene oder fremde Rechnung) Kapitalanlagen erwerben, halten, verwalten oder veräußern, soweit die Emission der

contravention of Section 19 of the FSMA by the relevant Issuer;

- (b) it has only communicated or caused to be communicated and will only communicate or cause to be communicated an invitation or inducement to engage in investment activity (within the meaning of Section 21 of the FSMA) received by it in connection with the issue or sale of any Securities in circumstances in which Section 21(1) of the FSMA does not apply to the Issuer; and
- (c) it has complied and will comply with all applicable provisions of the FSMA with respect to anything done by it in relation to any Securities in, from or otherwise involving the United Kingdom.

Prohibition of Sales to U.K. Retail Investors

Unless the Final Terms in respect of any Securities specifies the "**Prohibition of Sales to U.K. Retail Investors**" as "**Not Applicable**", the Securities are not intended to be offered, sold or otherwise made available to and should not be offered, sold or otherwise made available to any retail investor in the U.K.

Securities issued by MSESE are in no case intended to be offered, sold or otherwise made available to and should not be offered, sold or otherwise made available to any retail investor in the U.K.

For these purposes, a retail investor means a person who is one (or more) of:

- (a) a retail client, as defined in point (8) of Article 2 of Regulation (EU) No 2017/565 as it forms part of domestic law by virtue of the European Union (Withdrawal) Act 2018 ("**EUWA**");

Wertpapiere ansonsten einen Verstoß gegen Artikel 19 des FSMA durch die jeweilige Emittentin darstellen würde;

- (b) sie bei ihr in Verbindung mit der Emission oder dem Verkauf von Wertpapieren eingegangene Angebote oder Aufforderungen zur Tätigkeit von Investitionen (im Sinne von Artikel 21 des FSMA) nur unter Umständen weitergeleitet hat oder weiterleiten wird bzw. hat weiterleiten lassen oder weiterleiten lassen wird, unter denen Artikel 21(1) des FSMA nicht auf die Emittentin anwendbar ist; und
- (c) sie alle anwendbaren Bestimmungen des FSMA in Bezug auf alle ihre Handlungen in Bezug auf die Wertpapiere im Vereinigten Königreich, aus dem Vereinigten Königreich heraus oder anderweitig in Verbindung mit dem Vereinigten Königreich beachtet hat und beachten wird.

Verbot des Verkaufs an GB Privatanleger

Es sei denn, dass in den Endgültigen Bedingungen der Wertpapiere das "**Verbot des Verkaufs an GB Privatanleger**" als "**Nicht Anwendbar**" angegeben ist, sind diese Wertpapiere nicht dazu bestimmt, dass sie Privatinvestoren in GB angeboten, verkauft oder auf anderem Wege zur Verfügung gestellt werden.

Von MSESE begebene Wertpapiere sind in keinem Fall dazu bestimmt, dass sie Privatinvestoren in GB angeboten, verkauft oder auf anderem Wege zur Verfügung gestellt werden.

Für diese Zwecke bezeichnet ein Privatanleger eine Person, die mindestens einer der folgenden Kategorien zuzuordnen ist:

- (a) ein Kleinanleger im Sinne von Artikel 2 Nummer 8 von Verordnung (EU) Nr. 2017/565 in der Gestalt, in der diese Bestandteil nationalen Rechts auf der Grundlage des European Union (Withdrawal) Act 2018 ("**EUWA**") ist;

- (b) a customer within the meaning of the provisions of the Financial Services and Markets Act 2000 ("**FSMA**") and any rules or regulations made under the FSMA to implement Directive (EU) 2016/97, where that customer would not qualify as a professional client, as defined in point (8) of Article 2(1) of Regulation (EU) No 600/2014 as it forms part of domestic law by virtue of the EUWA; or
- (c) not a qualified investor as defined in Article 2 of Regulation (EU) 2017/1129 as it forms part of domestic law by virtue of the EUWA.

For the purposes of this provision, the expression, an "**offer**" includes the communication in any form and by any means of sufficient information on the terms of the offer and the Securities to be offered so as to enable an investor to decide to purchase or subscribe for the Securities.

Public offer selling restriction

Any relevant person has represented and agreed, that it has not made and will not make an offer of Securities which are the subject of the offering contemplated by the Base Prospectus as completed by the final terms in relation thereto to the public in the United Kingdom except that it may make an offer of such Securities to the public in the United Kingdom:

- (a) at any time to any legal entity which is a qualified investor as defined in Article 2 of Regulation (EU) 2017/1129 as it forms part of domestic law by virtue of the EUWA;

- (b) ein Kunde im Sinne der Bestimmungen des Financial Services and Markets Act 2000 ("**FSMA**") und aller Regeln und Verordnungen gemäß FSMA zur Umsetzung der Richtlinie (EU) 2016/97, der nicht als professioneller Kunde im Sinne von Artikel 2 Absatz 1 Nummer 8 der Verordnung (EU) Nr. 600/2014 in der Gestalt, in der diese Bestandteil nationalen Rechts auf der Grundlage des EUWA ist, einzustufen ist; oder
- (c) ein Anleger, der kein qualifizierter Anleger ist im Sinne des Artikels 2 der Verordnung (EU) Nr. 2017/1129 in der Gestalt, in der diese Bestandteil nationalen Rechts auf der Grundlage des EUWA ist.

Für Zwecke dieser Bestimmung beinhaltet die Formulierung "**Angebot**" die Übermittlung von ausreichenden Informationen zu den Bedingungen des Angebots und den anzubietenden Wertpapieren in jeder Form und jeder Weise, um einen Anleger in die Lage zu versetzen, sich für den Erwerb oder die Zeichnung der Wertpapiere zu entscheiden

Beschränkungen des öffentlichen Angebots

Jede relevante Person hat zugesichert und erklärt, dass sie kein öffentliches Angebot der Wertpapiere im Vereinigten Königreich durchgeführt hat und durchführen wird, die Gegenstand des in dem Basisprospekt, ergänzt durch die diesbezüglichen endgültigen Bedingungen, dargelegten Angebots sind, wobei sie jedoch ein solches öffentliches Angebot im Vereinigten Königreich wie folgt durchführen darf:

- (a) jederzeit gegenüber jeder juristischen Person, bei der es sich um einen qualifizierten Anleger im Sinne des Artikels 2 der Verordnung (EU) Nr. 2017/1129 in der Gestalt, in der diese Bestandteil nationalen Rechts auf der Grundlage des EUWA ist, handelt;

- (b) at any time to fewer than 150 natural or legal persons (other than qualified investors as defined in Article 2 of Regulation (EU) 2017/1129 as it forms part of domestic law by virtue of the EUWA) in the United Kingdom subject to obtaining the prior consent of the relevant dealer or dealers nominated by the Issuer for any such offer; or

- (c) at any time in any other circumstances falling within section 86 of the FSMA,

provided that no such offer of Securities referred to in (a) to (c) above shall require the relevant Issuer to publish a prospectus pursuant to section 85 of the FSMA or supplement a prospectus pursuant to Article 23 of Regulation (EU) 2017/1129 as it forms part of domestic law by virtue of the EUWA.

For the purposes of this provision, the expression **an offer of Securities to the public in relation to any Securities** means the communication in any form and by any means of sufficient information on the terms of the offer and the Securities to be offered so as to enable an investor to decide to purchase or subscribe for the Securities.

Switzerland

Any relevant person has represented and agreed that:

- (a) it has only made and will only make an offer of Securities to the public in Switzerland, other than pursuant to an exemption under Article 36(1) FinSA or where such offer does not qualify as a public offer in Switzerland, if the applicable Final Terms in respect of any such Securities published according to Article 64 FinSA specify **"Swiss Non-exempt Offer"** as **"Applicable"**, in the **"Swiss Offer Period"** specified in the applicable Final Terms, and if consent has been granted to use the Base Prospectus and the applicable Final Terms for a public offer in Switzerland in accordance with Article 36(4) FinSA; or

- (b) vorbehaltlich der Einholung der vorherigen Genehmigung des jeweiligen Platzeurs bzw. der Platzeure, der/die von der Emittentin für ein solches Angebot bestellt wurde(n), jederzeit gegenüber weniger als 150 natürlichen oder juristischen Personen (außer qualifizierten Anlegern im Sinne des Artikels 2 der Verordnung (EU) Nr. 2017/1129 in der Gestalt, in der diese Bestandteil nationalen Rechts auf der Grundlage des EUWA ist); oder

- (c) jederzeit unter anderen Umständen, die unter Abschnitt 86 der FSMA fallen,

vorausgesetzt, die betreffende Emittentin ist nicht verpflichtet, für kein solches vorstehend unter (a) bis (c) bezeichnetes Angebot der Wertpapiere einen Prospekt gemäß Abschnitt 85 der FSMA oder einen Nachtrag gemäß Artikel 23 der Verordnung (EU) Nr. 2017/1129 in der Gestalt, in der diese Bestandteil nationalen Rechts auf der Grundlage des EUWA ist, zu veröffentlichen.

Für Zwecke dieser Bestimmung bezeichnet die Formulierung **"öffentliches Angebot der Wertpapiere"** in Bezug auf Wertpapiere in einem Mitgliedsstaat die Übermittlung von ausreichenden Informationen zu den Bedingungen des Angebots und den anzubietenden Wertpapieren in jeder Form und jeder Weise, um einen Anleger in die Lage zu versetzen, sich für den Erwerb oder die Zeichnung der Wertpapiere zu entscheiden.

Schweiz

Jede relevante Person hat zugesichert und erklärt, dass:

- (a) sie ein an die Öffentlichkeit gerichtetes Angebot von Wertpapieren in der Schweiz nur dann gemacht hat und nur dann machen wird, außer wenn es sich um eine Ausnahme gemäß Artikel 36 Absatz 1 FIDLEG handelt oder wenn ein solches Angebot nicht als öffentliches Angebot in der Schweiz qualifiziert, wenn die anwendbaren Endgültigen Bedingungen in Bezug auf solche Wertpapiere, die gemäß Artikel 64 FIDLEG veröffentlicht wurden, ein **"Prospektpflichtiges Angebot in der Schweiz"** in dem **"Angebotszeitraum in der Schweiz"** als **"Anwendbar"** angeben und wenn die Einwilligung zur Verwendung des Basisprospekts und der anwendbaren

- (b) it has not offered and will not offer, directly or indirectly, Securities to the public in Switzerland, and has not distributed or caused to be distributed and will not distribute or cause to be distributed to the public in Switzerland, this Base Prospectus, the applicable Final Terms or any other offering material relating to the Securities, other than pursuant to an exemption under Article 36(1) FinSA or where such offer or distribution does not qualify as a public offer in Switzerland.

For these purposes "**public offer**" refers to the respective definitions in Article 3(g) and (h) FinSA and as further detailed in the implementing Financial Services Ordinance ("**FinSO**").

If Securities qualifying as debt instruments with a "**derivative character**" (as such expression is understood under FinSA) are offered to private clients within the meaning of FinSA in Switzerland a key information document under Article 58 FinSA (*Basisinformationsblatt für Finanzinstrumente*) or Article 59(2) FinSA in respect of such Securities must be prepared and published. According to Article 58(2) FinSA, no key information document is required for Securities that may only be acquired for private clients under an asset management agreement.

Any relevant person has represented and agreed that:

- (c) it has not offered and will not offer such Securities to private clients within the meaning of FinSA in Switzerland, other than where the applicable Final Terms specify the "**Prohibition of Offer to Private Clients in Switzerland**" to be (i) "**Not Applicable**" or (ii) "**Applicable**" but a period(s) of time is specified therein, with respect to such period(s).

For these purposes, a "**private client**" means a person who is not one (or more) of the following: (i) a professional client as defined in

Endgültigen Bedingungen für ein öffentliches Angebot in der Schweiz gemäß Artikel 36 Absatz 4 FIDLEG erteilt wurde; oder

- (b) sie weder direkt noch indirekt Wertpapiere öffentlich in der Schweiz angeboten hat oder anbieten wird, und weder diesen Basisprospekt, die anwendbaren Endgültigen Bedingungen noch sonstiges Angebotsmaterial in Bezug auf die Wertpapiere öffentlich in der Schweiz verbreitet hat oder verbreiten lässt oder verbreiten lassen wird, außer wenn sie sich dabei auf eine Ausnahmeregelung gemäß Artikel 36 Absatz 1 FIDLEG stützen kann, oder wenn ein solches Angebot oder eine solche Verbreitung nicht als öffentliches Angebot gilt.

"**Öffentliches Angebot**" bezieht sich für diese Zwecke auf die entsprechenden Definitionen in Artikel 3 Buchstaben g und h FIDLEG wie in der ausführenden Finanzdienstleistungsverordnung ("**FIDLEV**") näher erläutert.

Werden Wertpapiere, welche als Forderungspapiere mit "**derivativem Charakter**" (wie der Ausdruck unter dem FIDLEG verstanden wird) qualifizieren, in der Schweiz Privatkunden im Sinne des FIDLEG angeboten, muss für diese Wertpapiere ein Basisinformationsblatt für Finanzinstrumente nach Artikel 58 FIDLEG oder Artikel 59 Absatz 2 FIDLEG erstellt und veröffentlicht werden. Nach Artikel 58 Absatz 2 FIDLEG ist kein Basisinformationsblatt für Wertpapiere erforderlich, die für Privatkunden ausschließlich im Rahmen eines Vermögensverwaltungsvertrags erworben werden dürfen.

Jede relevante Person hat weiter zugesichert und erklärt, dass:

- (c) sie diese Wertpapiere keinen Privatkunden im Sinne des FIDLEG in der Schweiz angeboten hat oder anbieten wird, es sei denn, in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen ist das "**Verbot des Angebots an Privatkunden in der Schweiz**" angegeben als (i) "**Nicht Anwendbar**" oder, nur für den jeweiligen Zeitraum oder Zeiträume, (ii) "**Anwendbar**" für einen bestimmten Zeitraum oder mehrere Zeiträume.

Für diese Zwecke ist ein "**Privatkunde**" eine Person, die *nicht* eine (oder mehrere) der folgenden Personen ist: (i) ein professioneller

Article 4(3) FinSA (not having opted-in on the basis of Article 5(5) FinSA) or Article 5(1) FinSA; or (ii) an institutional client as defined in Article 4(4) FinSA; or (iii) a private client with an asset management agreement according to Article 58(2) FinSA. For these purposes **"offer"** refers to the interpretation of such term in Article 58 FinSA.

Where the applicable Final Terms specify the **"Prohibition of Offer to Private Clients in Switzerland"** to be **"Applicable"**, other than with respect to the duration of the applicable transition period under FinSA and FinSO, if the Securities qualify as structured products within the meaning of Article 70 FinSA and only a simplified prospectus pursuant to Article 5 CISA, as such article was in effect immediately prior to the entry into effect of FinSA, has been prepared based on the transitional provision of Article 111 FinSO, the **"Prohibition of Offer to Private Clients in Switzerland"** as described above shall automatically apply as from the expiry of the applicable transition period.

Kunde im Sinne von Artikel 4 Absatz 3 FIDLEG (der nicht auf der Grundlage von Artikel 5 Absatz 5 FIDLEG optiert hat) oder (ii) ein institutioneller Kunde im Sinne von Artikel 4 Absatz 4 FIDLEG; oder (iii) ein Privatkunde mit einem Vermögensverwaltungsvertrag gemäß Artikel 58 Absatz 2 FIDLEG. Für diese Zwecke bezieht sich **"Angebot"** auf die Auslegung dieses Begriffs in Artikel 58 FIDLEG.

Sofern in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen das **"Verbot des Angebots an Privatkunden in der Schweiz"** als **"Anwendbar"** bezeichnet wird, abgesehen von der Dauer der anwendbaren Übergangsfrist gemäß FIDLEG und FIDLEV, und sofern die Wertpapiere als strukturierte Produkte im Sinne von Artikel 70 FIDLEG qualifizieren und nur ein vereinfachter Prospekt gemäß Artikel 5 KAG, wie er unmittelbar vor Inkrafttreten des FIDLEG in Kraft war, gestützt auf die Übergangsbestimmung von Artikel 111 FIDLEV erstellt wurde, gilt das oben beschriebene **"Verbot des Angebots an Privatkunden in der Schweiz"** automatisch ab Ablauf der anwendbaren Übergangsfrist.

TAXATION BESTEUERUNG

PROSPECTIVE PURCHASERS OF THE SECURITIES ARE ADVISED TO CONSULT THEIR OWN TAX ADVISORS AS TO THE TAX CONSEQUENCES OF THE PURCHASE, OWNERSHIP AND DISPOSITION OF SECURITIES, INCLUDING THE EFFECT OF ANY STATE OR LOCAL TAXES, UNDER THE TAX LAWS OF GERMANY AND EACH COUNTRY OF WHICH THEY ARE RESIDENTS OR IN WHICH THEY MAY OTHERWISE BE LIABLE FOR TAXES. THE RESPECTIVE RELEVANT TAX LEGISLATION MAY HAVE AN IMPACT ON THE INCOME RECEIVED FROM THE SECURITIES.

The information provided below comprises information on German, Austrian, Luxembourg, Dutch, English, Danish, Finnish, Swedish and French tax law, respectively, and practice currently applicable to the Securities. Transactions involving Securities (including purchases, transfers or redemptions), the accrual or receipt of any interest or premium payable on the Securities and the death of a Holder may have tax consequences for potential purchasers which may depend, amongst other things, upon the tax residence and/or status of the potential purchaser. Potential purchasers of Securities are therefore advised to consult their own tax advisers as to the tax consequences of transactions involving Securities and the effect of any tax laws in any jurisdiction in which they may be tax resident or otherwise liable to tax.

Purchasers and/or sellers of Securities may be required to pay stamp taxes and other charges in addition to the issue price or purchase price (if different) of the Securities. The relevant Issuer does not assume any responsibility for the withholding of taxes at source.

POTENZIELLEN ERWERBERN DER WERTPAPIERE WIRD EMPFOHLEN, IHRE EIGENEN STEUERBERATER HINSICHTLICH DER STEUERLICHEN FOLGEN DES ERWERBS, DES BESITZES UND DER VERÄUßERUNG VON WERTPAPIEREN, EINSCHLIEßLICH DER AUSWIRKUNGEN ETWAIGER STAATLICHER ODER LOKALER STEUERN, NACH DEN STEUERGESETZEN DEUTSCHLANDS UND JEDES LANDES, IN DEM SIE ANSÄSSIG SIND ODER IN DEM SIE ANDERWEITIG STEUERPFLICHTIG SEIN KÖNNEN, ZU KONSULTIEREN. DIE JEWEILIGE RELEVANTE STEUERGESETZGEBUNG KANN SICH AUF DIE MIT DEN WERTPAPIEREN ERZIELTEN EINKÜNFTE AUSWIRKEN.

Die nachstehenden Informationen enthalten Angaben zum deutschen, österreichischen, Luxemburger, niederländischen und britischen Steuerrecht und den derzeit auf die Wertpapiere anwendbaren Usancen. Die Transaktionen, die sich auf die Wertpapiere beziehen (einschließlich Käufen, Übertragungen und Rückzahlungen), der Anfall oder Erhalt von Zinsen oder Aufgeldern, die auf die Wertpapiere zahlbar sind, sowie der Tod eines Inhabers können steuerliche Konsequenzen für potenzielle Erwerber haben, die u.a. vom Steuersitz und/oder Status des potenziellen Erwerbers abhängen. Potenziellen Erwerbern der Wertpapiere wird daher geraten, ihre eigenen Steuerberater bezüglich der steuerlichen Konsequenzen von die Wertpapiere betreffenden Transaktionen und der Auswirkungen des Steuerrechts einer Rechtsordnung, in der sie für Steuerzwecke ansässig oder anderweitig steuerpflichtig sind, zu konsultieren.

Erwerber und/oder Verkäufer von Wertpapieren können zur Zahlung von Stempelsteuern oder anderen Gebühren zuzüglich zum Ausgabe- oder Kaufpreis (soweit dieser ein anderer ist) der Wertpapiere verpflichtet sein. Die jeweilige Emittentin übernimmt keine Verantwortung für den Einbehalt von Steuern an der Quelle.

I. Taxation in the Federal Republic of Germany

The following is a general discussion of certain German tax consequences of the acquisition, ownership and the sale, assignment or redemption of Securities. It does not purport to be a comprehensive description of all tax considerations, which may be relevant to a decision to purchase Securities, and, in particular, does not consider any specific facts or circumstances that may apply to a particular purchaser. The following information is based on the laws of Germany currently in force and as applied on the date of the Base Prospectus, which are subject to change, possibly with retroactive or retrospective effect.

With regard to certain types of Securities, neither official statements of the tax authorities nor court decisions exist, and it is not clear how these Securities will be treated. Furthermore, there is often no consistent view in legal literature about the tax treatment of instruments like the Securities, and it is neither intended nor possible to mention all different views in the following information. Where reference is made to statements of the tax authorities, it should be noted that the tax authorities may change their view even with retroactive effect and that the tax courts are not bound by circulars of the tax authorities and, therefore, may take a different view. Even if court decisions exist with regard to certain types of Securities, it is not certain that the same reasoning will apply to the Securities due to certain peculiarities of such Securities. Furthermore, the tax authorities may restrict the application of judgements of tax courts to the individual case with regard to which the judgement was rendered.

As each issue of Securities may be subject to a different tax treatment, due to the specific terms of such issue of Securities, the following information only provides some very generic information on the possible tax treatment. The following

I. Besteuerung in der Bundesrepublik Deutschland

Im Folgenden sind Erläuterungen bestimmter steuerlicher Konsequenzen in Deutschland des Erwerbs, des Besitzes und des Verkaufs, der Übertragung oder Rückzahlung der Wertpapiere wiedergegeben. Diese Erläuterungen sollen keine umfassende Beschreibung aller steuerlichen Erwägungen liefern, die für eine Entscheidung zum Erwerb von Wertpapieren relevant sein können, und berücksichtigen insbesondere keine spezifischen Fakten oder Umstände, die auf einen einzelnen Anleger zutreffen können. Die nachstehenden Informationen basieren auf den derzeit geltenden Gesetzen in Deutschland, wie sie zum Datum des Basisprospekts angewendet werden. Diese Gesetze unterliegen - möglicherweise auch rückwirkenden - Änderungen.

In Bezug auf bestimmte Arten von Wertpapieren existieren weder offizielle Aussagen der Steuerbehörden noch Gerichtsurteile, und die Behandlung dieser Wertpapiere ist unklar. Darüber hinaus besteht in der Rechtsliteratur oftmals keine einheitliche Ansicht zur steuerlichen Behandlung von Instrumenten wie den Wertpapieren, und in den nachstehenden Erläuterungen sollen und können nicht alle unterschiedlichen Ansichten angesprochen werden. Soweit Aussagen der Steuerbehörden erwähnt werden, ist zu beachten, dass die Steuerbehörden ihre Meinung auch rückwirkend ändern können, und dass die Finanzgerichte nicht an die Rundschreiben der Steuerbehörden gebunden sind und daher eine andere Meinung vertreten können. Selbst wenn Gerichtsentscheidungen zu bestimmten Arten von Wertpapieren vorliegen, ist aufgrund bestimmter Besonderheiten der Wertpapiere nicht sicher, dass dieselbe Argumentation auch auf die Wertpapiere zutrifft. Des Weiteren können die Steuerbehörden die Anwendung der Entscheidungen der Finanzgerichte jeweils auf die Einzelfälle, in denen diese Entscheidungen getroffen wurden, beschränken.

Da jede Emission von Wertpapieren aufgrund ihrer spezifischen Bedingungen einer anderen steuerlichen Behandlung unterliegen kann, sind im Folgenden nur sehr allgemeine Informationen zur möglichen steuerlichen Behandlung

information only describes the tax treatment of Securities in general and certain particularities with respect to individual types of Securities.

Prospective purchasers of Securities are advised to consult their own tax advisors as to the tax consequences of the acquisition, ownership and the sale, assignment or redemption of Securities, including the effect of any state or local taxes, under the tax laws of Germany and each country of which they are residents or may otherwise be liable to tax. Only these advisers will be able to take into account appropriately the details relevant to the taxation of the respective holders of the Securities.

1. Tax Residents

a) Private Investors

Interest and Capital Gains

Interest payable on the Securities to persons holding the Securities as private assets ("**Private Investors**") who are tax residents of Germany (i.e., persons whose residence or habitual abode is located in Germany) qualifies as investment income (*Einkünfte aus Kapitalvermögen*) pursuant to Sec. 20 para. 1 German Income Tax Act (*Einkommensteuergesetz* – "**EStG**") and is, in general, taxed at a separate tax rate of 25 per cent. (*Abgeltungsteuer*, in the following also referred to as "**flat tax**") plus 5.5 per cent. solidarity surcharge thereon according to Sec. 32d para. 1 German Income Tax Act and Sec. 1, 4 German Solidarity Surcharge Act (*Solidaritätszuschlaggesetz*) and, if applicable, church tax.

The solidarity surcharge has been partially abolished as of 1 January 2021. However, the solidarity surcharge continues to apply for capital investment income unless the individual income tax burden for an individual holder is lower than 25 per cent.

Capital gains from the sale, assignment or redemption of the Securities (including interest having accrued up to the disposition of the Securities and credited separately ("**Accrued Interest**", *Stückzinsen*)), if any, qualify – irrespective of any holding period – as investment income pursuant to Sec. 20 para. 2 German Income Tax Act and are also

wiedergegeben. Die nachstehenden Angaben beziehen sich nur auf die steuerliche Behandlung der Wertpapiere im Allgemeinen sowie auf einige Besonderheiten bei bestimmten Arten von Wertpapieren.

Potenziellen Erwerbern der Wertpapiere wird geraten, ihre eigenen Steuerberater zu den steuerlichen Konsequenzen des Erwerbs, des Besitzes und des Verkaufs, der Übertragung oder der Rückzahlung der Wertpapiere nach dem Steuerrecht Deutschlands sowie jedes Landes, in dem sie ansässig oder anderweitig steuerpflichtig sind, einschließlich der Auswirkungen von Steuern auf regionaler oder kommunaler Ebene, zu konsultieren. Nur diese Berater können die für die Besteuerung der jeweiligen Inhaber der Wertpapiere relevanten Einzelheiten angemessen berücksichtigen.

1. Steuerinländer

a) Privatanleger

Zinsen und Veräußerungsgewinne

Zinsen auf die Wertpapiere, die an Personen zahlbar sind, die die Wertpapiere im Privatvermögen halten ("**Privatanleger**") und für Steuerzwecke in Deutschland ansässig sind (d.h. Personen, deren Wohnsitz oder gewöhnlicher Aufenthaltsort sich in Deutschland befindet), werden als Einkünfte aus Kapitalvermögen gemäß §20 Abs. 1 Einkommensteuergesetz ("**EStG**") eingestuft und werden grundsätzlich mit einem separaten Steuersatz von 25% (*Abgeltungsteuer*) zuzüglich 5,5% Solidaritätszuschlag darauf gemäß §32d Abs. 1 EStG und §§1, 4 des Solidaritätszuschlagsgesetzes und gegebenenfalls Kirchensteuer besteuert.

Der Solidaritätszuschlag wurde zum 1. Januar 2021 teilweise abgeschafft. Der Solidaritätszuschlag gilt jedoch weiterhin für Kapitalerträge, es sei denn, die individuelle Einkommensteuerbelastung des jeweiligen Inhabers ist niedriger als 25%.

Veräußerungsgewinne aus dem Verkauf, der Übertragung oder der Rückzahlung der Wertpapiere (einschließlich gegebenenfalls darauf bis zur Veräußerung der Wertpapiere aufgelaufener und separat gutgeschriebener Zinsen – "**Stückzinsen**") werden – ungeachtet der Haltefrist – als Einkünfte aus Kapitalvermögen gemäß §20 Abs. 2 EStG

taxed at the flat tax rate of 25 per cent., plus 5.5 per cent. solidarity surcharge thereon and, if applicable, church tax. If the Securities are assigned, redeemed, repaid or contributed into a corporation by way of a hidden contribution (*verdeckte Einlage in eine Kapitalgesellschaft*) rather than sold, as a rule, such transaction is treated like a sale. The separation of coupons or interest claims from the Securities is treated as a disposition of the Securities. If coupons or interest claims are disposed of separately (i.e. without the Securities), the proceeds from the disposal are also subject to the flat tax regime. The same applies to proceeds from the payment of coupons or interest claims if the Securities have been disposed of separately. If the Issuer exercises the right to substitute the debtor of the Securities, the substitution might, for German tax purposes, be treated as an exchange of the Securities for new securities issued by the new debtor. Such a substitution could result in the recognition of a taxable gain or loss for the respective investors.

Capital gains are determined by taking the difference between the sale, assignment or redemption price (after the deduction of expenses directly and factually related to the sale, assignment or redemption) and the acquisition price of the Securities. Where the Securities are issued in a currency other than Euro the sale, assignment or redemption price and the acquisition costs have to be converted into Euro on the basis of the foreign exchange rates prevailing on the acquisition date and the sale, assignment or redemption date respectively.

Expenses (other than such expenses directly and factually related to the sale, assignment or redemption) related to interest payments or capital gains under the Securities are – except for a standard lump sum (*Sparer-Pauschbetrag*) of EUR 1,000 (EUR 2,000 for jointly assessed holders) – not deductible.

If a so-called other capital receivable (*sonstige Kapitalforderung*) in the meaning of Sec. 20 para. 1 no. 7 German Income Tax Act is not repaid in cash at the maturity date but the holder of such receivable receives securities

eingestuft und ebenfalls mit dem Abgeltungssteuersatz von 25% zuzüglich 5,5% Solidaritätszuschlag darauf und gegebenenfalls Kirchensteuer besteuert. Wenn die Wertpapiere anstatt eines Verkaufs übertragen, zurückgezahlt, getilgt oder im Wege einer verdeckten Einlage in eine Kapitalgesellschaft eingebracht werden, wird eine solche Transaktion in der Regel wie ein Verkauf behandelt. Die Abtrennung von Zinsscheinen oder Zinsforderungen vom Stammrecht gilt als Veräußerung der Wertpapiere. Werden Zinsscheine oder Zinsforderungen getrennt (d.h. ohne die Wertpapiere) veräußert, so unterliegen die Gewinne aus der Veräußerung ebenfalls der Abgeltungsteuer. Das Gleiche gilt für die Gewinne aus der Einlösung der Zinsscheine oder der Zinsforderungen bei getrennter Veräußerung der Wertpapiere. Soweit die Emittentin ihr Recht ausübt, einen anderen Schuldner an ihrer Stelle einzusetzen, könnte dies für deutsche Steuerzwecke als ein Tausch der Wertpapiere gegen neue, durch den neuen Schuldner ausgegebene Wertpapiere angesehen werden und zur Realisierung eines steuerlichen Gewinnes oder Verlustes für den betreffenden Anleger führen.

Die Veräußerungsgewinne werden anhand der Differenz zwischen dem Verkaufs-, Übertragungs- oder Rückkaufpreis (nach Abzug der direkt oder sachlich mit dem Verkauf, der Übertragung oder der Rückzahlung verbundenen Kosten) und dem Anschaffungspreis der Wertpapiere ermittelt. Soweit die Wertpapiere in einer anderen Währung als dem Euro ausgegeben werden, müssen der Verkaufs-, Übertragungs- oder Rückkaufpreis sowie die Anschaffungskosten auf Basis der am Anschaffungstag bzw. am Tag des Verkaufs, der Übertragung oder Rückzahlung geltenden Wechselkurse in Euro umgerechnet werden.

Aufwendungen bezüglich Zinszahlungen oder Veräußerungsgewinnen in Verbindung mit den Wertpapieren (mit Ausnahme der direkt und sachlich mit dem Verkauf, der Übertragung oder Rückzahlung verbundenen Kosten) sind – mit Ausnahme eines Sparer-Pauschbetrags von EUR 1.000 (EUR 2.000 für gemeinsam veranlagte Inhaber von Wertpapieren) – nicht abzugsfähig.

Wenn eine sogenannte sonstige Kapitalforderung im Sinne von §20 Abs. 1 Nr. 7 EStG am Fälligkeitstag nicht in bar zurückgezahlt wird, sondern der Inhaber dieser Forderung stattdessen Wertpapiere in

(Wertpapiere) in the form of shares instead of a repayment, Sec. 20 para. 4a sentence 3 German Income Tax Act construes the consideration for the acquisition of the other capital receivable as its sales price. At the same time the consideration for the acquisition of the other capital receivable is qualified as acquisition cost of the securities received, i.e. no taxable capital gain would be triggered due to the conversion. The aforesaid also applies with respect to so-called full risk certificates (Vollrisikozertifikate), i.e. index or share basket linked Securities which do not provide for a guaranteed repayment or any capital yield, with a put offer (Andienungsrecht).

According to the flat tax regime losses from the sale, assignment or redemption of the Securities can only be set-off against other investment income including capital gains. If the set-off is not possible in the assessment period in which the losses have been realized, such losses can be carried forward into future assessment periods only and can be set-off against investment income including capital gains generated in these future assessment periods.

It should be noted, however, that the law introducing an obligation to notify cross-border tax structures dated 19 December 2019 introduced loss offsetting limits, according to which, from the assessment period 2020, among other things, losses from the total or partial irrecoverability of capital claims may only be offset in limited amounts against other positive capital income and, from the assessment period 2021, losses from forward transactions may only be offset in limited amounts against profits from forward transactions and option writer premiums.

In both cases, the offsetting of corresponding losses is limited to EUR 20,000 per year (it should be noted that the loss offsetting limits have been increased from EUR 10,000 to EUR 20,000 by the Annual Tax Act 2020); any losses exceeding this amount must be carried forward to the following year. In each subsequent year, the offsetting of losses is then limited to EUR 20,000.

Form von Aktien erhält, ist nach §20 Abs. 4a Satz 3 EStG die Vergütung für den Erwerb der sonstigen Kapitalforderung als ihr Verkaufspreis anzusehen. Gleichzeitig wird die Vergütung für den Erwerb der sonstigen Kapitalforderung als Anschaffungskosten der erhaltenen Wertpapiere eingestuft, d.h. aufgrund des Umtauschs würde sich kein steuerpflichtiger Gewinn ergeben. Dies gilt auch bei sogenannten Vollrisikozertifikaten, d.h. bei Wertpapieren mit Bezug auf einen Korb von Indizes oder Aktien mit einem Andienungsrecht, bei denen keine garantierte Rückzahlung oder Kapitalrendite vorgesehen ist.

Im Rahmen der Abgeltungsteuer können Verluste aus dem Verkauf, der Übertragung oder der Rückzahlung der Wertpapiere nur gegen andere Einkünfte aus Kapitalvermögen, einschließlich Veräußerungsgewinnen, angerechnet werden. Wenn eine Anrechnung in dem Veranlagungszeitraum, in dem die Verluste realisiert wurden, nicht möglich ist, können solche Verluste nur in künftige Veranlagungszeiträume vorgetragen und gegen Einkünfte aus Kapitalvermögen, einschließlich Veräußerungsgewinnen, angerechnet werden, die in diesen künftigen Veranlagungszeiträumen erzielt werden.

Es ist jedoch zu beachten, dass durch das Gesetz zur Einführung einer Pflicht zur Mitteilung grenzüberschreitender Steuergestaltungen vom 19.12.2019 Verlustverrechnungsbegrenzungen eingeführt wurden, wonach ab dem Veranlagungszeitraum 2020 u.a. Verluste aus der ganzen oder teilweisen Uneinbringlichkeit von Kapitalforderungen nur noch betragsmäßig beschränkt mit anderen positiven Kapitaleinkünften und ab Veranlagungszeitraum 2021 Verluste aus Termingeschäften nur noch betragsmäßig beschränkt mit Gewinnen aus Termingeschäften und Stillhalterprämien ausgeglichen werden dürfen.

In beiden Fällen ist die Verrechnung entsprechender Verluste auf EUR 20.000 (zu beachten ist, dass die Verlustverrechnungsgrenzen durch das Jahressteuergesetz 2020 von EUR 10.000 auf EUR 20.000 erhöht wurden) im Jahr begrenzt, ein übersteigender Verlust muss ins Folgejahr vorgetragen werden. In jedem Folgejahr ist dann die Verrechnung von Verlusten wiederum auf EUR 20.000 beschränkt.

According to the wording of Sec. 20 para. 6 sentence 6 of the German Income Tax Act, the limitation on loss offsetting includes capital losses resulting from the total or partial uncollectibility of a capital claim, from the derecognition of worthless assets within the meaning of Sec. 20 para. 1 German Income Tax Act, from the transfer of worthless assets within the meaning of Sec. 20 para. 1 German Income Tax Act to a third party or from any other loss of assets within the meaning of Sec. 20 para. 1 German Income Tax Act. Given that the loss limitation rules will not be applied by the Disbursing Agent (as defined below), holders suffering losses which are subject to such rules are required to declare such losses in their income tax return.

In this context, it should be noted that references in this Base Prospectus to an (economic) total loss for certain products should not be understood in the sense of an (economic) total loss, but that there is in fact "only" almost an economic total loss which, in the opinion of the Issuer, does not lead or need not lead to "worthlessness" in the tax sense (i.e. within the meaning of Sec. 20 para. 6 sentence 6 German Income Tax Act). In the cases in question, there should only be partial, but not complete, worthlessness.

Losses from derivatives pursuant to Sec. 20 para. 6 sentence 5 German Income Tax Act refer to the definition in Sec. 20 para. 2 sentence 1 no. 3 German Income Tax Act, i.e. on the one hand forward transactions through which the taxpayer obtains a difference compensation or a monetary amount or benefit determined by the value of a variable reference value (for example, forwards, futures or options), but also losses from a financial instrument structured as a forward transaction. This could include, for example, exchange-traded warrants that are securities but have the risk profile of an option. It may be difficult in individual cases to differentiate between forward transactions within the meaning of Sec. 20 para. 2 sentence 1 no. 3 German Income Tax Act and other capital claims in this context. In the case of knock-out certificates, for example, it was not clear whether such investments are forward transactions within the meaning of Sec. 20 para. 2 sentence 1 no. 3 German Income Tax Act or other capital claims within the meaning of Sec. 20 para. 1 no. 7 German Income Tax Act. According to the BMF letter dated June 3, 2021 (and BMF-letter dated 19 May 2022: IV C 1 - S 2252/19/10003 :009), however, warrants are no longer and (knock-out) certificates are not

Die Verlustverrechnungsbeschränkung umfasst nach dem Wortlaut von § 20 Abs. 6 S. 6 EStG Verluste aus Kapitalvermögen aus der ganzen oder teilweisen Uneinbringlichkeit einer Kapitalforderung, aus der Ausbuchung wertloser Wirtschaftsgüter im Sinne des § 20 Abs. 1 EStG, aus der Übertragung wertloser Wirtschaftsgüter im Sinne von § 20 Abs. 1 EStG auf einen Dritten oder aus einem sonstigen Ausfall von Wirtschaftsgütern im Sinne von § 20 Abs. 1 EStG. Da die Verlustverrechnungsbeschränkungsregeln von der Auszahlenden Stelle (wie unten definiert) nicht angewendet werden, müssen Inhaber, die Verluste erleiden, die diesen Regeln unterliegen, diese Verluste in ihrer Einkommensteuererklärung angeben.

In diesem Zusammenhang ist zu beachten, dass Hinweise in diesem Basisprospekt auf einen (wirtschaftlichen) Totalverlust für bestimmte Produkte nicht im Sinne eines (wirtschaftlichen) Totalverlustes zu verstehen sind, sondern tatsächlich „nur“ nahezu ein wirtschaftlicher Totalverlust vorliegt, der nach Auffassung der Emittentin nicht zu einer „Wertlosigkeit“ im steuerlichen Sinne (d.h. im Sinne des § 20 Abs. 6 Satz 6 EStG) führt bzw. führen muss. In den betreffenden Fällen sollte lediglich eine teilweise, aber keine vollständige Wertlosigkeit vorliegen.

Die Verluste aus Derivaten gemäß § 20 Abs. 6 S. 5 EStG beziehen sich auf die Definition gemäß § 20 Abs. 2 S. 1 Nr. 3 EStG, d.h. einerseits Termingeschäfte, durch die der Steuerpflichtige einen Differenzausgleich oder einen durch den Wert einer veränderlichen Bezugsgröße bestimmten Geldbetrag oder Vorteil erlangt (z. B. Forwards, Futures oder Optionen), andererseits aber auch Verluste aus einem als Termingeschäft ausgestalteten Finanzinstrument. Dies könnte gegebenenfalls z. B. börsengehandelte Optionsscheine, die als Wertpapiere ausgestaltet sind, jedoch das Risikoprofil einer Option haben, umfassen. Die Abgrenzung von Termingeschäften i.S.d. § 20 Abs. 2 Satz 1 Nr. 3 EStG und sonstigen Kapitalforderungen in diesem Zusammenhang kann im Einzelfall schwierig sein. So war z.B. bei Knock-Out-Zertifikaten nicht eindeutig geklärt, ob es sich bei derartigen Kapitalanlagen um Termingeschäfte i.S.d. § 20 Abs. 2 Satz 1 Nr. 3 EStG oder um sonstige Kapitalforderungen i.S.d. § 20 Abs. 1 Nr. 7 EStG handelt. Nach dem BMF-Schreiben vom 3. Juni 2021 (sowie BMF-Schreiben vom 19. Mai 2022: IV C 1 - S 2252/19/10003 :009) sind jedoch

to be regarded as forward transactions, but as other capital claims. However, the view of the German tax authorities would not be binding on German tax courts.

Withholding

If the Securities are held in a custody with or administrated by a German credit institution, financial services institution (including a German permanent establishment of such foreign institution) or securities institution (the "**Disbursing Agent**"), the flat tax at a rate of 25 per cent. (plus 5.5 per cent. solidarity surcharge thereon and, if applicable, church tax) will be withheld by the Disbursing Agent on interest payments and the excess of the proceeds from the sale, assignment or redemption (after the deduction of expenses directly and factually related to the sale, assignment or redemption) over the acquisition costs for the Securities (if applicable converted into Euro terms on the basis of the foreign exchange rates as of the acquisition date and the sale, assignment or redemption date respectively).

The Disbursing Agent will provide for the set-off of losses (except for capital losses derived from the sale of equities – the constitutionality of this restriction is currently being examined (Federal Fiscal Court 17 November 2020 (VIII R 11/18, Federal Tax Gazette Vol. II 2021, 562)) and paid accrued interest (*Stückzinsen*) with current investment income including capital gains from other securities. If, in the absence of sufficient current investment income derived through the same Disbursing Agent, a set-off of losses is not possible, the holder of the Securities may – instead of having a loss carried forward into the following year – file an application with the Disbursing Agent until 15 December of the current fiscal year for a certification of losses in order to set-off such losses with investment income derived through other institutions in the holder's personal income tax return.

If custody has changed since the acquisition and the acquisition data is not proved as required by Sec. 43a para. 2 German Income Tax Act or not relevant, the flat tax rate of

Optionsscheine nicht länger und (Knock-out) Zertifikate nicht als Termingeschäfte anzusehen, sondern als sonstige Kapitalforderungen. Die Auffassung der deutschen Finanzbehörden wäre jedoch für die deutschen Finanzgerichte nicht bindend.

Steuereinbehalt

Soweit die Wertpapiere von deutschen Kreditinstituten, Finanzdienstleistungsinstituten (einschließlich deutscher Betriebsstätten ausländischer Institute) oder Wertpapierinstituten (jeweils eine "**Auszahlende Stelle**") verwahrt oder verwaltet werden, wird die Abgeltungsteuer mit einem Satz von 25% (zuzüglich 5,5% Solidaritätszuschlag darauf und gegebenenfalls Kirchensteuer) durch die jeweilige Auszahlende Stelle von den Zinszahlungen und dem Überschuss aus dem Erlös des Verkaufs, der Übertragung oder der Rückzahlung (nach Abzug der direkt und sachlich mit dem Verkauf, der Übertragung oder der Rückzahlung verbundenen Kosten) über die Anschaffungskosten der Wertpapiere einbehalten (gegebenenfalls umgerechnet in Euro auf Basis der am Anschaffungstag bzw. am Tag des Verkaufs, der Übertragung oder Rückzahlung geltenden Wechselkurse).

Die Auszahlende Stelle nimmt eine Verrechnung von Verlusten (mit Ausnahme von Verlusten aus der Veräußerung von Aktien – die Verfassungsmäßigkeit dieser Beschränkung wird derzeit geprüft (Bundesfinanzhof 17. November 2020 (VIII R 11/18, BStBl. II 2021, 562)) und gezahlten Stückzinsen gegen laufende Einkünfte aus Kapitalvermögen, einschließlich Veräußerungsgewinnen, aus anderen Wertpapieren vor. Falls mangels ausreichender laufender Einkünfte aus Kapitalvermögen über dieselbe Auszahlende Stelle eine solche Verrechnung von Verlusten nicht möglich ist, kann der Inhaber der Wertpapiere – anstelle eines Vortrags des Verlustes in das nächste Jahr – bis zum 15. Dezember des laufenden Geschäftsjahres bei der Auszahlenden Stelle eine Verlustbescheinigung beantragen, um diese Verluste in der persönlichen Einkommensteuererklärung des Anlegers gegen Einkünfte aus Kapitalvermögen anzurechnen, die über andere Institute vereinnahmt werden.

Wenn seit dem Erwerb der Verwahrer gewechselt wurde und die Anschaffungsdaten nicht gemäß §43a Abs. 2 EStG nachgewiesen werden oder nicht relevant sind, wird der

25 per cent. (plus 5.5 per cent. solidarity surcharge thereon and, if applicable, church tax) will be imposed on an amount equal to 30 per cent. of the proceeds from the sale, assignment or redemption of the Securities.

In the course of the tax withholding provided for by the Disbursing Agent foreign taxes may be credited in accordance with the German Income Tax Act.

Church tax is collected by way of withholding as a standard procedure unless the Private Investor has filed a blocking notice (*Sperrvermerk*) with the German Federal Central Tax Office (*Bundeszentralamt für Steuern*).

In general, no flat tax will be levied if the holder of a Security has filed a withholding exemption certificate (*Freistellungsauftrag*) with the Disbursing Agent (in the maximum amount of the standard lump sum of EUR 1,000 (EUR 2,000 for jointly assessed holders)) to the extent the income does not exceed the maximum exemption amount shown on the withholding exemption certificate. Similarly, no flat tax will be deducted if the holder of the Security has submitted to the Disbursing Agent a valid certificate of non-assessment (*Nichtveranlagungsbescheinigung*) issued by the competent local tax office.

For Private Investors the withheld flat tax is, in general, definitive. Exceptions apply, e.g. if and to the extent the actual investment income exceeds the amount which was determined as the basis for the withholding of the flat tax by the Disbursing Agent. In such case, the exceeding amount of investment income must be included in the Private Investor's income tax return and will be subject to the flat tax in the course of the assessment procedure. According to the decree of the German Federal Ministry of Finance dated 19 May 2022 (IV C 1 - S 2252/19/10003 :009), however, any exceeding amount of not more than EUR 500 per assessment period will not be claimed on grounds of equity, provided that no other reasons for an assessment according to Sec. 32d para. 3 German Income Tax Act exist. Further, Private Investors may request their total investment income, together with their other income, to be subject to taxation at their personal, progressive income tax rate rather than the flat tax rate, if this results in a lower tax liability. According to Sec. 32d para. 2 no. 1 German income Tax Act the flat tax is also not available in situations where an

Abgeltungsteuersatz von 25% (zuzüglich 5,5% Solidaritätszuschlag darauf und gegebenenfalls Kirchensteuer) auf einen Betrag erhoben, der 30% des Erlöses aus dem Verkauf, der Übertragung oder Rückzahlung der Wertpapiere entspricht.

Im Zuge des durch die Auszahlende Stelle vorgenommenen Steuereinbehalts können ausländische Steuern nach Maßgabe des EStG angerechnet werden.

Die Kirchensteuer wird standardmäßig einbehalten, es sei denn, der Privatanleger hat beim Bundeszentralamt für Steuern einen Sperrvermerk eingereicht.

Grundsätzlich wird keine Abgeltungsteuer erhoben, wenn die Inhaber von Wertpapieren einen Freistellungsauftrag bei der Auszahlenden Stelle (maximal in Höhe des Sparer-Pauschbetrags von EUR 1.000 (EUR 2.000 für gemeinsam veranlagte Inhaber von Wertpapieren)) eingereicht haben, soweit die Einkünfte den im Freistellungsauftrag maximal genannten Freibetrag nicht überschreiten. Ebenso erfolgt kein Abzug der Abgeltungsteuer, wenn die Inhaber von Wertpapieren eine gültige Nichtveranlagungsbescheinigung des zuständigen Finanzamts bei der Auszahlenden Stelle eingereicht haben.

Bei Privatanlegern stellt die einbehaltene Abgeltungsteuer im Allgemeinen die endgültige Besteuerung dar. Es gibt jedoch Ausnahmen, z.B. wenn und insoweit die tatsächlichen Einkünfte aus Kapitalvermögen den Betrag überschreiten, der als Grundlage für den Einbehalt der Abgeltungsteuer durch die Auszahlende Stelle festgestellt wurde. In diesem Fall ist der Überschussbetrag der Einkünfte aus Kapitalvermögen in der Einkommensteuererklärung des Privatanlegers anzugeben und unterliegt der Abgeltungsteuer im Zuge des Veranlagungsverfahrens. Gemäß Schreiben des Bundesfinanzministeriums vom 19. Mai 2022 (IV C 1 - S 2252/19/10003 :009) wird jedoch bei Überschussbeträgen von nicht mehr als EUR 500 pro Veranlagungszeitraum aus Billigkeitsgründen auf eine Veranlagung verzichtet, soweit keine anderen Gründe für eine Veranlagung gemäß §32d Abs. 3 EStG vorliegen. Privatanleger können des Weiteren beantragen, dass ihre gesamten Einkünfte aus Kapitalvermögen zusammen mit ihren anderen Einkünften mit ihrem persönlichen, progressiven Einkommensteuersatz anstatt

abuse of the flat tax rate is assumed (e.g. "back-to-back" financing). In order to prove such investment income and the withheld flat tax thereon, the investor may request from the Disbursing Agent a respective certificate in officially required form.

Investment income not subject to the withholding of the flat tax (e.g. since there is no Disbursing Agent) must be included into the personal income tax return and will be subject to the flat tax rate of 25 per cent. (plus 5.5 per cent. solidarity surcharge thereon and, if applicable, church tax) in the course of the assessment procedure, unless the investor requests the investment income to be subject to taxation at lower personal, progressive income tax rate or the investment income is not subject to the flat tax rate according to Sec. 32d para. 2 no. 1 German Income Tax Act. Foreign taxes on investment income may be credited in accordance with the German Income Tax Act.

b) Business Investors

Interest payable on the Securities to persons (including entities) holding the Securities as business assets ("**Business Investors**") who are tax residents of Germany (i.e. Business Investors whose residence, habitual abode, statutory seat or place of effective management and control is located in Germany) and capital gains, including Accrued Interest, if any, from the sale, assignment or redemption of the Securities are subject to income tax at the applicable personal, progressive income tax rate or, in case of corporate entities, to corporate income tax at a uniform 15 per cent. tax rate (in each case plus solidarity surcharge at a rate of (up to) 5.5 per cent. on the tax payable; and in case where such income is subject to personal, progressive income tax plus church tax, if applicable). Such interest payments and capital gains may also be subject to trade tax if the Securities form part of the property of a German trade or business. Losses from the sale, assignment or redemption of the Securities are generally recognised for tax purposes; this may be different if certain (e.g.

mit dem Abgeltungsteuersatz versteuert werden, wenn sich hieraus eine niedrigere Steuerlast ergibt. Des Weiteren ist gemäß §32d Abs. 2 Nr. 1 EStG die Anwendung der Abgeltungsteuer nicht zulässig, soweit eine missbräuchliche Ausnutzung der Abgeltungsteuer unterstellt wird (z.B. "back-to-back"-Finanzierungen). Zum Nachweis dieser Einkünfte aus Kapitalvermögen und der darauf einbehaltenen Abgeltungsteuer kann der Anleger von der Auszahlenden Stelle eine entsprechende Bescheinigung nach amtlich vorgeschriebenem Muster verlangen.

Einkünfte aus Kapitalvermögen, die nicht dem Einbehalt der Abgeltungsteuer unterliegen (z.B. weil keine Auszahlende Stelle eingeschaltet ist), müssen in der persönlichen Einkommensteuererklärung angegeben werden und unterliegen im Rahmen des Veranlagungsverfahrens dem Abgeltungsteuersatz von 25% (zuzüglich 5,5% Solidaritätszuschlag darauf und gegebenenfalls Kirchensteuer), es sei denn der Anleger beantragt die Besteuerung der Einkünfte aus Kapitalvermögen mit dem niedrigeren progressiven persönlichen Einkommensteuersatz oder die Einkünfte aus Kapitalvermögen unterliegen gemäß § 32d Abs. 2 Nr. 1 EStG nicht der Abgeltungsteuer. Ausländische Steuern auf Einkünfte aus Kapitalvermögen können gemäß dem EStG angerechnet werden.

b) Betriebliche Anleger

Zinsen auf die Wertpapiere, die an Personen (einschließlich Gesellschaften) zahlbar sind, die die Wertpapiere im Betriebsvermögen halten ("**Betriebliche Anleger**") und die für Steuerzwecke in Deutschland ansässig sind (d.h. Betriebliche Anleger, deren Wohnsitz, gewöhnlicher Aufenthaltsort, Sitz oder Geschäftsleitung sich in Deutschland befindet), sowie Veräußerungsgewinne, einschließlich etwaiger Stückzinsen, aus dem Verkauf, der Übertragung oder der Rückzahlung der Wertpapiere unterliegen der Einkommensteuer mit dem anwendbaren progressiven persönlichen Einkommensteuersatz oder, im Falle von Körperschaften, der Körperschaftsteuer mit einem Einheitssteuersatz von 15% (jeweils zuzüglich (bis zu) 5,5% Solidaritätszuschlag auf die zu zahlenden Steuern und, soweit die Einkünfte der progressiven persönlichen Einkommensteuer unterliegen, gegebenenfalls Kirchensteuer). Diese Zinszahlungen und Veräußerungserlöse können außerdem der Gewerbesteuer unterliegen, wenn die Wertpapiere Teil des

index linked) Securities qualify as derivative transactions.

If instead of a cash-settlement at maturity of a Security, the holder of such Security receives securities, such delivery would be regarded as a taxable sale of the Security and the corresponding capital gain will be taxable.

Withholding tax, if any, including solidarity surcharge thereon, is credited as a prepayment against the Business Investor's corporate or personal, progressive income tax liability and the solidarity surcharge in the course of the tax assessment procedure, i.e. the withholding tax is not definitive. Any potential surplus will be refunded. However, in general and subject to certain further requirements, no withholding deduction will apply on capital gains from the sale, assignment or redemption of the Securities and in the case of derivative transactions if (i) the Securities are held by a corporation, association or estate in terms of Sec. 43 para. 2 sentence 3 no. 1 German Income Tax Act or (ii) the proceeds from the Securities qualify as income of a domestic business and the investor notifies this to the Disbursing Agent by use of the required official form according to Sec. 43 para. 2 sentence 3 no. 2 German Income Tax Act (*Erklärung zur Freistellung vom Kapitalertragsteuerabzug*).

Foreign taxes may be credited in accordance with the German Income Tax Act. Such taxes may also be deducted from the tax base for German income tax purposes.

2. Non-residents

Interest payable on the Securities and capital gains, including Accrued Interest, if any, are not subject to German taxation, unless (i) the Securities form part of the business property of a permanent establishment, including a permanent representative, or a fixed base maintained in Germany by the holder of the

Vermögens eines deutschen Gewerbebetriebs oder Unternehmens sind. Verluste aus dem Verkauf, der Übertragung oder der Rückzahlung der Wertpapiere werden grundsätzlich für Steuerzwecke anerkannt; dies könnte jedoch nicht der Fall sein, soweit bestimmte (z.B. indexbezogene) Wertpapiere als derivative Geschäfte einzustufen sind.

Wenn der Inhaber eines solchen Wertpapiers bei Fälligkeit anstelle eines Barausgleichs Wertpapiere erhält, ist diese Lieferung als ein steuerpflichtiger Verkauf des Wertpapiers anzusehen, und der entsprechende Veräußerungsgewinn ist steuerpflichtig.

Etwaige Kapitalertragsteuern, einschließlich des darauf anfallenden Solidaritätszuschlags, werden im Zuge des Veranlagungsverfahrens als Vorauszahlung auf die Körperschaft- oder die persönliche, progressive Einkommensteuerlast und den Solidaritätsaufschlag des Betrieblichen Anlegers angerechnet, d.h. die Kapitalertragsteuer ist nicht endgültig. Ein etwaiger Überschuss wird erstattet. Im Allgemeinen und vorbehaltlich bestimmter weiterer Voraussetzungen findet jedoch kein Abzug von Kapitalertragsteuern auf Veräußerungsgewinne aus dem Verkauf, der Übertragung oder der Rückzahlung der Wertpapiere sowie bei derivativen Geschäften Anwendung, wenn (i) die Wertpapiere von einer Körperschaft, Personenvereinigung oder Vermögensmasse im Sinne von §43 Abs. 2 Satz 3 Nr. 1 EStG gehalten werden, oder (ii) die Erlöse aus den Wertpapieren als Einnahmen eines inländischen Betriebs einzustufen sind und der Anleger dies der Auszahlenden Stelle nach amtlich vorgeschriebenem Muster gemäß §43 Abs. 2 Satz 3 Nr. 2 EStG (*Erklärung zur Freistellung vom Kapitalertragsteuerabzug*) mitteilt.

Ausländische Steuern können gemäß dem EStG angerechnet werden. Diese Steuern können auch von der Steuerbemessungsgrundlage für Zwecke der deutschen Einkommensteuer abgezogen werden.

2. Nicht-Steuerinländer

Auf die Wertpapiere zahlbare Zinsen und Veräußerungsgewinne, einschließlich etwaiger Stückzinsen, unterliegen nicht der deutschen Besteuerung, es sei denn, (i) die Wertpapiere sind Teil des Betriebsvermögens einer vom Inhaber der Wertpapiere in Deutschland unterhaltenen Betriebsstätte

Securities or (ii) the investment income otherwise constitutes German-source income. In the cases (i) and (ii) a tax regime similar to that explained above under "*Tax Residents*" applies.

Non-residents of Germany are, as a rule, exempt from German withholding tax on investment income and the solidarity surcharge thereon, even if the Securities are held in custody with a Disbursing Agent. However, where the investment income is subject to German taxation as set forth in the preceding paragraph and the Securities are held in a custodial account with a Disbursing Agent, withholding flat tax is levied as explained above under "*Tax Residents*".

The withholding tax may be refunded based upon an applicable tax treaty or German national tax law.

3. Inheritance and Gift Tax

No inheritance or gift taxes with respect to any Security will arise under the laws of Germany, if, in the case of inheritance tax, neither the decedent nor the beneficiary, or, in the case of gift tax, neither the donor nor the donee, is a resident of Germany and such Security is not attributable to a German trade or business for which a permanent establishment is maintained, or a permanent representative has been appointed, in Germany. Exceptions from this rule apply to certain German expatriates.

4. Other Taxes

No stamp, issue, registration or similar taxes or duties will be payable in Germany in connection with the issuance, delivery, execution or conversion of the Securities. Currently, net assets tax (*Vermögensteuer*) is not levied in Germany. It is intended to introduce a financial transaction tax. However, it is unclear if and in what form such tax will be actually introduced.

einschließlich eines ständigen Vertreters oder einer festen Geschäftseinrichtung oder (ii) bei den Einkünften aus Kapitalvermögen handelt es sich anderweitig um aus Deutschland stammende Einkünfte. In den Fällen (i) und (ii) findet ein ähnliches Besteuerungssystem Anwendung wie vorstehend unter "*Steuerinländer*" beschrieben.

Nicht in Deutschland ansässige Personen sind in der Regel von der deutschen Kapitalertragsteuer auf Einkünfte aus Kapitalvermögen und dem Solidaritätszuschlag darauf befreit, selbst wenn die Wertpapiere bei einer Auszahlenden Stelle verwahrt werden. Wenn die Einkünfte aus Kapitalvermögen jedoch der deutschen Besteuerung, wie im vorangehenden Absatz dargelegt, unterliegen und die Wertpapiere bei einer Auszahlenden Stelle in einem Depot verwahrt werden, wird die Abgeltungsteuer einbehalten, wie vorstehend unter "*Steuerinländer*" beschrieben.

Die Kapitalertragsteuer kann auf Grundlage eines anwendbaren Steuerabkommens oder nach nationalem deutschen Steuerrecht erstattet werden.

3. Erbschaft- und Schenkungssteuer

Nach deutschem Recht wird keine Erbschaft- oder Schenkungssteuer auf die Wertpapiere erhoben, wenn, im Falle der Erbschaftsteuer, weder der Erblasser noch der Begünstigte oder, im Falle der Schenkungssteuer, weder der Schenkende noch der Beschenkte in Deutschland ansässig ist und die Wertpapiere nicht einem deutschen Gewerbebetrieb oder Unternehmen zuzurechnen sind, für den bzw. das in Deutschland eine Betriebsstätte unterhalten wird oder ein ständiger Vertreter bestellt wurde. Ausnahmen von dieser Regelung gelten für bestimmte im Ausland lebende deutsche Staatsbürger.

4. Sonstige Steuern

In Deutschland sind keine Stempel-, Emissions-, Registrierungs- oder ähnliche Steuern oder Abgaben in Verbindung mit der Ausgabe, Auslieferung, Erfüllung oder Wandlung der Wertpapiere zahlbar. Derzeit wird in Deutschland keine Vermögensteuer erhoben. Die Einführung einer Finanztransaktionssteuer ist beabsichtigt. Es ist jedoch unklar, ob und in welcher Form diese Steuer tatsächlich eingeführt wird.

5. Repeal of the European Directive on the Taxation of Savings Income and Introduction of Exchange of Information on Financial Accounts

The EU Savings Directive has been repealed as of 1 January 2016 (1 January 2017 in the case of Austria) (in each case subject to transitional arrangements). Implementing the amended Cooperation Directive (2011/16/EU) by the Financial Account Information Act (*Finanzkonten- Informationsaustauschgesetz*), Germany provides information on financial accounts to EU Member States and certain other states for time periods beginning 1 January 2016.

5. Aufhebung der Europäischen Zinsbesteuerungsrichtlinie und Einführung eines Informationsaustauschs über Finanzkonten

Die EU-Zinsbesteuerungsrichtlinie wurde mit Wirkung vom 1. Januar 2016 aufgehoben (1. Januar 2017 im Fall von Österreich) (jeweils vorbehaltlich gewisser Übergangsregelungen). In Umsetzung der geänderten EU-Amtshilferichtlinie (2011/16/EU) aufgrund des Finanzkonten- Informationsaustauschgesetzes übermittelt Deutschland für Zeiträume ab dem 1. Januar 2016 Informationen über Finanzkonten an andere Mitgliedstaaten der Europäischen Union und bestimmte Drittstaaten.

II. Taxation in the Republic of Austria

This section on taxation contains a brief overview of the Issuers' understanding with regard to certain important principles which are of significance in connection with the purchase, holding or sale of the Securities in the Republic of Austria. This overview does not purport to exhaustively describe all possible tax aspects and does not deal with specific situations which may be of relevance for certain potential investors. The following comments are rather of a general nature and included herein solely for information purposes. They are not intended to be, nor should they be construed to be, legal or tax advice. This overview is based on the currently applicable tax legislation, case law and regulations of the tax authorities, as well as their respective interpretation, all of which may be amended from time to time. Such amendments may possibly also be effected with retroactive effect and may negatively impact on the tax consequences described. It is recommended that potential investors in the Securities consult with their legal and tax advisors as to the tax consequences of the purchase, holding or sale of the Securities. Tax risks resulting from the Securities (in particular from a potential qualification as a foreign investment fund within the meaning of sec.188 of the Austrian Investment Funds Act 2011 (*Investmentfondsgesetz 2011*)) shall in any case be borne by the investor. For the purposes of the following it is assumed that the Securities are legally and factually offered to an indefinite number of persons in the sense of sec. 27a(2)(2) of the Austrian Income Tax Act (*Einkommensteuergesetz*).

1. General remarks

Individuals having a domicile (*Wohnsitz*) and/or their habitual abode (*gewöhnlicher Aufenthalt*), both as defined in Sec. 26 of the Austrian Federal Fiscal Procedures Act (*Bundesabgabenordnung*), in Austria are liable to income tax (*Einkommensteuer*) in Austria on their worldwide income (unlimited income tax liability; *unbeschränkte Einkommensteuerpflicht*). Individuals having neither a domicile nor their habitual abode in

II. Besteuerung in der Republik Österreich

Dieser Abschnitt zur Besteuerung enthält eine kurze Übersicht des Verständnisses der Emittentinnen betreffend einige wichtige Grundsätze, die im Zusammenhang mit dem Erwerb, dem Halten und der Veräußerung der Wertpapiere in der Republik Österreich bedeutsam sind. Die Übersicht erhebt nicht den Anspruch, sämtliche steuerlichen Überlegungen vollständig wiederzugeben und geht auch nicht auf besondere Sachverhaltsgestaltungen ein, die für einzelne potenzielle Anleger von Bedeutung sein können. Die folgenden Ausführungen sind genereller Natur und hierin nur zu Informationszwecken enthalten. Sie sollen keine rechtliche oder steuerliche Beratung darstellen und auch nicht als solche ausgelegt werden. Diese Übersicht basiert auf den derzeit gültigen Steuergesetzen, der höchstgerichtlichen Rechtsprechung sowie den Richtlinien der Finanzverwaltung und deren jeweiliger Auslegung, die alle Änderungen unterliegen können. Solche Änderungen können auch rückwirkend eingeführt werden und die beschriebenen steuerlichen Folgen nachteilig beeinflussen. Potenziellen Anlegern wird empfohlen, wegen der steuerlichen Folgen des Kaufs, des Haltens sowie der Veräußerung der Wertpapiere ihre rechtlichen und steuerlichen Berater zu konsultieren. Das steuerliche Risiko aus den Wertpapieren (insbesondere aus einer allfälligen Qualifizierung als Anteil an einem ausländischen Kapitalanlagefonds im Sinne des § 188 Investmentfondsgesetz 2011 (InvFG 2011)) trägt der Anleger. Im Folgenden wird angenommen, dass die Wertpapiere an einen in rechtlicher und tatsächlicher Hinsicht unbestimmten Personenkreis im Sinne des § 27a Abs. 2 Z 2 Einkommensteuergesetz (EStG) angeboten werden.

1. Allgemeine Anmerkungen

Natürliche Personen, die in Österreich einen Wohnsitz und/oder ihren gewöhnlichen Aufenthalt gemäß § 26 Bundesabgabenordnung (BAO) haben, unterliegen mit ihrem Welteinkommen der Einkommensteuer in Österreich (*unbeschränkte Einkommensteuerpflicht*). Natürliche Personen, die weder Wohnsitz noch gewöhnlichen Aufenthalt in Österreich haben, unterliegen nur mit bestimmten

Austria are liable to income tax only on income from certain Austrian sources (limited income tax liability; *beschränkte Einkommensteuerpflicht*).

Corporations having their place of management (*Ort der Geschäftsleitung*) and/or their legal seat (*Sitz*), both as defined in Sec. 27 of the Austrian Federal Fiscal Procedures Act, in Austria are liable to corporate income tax (*Körperschaftsteuer*) in Austria on their worldwide income (unlimited corporate income tax liability; *unbeschränkte Körperschaftsteuerpflicht*). Corporations having neither their place of management nor their legal seat in Austria are liable to corporate income tax only on income from certain Austrian sources (limited corporate income tax liability; *beschränkte Körperschaftsteuerpflicht*).

Both in case of unlimited and limited (corporate) income tax liability Austria's right to tax may be restricted by double taxation treaties.

2. Income taxation

Pursuant to sec. 27(1) of the Austrian Income Tax Act, the term investment income (*Einkünfte aus Kapitalvermögen*) comprises:

- income from the letting of capital (*Einkünfte aus der Überlassung von Kapital*) pursuant to sec. 27(2) of the Austrian Income Tax Act, including dividends and interest; the tax basis is the amount of the earnings received (sec. 27a(3)(1) of the Austrian Income Tax Act);
- income from realised increases in value of financial assets (*Einkünfte aus realisierten Wertsteigerungen von Kapitalvermögen*) pursuant to sec. 27(3) of the Austrian Income Tax Act, including gains from the alienation, redemption and other realisation of assets that lead to income from the letting of capital (including zero coupon bonds); the tax basis amounts to the sales proceeds or the redemption amount minus the acquisition costs, in each case including accrued interest (sec. 27a(3)(2)(a) of the Austrian Income Tax Act);
- income from derivatives (*Einkünfte aus Derivaten*) pursuant to sec. 27(4) of the

Inlandseinkünften der Steuerpflicht in Österreich (*beschränkte Einkommensteuerpflicht*).

Körperschaften, die in Österreich ihren Ort der Geschäftsleitung und/oder ihren Sitz gemäß § 27 BAO haben, unterliegen mit ihrem Welteinkommen der Körperschaftsteuer in Österreich (*unbeschränkte Körperschaftsteuerpflicht*). Körperschaften, die weder Ort der Geschäftsleitung noch Sitz in Österreich haben, unterliegen nur mit bestimmten Inlandseinkünften der Steuerpflicht in Österreich (*beschränkte Körperschaftsteuerpflicht*).

Sowohl in Fällen der unbeschränkten als auch der beschränkten Einkommen- oder Körperschaftsteuerpflicht in Österreich kann Österreichs Besteuerungsrecht durch Doppelbesteuerungsabkommen eingeschränkt werden.

2. Einkommensbesteuerung

Gemäß § 27 Abs. 1 EStG gelten als Einkünfte aus Kapitalvermögen:

- Einkünfte aus der Überlassung von Kapital gemäß § 27 Abs. 2 EStG, dazu gehören Dividenden und Zinsen; die Steuerbemessungsgrundlage entspricht dem Betrag der bezogenen Kapitalerträge (§ 27a Abs. 3 Z 1 EStG);
- Einkünfte aus realisierten Wertsteigerungen von Kapitalvermögen gemäß § 27 Abs. 3 EStG, dazu gehören Einkünfte aus der Veräußerung, Einlösung und sonstigen Abschichtung von Wirtschaftsgütern, deren Erträge Einkünfte aus der Überlassung von Kapital sind (einschließlich Nullkuponanleihen); die Steuerbemessungsgrundlage entspricht dem Veräußerungserlös bzw. dem Einlösungs- oder Abschichtungsbetrag abzüglich der Anschaffungskosten, jeweils inklusive anteiliger Stückzinsen (§ 27a Abs. 3 Z 2 lit. a EStG);
- Einkünfte aus Derivaten gemäß § 27 Abs. 4 EStG, dazu gehören

Austrian Income Tax Act, including cash settlements, option premiums received and income from the sale or other realisation of forward contracts like options, futures and swaps and other derivatives such as index certificates (the mere exercise of an option does not trigger tax liability); e.g., in the case of index certificates, the tax basis amounts to the sales proceeds or the redemption amount minus the acquisition costs (sec. 27a(3)(3)(c) of the Austrian Income Tax Act); and

- income from crypto currencies (*Einkünfte aus Kryptowährungen*) pursuant to sec. 27(4a) of the Austrian Income Tax Act.

Also the withdrawal of the Securities from a securities account (*Depotentnahme*) and circumstances leading to a restriction of Austria's taxation right regarding the Securities *vis-à-vis* other countries, e.g. a relocation from Austria (*Wegzug*), are in general deemed to constitute a sale (cf. sec. 27(6)(1) and (2) of the Austrian Income Tax Act). The tax basis amounts to the fair market value minus the acquisition costs (sec. 27a(3)(2)(b) of the Austrian Income Tax Act).

Individuals subject to unlimited income tax liability in Austria holding the Securities as non-business assets are subject to income tax on all resulting investment income pursuant to sec. 27(1) of the Austrian Income Tax Act. Investment income from the Securities with an Austrian nexus (*inländische Einkünfte aus Kapitalvermögen*), basically meaning income paid by an Austrian paying agent (*auszahlende Stelle*) or an Austrian custodian agent (*depotführende Stelle*) within the meaning of sec. 95(2) of the Austrian Income Tax Act, is subject to withholding tax (*Kapitalertragsteuer*) at a flat rate of 27.5 per cent.; no additional income tax is levied over and above the amount of tax withheld (final taxation pursuant to sec. 97(1) of the Austrian Income Tax Act). Investment income from the Securities without an Austrian nexus must be included in the investor's income tax return and is subject to income tax at the flat rate of 27.5 per cent. In both cases upon application the option exists to tax all income subject to income tax at a flat rate pursuant to sec. 27a(1) of the Austrian Income Tax Act at the progressive income tax rate (option to regular

Differenzausgleiche, Stillhalterprämien und Einkünfte aus der Veräußerung oder sonstigen Abwicklung von Termingeschäften wie Optionen, Futures und Swaps sowie sonstigen derivativen Finanzinstrumenten wie Indexzertifikaten (die Ausübung einer Option führt für sich noch nicht zur Steuerpflicht); die Steuerbemessungsgrundlage entspricht z.B. im Fall von Indexzertifikaten dem Veräußerungserlös bzw. dem Einlösungs- oder Abschichtungsbetrag abzüglich der Anschaffungskosten (§ 27a Abs. 3 Z 3 lit. c EStG); and

- Einkünfte aus Kryptowährungen gemäß § 27 Abs. 4a EStG.

Auch die Entnahme und das sonstige Ausscheiden der Wertpapiere aus einem Depot sowie Umstände, die zu einer Einschränkung des Besteuerungsrechtes Österreichs im Verhältnis zu anderen Staaten führen, wie z.B. der Wegzug aus Österreich, gelten im Allgemeinen als Veräußerung (§ 27 Abs. 6 Z 1 und 2 EStG). Die Steuerbemessungsgrundlage entspricht dem gemeinen Wert abzüglich der Anschaffungskosten (§ 27a Abs. 3 Z 2 lit. b EStG).

In Österreich unbeschränkt einkommensteuerpflichtige natürliche Personen, die die Wertpapiere in ihrem Privatvermögen halten, unterliegen gemäß § 27 Abs. 1 EStG mit Einkünften aus Kapitalvermögen daraus der Einkommensteuer. Inländische Einkünfte aus Kapitalvermögen aus den Wertpapieren – das sind im Allgemeinen Einkünfte, die über eine inländische auszahlende oder depotführende Stelle iSd § 95 Abs. 2 EStG ausbezahlt werden – unterliegen der Kapitalertragsteuer (KESt) zum besonderen Steuersatz von 27,5 %. Über den Abzug von KESt hinaus besteht keine Einkommensteuerpflicht (Endbesteuerung nach § 97 Abs. 1 EStG). Ausländische Einkünfte aus Kapitalvermögen aus den Wertpapieren müssen in der Einkommensteuererklärung des Anlegers angegeben werden und unterliegen der Besteuerung zum besonderen Steuersatz von 27,5 %. In beiden Fällen besteht auf Antrag die Möglichkeit, dass sämtliche einem besonderen Steuersatz gemäß § 27a Abs. 1 EStG unterliegenden Einkünfte zum progressiven Einkommensteuertarif veranlagt

taxation pursuant to sec. 27a(5) of the Austrian Income Tax Act). The acquisition costs must not include ancillary acquisition costs (*Anschaffungsnebenkosten*; sec. 27a(4)(2) of the Austrian Income Tax Act). Expenses such as bank charges and custody fees must not be deducted (sec. 20(2) of the Austrian Income Tax Act); this also applies if the option to regular taxation is exercised. Deviating rules may apply to uncertificated Securities. Sec. 27(8) of the Austrian Income Tax Act, *inter alia*, provides for the following restrictions on the offsetting of losses: losses from the realization of financial assets that lead to income from the letting of capital, of derivatives and of crypto currencies be neither offset against interest from bank accounts and other non-securitized monetary claims *vis-à-vis* credit institutions (except for cash settlements and lending fees) nor against income from private foundations, foreign private law foundations and other comparable legal estates (*Privatstiftungen, ausländische Stiftungen oder sonstige Vermögensmassen, die mit einer Privatstiftung vergleichbar sind*); income subject to income tax at a flat rate pursuant to sec. 27a(1) of the Austrian Income Tax Act may not be offset against income subject to the progressive income tax rate (this equally applies in case of an exercise of the option to regular taxation); negative investment income not already offset against positive investment income may not be offset against other types of income. The Austrian custodian agent has to effect the offsetting of losses by taking into account all of a taxpayer's securities accounts with the custodian agent, in line with sec. 93(6) of the Austrian Income Tax Act, and to issue a written confirmation to the taxpayer to this effect.

Individuals subject to unlimited income tax liability in Austria holding the Securities as business assets are subject to income tax on all resulting investment income pursuant to sec. 27(1) of the Austrian Income Tax Act. Investment income from the Securities with an Austrian nexus is subject to withholding tax at a flat rate of 27.5 per cent. While withholding tax has the effect of final taxation for income from the letting of capital, other types of investment income must be included in the investor's income tax return (nevertheless income tax at the flat rate of 27.5 per cent.). Investment income from the Securities without an Austrian nexus must always be included in the investor's income tax return and is subject to income tax at the flat rate of 27.5 per cent. In both cases upon application the option

werden (Regelbesteuerungsoption gemäß § 27a Abs. 5 EStG). Die Anschaffungskosten sind ohne Anschaffungsnebenkosten anzusetzen (§ 27a Abs. 4 Z 2 EStG). Aufwendungen und Ausgaben wie z.B. Bankspesen oder Depotgebühren dürfen nicht abgezogen werden (§ 20 Abs. 2 EStG); dies gilt auch bei Ausübung der Regelbesteuerungsoption. Abweichende Regelungen können für unverbriefte Wertpapiere gelten. § 27 Abs. 8 EStG sieht unter anderem folgende Beschränkungen betreffend den Verlustausgleich vor: Verluste aus der Realisierung von Wirtschaftsgütern, deren Erträge Einkünfte aus der Überlassung von Kapital sind, von Derivaten und von Kryptowährungen dürfen weder mit Zinserträgen aus Geldeinlagen und nicht verbrieften sonstigen Geldforderungen bei Kreditinstituten (ausgenommen Ausgleichzahlungen und Leihgebühren) noch mit Zuwendungen von Privatstiftungen, ausländischen Stiftungen oder sonstigen Vermögensmassen, die mit einer Privatstiftung vergleichbar sind, ausgeglichen werden; Einkünfte, die einem besonderen Steuersatz gemäß § 27a Abs. 1 EStG unterliegen, dürfen nicht mit Einkünften ausgeglichen werden, die dem progressiven Einkommensteuersatz unterliegen (dies gilt auch bei Inanspruchnahme der Regelbesteuerungsoption); nicht ausgeglichene Verluste aus Kapitalvermögen dürfen nicht mit Einkünften aus anderen Einkunftsarten ausgeglichen werden. Die österreichische depotführende Stelle hat nach Maßgabe des § 93 Abs. 6 EStG unter Einbeziehung aller bei ihr geführten Depots den Verlustausgleich durchzuführen und dem Steuerpflichtigen eine Bescheinigung darüber zu erteilen.

In Österreich unbeschränkt einkommensteuerpflichtige natürliche Personen, die die Wertpapiere in ihrem Betriebsvermögen halten, unterliegen gemäß § 27 Abs. 1 EStG mit Einkünften aus Kapitalvermögen daraus der Einkommensteuer. Inländische Einkünfte aus Kapitalvermögen aus den Wertpapieren unterliegen der KEST zum besonderen Steuersatz von 27,5 %. Während die KEST Endbesteuerungswirkung bezüglich Einkünften aus der Überlassung von Kapital entfaltet, müssen andere Arten von Einkünften aus Kapitalvermögen in der Einkommensteuererklärung des Anlegers angegeben werden (nichtsdestotrotz ist der besondere Steuersatz von 27,5 % anwendbar). Ausländische Einkünfte aus

exists to tax all income subject to income tax at a flat rate pursuant to sec. 27a(1) of the Austrian Income Tax Act at the progressive income tax rate (option to regular taxation pursuant to sec. 27a(5) of the Austrian Income Tax Act). The flat tax rate does not apply to income from realised increases in value from financial assets, from derivatives and crypto currencies if realizing these types of income constitutes a key area of the respective investor's business activity (sec. 27a(6) of the Austrian Income Tax Act). Expenses such as bank charges and custody fees must not be deducted (sec. 20(2) of the Austrian Income Tax Act); this also applies if the option to regular taxation is exercised. Deviating rules may apply to uncertificated Securities. Pursuant to sec. 6(2)(c) of the Austrian Income Tax Act, depreciations to the lower fair market value and losses from the alienation, redemption and other realisation of financial assets, derivatives and crypto currencies in the sense of sec. 27(3) to (4a) of the Austrian Income Tax Act, which are subject to income tax at the flat rate of 27.5 per cent., are primarily to be offset against income from realised increases in value of such financial assets and derivatives and with appreciations in value of such assets within the same business unit (*Wirtschaftsgüter desselben Betriebes*); only 55 per cent. of the remaining negative difference may be offset against other types of income.

Pursuant to sec. 7(2) of the Austrian Corporate Income Tax Act (*Körperschaftsteuergesetz*), corporations subject to unlimited corporate income tax liability in Austria are subject to corporate income tax on income in the sense of sec. 27(1) of the Austrian Income Tax Act from the Securities at a rate of 23 per cent. Income in the sense of sec. 27(1) of the Austrian Income Tax Act from the Securities with an Austrian nexus is generally subject to withholding tax at a flat rate of 27.5 per cent. However, pursuant to sec. 93(1a) of the Austrian Income Tax Act the withholding agent may apply a rate of 23 per cent. if the debtor of the withholding tax is a corporation. Such withholding tax can be credited against the corporate income tax liability. Deviating rules may apply to uncertificated Securities. Under the conditions set forth in sec. 94(5) of the

Kapitalvermögen aus den Wertpapieren müssen immer in der Einkommensteuererklärung des Anlegers angegeben werden und unterliegen der Besteuerung zum besonderen Steuersatz von 27,5 %. In beiden Fällen besteht auf Antrag die Möglichkeit, dass sämtliche einem besonderen Steuersatz gemäß § 27a Abs. 1 EStG unterliegenden Einkünfte zum progressiven Einkommensteuertarif veranlagt werden (Regelbesteuerungsoption gemäß § 27a Abs. 5 EStG). Der besondere Steuersatz gilt nicht für Einkünfte aus realisierten Wertsteigerungen von Kapitalvermögen und aus Derivaten und Kryptowährungen wenn die Erzielung solcher Einkünfte einen Schwerpunkt der betrieblichen Tätigkeit des jeweiligen Anlegers darstellt (§ 27a Abs. 6 EStG). Aufwendungen und Ausgaben wie z.B. Bankspesen oder Depotgebühren dürfen nicht abgezogen werden (§ 20 Abs. 2 EStG); dies gilt auch bei Ausübung der Regelbesteuerungsoption. Abweichende Regelungen können für unverbriefte Wertpapiere gelten. Gemäß § 6 Z 2 lit. c EStG sind Abschreibungen auf den niedrigeren Teilwert und Verluste aus der Veräußerung, Einlösung und sonstigen Abschichtung von Wirtschaftsgütern, Derivaten und Kryptowährungen i.S.d. § 27 Abs. 3 4a EStG, die dem besonderen Steuersatz von 27,5 % unterliegen, vorrangig mit positiven Einkünften aus solchen, sowie mit Zuschreibungen solcher Wirtschaftsgüter desselben Betriebes zu verrechnen. Ein verbleibender negativer Überhang darf nur zu 55 % mit anderen Einkünften ausgeglichen werden.

In Österreich unbeschränkt körperschaftsteuerpflichtige Kapitalgesellschaften unterliegen gemäß § 7 Abs. 2 Körperschaftsteuergesetz (KStG) mit Einkünften i.S.d. § 27 Abs. 1 EStG aus den Wertpapieren der Körperschaftsteuer von 23%. Inländische Einkünfte i.S.d. § 27 Abs. 1 EStG aus den Wertpapieren unterliegen grundsätzlich der KEST zum besonderen Steuersatz von 27,5 %. Gemäß § 93 Abs. 1a EStG kann der Abzugsverpflichtete jedoch einen Steuersatz von 23% anwenden, wenn der Schuldner der KEST eine Körperschaft ist. Die KEST kann auf die Körperschaftsteuer angerechnet werden. Abweichende Regelungen können für unverbriefte Wertpapiere gelten. Unter den Voraussetzungen des § 94 Z 5 EStG kommt es von vornherein nicht zum Abzug von KEST. Verluste aus der Veräußerung der

Austrian Income Tax Act withholding tax is not levied in the first place. Losses from the alienation of the Securities can generally be offset against other income.

Pursuant to sec. 13(3)(1) in connection with sec. 22(2) of the Austrian Corporate Income Tax Act, private foundations (*Privatstiftungen*) pursuant to the Austrian Private Foundations Act (*Privatstiftungsgesetz*) fulfilling the prerequisites contained in sec. 13(3) and (6) of the Austrian Corporate Income Tax Act and holding the Securities as non-business assets are subject to interim taxation at a rate of 23 per cent. on, inter alia, interest income, income from realised increases in value of financial assets and income from derivatives (*inter alia*, if the latter are in the form of securities). Pursuant to the Austrian tax authorities' view, the acquisition costs must not include ancillary acquisition costs. Expenses such as bank charges and custody fees must not be deducted (sec. 12(2) of the Austrian Corporate Income Tax Act). Interim tax is generally not triggered insofar as distributions subject to withholding tax are made to beneficiaries in the same tax period. Investment income from the Securities with an Austrian nexus is in general subject to withholding tax at a flat rate of 27.5 per cent. However, pursuant to sec. 93(1a) of the Austrian Income Tax Act the withholding agent may apply a 23 per cent. if the debtor of the withholding tax is a corporation. Deviating rules may apply to uncertificated Securities. Such withholding tax can be credited against the tax triggered. Under the conditions set forth in sec. 94(12) of the Austrian Income Tax Act withholding tax is not levied.

Individuals and corporations subject to limited (corporate) income tax liability in Austria are taxable on income from the Securities if they have a permanent establishment (*Betriebsstätte*) in Austria and the Securities are attributable to such permanent establishment (*cf.* sec. 98(1)(3) of the Austrian Income Tax Act, sec. 21(1)(1) of the Austrian Corporate Income Tax Act). In addition, individuals subject to limited income tax liability in Austria are also taxable on interest in the sense of sec. 27(2)(2) of the Austrian Income Tax Act and accrued interest (including from zero coupon bonds) in the sense of sec. 27(6)(5) of the Austrian Income Tax Act from the Securities if the (accrued) interest has an Austrian nexus and if withholding tax is levied on such (accrued) interest. This does not apply to an individual being resident in a state with which automatic exchange of information exists if the individual

Wertpapiere sind grundsätzlich mit anderen Einkünften ausgleichsfähig.

Privatstiftungen nach dem Privatstiftungsgesetz, welche die Voraussetzungen des § 13 Abs. 3 und 6 KStG erfüllen und die Wertpapiere nicht in einem Betriebsvermögen halten, unterliegen gemäß § 13 Abs. 3 Z 1 i.V.m. § 22 Abs. 2 KStG mit Zinsen, Einkünften aus realisierten Wertsteigerungen von Kapitalvermögen und Einkünften aus (unter anderem, verbrieften) Derivaten der Zwischenbesteuerung von 23%. Die Anschaffungskosten sind nach Ansicht der Finanzverwaltung ohne Anschaffungsnebenkosten anzusetzen. Aufwendungen und Ausgaben wie z.B. Bankspesen oder Depotgebühren dürfen nicht abgezogen werden (§ 12 Abs. 2 KStG). Zwischensteuer entfällt im Allgemeinen in jenem Umfang, in dem im Veranlagungszeitraum KEST-pflichtige Zuwendungen an Begünstigte getätigt werden. Inländische Einkünfte aus Kapitalvermögen aus den Wertpapieren unterliegen grundsätzlich der KEST zum besonderen Steuersatz von 27,5 %. Gemäß § 93 Abs. 1a EStG kann der Abzugsverpflichtete jedoch einen Steuersatz von 23% anwenden, wenn der Schuldner der KEST eine Körperschaft ist. Abweichende Regelungen können für unverbriefte Wertpapiere gelten. Die KEST kann auf die anfallende Steuer angerechnet werden. Unter den Voraussetzungen des § 94 Z 12 EStG kommt es nicht zum Abzug von KEST.

In Österreich beschränkt steuerpflichtige natürliche Personen und Kapitalgesellschaften unterliegen mit Einkünften aus den Wertpapieren dann der Einkommen- bzw. Körperschaftsteuer, wenn sie eine Betriebsstätte in Österreich haben und die Wertpapiere dieser Betriebsstätte zurechenbar sind (§ 98 Abs. 1 Z 3 EStG (i.V.m. § 21 Abs. 1 Z 1 KStG)). Darüber hinaus unterliegen in Österreich beschränkt steuerpflichtige natürliche Personen auch mit inländischen Zinsen gemäß § 27 Abs. 2 Z 2 EStG und inländischen Stückzinsen gemäß § 27 Abs. 6 Z 5 EStG (einschließlich aus Nullkuponanleihen) aus den Wertpapieren der Einkommensteuer, wenn KEST einzubehalten war. Dies gilt nicht, wenn die natürliche Person in einem Staat ansässig ist, mit dem ein automatischer Informationsaustausch besteht, und dies dem Abzugsverpflichteten durch Vorlage einer

provides a certificate of residence to the withholding agent. Interest with an Austrian nexus is interest the debtor of which has its place of management and/or its legal seat in Austria or is an Austrian branch of a non-Austrian credit institution; accrued interest with an Austrian nexus is accrued interest from securities issued by an Austrian issuer (sec. 98(1)(5)(b) of the Austrian Income Tax Act). The Issuers understand that no such limited income tax liability applies in the case at hand.

Pursuant to sec. 188 of the Austrian Investment Funds Act of 2011, the term "foreign investment fund" comprises (i) undertakings for collective investment in transferable securities whose member state of origin is not Austria; (ii) alternative investment funds pursuant to the Austrian Act on Alternative Investment Fund Managers (*Alternative Investmentfonds Manager-Gesetz*) whose state of origin is not Austria; and (iii) secondarily, undertakings subject to a foreign jurisdiction, irrespective of the legal form they are organized in, the assets of which are invested according to the principle of risk-spreading on the basis either of a statute, of the undertaking's articles or of customary exercise, if one of the following conditions is fulfilled: (a) the undertaking is factually, directly or indirectly, not subject to a corporate income tax in its state of residence that is comparable to Austrian corporate income tax; (b) the profits of the undertaking are in its state of residence subject to corporate income tax that is comparable to Austrian corporate income tax, at a rate of less than 13 per cent.; or (c) the undertaking is subject to a comprehensive personal or material tax exemption in its state of residence. Certain collective investment vehicles investing in real estate are exempted. In case of a qualification as a foreign investment fund, the tax consequences would substantially differ from those described above: A special type of transparency principle would be applied, pursuant to which generally both distributed income as well as deemed income would be subject to Austrian (corporate) income tax.

3. Inheritance and gift taxation

Austria does not levy inheritance or gift tax.

Certain gratuitous transfers of assets to private law foundations and comparable legal estates (*privatrechtliche Stiftungen und damit*

Ansässigkeitsbescheinigung nachweist. Inländische Zinsen sind Zinsen, deren Schuldner seinen Ort der Geschäftsleitung und/oder Sitz im Inland hat oder eine inländische Zweigstelle eines ausländischen Kreditinstitutes ist; inländische Stückzinsen sind Stückzinsen aus einem Wertpapier, das von einer inländischen Emittentin begeben worden ist (§ 98 Abs. 1 Z 5 lit. b EStG). Die Emittentinnen verstehen, dass im konkreten Fall keine solche beschränkte Einkommensteuerpflicht vorliegt.

Gemäß § 188 InvFG 2011 gelten als ausländischer Kapitalanlagefonds (i) Organismen zur gemeinsamen Veranlagung in Wertpapieren, deren Herkunftsmitgliedstaat nicht Österreich ist; (ii) Alternative Investmentfonds im Sinne des Alternative Investmentfonds Manager-Gesetzes, deren Herkunftsstaat nicht Österreich ist; und (iii) subsidiär, jeder einem ausländischen Recht unterstehende Organismus, unabhängig von seiner Rechtsform, dessen Vermögen nach dem Gesetz, der Satzung oder der tatsächlichen Übung nach den Grundsätzen der Risikostreuung angelegt ist, wenn er eine der folgenden Voraussetzungen erfüllt: (a) der Organismus unterliegt im Ausland tatsächlich direkt oder indirekt keiner der österreichischen Körperschaftsteuer vergleichbaren Steuer; (b) die Gewinne des Organismus unterliegen im Ausland einer der österreichischen Körperschaftsteuer vergleichbaren Steuer, deren anzuwendender Steuersatz weniger als 13% beträgt; oder (c) der Organismus ist im Ausland Gegenstand einer umfassenden persönlichen oder sachlichen Steuerbefreiung. Bestimmte Veranlagungsgemeinschaften, die in Immobilien investieren, sind ausgenommen. Bei Vorliegen eines ausländischen Kapitalanlagefonds wären die steuerlichen Folgen gänzlich andere als oben angeführt. In diesem Fall käme eine Art von Transparenzprinzip zur Anwendung, wonach der Investor grundsätzlich sowohl mit tatsächlichen Ausschüttungen als auch mit ausschüttungsgleichen Erträgen der Einkommen- bzw. Körperschaftsteuer unterliegen würde.

3. Erbschafts- und Schenkungsbesteuerung

Österreich erhebt keine Erbschafts- oder Schenkungssteuer.

Bestimmte unentgeltliche Zuwendungen an privatrechtliche Stiftungen und damit vergleichbare Vermögensmassen unterliegen

vergleichbare Vermögensmassen) are subject to foundation transfer tax (*Stiftungseingangssteuer*) pursuant to the Austrian Foundation Transfer Tax Act (*Stiftungseingangssteuergesetz*) if the transferor and/or the transferee at the time of transfer have a domicile, their habitual abode, their legal seat and/or their place of management in Austria. Certain exemptions apply in cases of transfers *mortis causa* of financial assets within the meaning of sec. 27(3) and (4) of the Austrian Income Tax Act (except for participations in corporations) if income from such financial assets is subject to income tax at a flat rate pursuant to sec. 27a(1) of the Austrian Income Tax Act. The tax basis is the fair market value of the assets transferred minus any debts, calculated at the time of transfer. The tax rate generally is 2.5 per cent., with higher rates applying in special cases.

In addition, there is a special notification obligation for gifts of money, receivables, shares in corporations, participations in partnerships, businesses, movable tangible assets and intangibles if the donor and/or the donee have a domicile, their habitual abode, their legal seat and/or their place of management in Austria. Not all gifts are covered by the notification obligation: In case of gifts to certain related parties, a threshold of EUR 50,000 per year applies; in all other cases, a notification is obligatory if the value of gifts made exceeds an amount of EUR 15,000 during a period of five years. Furthermore, gratuitous transfers to foundations falling under the Austrian Foundation Transfer Tax Act described above are also exempt from the notification obligation. Intentional violation of the notification obligation may trigger fines of up to 10 per cent. of the fair market value of the assets transferred.

Further, gratuitous transfers of the Securities may trigger income tax at the level of the transferor pursuant to sec. 27(6)(1) and (2) of the Austrian Income Tax Act (see above).

jedoch der Stiftungseingangssteuer nach dem Stiftungseingangssteuergesetz (StiftEG), wenn der Zuwendende und/oder der Erwerber im Zeitpunkt der Zuwendung einen Wohnsitz, den gewöhnlichen Aufenthalt, den Sitz und/oder den Ort der Geschäftsleitung in Österreich haben. Ausnahmen von der Steuerpflicht bestehen bezüglich Zuwendungen von Todes wegen von Kapitalvermögen im Sinn des § 27 Abs. 3 und 4 EStG (ausgenommen Anteile an Kapitalgesellschaften), wenn auf die daraus bezogenen Einkünfte ein besonderer Einkommensteuersatz gemäß § 27a Abs. 1 EStG anwendbar ist. Die Steuerbemessungsgrundlage ist der gemeine Wert des zugewendeten Vermögens abzüglich Schulden und Lasten zum Zeitpunkt der Vermögensübertragung. Der Steuersatz beträgt generell 2,5 %, ist in speziellen Fällen jedoch höher.

Zusätzlich besteht eine Anzeigepflicht für Schenkungen von Bargeld, Kapitalforderungen, Anteilen an Kapitalgesellschaften und Personenvereinigungen, Betrieben, beweglichem körperlichen Vermögen und immateriellen Vermögensgegenständen, wenn der Geschenkgeber und/oder der Geschenknehmer einen Wohnsitz, den gewöhnlichen Aufenthalt, den Sitz und/oder den Ort der Geschäftsleitung im Inland haben. Nicht alle Schenkungen sind von der Anzeigepflicht umfasst: Im Fall von Schenkungen unter Angehörigen besteht ein Schwellenwert von EUR 50.000 pro Jahr; in allen anderen Fällen ist eine Anzeige verpflichtend, wenn der gemeine Wert des geschenkten Vermögens innerhalb von fünf Jahren EUR 15.000 übersteigt. Darüber hinaus sind unentgeltliche Zuwendungen an Stiftungen i.S.d. StiftEG wie oben beschrieben von der Anzeigepflicht ausgenommen. Eine vorsätzliche Verletzung der Anzeigepflicht kann zu einer Strafe von bis zu 10 % des gemeinen Werts des geschenkten Vermögens führen.

Außerdem kann die unentgeltliche Übertragung der Wertpapiere gemäß § 27 Abs. 6 Z 1 und 2 EStG den Anfall von Einkommensteuer auf Ebene des Übertragenden auslösen (siehe oben).

III. Taxation in Luxembourg

The following information is of a general nature only and is based on certain aspects of the laws and practice in force in Luxembourg as of the date of the Base Prospectus. It does not purport to be a comprehensive description of all of the tax considerations that might be relevant to an investment decision. It is included herein solely for preliminary information purposes. It is not intended to be, nor should it be construed to be, legal or tax advice. It is a description of the essential material Luxembourg tax consequences with respect to the Securities and may not include tax considerations that arise from rules of general application or that are generally assumed to be known to investors. The following information is based on the laws in force in Luxembourg law on the date of the Base Prospectus and is subject to any change in law that may take effect after such date. In addition, this overview is based on the assumption that the Securities issued by the Issuer do not qualify as equity of the Issuer for Luxembourg tax purposes. Prospective investors should consult their professional advisors with respect to particular circumstances, the effects of state, local or foreign laws to which they may be subject and as to their tax position.

Please be aware that the residence concept used under the respective headings applies for Luxembourg income tax assessment purposes only. Any reference in the present section to a tax, duty, levy impost or other charge or withholding of a similar nature refers to Luxembourg tax law and/or concepts only. Also, please note that a reference to Luxembourg income tax generally encompasses corporate income tax (*impôt sur le revenu des collectivités*), municipal business tax (*impôt commercial communal*), a solidarity surcharge (*contribution au fonds pour l'emploi*) as well as personal income tax (*impôt sur le revenu*). Corporate investors may further be subject to net wealth tax (*impôt sur la fortune*) as well as other duties, levies or

III. Besteuerung in Luxemburg

Die nachstehenden Erläuterungen sind lediglich allgemeiner Natur und basieren auf bestimmten Aspekten der in Luxemburg zum Datum des Basisprospekts geltenden Gesetze und Usancen. Sie sollen keine umfassende Beschreibung aller steuerlichen Erwägungen darstellen, die für eine Anlageentscheidung relevant sein können, und werden ausschließlich für Zwecke der Vorabinformation wiedergegeben. Sie sollen keine Rechts- oder Steuerberatung darstellen und sind auch nicht als eine solche auszulegen. Es handelt sich um eine Beschreibung der wesentlichen steuerlichen Konsequenzen in Luxemburg in Verbindung mit den Wertpapieren. Steuerliche Erwägungen, die sich aus allgemein anwendbaren Regelungen oder aus Regelungen ergeben, von denen allgemein angenommen wird, dass sie den Anlegern bekannt sind, werden möglicherweise nicht berücksichtigt. Die nachfolgenden Informationen basieren auf den in Luxemburg geltenden Gesetzen zum Datum des Basisprospekts und unterliegen allen Gesetzesänderungen, die etwa nach diesem Datum wirksam werden. Zudem liegt diesem Überblick die Annahme zugrunde, dass die von der Emittentin begebenen Wertpapiere für luxemburger Steuerzwecke nicht als Eigenkapital der Emittentin qualifizieren. Potenzielle Anleger sollten bezüglich besonderer Umstände, der Auswirkungen nationaler, lokaler oder ausländischer Gesetze, denen sie möglicherweise unterliegen, sowie zu ihrer Steuersituation ihre professionellen Berater konsultieren.

Ihnen sollte bewusst sein, dass das unter den jeweiligen Überschriften verwendete Konzept der Gebietsansässigkeit ausschließlich für Zwecke der Veranlagung der Luxemburger Einkommensteuer Anwendung findet. Jede Bezugnahme in diesem Abschnitt auf Steuern, oder Abgaben oder sonstige vergleichbare Gebühren oder Einbehalte bezieht sich ausschließlich auf das luxemburger Steuerrecht und/oder luxemburger Konzepte. Es ist zu beachten, dass eine Bezugnahme auf die luxemburger Einkommensteuer grundsätzlich die Körperschaftsteuer (*impôt sur le revenu des collectivités*), kommunale Gewerbesteuer (*impôt commercial communal*), einen Solidaritätszuschlag (*contribution au*

taxes. Corporate income tax, municipal business, tax as well as the solidarity surcharge invariably apply to most corporate taxpayers resident of Luxembourg for tax purposes. Individual taxpayers are generally subject to personal income tax and the solidarity surcharge. Under certain circumstances, where an individual taxpayer acts in the course of the management of a professional or business undertaking, municipal business tax may apply as well.

1. Luxembourg tax residency of the Holders

Investors will not become resident nor be deemed to be resident, in Luxembourg by reason only of the holding of the Securities, or the execution, performance, delivery and/or enforcement of their rights thereunder.

2. Withholding Tax

Resident Holders

Under the amended Luxembourg law dated 23 December 2005 (hereafter, the "**Law**"), a 20 per cent. Luxembourg withholding tax is levied on interest or similar income payments made by Luxembourg paying agents to or for the immediate benefit of an individual beneficial owner who is resident in Luxembourg. This withholding tax also applies on accrued interest received upon sale, disposal, redemption or repurchase of the Securities. Such withholding tax will be in full discharge of income tax if the beneficial owner is an individual acting in the course of the management of his/her private wealth.

fonds pour l'emploi) sowie die private Einkommensteuer (*impôt sur le revenu*) umfasst. Firmenanleger können des Weiteren der Vermögensteuer (*impôt sur la fortune*) sowie weiteren Abgaben, Gebühren oder Steuern unterliegen. Die Körperschaftsteuer, kommunale Gewerbesteuer sowie der Solidaritätszuschlag finden ausnahmslos auf die meisten für Steuerzwecke in Luxemburg ansässigen Steuersubjekte Anwendung, bei denen es sich um Körperschaften handelt. Steuersubjekte, bei denen es sich um natürliche Personen handelt, unterliegen generell der privaten Einkommensteuer und dem Solidaritätszuschlag. Unter bestimmten Umständen, soweit ein Steuerzahler, bei dem es sich um eine natürliche Person handelt, im Zuge der Führung eines freiberuflichen oder kommerziellen Unternehmens tätig ist, kann auch die kommunale Gewerbesteuer anwendbar sein.

1. Gebietsansässigkeit der Inhaber in Luxemburg für Steuerzwecke

Allein aufgrund der Tatsache, dass sie die Wertpapiere halten, oder aufgrund der Umsetzung, Ausübung, Übergabe und/oder Durchsetzung ihrer Rechte aus den Wertpapieren sind die Anleger nicht als in Luxemburg ansässig anzusehen.

2. Quellensteuer

Gebietsansässige Inhaber

Nach dem geänderten Luxemburger Gesetz vom 23. Dezember 2005 (nachstehend das "**Gesetz**"), wird auf die Zahlung von Zins- oder ähnlichen Erträgen an in Luxemburg ansässige wirtschaftliche Eigentümer, bei denen es sich um natürliche Personen handelt, oder zu deren unmittelbaren Gunsten durch Luxemburger Zahlstellen eine Luxemburger Quellensteuer in Höhe von 20% erhoben. Diese Quellensteuer ist auch auf Stückzinsen anwendbar, die bei einem Verkauf oder einer Veräußerung, einer Rückzahlung oder einem Rückkauf der Wertpapiere vereinnahmt werden. Mit dieser Quellensteuer wird die Einkommensteuer vollständig abgegolten, wenn der wirtschaftliche Eigentümer eine natürliche Person ist, die im Rahmen der Verwaltung ihres Privatvermögens handelt.

Further, Luxembourg resident individuals who are the beneficial owners of interest payments and other similar income made by a paying agent established outside Luxembourg in a Member State of the European Union or the European Economic Area may opt for a final 20 per cent. levy. In such case, the 20 per cent. levy is calculated on the same amounts as for the payments made by Luxembourg paying agents. The option for the 20 per cent. final levy must cover all interest payments made by paying agents to the beneficial owner during the entire civil year.

Non-resident Holders

Under the Luxembourg tax law currently in effect, there is no withholding tax on payments of interest (including accrued but unpaid interest) to non-resident Holders.

3. Taxation of the Holders

Taxation of Luxembourg non-residents

Holders who are non-residents of Luxembourg and who have neither a permanent establishment nor a permanent representative in Luxembourg to which the Securities are attributable are not liable to any Luxembourg income tax, whether they receive payments of principal or interest (including accrued but unpaid interest) or realise capital gains upon redemption, repurchase, sale, disposal or exchange, in any form whatsoever, of any Securities.

Holders who are non-residents of Luxembourg and who have a permanent establishment or a permanent representative in Luxembourg to which the Securities are attributable are liable to Luxembourg income tax on any interest received or accrued, as well as on any reimbursement premium received at maturity and on any capital gain realised on the sale or disposal, in any form whatsoever, of the Securities and have to include this income in their taxable income for Luxembourg income tax assessment purposes.

Darüber hinaus können in Luxemburg ansässige natürliche Personen, die wirtschaftliche Eigentümer von Zinszahlungen und anderen vergleichbaren Erträgen sind, die über eine außerhalb von Luxemburg in einem Mitgliedstaat der Europäischen Union oder im Europäischen Wirtschaftsraum errichtete Zahlstelle gezahlt werden, sich für eine 20%ige Abgeltungsteuer entscheiden. In diesem Fall wird die 20%ige Abgeltungsteuer auf Basis derselben Beträge berechnet wie bei Zahlungen über Luxemburger Zahlstellen. Eine Option für die 20%ige Abgeltungsabgabe muss sich auf alle Zinszahlungen beziehen, die im gesamten Kalenderjahr über Zahlstellen an den wirtschaftlichen Eigentümer geleistet werden.

Nicht-gebietsansässige Inhaber

Nach dem derzeit geltenden Luxemburger Steuerrecht fällt auf Zinszahlungen (einschließlich aufgelaufener, noch nicht gezahlter Zinsen) an nicht-gebietsansässige Inhaber keine Quellensteuer an.

3. Besteuerung der Inhaber

Besteuerung nicht in Luxemburg ansässiger Inhaber

Inhaber, die nicht in Luxemburg ansässig sind und weder über eine Betriebsstätte noch einen ständigen Vertreter in Luxemburg verfügen, der/dem die Wertpapiere zuzurechnen sind, unterliegen nicht der Luxemburger Einkommensteuer, unabhängig davon, ob sie Zahlungen an Kapital oder Zinsen (einschließlich aufgelaufener, noch nicht gezahlter Zinsen) erhalten oder Kapitalgewinne aus Rückzahlung, Rückkauf, Verkauf, Veräußerung oder Umtausch der Wertpapiere in gleich welcher Form erzielen.

Inhaber, die nicht in Luxemburg ansässig sind und über eine Betriebsstätte oder einen ständigen Vertreter in Luxemburg verfügen, der/dem die Wertpapiere zuzurechnen sind, unterliegen der Luxemburger Einkommensteuer auf vereinnahmte oder aufgelaufene Zinsen sowie auf bei Fälligkeit vereinnahmte Rückzahlungsaufgelder und auf realisierte Kapitalgewinne aus Verkauf oder Veräußerung der Wertpapiere in gleich welcher Form und müssen diese Einkünfte bei ihrem steuerpflichtigen Einkommen für Zwecke der Steuerveranlagung in Luxemburg berücksichtigen.

Taxation of Luxembourg residents

Luxembourg resident individuals

An individual Holder, acting in the course of the management of his/her private wealth, is subject to Luxembourg income tax in respect of interest received, redemption premiums or issue discounts under the Securities, except if the final 20 per cent. tax has been levied or withheld on such payments in accordance with the Law.

Under Luxembourg domestic tax law, gains realised upon the sale, disposal or redemption of the Securities, which do not constitute zero coupon securities, by an individual Holder, who is a resident of Luxembourg for tax purposes and who acts in the course of the management of his/her private wealth, are not subject to Luxembourg income tax, provided this sale or disposal took place more than six months after the acquisition of the Securities. Except if the final 20 per cent. tax had been levied or withheld in accordance with the Law, an individual Holder, who acts in the course of the management of his/her private wealth and who is a resident of Luxembourg for tax purposes, has further to include the portion of the gain corresponding to accrued but unpaid income in respect of the Securities in his/her taxable income, insofar as the accrued but unpaid interest is indicated separately in the agreement.

A gain realised upon a sale of zero coupon securities before their maturity by Luxembourg resident Holders, who act in the course of the management of their private wealth, must be included in their taxable income for Luxembourg income tax assessment purposes.

Luxembourg resident individual Holders acting in the course of the management of a professional or business undertaking to which the Securities are attributable, have to include any interest received or accrued, as well as any gain realised on the sale or disposal of the Securities, in any form whatsoever, in their

Besteuerung in Luxemburg ansässiger Inhaber

In Luxemburg ansässige natürliche Personen

Inhaber, bei denen es sich um natürliche Personen handelt, die im Rahmen der Verwaltung ihres Privatvermögens handeln, unterliegen der Luxemburger Einkommensteuer auf vereinnahmte Zinsen, Rückzahlungsaufgelder oder Emissionsabschläge bezüglich der Wertpapiere, es sei denn, die 20%ige Abgeltungsteuer wurde bei solchen Zahlungen nach den gesetzlichen Vorschriften erhoben bzw. einbehalten.

Nach inländischem Luxemburger Steuerrecht unterliegen aus dem Verkauf, der Veräußerung oder der Rückzahlung von Wertpapieren, bei denen es sich nicht um Nullkupon-Wertpapiere handelt, durch für Steuerzwecke in Luxemburg ansässige natürliche Personen, die im Rahmen der Verwaltung ihres Privatvermögens handeln, realisierte Gewinne nicht der Luxemburger Einkommensteuer, vorausgesetzt, dieser Verkauf oder die Veräußerung erfolgt mehr als sechs Monate nach dem Erwerb der Wertpapiere. Soweit nicht die 20%ige Abgeltungsteuer nach den gesetzlichen Vorschriften erhoben bzw. einbehalten wurde, muss eine für Steuerzwecke in Luxemburg ansässige natürliche Person, die im Rahmen der Verwaltung ihres Privatvermögens handelt, des Weiteren den Teil des Gewinns, der dem auf die Wertpapiere angefallenen, aber noch nicht gezahlten Teil der Erträge aus den Wertpapieren entspricht, bei ihrem steuerpflichtigen Einkommen berücksichtigen, soweit aufgelaufene, noch nicht gezahlte Zinsen im Vertrag separat aufgeführt sind.

Aus dem Verkauf von Nullkupon-Wertpapieren vor ihrer Fälligkeit durch in Luxemburg ansässige Inhaber, die im Rahmen der Verwaltung ihres Privatvermögens handeln, realisierte Gewinne müssen bei ihrem steuerpflichtigen Einkommen für Zwecke der Steuerveranlagung in Luxemburg berücksichtigt werden.

In Luxemburg ansässige natürliche Personen, die im Rahmen der Führung eines freiberuflichen oder kommerziellen Unternehmens, dem die Wertpapiere zuzurechnen sind, vereinnahmte oder aufgelaufene Zinsen sowie aus dem Verkauf oder der Veräußerung der Wertpapiere in

taxable income for Luxembourg income tax assessment purposes. Taxable gains are determined as being the difference between the sale, repurchase or redemption price (including accrued but unpaid interest) and the lower of the cost or book value of the Securities sold, repurchased or redeemed.

Luxembourg corporate residents

Luxembourg corporate Holders must include any interest received or accrued, as well as any gain realised on the sale or disposal of the Securities, in their taxable income for Luxembourg income tax assessment purposes. Taxable gains are determined as being the difference between the sale, repurchase or redemption price (including accrued but unpaid interest) and the lower of the cost or book value of the Securities sold, repurchased or redeemed.

Luxembourg corporate residents benefiting from a special tax regime

Luxembourg Holders who benefit from a special tax regime, such as, for example, undertakings for collective investment subject to the amended law of 17 December 2010, specialized investment funds governed by the amended law of 13 February 2007, family wealth management companies governed by the amended law of 11 May 2007 or reserved alternative investment funds treated as specialized investment funds for Luxembourg tax purposes governed by the law of 23 July 2016 are exempt from income taxes in Luxembourg and thus income derived from the Securities, as well as gains realised thereon, are not subject to income taxes.

3. Net Wealth Tax

Luxembourg resident Holders and non-resident Holders who have a permanent establishment or a permanent representative in Luxembourg to which the Securities are attributable, are subject to Luxembourg net wealth tax on such Securities, except if the

gleich welcher Form realisierte Gewinne bei ihrem steuerpflichtigen Einkommen für Zwecke der Steuerveranlagung in Luxemburg berücksichtigen. Steuerpflichtige Gewinne sind definiert als die Differenz zwischen dem Verkaufs-, Rückkauf- oder Rückzahlungspreis (einschließlich aufgelaufener, noch nicht gezahlter Zinsen) und den Anschaffungskosten oder dem Buchwert, je nachdem, welcher Betrag niedriger ist, der verkauften, zurückgekauften oder zurückgezahlten Wertpapiere.

In Luxemburg ansässige Körperschaften

In Luxemburg ansässige Körperschaften müssen vereinnahmte oder aufgelaufene Zinsen sowie aus Verkauf oder Veräußerung der Wertpapiere realisierte Gewinne in ihrem steuerpflichtigen Einkommen für Zwecke der Veranlagung der Luxemburger Einkommensteuer berücksichtigen. Steuerpflichtige Gewinne sind definiert als die Differenz zwischen dem Verkaufs-, Rückkauf- oder Rückzahlungspreis (einschließlich aufgelaufener, noch nicht gezahlter Zinsen) und den Anschaffungskosten oder dem Buchwert, je nachdem, welcher Betrag niedriger ist, der verkauften, zurückgekauften oder zurückgezahlten Wertpapiere.

In Luxemburg ansässige Körperschaften, die unter steuerliche Sonderregelungen fallen

In Luxemburg ansässige Inhaber, die unter steuerliche Sonderregelungen fallen, wie z.B. Organismen für gemeinsame Anlagen, die dem geänderten Gesetz vom 17. Dezember 2010 unterliegen, spezialisierte Investmentfonds, die dem geänderten Gesetz vom 13. Februar 2007 unterliegen, Verwaltungsgesellschaften für Familienvermögen, die dem geänderten Gesetz vom 11. Mai 2007 unterliegen oder Reservierte Alternative Investmentfonds, die dem Gesetz vom 23. Juli 2016 unterliegen und für luxemburgische Steuerzwecke als spezialisierte Investmentfonds behandelt werden, sind von der Einkommensteuer in Luxemburg befreit, und unterliegen somit mit den aus den Wertpapieren erzielten Erträgen sowie den aus ihnen realisierten Gewinnen nicht der Einkommensteuer.

3. Vermögensteuer

In Luxemburg ansässige und nicht in Luxemburg ansässige Inhaber, die über eine Betriebsstätte oder einen ständigen Vertreter in Luxemburg verfügen, der/dem die Wertpapiere zuzurechnen sind, unterliegen der Luxemburger Vermögensteuer auf diese

Holder is (i) an individual, (ii) an undertaking for collective investment subject to the amended law of 17 December 2010, (iii) a securitisation company governed by the amended law of 22 March 2004 on securitization, (iv) a company governed by the amended law of 15 June 2004 on venture capital vehicles, (v) a specialized investment fund governed by the amended law of 13 February 2007, (vi) a family wealth management company governed by the amended law of 11 May 2007, (vii) a professional pension institution governed by the amended law of 13 July 2005 or (viii) a reserved alternative investment fund governed by the law of 23 July 2016. However, a minimum net worth tax applies (i) to a securitization company governed by the amended law of 22 March 2004 on securitization, (ii) to a professional pension institution governed by the amended law of 13 July 2005, (iii) to a company governed by the amended law of 15 June 2004 on venture capital vehicles and (iv) to reserved alternative investment funds opting to be treated as a venture capital vehicle for Luxembourg tax purposes and governed by the law of 23 July 2016.

4. Other Taxes

There is no Luxembourg registration tax, stamp duty or any other similar tax or duty payable in Luxembourg by the Holders as a consequence of the issuance of the Securities, nor will any of these taxes be payable as a consequence of a subsequent transfer, redemption or repurchase of the Securities (except if any document relating to the Securities (i) is voluntary registered in Luxembourg, (ii) appended to a deed (*annexés à un acte*) that itself is subject to mandatory registration or (iii) lodged with the notary for his records (*déposés au rang des minutes d'un notaire*)).

No estate or inheritance taxes are levied on the transfer of the Securities upon death of a Holder in cases where the deceased was not a resident of Luxembourg for inheritance tax purposes. Gift tax may be due on a gift or donation of Securities if the gift is recorded in a deed passed in front of a Luxembourg notary or otherwise registered in Luxembourg.

Wertpapiere, es sei denn, der Inhaber ist (i) eine natürliche Person, (ii) ein Organismus für gemeinsame Anlagen, der dem geänderten Gesetz vom 17. Dezember 2010 unterliegt, (iii) eine Verbriefungsgesellschaft, der dem geänderten Gesetz vom 22. März 2004 über die Verbriefungen unterliegt, (iv) eine Gesellschaft, die dem geänderten Gesetz vom 15. Juni 2004 über Investmentgesellschaften zur Anlage in Risikokapital unterliegt, (v) ein spezialisierter Investmentfonds, der dem geänderten Gesetz vom 13. Februar 2007 unterliegt, (vi) eine Verwaltungsgesellschaft für Familienvermögen, die dem geänderten Gesetz vom 11. Mai 2007 unterliegt, (vii) ein Professioneller Pensionsfonds nach dem geänderten Gesetz vom 13. Juli 2005 oder (viii) ein Reservierter Alternativer Investmentfonds, der dem Gesetz vom 23. Juli 2016 unterliegt. Allerdings unterliegen (i) Verbriefungsgesellschaften gemäß dem geänderten Gesetz vom 22. März 2004 über Verbriefungen (ii) Professionelle Institutionen für Pensionen nach dem abgeänderten Gesetz vom 13. Juli 2005, (iii) Gesellschaften gemäß dem geänderten Gesetz vom 15. Juni 2004 über Investmentgesellschaften zur Anlage in Risikokapital sowie (iv) Reservierte Alternative Investmentfonds, die dem Gesetz vom 23. Juli 2016 unterliegen und für steuerliche Zwecke als Investmentgesellschaft zur Anlage in Risikokapital behandelt werden, einer Mindestvermögensteuer.

4. Sonstige Steuern

In Luxemburg sind durch die Inhaber aufgrund der Ausgabe der Wertpapiere keine Registrierungsabgaben, Stempelsteuern oder andere vergleichbare Steuern oder Abgaben zu zahlen, noch werden solche Steuern aufgrund einer späteren Übertragung, einer Rückzahlung oder eines Rückkaufs der Wertpapiere fällig (außer ein Dokument, welches sich auf die Wertpapiere bezieht, wird (i) freiwillig in Luxemburg registriert, (ii) einer Urkunde beigelegt (*annexés à un acte*) oder (iii) bei einem Notar zu dessen Akten genommen (*déposés au rang des minutes d'un notaire*)).

Bei einer Übertragung der Wertpapiere nach dem Tod eines Inhabers werden, soweit der Verstorbene für Zwecke der Erbschaftsteuer nicht in Luxemburg ansässig war, keine Nachlass- oder Erbschaftsteuern erhoben. Schenkungssteuer kann im Falle einer Schenkung oder Spende in Form der Wertpapiere anfallen, wenn die Schenkung

von einem Luxemburger Notar beurkundet
oder anderweitig in Luxemburg registriert wird.

IV. Taxation in the Netherlands

The following is a general information of certain material Netherlands tax consequences of the acquisition, holding and disposal of the Securities. The following information does not purport to describe all possible tax considerations or consequences that may be relevant to a holder or prospective holder of Securities and does not purport to deal with the tax consequences applicable to all categories of investors, some of which (such as trusts or similar arrangements) may be subject to special rules. In view of its general nature, it should be treated with corresponding caution.

This overview is based on the tax laws of the Netherlands, published regulations thereunder and published authoritative case law, all as in effect on the date hereof, and all of which are subject to change, possibly with retroactive effect. Where the overview refers to "the Netherlands" it refers only to the part of the Kingdom of the Netherlands located in Europe. In addition, this overview is based on the assumption that the Securities issued by the Issuer do not qualify as equity of the Issuer for Dutch tax purposes.

The discussion below is included for general information purposes only and is not Dutch tax advice or a complete description of all Dutch tax consequences relating to the acquisition, holding and disposal of the Securities. Holders or prospective holders of Securities should consult their own tax advisors regarding the Dutch tax consequences relating to the acquisition, holding and disposal of the Securities in light of their particular circumstances.

Please note that the following information does not describe the Netherlands tax consequences for:

IV. Besteuerung in den Niederlanden

Im Folgenden sind allgemeine Informationen zu bestimmten wesentlichen steuerlichen Konsequenzen in den Niederlanden des Erwerbs, Besitzes und Verkaufs der Wertpapiere wiedergegeben. Die nachstehenden Informationen sollen keine Beschreibung aller möglichen steuerlichen Überlegungen oder Konsequenzen darstellen, die für einen Inhaber oder potenziellen Inhaber von Wertpapieren relevant sein können, und nicht die steuerlichen Konsequenzen für alle Anlegerkategorien behandeln, von denen einige (z.B. Trusts oder vergleichbare Strukturen) Sonderregelungen unterliegen können. In Anbetracht ihrer allgemeinen Natur sollten sie mit entsprechender Vorsicht behandelt werden.

Diese Übersicht basiert auf den Steuergesetzen der Niederlande, dort veröffentlichter Vorschriften und der veröffentlichten Rechtsprechung zum Datum des Basisprospekts, die alle Gegenstand von Änderungen sein können, gegebenenfalls mit rückwirkendem Effekt. Wo sich die Übersicht auf "die Niederlande" bezieht, bezieht sie sich nur auf den in Europa gelegenen Teil des Königreichs der Niederlande. Zudem liegt diesem Überblick die Annahme zugrunde, dass die von der Emittentin begebenen Wertpapiere für niederländische Steuerzwecke nicht als Eigenkapital der Emittentin qualifizieren.

Die nachfolgenden Erläuterungen sind ausschließlich für allgemeine Informationszwecke und stellen weder eine niederländische Steuerberatung noch eine vollständige Beschreibung aller niederländischen steuerlichen Konsequenzen im Zusammenhang mit dem Erwerb, dem Besitz, und der Veräußerung der Wertpapiere dar. Inhaber oder potenzielle Inhaber von Wertpapieren sollten bezüglich der niederländischen steuerlichen Konsequenzen im Zusammenhang mit dem Erwerb, dem Besitz und der Veräußerung der Wertpapiere für ihre persönliche Situation ihre Steuerberater konsultieren.

Es ist zu beachten, dass die nachstehenden Informationen nicht die steuerlichen Konsequenzen in den Niederlanden für die

	nachstehend berücksichtigen:	genannten Personen
(i) holders of Securities if such holders, and in the case of individuals, such holder's partner or certain of their relatives by blood or marriage in the direct line (including foster children), have a substantial interest (<i>aanmerkelijk belang</i>) or deemed substantial interest (<i>fictief aanmerkelijk belang</i>) in MSBV under the Netherlands Income Tax Act 2001 (<i>Wet inkomstenbelasting 2001</i>). Generally speaking, a holder of securities in a company is considered to hold a substantial interest in such company, if such holder alone or, in the case of individuals, together with such holder's partner (as defined in the Netherlands Income Tax Act 2001), directly or indirectly, holds (i) an interest of 5 per cent. or more of the total issued and outstanding capital of that company or of 5 per cent. or more of the issued and outstanding capital of a certain class of shares of that company; or (ii) rights to acquire, directly or indirectly, such interest; or (iii) certain profit sharing rights in that company that relate to 5 per cent. or more of the company's annual profits and/or to 5 per cent. or more of the company's liquidation proceeds. A deemed substantial interest may arise if a substantial interest (or part thereof) in a company has been disposed of, or is deemed to have been disposed of, on a non-recognition basis;	(i) Inhaber von Wertpapieren, soweit diese Inhaber und, im Falle von natürlichen Personen, ihre Partner oder bestimmte der in direkter Linie mit ihnen verwandten oder verschwägerten Personen (einschließlich Pflegekindern) nach dem niederländischen Einkommensteuergesetz 2001 (<i>Wet inkomstenbelasting 2001</i>) wesentliche Anteile (<i>aanmerkelijk belang</i>) an MSBV halten bzw. als solche haltend anzusehen sind (<i>fictief aanmerkelijk belang</i>). Im Allgemeinen wird ein Inhaber von Wertpapieren eines Unternehmens als Inhaber wesentlicher Anteile an diesem Unternehmen angesehen, wenn er alleine oder, im Falle von natürlichen Personen, zusammen mit seinem Partner (gemäß dem niederländischen Einkommensteuergesetz 2001) direkt oder indirekt (i) Anteile von 5% oder mehr am insgesamt ausgegebenen und ausstehenden Kapital oder von 5% oder mehr am ausgegebenen Kapital einer bestimmten Klasse dieses Unternehmens hält; oder (ii) Rechte zum direkten oder indirekten Erwerb solcher Anteile hält; oder (iii) bestimmte Gewinnbeteiligungsrechte an diesem Unternehmen hält, die sich auf 5% oder mehr des Jahresgewinns und/oder 5% oder mehr des Liquidationserlöses des Unternehmens beziehen. Von wesentlichen Anteilen könnte ausgegangen werden, wenn wesentliche Anteile an einem Unternehmen insgesamt oder teilweise auf nicht-erfasster Basis (non-recognition basis) veräußert wurden oder als veräußert angesehen werden;	
(ii) holders of Securities if the holder has an interest or could obtain an interest under the Securities in (a) real estate located in the Netherlands, or (b) an entity of which the assets consist or have consisted, directly or indirectly, on a consolidated basis or not, for 30 per cent. or more, of real estate located in the Netherlands;	(ii) Inhaber von Wertpapieren, die aufgrund der Wertpapiere Anteile an (a) in den Niederlanden gelegenen Immobilien oder (b) an einer Körperschaft, deren Vermögen direkt oder indirekt auf konsolidierter oder nicht-konsolidierter Basis zu 30% oder mehr aus in den Niederlanden gelegenen Immobilien besteht, halten oder erwerben könnten;	
(iii) holders of Securities if the holder has an interest or could obtain an interest under the Securities that qualifies as a "participation" (<i>deelneming</i>) (generally,	(iii) Inhaber von Wertpapieren, die aufgrund der Wertpapiere Anteile halten oder erwerben könnten, die für Zwecke des niederländischen	

an interest of 5 per cent. or more alone or together with a related entity) for the purposes of the Netherlands Corporate Income Tax Act 1969 (*Wet op de vennootschapsbelasting 1969*);

- (iv) pension funds, investment institutions (*fiscale beleggingsinstellingen*), exempt investment institutions (*vrijgestelde beleggingsinstellingen*) (as defined in the Netherlands Corporate Income Tax Act 1969; *Wet op de vennootschapsbelasting 1969*) and other entities that are, in whole or in part, not subject to or exempt from Netherlands corporate income tax;
- (v) holders of Securities who receive or have received the Securities as employment income, deemed employment income or receive the Securities or benefits from the Securities as a remuneration or deemed remuneration for activities performed by such holders or certain individuals related to such holders (as defined in the Netherlands Income Tax Act 2001); and
- (vi) holders of Securities if such Securities are or are treated as (a) shares (*aandelen*), (b) profit participating certificates (*winstbewijzen*), (c) are linked to the profits, (d) profit participating rights, (e) debt characterized as equity for Netherlands tax purposes, or (f) redeemable in exchange for, convertible into or linked to shares or other equity instruments issued or to be issued by a Netherlands entity, MSBV or an entity related to MSBV.

1. Withholding tax

Körperschaftsteuergesetzes 1969 (*Wet op de vennootschapsbelasting 1969*) als "Beteiligung" (*deelneming*) einzustufen sind (im Allgemeinen Anteile von 5% oder mehr allein oder zusammen mit einem verbundenen Unternehmen);

- (iv) Pensionsfonds, Investmentgesellschaften (*fiscale beleggingsinstellingen*), steuerbefreite Investmentgesellschaften (*vrijgestelde beleggingsinstellingen*) (gemäß Definition im niederländischen Körperschaftsteuergesetz 1969; "*Wet op de vennootschapsbelasting 1969*") sowie andere Körperschaften, die insgesamt oder teilweise nicht der niederländischen Körperschaftsteuer unterliegen oder von ihr befreit sind;
- (v) Inhaber von Wertpapieren, die die Wertpapiere als Einkünfte aus nicht-selbstständiger Arbeit oder als unterstellte Einkünfte aus nicht-selbstständiger Arbeit erhalten oder erhalten haben oder die Wertpapiere oder Leistungen aus den Wertpapieren als Vergütung oder unterstellte Vergütung für von diesen Inhabern oder bestimmten diesen Inhabern nahestehenden natürlichen Personen geleistete Tätigkeiten (gemäß Definition im niederländischen Einkommensteuergesetz 2001) erhalten; und
- (vi) Inhaber von Wertpapieren, soweit diese Wertpapiere (a) Aktien (*aandelen*) oder (b) Genussscheine (*winstbewijzen*) sind oder als solche behandelt werden, (c) mit den Gewinnen verbunden sind (d) Gewinnbeteiligungen, (e) Fremdkapital sind, jedoch für Zwecke der niederländischen Besteuerung als Eigenkapital behandelt werden oder (f) im Austausch gegen Aktien oder andere Eigenkapitalinstrumente, die von einer niederländischen Körperschaft, von MSBV oder einer MSBV nahestehenden Körperschaft ausgegeben wurden oder auszugeben oder rückzahlbar sind oder in solche Aktien oder Eigenkapitalinstrumente gewandelt werden können oder auf solche Aktien oder andere Eigenkapitalinstrumente bezogen sind.

1. Quellensteuer

All payments of principal or interest made by or on behalf of MSBV under the Securities may be made free of withholding or deduction of, for or on account of any taxes of whatever nature imposed, levied, withheld or assessed by the Netherlands or any political subdivision or taxing authority thereof or therein, except that Dutch withholding tax at a rate of 25.8% (rate for 2022) may apply with respect to payments of interest made or deemed to be made by or on behalf of MSBV, if the interest payments are made or deemed to be made to an entity related to MSBV (within the meaning of the Dutch Withholding Tax Act 2021; *Wet bronbelasting 2021*) (see below), if such related entity:

- (i) is considered to be resident (*gevestigd*) in a jurisdiction that is listed in the yearly updated Dutch Regulation on low-taxing states and non-cooperative jurisdictions for tax purposes (*Regeling laagbelastende staten en niet-coöperatieve rechtsgebieden voor belastingdoeleinden*) (a "Listed Jurisdiction"); or
- (ii) has a permanent establishment located in a Listed Jurisdiction to which the interest payment is attributable; or
- (iii) is entitled to the interest payment with the main purpose or one of the main purposes of avoiding taxation for another person or entity and there is an artificial arrangement or transaction or a series of artificial arrangements or transactions; or
- (iv) is not considered to be the recipient of the interest in its jurisdiction of residence because such jurisdiction treats another entity as the recipient of the interest (a hybrid mismatch), or
- (v) is not resident in any jurisdiction (also a hybrid mismatch), or
- (vi) is a reverse hybrid (within the meaning of Article 2(12) of the Dutch Corporate Income Tax Act; *Wet op de*

Alle Zahlungen von Kapital oder Zinsen, die von oder im Namen von MSBV im Rahmen der Wertpapiere an Inhaber von Wertpapieren geleistet werden, können ohne Einbehalt oder Abzug von, für oder aufgrund von Steuern jeglicher Art erfolgen, die von den Niederlanden oder einer ihrer politischen Untergliederungen oder Steuerbehörden auferlegt, erhoben, einbehalten oder veranlagt werden, mit der Ausnahme, dass die niederländische Quellensteuer zu einem Satz von 25,8% (Satz für 2022) für Zinszahlungen, die von oder im Namen von MSBV geleistet werden oder als geleistet gelten, wenn die Zinszahlungen an eine mit MSBV verbundene juristische Person (im Sinne des niederländischen Quellensteuergesetzes 2021; *Wet bronbelasting 2021*) geleistet werden oder als geleistet gelten (siehe unten) wenn diese verbzbdbe juristische Person,;

- (i) als in einer Jurisdiktion ansässig (*gevestigd*) gilt, die in der jährlich aktualisierten niederländischen Verordnung über niedrig besteuerte Staaten und nicht-kooperative Jurisdiktionen für Steuerzwecke (*Regeling laagbelastende staten en niet-coöperatieve rechtsgebieden voor belastingdoeleinden*) aufgeführt ist (eine "**Aufgelistete Jurisdiktion**"); oder
- (ii) eine Betriebsstätte in einer Aufgelisteten Jurisdiktion unterhält, der die Zinszahlung zuzurechnen ist; oder
- (iii) Anspruch auf die Zinszahlung mit dem alleinigen Grund bzw. einem der Hauptzwecke hat, die Besteuerung einer anderen Person oder juristische Person zu vermeiden, und eine konstruierte Vereinbarung oder Transaktion oder eine Reihe von konstruierten Vereinbarungen oder Transaktionen vorliegt; oder
- (iv) in dem Land, in dem sie ansässig ist, nicht als Empfänger der Zinsen angesehen wird, weil dieses Land eine andere juristische Person als Empfänger der Zinsen behandelt (eine hybride Inkongruenz) ist, oder
- (v) überhaupt nicht in einer Jurisdiktion ansässig ist (ebenfalls eine hybride Inkongruenz), oder
- (vi) ein umgekehrter Hybrid (im Sinne von Artikel 2 Absatz 12 des niederländischen

vennootschapsbelasting 1969), if and to the extent (x) there is a participant in the reverse hybrid holding a Qualifying Interest in the reverse hybrid, (y) the jurisdiction of residence of the participant holding the Qualifying Interest in the reverse hybrid treats the reverse hybrid as transparent for tax purposes and (z) such participant would have been subject to Dutch withholding tax in respect of the payments of interest without the interposition of the reverse hybrid,

Körperschaftsteuergesetzes; *Wet op de vennootschapsbelasting 1969*) ist, wenn und soweit (x) es einen Teilnehmer an dem umgekehrten Hybrid gibt, der eine qualifizierte Beteiligung an dem umgekehrten Hybrid hält, (y) das Wohnsitzland des Teilnehmers, der die qualifizierte Beteiligung an dem umgekehrten Hybrid hält, den umgekehrten Hybrid für Steuerzwecke als transparent behandelt und (z) dieser Teilnehmer ohne die Zwischenschaltung des umgekehrten Hybrids in Bezug auf die Zinszahlungen der niederländischen Quellensteuer unterlegen hätte,

all within the meaning of the Dutch Withholding Tax Act 2021.

alles im Sinne des niederländischen Quellensteuergesetzes 2021.

Related entity

Verbundene juristische Personen

For purposes of the Dutch Withholding Tax Act 2021, an entity is considered an entity related to MSBV if:

Zu Zwecken des niederländischen Quellensteuergesetzes 2021 gilt eine juristische Person als mit MSBV verbundene juristische Person, wenn:

- (i) such entity has a Qualifying Interest (as defined below) in MSBV;
- (ii) MSBV has a Qualifying Interest in such entity; or
- (iii) a third party has a Qualifying Interest in both MSBV and such entity.

- (i) diese juristische Person eine Qualifizierte Beteiligung (wie nachstehend definiert) an MSBV hält;
- (ii) MSBV eine Qualifizierte Beteiligung an dieser juristischen Person hält; oder
- (iii) ein Dritter eine Qualifizierte Beteiligung sowohl an MSBV als auch an dieser juristischen Person hält.

The term "Qualifying Interest" means a directly or indirectly held interest – either by an entity individually or jointly, if an entity is part of a collaborating group (*samenwerkende groep*) – that enables such entity or such collaborating group to exercise a definite influence over another entity's decisions and allows it to determine the other entity's activities (within the meaning of case law of the European Court of Justice on the right of freedom of establishment (*vrijheid van vestiging*)).

Der Begriff "Qualifizierte Beteiligung" bezeichnet eine direkt oder indirekt gehaltene Beteiligung - entweder durch eine juristische Person einzeln oder zusammen, falls eine juristische Person Teil einer kooperierenden Gruppe (*samenwerkende groep*) ist -, die es der juristischen Person oder der kooperierenden Gruppe ermöglicht, einen bestimmten Einfluss auf die Entscheidungen einer anderen juristischen Person auszuüben und es ihr ermöglicht, die Aktivitäten der anderen juristischen Person zu lenken (im Sinne der Rechtsprechung des Europäischen Gerichtshofs zum Recht auf Niederlassungsfreiheit (*vrijheid van vestiging*)).

2. Taxes on income and capital gains

2. Steuern auf Kapitalerträge und Kapitalgewinne

Residents of the Netherlands – Netherlands Resident Entities

Gebietsansässige der Niederlande – Niederländische Körperschaften

Generally speaking, if the holder of the Securities is an entity that is a resident or deemed to be resident of the Netherlands for Netherlands corporate income tax purposes (a **"Netherlands Resident Entity"**), any income derived or deemed to be derived from the Securities or any capital gains realised on the disposal or deemed disposal of the Securities is subject to Netherlands corporate income tax at a rate of 15% with respect to taxable profits up to €395,000 and 25.8% with respect to taxable profits in excess of that amount (rates and brackets for 2022).

Residents of the Netherlands - Netherlands Resident Individuals

If a holder of the Securities is an individual, resident or deemed to be resident of the Netherlands for Netherlands income tax purposes (a **"Netherlands Resident Individual"**), any income derived or deemed to be derived from the Securities or any capital gains realised on the disposal or deemed disposal of the Securities is subject to Netherlands income tax at the progressive income tax rates (with a maximum of 49.50 per cent. in 2022), if:

- (i) the Securities are attributable to an enterprise from which the holder of the Securities derives a share of the profit, whether as an entrepreneur (*ondernemer*) or as a person who has a co entitlement to the net worth (*medegerechtigd tot het vermogen*) of such enterprise without being a shareholder (as defined in the Netherlands Income Tax Act 2001); or
- (ii) the holder of the Securities is considered to perform activities with respect to the Securities that go beyond ordinary asset management (*normaal, actief vermogensbeheer*) or otherwise derives benefits from the Securities that are taxable as benefits from miscellaneous activities (*resultaat uit overige werkzaamheden*).

Allgemein unterliegen alle Erträge, die aus den Wertpapieren stammen oder als solche gelten, oder alle bei der Veräußerung oder unterstellten Veräußerung der Wertpapiere realisierten Kapitalgewinne, soweit die Inhaber der Wertpapiere in den Niederlanden ansässige Körperschaften bzw. für Zwecke der niederländischen Körperschaftsteuer als solche anzusehen sind (eine **"Niederländische Körperschaft"**), der niederländischen Körperschaftsteuer mit einem Satz von 15% auf steuerpflichtige Gewinne von bis zu € 395.000 und 25,8% auf steuerpflichtige Gewinne über diesem Betrag (anwendbare Steuersätze und Steuerklassen für 2022).

Gebietsansässige der Niederlande – Niederländische Personen

Alle Erträge, die aus den Wertpapieren stammen oder als solche gelten, oder alle bei der Veräußerung oder unterstellten Veräußerung der Wertpapiere realisierten Kapitalgewinne, unterliegen der niederländischen Einkommensteuer, soweit ein Inhaber der Wertpapiere eine in den Niederlanden ansässige natürliche Person bzw. für Zwecke der niederländischen Einkommensteuer als solche anzusehen ist (eine **"Niederländische Person"**), mit den progressiven Einkommensteuersätzen zu versteuern (von maximal 49,50% in 2022), wenn:

- (i) die Wertpapiere einem Unternehmen zuzurechnen sind, aus dem der Inhaber einen Gewinnanteil bezieht, ob in seiner Eigenschaft als Unternehmer (*ondernemer*) oder als Mitanspruchsberechtigter am Reinvermögen dieses Unternehmens (*medegerechtigd tot het vermogen*), bei dem es sich jedoch nicht um einen Anteilsinhaber handelt (gemäß Definition im niederländischen Einkommensteuergesetz 2001); oder
- (ii) der Inhaber der Wertpapiere in Bezug auf die Wertpapiere Tätigkeiten ausübt, die über die übliche Vermögensverwaltung hinausgehen (*normaal, actief vermogensbeheer*) oder auf andere Weise in Verbindung mit den Wertpapieren Leistungen bezieht, die (ansonsten) als Leistungen aus sonstigen Tätigkeiten (*resultaat uit overige werkzaamheden*) steuerpflichtig sind.

Income from savings and investments: If the above mentioned conditions (i) and (ii) do not apply to the Netherlands Resident Individual, the Netherlands Resident Individual's net investment assets (*rendementsgrondslag*) for the year will be subject to an annual Dutch income tax on a deemed return (with a maximum of 5.53% in 2022) under the regime for savings and investments (*inkomen uit sparen en beleggen*), insofar the Dutch Resident Individual's net investment assets for the year exceed a statutory threshold (*heffingvrij vermogen*). The net investment assets for the year are the fair market value of the investment assets less the allowable liabilities on 1 January of the relevant calendar year. The Securities are included as investment assets.

For the net investment assets on 1 January 2022, a deemed return ranges from 1.82 per cent. up to 5.53 per cent. (depending on the aggregate amount of such holder's net investment assets on 1 January 2022) will be applied.

The deemed return on the Netherlands Resident Individual's net investment assets for the year is taxed at a flat rate of 31% (rate for 2022). Actual income or capital gains realised in respect of the Securities are as such not subject to Dutch income tax.

Based on a decision of the Dutch Supreme Court (Hoge Raad) of 24 December 2021 (ECLI:NL:HR:2021:1963), the current system of taxation based on a deemed return may under specific circumstances contravene with Section 1 of the First Protocol to the European Convention on Human Rights in combination with Section 14 of the European Convention on Human Rights. At the date of this Base Prospectus, no legislative changes have been proposed, however, the Dutch State Secretary for Tax Affairs and Tax Administration has announced that the system of taxation based on a deemed return will be amended.

Einkünfte aus Ersparnissen und Investitionen: Soweit die vorgenannten Bedingungen unter (i) und (ii) nicht auf die Niederländische Person zutreffen, unterliegt das Nettoanlagevermögen (*rendementsgrondslag*) der Niederländischen Person für das Jahr einer jährlichen niederländischen Einkommensteuer auf eine unterstellte Rendite (mit einem Höchstsatz von 5,53 % im Jahr 2022) im Rahmen der Regelung für Sparen und Anlagen (*inkomen uit sparen en beleggen*), sofern das Nettoanlagevermögen der Niederländischen Person für das Jahr einen gesetzlichen Schwellenwert (*heffingvrij vermogen*) überschreitet. Die Nettokapitalanlagen für das Jahr entsprechen dem Marktwert der Kapitalanlagen, abzüglich der anrechenbaren Verbindlichkeiten zum 1. Januar des betreffenden Kalenderjahres. Die Wertpapiere werden als Kapitalanlagen berücksichtigt.

Für die am 1. Januar 2022 vorhandenen Nettokapitalanlagen wird eine unterstellte Rendite zwischen 1,82% und bis zu 5,53% (abhängig vom Gesamtbetrag der Nettokapitalanlagen des betroffenen Inhabers am 1. Januar 2022) angewendet.

Die unterstellte Rendite auf das Nettoanlagevermögen einer Niederländischen Person für das Jahr wird mit einem Pauschalsatz von 31 % besteuert (Satz für 2022). Tatsächliche Erträge oder Kapitalgewinne, die in Bezug auf die Wertpapiere realisiert werden, unterliegen als solche nicht der niederländischen Einkommensteuer.

Nach einer Entscheidung des Obersten Gerichtshofs der Niederlande (Hoge Raad) vom 24. Dezember 2021 (ECLI:NL:HR:2021:1963) kann das derzeitige System der Besteuerung auf der Grundlage einer unterstellten Steuererklärung unter bestimmten Umständen gegen Abschnitt 1 des ersten Protokolls zur Europäischen Menschenrechtskonvention in Verbindung mit Abschnitt 14 der Europäischen Menschenrechtskonvention verstoßen. Zum Zeitpunkt der Erstellung dieses Basisprospekts wurden keine Gesetzesänderungen vorgeschlagen, allerdings hat der niederländische Staatssekretär für Steuerangelegenheiten und Steuerverwaltung angekündigt, dass das System der Besteuerung auf der Grundlage einer fiktiven Steuererklärung geändert werden soll.

Non-residents of the Netherlands

A holder of Securities that is neither a Netherlands Resident Entity nor a Netherlands Resident Individual will not be subject to Netherlands taxes on income or capital gains in respect of any payment under the Securities or in respect of any gain or loss realised on the disposal or deemed disposal of the Securities, provided that:

- (i) such holder does not have an interest in an enterprise or deemed enterprise (as defined in the Netherlands Income Tax Act 2001 and the Netherlands Corporate Income Tax Act 1969) which, in whole or in part, is either effectively managed in the Netherlands or carried on through a permanent establishment, a deemed permanent establishment or a permanent representative in the Netherlands and to which enterprise or part of an enterprise the Securities are attributable; and
- (ii) in the event the holder is an individual, such holder does not carry out any activities in the Netherlands with respect to the Securities that go beyond ordinary asset management and does not derive benefits from the Securities that are taxable as benefits from other activities in the Netherlands.

3. Gift and inheritance taxes

Residents of the Netherlands

Gift or inheritance taxes will arise in the Netherlands with respect to a transfer of the Securities by way of a gift by, or on the death of, a holder of such Securities who is resident or deemed resident of the Netherlands at the time of the gift or such holder's death.

Non-residents of the Netherlands

No Netherlands gift or inheritance taxes will arise on the transfer of Securities by way of gift by, or on the death of, a holder of Securities

Nicht-Gebietsansässige der Niederlande

Einkünfte oder Kapitalgewinne aus Zahlungen auf die Wertpapiere oder realisierte Gewinne oder Verluste aus ihrer Veräußerung oder unterstellten Veräußerung unterliegen, soweit die Inhaber der Wertpapiere weder eine Niederländische Körperschaft noch eine Niederländische Person ist, nicht der niederländischen Besteuerung, vorausgesetzt:

- (i) die Inhaber halten keine Anteile an einem Unternehmen oder unterstellten Unternehmen (gemäß Definition im niederländischen Einkommensteuergesetz 2001 und im niederländischen Körperschaftsteuergesetz 1969), das insgesamt oder teilweise tatsächlich in den Niederlanden geführt oder über eine Betriebsstätte oder eine unterstellte Betriebsstätte oder einen ständigen Vertreter in den Niederlanden betrieben wird, soweit die Wertpapiere diesem Unternehmen oder einem Teil davon zuzurechnen sind; und
- (ii) dass diese Inhaber, soweit es sich um natürliche Personen handelt, in Bezug auf die Wertpapiere in den Niederlanden keine Tätigkeiten ausüben, die über die übliche Vermögensverwaltung hinausgehen, und sie in Verbindung mit den Wertpapieren keine Leistungen beziehen, die als Leistungen aus sonstigen Tätigkeiten in den Niederlanden steuerpflichtig sind.

3. Schenkung- und Erbschaftsteuern

Gebietsansässige der Niederlande

Schenkungs- oder Erbschaftsteuern fallen in den Niederlanden auf Übertragungen der Wertpapiere an, die im Wege einer Schenkung durch den Inhaber oder nach dessen Tod vorgenommen werden, soweit dieser Inhaber zum Zeitpunkt dieser Schenkung oder seines Todes in den Niederlanden ansässig oder als dort ansässig anzusehen ist.

Nicht-Gebietsansässige der Niederlande

Keine Schenkungs- oder Erbschaftsteuern fallen in den Niederlanden auf Übertragungen der Wertpapiere an, die im Wege einer Schenkung durch den Inhaber oder nach dessen Tod vorgenommen werden, soweit

who is neither resident nor deemed to be resident in the Netherlands, unless:

- (i) in the case of a gift of a Security by an individual who at the date of the gift was neither resident nor deemed to be resident in the Netherlands, such individual dies within 180 days after the date of the gift, while being resident or deemed to be resident in the Netherlands; or
- (ii) in the case a gift of a Security is made under a condition precedent, the holder of the Security is resident or is deemed to be resident of the Netherlands at the time the condition is fulfilled; or
- (iii) the transfer is otherwise construed as a gift or inheritance made by, or on behalf of, a person who, at the time of the gift or death, is or is deemed to be resident in the Netherlands.

For purposes of Netherlands gift and inheritance taxes, amongst others, a person that holds the Netherlands nationality will be deemed to be resident in the Netherlands if such person has been resident in the Netherlands at any time during the ten years preceding the date of the gift or such holder's death. Additionally, for purposes of Netherlands gift tax, amongst others, a person not holding the Netherlands nationality will be deemed to be resident in the Netherlands if such person has been resident in the Netherlands at any time during the twelve months preceding the date of the gift. Applicable tax treaties may override deemed residency.

4. Value added tax (VAT)

No Netherlands VAT will be payable by a holder of Securities on any payment in consideration for the issue of the Securities or with respect to the payment of interest or principal by MSBV under the Securities.

5. Other taxes and duties

dieser Inhaber weder in den Niederlanden ansässig noch als dort ansässig anzusehen ist, es sei denn:

- (i) dass im Falle einer Schenkung eines Wertpapiers durch eine natürliche Person, die zum Zeitpunkt der Schenkung weder in den Niederlanden ansässig noch als dort ansässig anzusehen war, der Tod dieser natürlichen Person innerhalb von 180 Tagen nach dem Datum der Schenkung eintritt, während sie in den Niederlanden ansässig oder als dort ansässig anzusehen ist; oder
- (ii) dass im Falle einer Schenkung eines Wertpapiers unter einer aufschiebenden Bedingung, der Inhaber des Wertpapiers im Zeitpunkt des Eintritts der Bedingung in den Niederlanden ansässig ist oder als dort ansässig anzusehen ist; oder
- (iii) dass die Übertragung anderweitig als eine Schenkung oder ein Nachlass einer Person oder in deren Auftrag anzusehen ist, die zum Zeitpunkt der Schenkung oder ihres Todes in den Niederland ansässig oder als dort ansässig anzusehen ist.

Für Zwecke der niederländischen Schenkung- und Erbschaftsteuern gilt eine Person mit niederländischer Staatsbürgerschaft u.a. als in den Niederlanden ansässig, wenn sie zu irgendeinem Zeitpunkt innerhalb der zehn dem Datum der Schenkung oder ihres Todes vorangehenden Jahre in den Niederlanden ansässig war. Darüber hinaus gilt für Zwecke der niederländischen Schenkung- und Erbschaftsteuern eine Person, die kein niederländischer Staatsbürger ist, u.a. dann als in den Niederlanden ansässig, wenn sie zu irgendeinem Zeitpunkt innerhalb der zwölf dem Datum der Schenkung vorangehenden Jahre in den Niederlanden ansässig war. Die Unterstellung der Gebietsansässigkeit kann durch anwendbare Steuerabkommen außer Kraft gesetzt werden.

4. Mehrwertsteuer

Auf Zahlungen für die Ausgabe der Wertpapiere oder Zahlungen an Zinsen oder Kapital auf die Wertpapiere durch MSBV fällt für einen Inhaber von Wertpapieren keine niederländische Mehrwertsteuer an.

5. Sonstige Steuern und Abgaben

No Netherlands registration tax, customs duty, stamp duty or any other similar documentary tax or duty, other than court fees, will be payable by a holder of Securities in connection with (i) the issue of the Securities or (ii) the payment of interest or principal by MSBV under the Securities.

Für einen Inhaber von Wertpapieren fallen in Verbindung mit (i) der Ausgabe der Wertpapiere oder (ii) mit Zahlungen von MSBV an Zinsen oder Kapital auf die Wertpapiere keine Registrierungsabgaben, Zollgebühren, Stempelsteuern oder sonstige vergleichbare Dokumentensteuern oder – abgaben an mit Ausnahme von Gerichtskosten.

V. Taxation in the United Kingdom

The following disclosure applies only in respect of Securities issued by MSIP, MSBV or MSESE and not in respect of Securities issued by a Substitute Debtor or any other substitute issuer and references in this section on United Kingdom taxation to "Securities" and references to "Holders," should be construed accordingly.

The following paragraphs set out key information of the United Kingdom withholding tax treatment at the date hereof in relation to payments of principal and interest in respect of the Securities. The comments do not deal with other United Kingdom tax aspects of acquiring, holding, disposing of, or abandoning Securities. Transactions involving Securities, including the issue and subscription of Securities, any purchase or disposal or settlement of Securities, may have United Kingdom tax consequences for potential purchasers (including but not limited to, transfer taxes and possible withholding or deduction for or on account of United Kingdom tax from payments made in respect of the Securities). The tax consequences may depend, amongst other things, on the status of the potential investor and the terms and conditions of a particular Security as specified in the Final Terms and the Terms and Conditions. The comments are based on current law and practice of HM Revenue and Customs ("HMRC"), which may be subject to change, sometimes with retrospective effect. The comments relate only to the position of persons who are absolute beneficial owners of the Securities. Prospective Holders should be aware that the particular terms of issue of any series of Securities as specified in the relevant Final Terms and the Terms and Conditions may affect the tax treatment of that and other series of Securities. The following information is a general guide and should be treated with appropriate caution. It is not intended as tax advice and it does not purport to describe all of the tax considerations that may be relevant to a prospective purchaser. Prospective Holders who are in any doubt as to their tax position should consult their professional advisors about tax implications of purchasing and holding a Security, any transaction involving a Security, and any

V. Besteuerung im Vereinigten Königreich

Die nachfolgenden Informationen finden nur auf Wertpapiere Anwendung, die von MSIP, MSBV oder MSESE begeben werden und nicht auf von einer Nachfolgeschuldnerin oder einer anderen Nachfolgeemittentin begebene Wertpapiere, und Bezugnahmen in diesem Abschnitt zur Besteuerung im Vereinigten Königreich auf "Wertpapiere" sowie "Inhaber" sind entsprechend auszulegen.

Nachstehend sind wichtige Informationen zur Behandlung von Zahlungen an Kapital und Zinsen auf die Wertpapiere für Zwecke der Quellensteuer zum Datum dieses Dokuments wiedergegeben. Die Erläuterungen beziehen sich nicht auf andere Aspekte der Besteuerung im Vereinigten Königreich des Erwerbs, Besitzes, Verkaufs oder der Aufgabe von Wertpapieren. Transaktionen in Verbindung mit den Wertpapieren, einschließlich ihrer Ausgabe und Zeichnung, der Erwerb, die Veräußerung oder Abrechnung der Wertpapiere können für Zwecke der Besteuerung im Vereinigten Königreich Konsequenzen für die potenziellen Erwerber haben (einschließlich u.a. in Form von Verkehrssteuern und eines möglichen Einbehalts oder Abzugs von oder für Steuern des Vereinigten Königreichs bei auf die Wertpapiere vorgenommenen Zahlungen). Diese steuerlichen Konsequenzen können u.a. vom Status der potenziellen Anleger und den Bedingungen bestimmter Wertpapiere nach Maßgabe der Endgültigen Bedingungen und der Emissionsbedingungen abhängen. Diese Erläuterungen basieren auf den derzeitigen Gesetzen und Praktiken der britischen Finanz- und Zollbehörde (HM Revenue and Customs - "HMRC"), die sich – teilweise rückwirkend – ändern können. Die Kommentare beziehen sich ausschließlich auf die Situation von Personen, die uneingeschränkte wirtschaftliche Eigentümer der Wertpapiere sind. Potenziellen Anlegern sollte bewusst sein, dass sich die spezifischen Bedingungen der Ausgabe einer Serie von Wertpapieren nach Maßgabe der jeweiligen Endgültigen Bedingungen und der Emissionsbedingungen auf die steuerliche Behandlung dieser Serie sowie anderer Serien von Wertpapieren auswirken

transaction involved in the exercise and settlement of a Security. Holders who may be liable to taxation in jurisdictions other than the United Kingdom are particularly advised to consult their professional advisors as to whether they are so liable (and if so under the laws of which jurisdictions), since the following comments relate only to certain United Kingdom withholding tax aspects of payments in respect of the Securities. In particular, Holders should be aware that they may be liable to taxation under the laws of other jurisdictions in relation to payments in respect of the Securities even if such payments may be made without withholding or deduction for or on account of taxation under the laws of the United Kingdom.

können. Die nachfolgenden Angaben stellen einen allgemeinen Leitfaden dar und sind mit entsprechender Vorsicht zu behandeln. Sie sollen keine Steuerberatung darstellen und nicht alle steuerlichen Erwägungen berücksichtigen, die für einen potenziellen Erwerber relevant sein können. Potenzielle Inhaber, die Zweifel bezüglich ihrer Steuersituation haben, sollten ihre professionellen Berater zu den steuerlichen Auswirkungen des Erwerbs und Besitzes von Wertpapieren, von Transaktionen in Verbindung mit den Wertpapieren sowie Transaktionen in Verbindung mit der Ausübung und Abrechnung von Wertpapieren konsultieren. Insbesondere Inhabern, die der Besteuerung außerhalb des Vereinigten Königreichs unterliegen können, wird geraten, ihre professionellen Berater darüber zu konsultieren, inwieweit sie einer solchen Steuerpflicht unterliegen (und, wenn ja, nach den Gesetzen welcher Rechtsordnung), da sich die nachstehenden Erläuterungen nur auf bestimmte Aspekte der britischen Quellensteuer in Verbindung mit Zahlungen auf die Wertpapiere beziehen. Die Inhaber sollten sich insbesondere darüber im Klaren sein, dass sie bezüglich Zahlungen auf die Wertpapiere nach den Gesetzen anderer Rechtsordnungen steuerpflichtig sein können, selbst wenn diese Zahlungen ohne Einbehalt oder Abzug für oder von Steuern nach dem Recht des Vereinigten Königreichs vorgenommen werden.

1. Securities – U.K. Withholding Tax on Interest Payments by the Issuers

- Interest on Securities issued for a term of less than one year (and which are not issued under arrangements the effect of which is to render the Securities part of a borrowing with a total term of one year or more) may be paid by the relevant Issuer without withholding or deduction for or on account of United Kingdom income tax.
- Interest on Securities issued for a term of one year or more (or under arrangements the effect of which is to render the Securities part of a borrowing with a total term of one year or more) may be paid by the relevant Issuer without withholding or deduction for or on account of United

1. Wertpapiere – britische Quellensteuer auf Zinszahlungen durch die Emittentinnen

- Zinsen auf Wertpapiere mit einer Laufzeit von weniger als einem Jahr (und die nicht im Rahmen von Vereinbarungen ausgegeben werden, aufgrund deren die Wertpapiere Teil einer Mittelaufnahme mit einer Gesamtlaufzeit von einem Jahr oder mehr sind) können von der betreffenden Emittentin ohne Einbehalt oder Abzug von britischen Einkommensteuern gezahlt werden.
- Zinsen auf Wertpapiere mit einer Laufzeit von einem Jahr oder mehr (oder die im Rahmen von Vereinbarungen ausgegeben werden, aufgrund deren die Wertpapiere Teil einer Mittelaufnahme mit einer Gesamtlaufzeit von einem Jahr oder mehr sind) können von der

Kingdom income tax except in circumstances where such interest has a United Kingdom source. Depending on the circumstances, interest on Securities may have a United Kingdom source where, for example, the Securities are issued by an Issuer incorporated and/or tax resident in the United Kingdom or the interest is paid out of funds maintained in the United Kingdom. MSIP is incorporated in the United Kingdom (Morgan Stanley, MSBV and MSESE are not).

- Interest which has a United Kingdom source ("**U.K. interest**") may be paid by the relevant Issuer without withholding or deduction for or on account of United Kingdom income tax if the Securities in respect of which the U.K. interest is paid constitute "quoted Eurobonds". Securities which carry a right to interest will constitute "quoted Eurobonds" provided they are and continue to be "listed on a recognised stock exchange" within the meaning of Section 1005 of the Income Tax Act 2007 (the "**ITA**") or admitted to trading on a "multilateral trading facility" operated by a regulated recognised stock exchange within the meaning of Section 987 of the ITA. Securities will be regarded as "listed on a recognised stock exchange" for this purpose if they are admitted to trading on an exchange designated as a recognised stock exchange by an order made by the Commissioners for HMRC and officially listed in the country of that stock exchange in accordance with provisions corresponding to those generally applicable in European Economic Area states.
- As the Frankfurt Stock Exchange and the Baden-Württemberg Stock Exchange in Stuttgart and the Luxembourg Stock Exchange is each a recognised stock exchange, the Securities will, accordingly, constitute "quoted Eurobonds" provided they are and continue to be included in the official list and admitted to trading on the regulated market of any of those exchanges. Securities admitted to trading on a

betreffenden Emittentin ohne Einbehalt oder Abzug von britischen Einkommensteuern gezahlt werden, es sei denn, diese Zinsen entstammen Quellen im Vereinigten Königreich. Je nach den gegebenen Umständen können Zinsen Quellen im Vereinigten Königreich entstammen, wenn die Wertpapiere z.B. von einer Emittentin mit Sitz und/oder Steuersitz im Vereinigten Königreich begeben werden oder Zinsen aus im Vereinigten Königreich unterhaltenen Mitteln gezahlt werden. Die MSIP hat ihren Sitz im Vereinigten Königreich (Morgan Stanley, die MSBV und die MSESE nicht).

- Zinsen, die einer Quelle im Vereinigten Königreich entstammen ("**U.K.-Zinsen**"), können von der jeweiligen Emittentin ohne Einbehalt oder Abzug von britischen Einkommensteuern gezahlt werden, wenn es sich bei den Wertpapieren, auf die diese U.K.-Zinsen gezahlt werden, um "börsennotierte Euroanleihen" handelt. Verzinsliche Wertpapiere sind "börsennotierte Euroanleihen", soweit sie an einer "anerkannten Wertpapierbörse notiert", im Sinne von Paragraph 1005 des Einkommenssteuergesetzes 2007 ("**ITA**") oder zum Handel an einem "multilateralen Handelssystem", welches von einer regulierten, anerkannten Börse betrieben wird, im Sinne von Paragraph 987 ITA, zugelassen sind und bleiben. Wertpapiere gelten für diese Zwecke als "an einer anerkannten Wertpapierbörse notiert", wenn sie an einer Börse zum Handel zugelassen sind, die in einer Verfügung der Beamten der HMRC als eine anerkannte Wertpapierbörse bezeichnet wurde, und im Land dieser Börse nach Maßgabe von Bestimmungen amtlich notiert werden, die den allgemein in den Staaten des Europäischen Wirtschaftsraums anwendbaren Vorschriften entsprechen.
- Da die Frankfurter Wertpapierbörse und die Baden-Württembergische Wertpapierbörse in Stuttgart sowie die Luxemburger Börse jeweils anerkannte Wertpapierbörsen sind, werden die Wertpapiere "börsennotierte Euroanleihen" sein, vorausgesetzt, sie werden an einer dieser Börsen zur amtlichen Notierung und zum Handel im Regulierten Markt zugelassen. Wertpapiere, die zum Handel an einem

multilateral trading facility of any of those exchanges may also constitute "quoted Eurobonds".

- If the Securities do not constitute "quoted Eurobonds", payments of interest on the Securities may still be made without withholding or deduction for or on account of United Kingdom income tax, provided that the relevant Issuer (MSIP) is and continues to be authorised for the purposes of the Financial Services and Markets Act 2000 and its business is and continues to consist wholly or mainly of dealing in financial instruments (within the meaning of section 885 of the Income Tax Act 2007) as principal and that such payments are made in the ordinary course of that business.
- In all other cases, U.K. interest on the Securities may fall to be paid under deduction of United Kingdom income tax at the basic rate (currently 20 per cent.) subject to such relief as may be available following a direction from HMRC pursuant to the provisions of any applicable double taxation treaty or to any other exemption which may apply.

2. Provision of Information

Holders should note that where any interest on Securities is paid to them (or to any person acting on their behalf) by any person in the United Kingdom acting on behalf of MSBV (in the case of Securities issued by MSBV) or MSIP (in the case of Securities issued by MSIP) or MSESE (in the case of Securities issued by MSESE) (a "**paying agent**"), or is received by any person in the United Kingdom acting on behalf of the relevant Holder (other than solely by clearing or arranging the clearing of a cheque) (a "**collecting agent**"), then the relevant Issuer, the paying agent, the collecting agent or the Holders (as the case may be) may, in certain cases, be required to supply to HMRC details of the payment and certain details relating to the Holder (including the Holder's name and address). These provisions will apply whether or not the interest has been paid subject to withholding or deduction for or on account of United Kingdom income tax and whether or not the

multilateral Handelssystem an einer dieser Börsen zugelassen sind, können auch "börsennotierte Euroanleihen" sein.

- Soweit es sich bei den Wertpapieren nicht um "börsennotierte Euroanleihen" handelt, können Zahlungen von Zinsen auf die Wertpapiere dennoch ohne Einbehalt oder Abzug britischer Einkommensteuer erfolgen, vorausgesetzt, die jeweilige Emittentin (MSIP) ist auf Dauer im Sinne des britischen Finanzdienstleistungs- und Börsengesetzes 2000 (Financial Services and Markets Act 2000) zugelassen und ihre Geschäfte bestehen auf Dauer ausschließlich oder hauptsächlich aus dem Handel mit Finanzinstrumenten (gemäß Definition in Abschnitt 885 des britischen Einkommensteuergesetzes 2007 (Income Tax Act 2007)) auf eigene Rechnung und die Zahlungen erfolgen im gewöhnlichen Verlauf dieser Geschäfte.
- In allen anderen Fällen können Zahlungen von U.K.-Zinsen auf die Wertpapiere, vorbehaltlich der auf Anweisung der HMRC und nach den Bestimmungen eines anwendbaren Doppelbesteuerungsabkommens oder einer anderen anwendbaren Ausnahmeregelung etwa geltenden Steuererleichterungen, einem Abzug der britischen Einkommensteuer mit dem Basissatz (derzeit 20%) unterliegen.

2. Bereitstellung von Informationen

Inhaber sollten beachten, dass, soweit Zinszahlungen auf die Wertpapiere an sie (oder an eine in ihrem Auftrag handelnde Person) durch eine Person im Vereinigten Königreich geleistet werden, die im Auftrag der MSBV (im Falle von durch die MSBV begebenen Wertpapieren) oder der MSIP (im Falle von durch die MSIP begebenen Wertpapieren) oder der MSESE (im Falle von durch die MSESE begebenen Wertpapieren) handelt (eine "**Zahlstelle**"), oder von einer Person im Vereinigten Königreich entgegengenommen werden, die im Auftrag des jeweiligen Inhabers tätig ist (außer soweit es sich lediglich um die Einlösung oder die Veranlassung der Einlösung eines Schecks handelt) (eine "**Annahmestelle**"), die jeweilige Emittentin, die Zahlstelle, die Annahmestelle oder die Inhaber in bestimmten Fällen verpflichtet sein können, der HMRC Einzelheiten zur Zahlung und bestimmte Angaben zum Inhaber

Holder is resident in the United Kingdom for United Kingdom taxation purposes. In certain circumstances, the details provided to HMRC may be passed by HMRC to the tax authorities of certain other jurisdictions.

For the purposes of the paragraph above, references to "interest" should be taken, for practical purposes, as including payments made by Morgan Stanley as guarantor in respect of interest on the Securities.

The provisions referred to above may also apply, in certain circumstances, to payments made on redemption of any Securities which constitute "deeply discounted securities" for the purposes of Chapter 8 of Part 4 of the Income Tax (Trading and Other Income) Act 2005 and Schedule 23 to the Finance Act 2011.

Information may also be required to be reported in accordance with regulations originally made (and amended further to the United Kingdom leaving the EU (Brexit)) pursuant to the EU Savings Directive (see below).

3. Other Rules Relating to United Kingdom Withholding Tax

- Securities may be issued at an issue price of less than 100 per cent. of their principal amount. Any discount element on any such Securities will not generally be subject to any United Kingdom withholding tax pursuant to the provisions mentioned above, but may be subject to reporting requirements as outlined above.
- Where Securities are to be, or may fall to be, redeemed at a premium, as opposed to being issued at a discount, then any such element of premium may constitute a payment of interest. Payments of interest are subject to United Kingdom withholding tax and

(einschließlich des Namens und der Anschrift des Inhabers) mitzuteilen. Diese Bestimmungen gelten unabhängig davon, ob die Zinsen unter Einbehalt oder Abzug von britischen Einkommensteuern gezahlt werden und ob der Inhaber für Steuerzwecke im Vereinigten Königreich ansässig ist oder nicht. Unter bestimmten Umständen können die der HMRC gelieferten Informationen von der HMRC an die Steuerbehörden bestimmter anderer Rechtsordnungen weitergeleitet werden.

Für Zwecke des vorstehenden Absatzes verstehen sich Bezugnahmen auf "Zinsen" aus praktischen Gründen einschließlich durch Morgan Stanley als Garantin für die Zinsen auf die Wertpapiere vorgenommener Zahlungen.

Unter bestimmten Umständen können die vorstehenden Bestimmungen auch auf Zahlungen anwendbar sein, die bei der Rückzahlung von Wertpapieren vorgenommen werden, bei denen es sich um "Wertpapiere mit erheblichem Abschlag" im Sinne von Kapitel 8 Teil 4 des britischen Einkommensteuergesetzes (Einkünfte aus Gewerbebetrieb und sonstige Einkünfte) 2005 (Income Tax (Trading and Other Income) Act 2005) und Anhang 23 zum britischen Finanzgesetz 2011 (*Finance Act 2011*) ("deeply discounted securities") handelt.

Die Offenlegung von Informationen kann auch nach den ursprünglich aufgrund der EU-Zinsbesteuerungsrichtlinie (siehe unten) erlassenen (und nach dem Austritt des Vereinigten Königreichs aus der EU (Brexit) geänderten) Vorschriften erforderlich sein.

3. Sonstige die britische Quellensteuer betreffende Vorschriften

- Wertpapiere können zu einem Ausgabepreis von weniger als 100% ihres Nennbetrags begeben werden. Eine Abschlagskomponente solcher Wertpapiere unterliegt generell nicht der britischen Quellensteuer nach Maßgabe der vorgenannten Bestimmungen, kann jedoch den vorstehend erwähnten Berichtspflichten unterliegen.
- Soweit Wertpapiere, im Gegensatz zu Wertpapieren, die mit einem Abschlag ausgegeben werden, mit einem Aufgeld zurückzuzahlen sind, kann jede Aufgeldkomponente eine Zinszahlung darstellen. Zinszahlungen unterliegen der britischen Quellensteuer sowie den

reporting requirements as outlined above.

- Where interest has been paid under deduction of United Kingdom income tax, Holders who are not resident in the United Kingdom may be able to recover all or part of the tax deducted if there is an appropriate provision in any applicable double taxation treaty.
- The references to "interest" above mean "interest" as understood in United Kingdom tax law. The statements above do not take any account of any different definitions of "interest" or "principal" which may prevail under any other law or which may be created by the terms and conditions of the Securities or any related documentation. Where a Security does not constitute indebtedness, it may be regarded as a "contract for differences" or an "option" and where a payment on a Security does not constitute (or is not treated as) interest for United Kingdom tax purposes, and the payment has a United Kingdom source, it would potentially be subject to United Kingdom withholding tax if, for example, it constitutes (or is treated as) an annual payment or a manufactured payment, rent or royalties for United Kingdom tax purposes. Where a payment is subject to United Kingdom withholding tax, depending on the nature of the payment (which will be determined by, amongst other things, the terms and conditions specified by the Final Terms of the Security), the payment may fall to be made under deduction of United Kingdom tax (the rate of withholding depending on the nature of the payment), subject to any exemption from withholding which may apply and to such relief as may be available under the provisions of any applicable double tax treaty.

vorstehend dargelegten
Berichtspflichten.

- Wenn Zinsen unter Abzug britischer Einkommensteuern gezahlt wurden, kann dieser Steuerabzug möglicherweise den nicht im Vereinigten Königreich ansässigen Inhabern insgesamt oder teilweise erstattet werden, soweit ein anwendbares Doppelbesteuerungsabkommen dies vorsieht.
- Die vorstehenden Bezugnahmen auf "Zinsen" verstehen sich auf "Zinsen" im Sinne des britischen Steuerrechts. Etwaige andere Definitionen von "Zinsen" oder "Kapital" nach einem anderen Recht oder die sich etwa aus den Emissionsbedingungen der Wertpapiere oder zugehörigen Dokumenten ergeben können, werden in den vorstehenden Erläuterungen nicht berücksichtigt. Soweit ein Wertpapier keine Verbindlichkeit darstellt, könnte sie als "Differenzkontrakt" oder "Option" angesehen werden, und soweit eine Zahlung auf ein Wertpapier für Zwecke der Besteuerung im Vereinigten Königreich keine Zinszahlung darstellt (oder als solche behandelt wird) und aus einer Quelle im Vereinigten Königreich stammt, würde sie potenziell der britischen Quellensteuer unterliegen, wenn sie z.B. für Zwecke der Besteuerung im Vereinigten Königreich eine jährliche Zahlung oder eine Ausgleichszahlung im Rahmen einer Wertpapierleihe ("manufactured payment") oder eine Mietzahlung oder Lizenzgebühren darstellt (bzw. entsprechend behandelt wird). Soweit eine Zahlung der britischen Quellensteuer unterliegt, könnte sie, je nach Art der Zahlung (die sich u.a. aus den Bestimmungen der Endgültigen Bedingungen der Wertpapiere ergibt), unter Abzug britischer Steuern vorzunehmen sein (wobei die Höhe des Steuereinbehalts von der Art der Zahlung abhängt); eine Befreiung von diesem Steuerabzug oder Steuererleichterungen können sich aus den Bestimmungen eines anwendbaren Doppelbesteuerungsabkommens ergeben.

VI. Taxation in Denmark

The following is an overview of certain Danish income tax considerations relating to the Securities.

The overview is for general information only and does not purport to constitute exhaustive tax or legal advice. It is specifically noted that the overview does not address all possible tax consequences relating to the Securities. The overview is based solely upon the tax laws of Denmark in effect on the date of the Base Prospectus. Danish tax laws may be subject to change, possibly with retroactive effect.

The overview does not cover investors to whom special tax rules apply, and, therefore, may not be relevant, for example, to investors subject to the Danish Tax on Pension Yields Act (i.e. pension savings), certain institutional investors, insurance companies, pension companies, banks, stockbrokers and investors with tax liability on return on pension investments. The overview does not cover taxation of individuals and companies who carry on a business of purchasing and selling Securities. The overview only sets out the tax position of the direct owners of the Securities and further assumes that the direct investors are the beneficial owners, as understood in accordance with Danish tax law, of the Securities and any interest thereon. Sales are assumed to be sales to a third party (i.e. sales to a non-affiliated party) and any redemption is assumed to be on arm's length terms and is assumed to be a cash redemption (i.e. not a conversion to shares, a waiver of debt or similar). Furthermore, it is assumed that the issuer of the Securities is not affiliated with any of the investors, that the investment and holding of the Securities does not constitute tax abuse as understood in accordance with the Danish Tax Assessment Act Section 3, and that the Securities qualify as ordinary debt instruments for Danish tax purposes covered by the Gains on Securities and Foreign Currency Act (in Danish "Kursgevinstloven"), Consolidation Act 1390 of 29 September 2022 as amended.

With regards to the withholding tax considerations below, these are only relevant insofar that the issuer of the Securities is a Danish tax resident, or the issuer carries out the business to which

the Securities relates through a permanent establishment in Denmark.

Additionally, investors residing outside Denmark are assumed not to have a permanent establishment in Denmark.

Investors are advised to consult their tax advisors regarding the applicable tax consequences of the acquiring, holding and disposing of the Securities based on their particular circumstances.

Tax considerations relating to the Securities.

The following includes an overview of certain Danish tax considerations relating to the Securities. The overview is subject to the general reservations outlined above.

1. Taxation of Danish tax resident investors

a) Individual investors

Sale or redemption of Securities

Gains from the sale or redemption of Securities are calculated as the difference between the purchase price and the sales price. In 2023, any gains are taxed as capital income at a rate up to 42 per cent. The tax rate is subject to adjustments based on all income generated in Denmark, excluding income generated from shares (i.e. capital gains and dividends derived by shares), which is subject to a separate taxation scheme.

If the net capital gains from Securities does not exceed DKK 2,000 in a giving year, then said capital income will be tax exempt. If the net capital gains exceed DKK 2,000 it is fully taxable.

Taxable gains are generally taxed at the time of sale or redemption. However, if the Securities are taxed in accordance with the rules for financial contracts, gains and losses will be taxed based on a mark-to-marked principle.

According to the mark-to-market principle, each year's taxable gain or loss is calculated as the difference between the market value of the Securities at the beginning and end of the tax year. Thus, taxation will take place on an accrual basis even if no Securities have been disposed of and no gains or losses have been realised. If the Securities are sold or otherwise disposed of before the end of the income year, the taxable income of that income year equals the difference between the value of the

Securities at the beginning of the income year and the realisation sum. If any Securities are acquired and realised in the same income year, the taxable income equals the difference between the acquisition sum and the realisation sum. If the Securities are acquired in the income year and not realised in the same income year, the taxable income equals the difference between the acquisition sum and the value of the shares at the end of the income years.

Losses on the Securities can be used to offset capital income in the same income year, but can generally not be carried forward.

Losses on Securities admitted to trading on a regulated market can only be offset against other capital income, if notification of the loss has been sent to the Danish tax authorities before the filing of the tax return for the relevant income year.

In the event of an investors death, the estate may be handled in one of two ways (i) the surviving spouse may choose to succeed in the tax position of the deceased, thus resulting in ongoing taxation (as outlined above) as if the spouse had acquired the Securities at the time and at the value of the deceased, or (ii) alternatively, the estate may be settled in which case the allotment of the estate will trigger inheritance tax and potential capital gains taxation.

If the estate is settled, all heirs will be subject to an inheritance tax based on their family relationship to the deceased, i.e. spouse, children and grandchildren are subject to a 15 per cent. taxation of all inheritance exceeding DKK 321,700 (2023), while other family relations (or non-related persons) are subject to an inheritance tax of 36.25 per cent. of their entire inheritance.

Interest on Securities

Interest on Securities is subject to Danish capital income taxation equivalent to gains on Securities (as set out above). However, interest is not in scope for the DKK 2.000 threshold applicable for capital gains and thus always taxable irrespective of the amount.

Interest is taxed in the income year in which it is due to payment. Consequently, accrued interest is generally taxed in the income year it becomes payable.

b) Corporate investors

Sale or redemption of Securities

Capital gains from the Securities are taxable as corporate income at a rate of 22 per cent. irrespective of ownership period. Losses on such Securities are generally fully deductible (subject to certain rules limiting tax losses of net financing expenses and other special rule schemes, which we have not elaborated on further).

Capital gains or losses on securities are taxed based on a mark-to-marked principle.

Losses on Securities can be used to off-set any corporate income and can be carried forward indefinitely. However, certain restrictions apply to the use of tax losses from previous years, if the losses utilized from previous years exceed DKK 9,135,700 (2022).

Interest on Securities

Interest on Securities is subject to Danish taxation as corporate income (at a tax rate of 22 per cent.) and is generally taxed in the income year the interest relates to, i.e. accrued interest will be taxable in the income year in which it accrues.

2.Taxation of investors residing outside Denmark

a) Individual investors

Sale or redemption of Securities

Investors not resident in Denmark are normally not subject to Danish taxation on any gains realised on the sale or redemption of Securities, irrespective of the ownership period.

Interest on Securities

Interest on Securities is generally exempt from any Danish withholding tax.

b) Corporate investors

Sale or redemption of Securities

Corporate investors not resident in Denmark are normally not subject to Danish taxation on any gains realised on the sale or redemption of Securities, irrespective of the ownership period, this is, however, subject to certain anti-avoidance rules that will not be described in further detail.

Interest on Securities

Interest on Securities are generally exempt from Danish withholding tax. However, Danish withholding tax may be levied on certain interest payment between affiliated parties.

3. Securities transfer tax and stamp duties

No Danish share transfer tax or stamp duties are payable on transfer of Securities.

VII. Taxation in Finland

The following is a brief overview of certain Finnish tax consequences of the acquisition, ownership and the sale, assignment or redemption of Securities. It does not purport to be a comprehensive description of all tax considerations, which may be relevant to a decision to purchase Securities, and, in particular, does not consider any specific facts or circumstances that may apply to a particular purchaser or may be subject to change in the future. The following information is based on the laws of Finland currently in force and as applied on the date of the Base Prospectus, which are subject to change, possibly with retrospective effect.

With regard to certain specific types of Securities, it is not always totally clear how such Securities type will be treated for tax purposes. It should also be noted that the tax authorities may change their view and that the tax courts are not bound by guidance provided by tax authorities. Even if court decisions exist with regard to certain types of Securities, it is not certain that the same reasoning will apply to the Securities due to specific features of such Securities.

As each issue of Securities may be subject to a different tax treatment, due to the specific terms of such issue of Securities, the following information only provides generic information on the expected tax treatment. The following information only describes the tax treatment of Securities in general and certain particularities with respect to individual types of Securities.

Prospective purchasers of Securities are advised to consult their own tax advisors as to the tax consequences of the acquisition, ownership and the sale, assignment or redemption of Securities, including the effect of any state or local taxes, under the tax laws of Finland and each country of which they are residents or may otherwise be liable to tax. Only these advisers will be able to take into account appropriately the details relevant to the taxation of the respective holders of the Securities.

1. General considerations

The tax treatment of the Securities depends on the nature of the particular security in question. Generally, securities considered as

derivative financial instruments (e.g. warrants), where the value of the security is linked to the value of the underlying instrument, are treated differently from the Securities that represent debt instruments.

Where the Securities are issued in a currency other than Euro, the sale, assignment or redemption price and the acquisition costs have to be converted into Euro on the basis of the foreign exchange rates prevailing on the acquisition date and the sale, assignment or redemption date respectively.

2. Finnish resident individuals

Capital income, irrespective of the nature of the capital income (interest, capital gain or capital income) is taxed at a rate of 30 per cent. and to the extent the annual capital income exceeds EUR 30,000 the tax rate is 34 per cent. However, interest income subject to special Finnish withholding tax regime is taxed at a flat rate of 30 per cent. irrespective of the amount.

Interest payments

Under Finnish law, interest income received by Finnish tax resident individuals under the Securities and the index compensation paid in connection with redemption of capital guaranteed Securities are subject to Finnish capital income tax under Finnish Income Tax Act (1535/1992, as amended), provided that the issuer is a foreign resident and the Securities are not issued by issuer's permanent establishment in Finland. Income received from the sale or redemption of certain Securities (such as zero coupon bonds) is generally considered as interest income and taxed accordingly as capital income.

In case the issuer is not resident in Finland for tax purposes, the issuer is not obligated to withhold any Finnish tax. However, an agent or intermediary resident in Finland shall withhold Finnish advance income tax from any interest, interest compensation or index compensation, paid to an individual, where such payment is made through the agent or intermediary in Finland.

If the Securities are disposed, repaid or redeemed during the loan period, any capital gain as well as accrued interest received (i.e. secondary market compensation) is taxed as capital income.

Any profits on Securities that are regarded as warrants or certificates are generally considered as capital gain. Consequently, any

payments made in respect of Securities that are regarded as warrants or certificates may be made without withholding Finnish tax and should not be subject to any preliminary taxation by a Finnish Paying Agent.

Capital gains

Capital gains realized on the sale or redemption of the Securities are subject to Finnish capital income tax.

Taxable capital gains and losses are calculated as the difference between the sales or exercise price and the aggregate of the actual acquisition cost of the Securities and the sales or exercise related expenses. Capital losses are deductible from capital gains and other capital income in the same year. Any remaining unused capital losses can be carried forward for five subsequent calendar years.

The acquisition cost presumption of 20 per cent. or 40 per cent. can be applied instead of the real acquisition cost. If the acquisition cost presumption is applied instead of the actual acquisition cost, any sales or exercise related expenses cannot be additionally deducted.

If the aggregate value of all taxable disposals of the individual does not exceed EUR 1,000 during the calendar year, the capital gain is tax exempt. Respectively the capital loss is non-tax deductible, provided that the aggregate acquisition costs do not exceed EUR 1,000 and if the sales or redemption prices of all taxable disposals during the calendar year do not, in the aggregate, exceed EUR 1,000.

Capital gains are not subject to tax withholding in Finland, and the taxes due are payable by the Finnish resident individual personally.

Capital income

Finnish tax laws do not include any specific provisions on taxation of derivative instruments such as warrants and certificates. Generally, capital gains from the sale or exercise of listed Securities, or Securities that could be listed, are subject to taxation in Finland as capital gains. However, restrictions with respect to the claiming of losses generally apply if certain types of Securities, such as warrants and certificates which are not eligible for public trading, expire worthless or almost worthless.

Gains from the sale or exercise of non-listed Securities which do not qualify for capital gains taxation are taxable as general capital

income of the Finnish tax resident individual (i.e. not as capital gains). Consequently, losses arising from the sale or exercise as well as from expiry of non-listed Securities which do not qualify for capital gains are generally non-tax deductible.

3. Finnish resident corporate entities

Interest paid on the Securities to Finnish corporate entities and income arising from the disposal, repayment or redemption of the Securities are subject to final taxation of the recipient corporation generally in accordance with the Finnish Business Income Tax Act (360/1968, as amended) or in certain cases under the Finnish Income Tax Act, depending on the legal form of establishment of the corporate entity and to which source of income the Securities belong. As of the date of the Base Prospectus the corporate income tax rate in Finland is 20 per cent.

Interest payments are generally taxable income to corporate entities and subject to final taxation as business income in accordance with the Finnish Business Income Tax Act or to certain legal entities in accordance with the Finnish Income Tax Act depending on the legal form of establishment of the corporate entity and to which source of income the Securities belong.

Income received from disposal, repayment or redemption of Securities, as well as secondary market compensation is taxable income, and the acquisition cost is generally treated as a deductible expense.

The deductibility of capital losses depends on whether they are taxed under the Finnish Business Income Tax Act or the Finnish Income Tax Act and depending on to which asset class of the corporate entity the Securities belong. Capital losses taxable under the Finnish Business Income Tax Act are generally deductible from a company's income taxed under the Finnish Business Income Tax Act in the same tax year and the ten subsequent tax years, whereas capital losses taxable under the Finnish Income Tax Act are only deductible from capital gains taxed under the Finnish Income Tax Act on the year of the sale and during five subsequent years.

Corporate entities may not use an acquisition cost presumption.

4. Transfer taxation

Generally, the transfer of domestic securities that are not trading on a regulated market is subject to transfer tax.

As the Securities in question should not classify as Finnish securities, transfer of these Securities should not be subject to Finnish transfer taxation.

VIII. Taxation in Sweden

The following is an overview of certain Swedish income tax considerations relating to the Securities held by Swedish individuals or Swedish limited liability companies, both tax resident if not otherwise specified in this section.

The overview is for general information only and does not purport to constitute exhaustive tax or legal advice. It is specifically noted that the overview does not address all possible tax consequences relating to the Securities. The overview is based solely upon the tax laws of Sweden in effect on the date of the Base Prospectus.

The overview does not cover investors to whom special tax rules apply, for example, certain institutional investors, insurance companies, pension companies, banks, etc. The overview does not cover taxation of individuals and companies who carry on a business of purchasing and selling securities. The overview does not address, inter alia, situations where Securities are held in an investment savings account (Sw. investeringssparkonto), the tax consequences of a write-down or conversion of Securities, or the rules regarding reporting obligations for, among others, payers of interest. Further, the summary does not address credit of foreign taxes in Sweden. The overview only sets out the tax position of the direct owners of the Securities and further assumes that the direct investors are the beneficial owners of the Securities and any interest thereon. Sales and interest payments are assumed to be between third parties (i.e. sales to a non-affiliated party) and all transactions are assumed to be on arm's length terms. Furthermore, it is assumed that the issuer of the Securities is not affiliated with any of the investors.

Additionally, investors residing outside Sweden are assumed not to have a permanent establishment in Sweden.

Investors are advised to consult their tax advisors regarding the applicable tax consequences of the acquiring, holding and disposing of the Securities based on their particular circumstances.

Tax considerations relating to the Securities

1. Swedish resident individuals

Interest

Interest or other income derived from the Securities is subject to tax at a rate of 30 per cent. The tax liability arises when the income interest is paid or made available (cash-method).

Capital gains

Gains from the sale or redemption of Securities are taxed as capital gains at a tax rate of 30 per cent.

The gain is equal to the difference between the sales proceeds after deduction of sales costs and the acquisition cost. The average acquisition cost for all securities of the same type and class, taking into account changes to the holdings, should be used when calculating the gain. Optionally, the so-called standard rule under which the acquisition cost is deemed to be the equivalent of 20 per cent. of the net sales price may be applied on the disposal of listed Securities (except for options and forward contracts) that are taxed in the same manner as shares. Securities should be regarded as listed for Swedish tax purposes if it is listed on foreign markets, which would have been considered to constitute a stock exchange under Swedish tax law.

Income or gains defined as interest (e.g. interest compensation) are taxed as interest income.

Losses

As a main rule, capital losses are deductible at 70 per cent. against other taxable income derived from capital.

Losses resulting from sale or redemption of listed Securities qualifying as Swedish receivables (i.e. denominated in SEK) are fully deductible against other capital income. Under EC law, losses on receivables denominated in foreign currency should also be fully deductible.

Losses resulting from sale or redemption of Securities that are treated in the same manner as shares are fully deductible against taxable capital gains on such assets or gains resulting from the disposal of shares. Any excess amount is deductible at 70 per cent. against other taxable income derived from capital.

In case of deficit in the income from capital, a tax reduction at 30 per cent. against other income is allowed (e.g. against employment

income). If the deficit exceeds SEK 100,000, the deduction is limited to 21 per cent. with respect to deficit exceeding this amount.

Other taxes

No gift, inheritance or net wealth tax or stamp duty is levied in Sweden with respect to the Securities.

2. Swedish resident corporate entities

Interest and capital gains

Limited liability companies are taxed on all net income as business income with a corporate income tax rate which is currently 20.6 per cent, as of 1 January 2021.

Interest on the Securities is included as business income and taxed on an accrual basis. However, deduction of interest expenses may be restricted under a EBITDA based limitation that entered into force as of 1 January 2019. Under this limitation, net interest expenses (i.e. interest expenses exceeding the interest income) should be deductible only to the extent it does not exceed 30 per cent. of EBITDA calculated for tax purposes. Net interest expenses may be deducted regardless of the 30 per cent. rule, provided that the group's negative net interest does not exceed SEK 5 million.

Capital gains deriving from sale or redemption of the Securities are taxed as business income upon realization. The gain is equal to the difference between the sales proceeds after deduction of sales costs and acquisition cost. The average acquisition cost for all securities of the same type and class, taking into account changes to the holdings, should be used when calculating the gain. Optionally, the so-called standard rule under which the acquisition cost is deemed to be the equivalent of 20 per cent. of the net sales price may be applied on the disposal of listed Securities (except for options and forward contracts) that are taxed in the same manner as shares. Securities should be regarded as listed for Swedish tax purposes if it is listed on foreign market, which would have been considered to constitute a stock exchange under Swedish tax law.

Income or gains defined as interest are taxed as interest income.

Losses

Losses on Securities that are taxed in the same manner as shares may only be offset

against taxable capital gains on such assets or on taxable gains from the sale of shares. Subject to certain requirements, Swedish tax law provides for group consolidation measures for such losses (i.e. losses in one group entity may be offset against relevant profits from another group entity). Furthermore, non-utilized losses on such Securities may be carried forward and offset against taxable capital gains in the future.

Losses on Securities that are not taxed in the same manner as shares are, under current tax laws, deductible from the holder's business income. Losses on Securities that qualify as an interest or interest-like expense will be subject to the EBITDA based limitations rules, see above.

For limited liability companies, capital gains on shares and certain share linked rights held for business purposes are tax exempt. Correspondingly, capital losses on shares and share linked rights that are held for business purposes are not deductible. Securities under this offer should not be treated as share linked rights held for business purposes. A capital loss on the Securities is not deductible should the underlying assets, directly or indirectly, consist of shares or certain share linked rights held for business purposes.

Other taxes

No gift, inheritance or net wealth tax or stamp duty is levied in Sweden with respect to the Securities.

3. Taxation of non-residents in Sweden

Interest or other income or gains deriving from the Securities should not be subject to income tax in Sweden. If the Securities are taxed in the same manner as shares, individuals who have been residents of Sweden for tax purposes at any time during the calendar year of the sale or redemption or the ten calendar years preceding the year of sale or redemption are liable for capital gains taxation in Sweden upon sale or redemption of such Security. This provision is, nevertheless, in many cases limited by tax treaties for the avoidance of double taxation, which Sweden has concluded with other countries.

4. Withholding of tax

Sweden operates a system of preliminary tax (Sw. *preliminärskatt*) to secure payment of taxes. In the context of the Securities a preliminary tax of 30 per cent. will be deducted from all payments treated as interest in

respect of the Securities made to any individuals that are resident in Sweden for tax purposes provided the paying entity is subject to reporting obligations in Sweden. A preliminary tax of 30 per cent. will also be deducted from any other payments in respect of the Securities not treated as capital gains, if such payments are paid out together with payments treated as interest. Depending on the relevant holder's overall tax liability for the relevant fiscal year the preliminary tax may contribute towards, equal or exceed the holder's overall tax liability with any balance subsequently to be paid by or to the relevant holder, as applicable.

X. Taxation in France

The following is a summary of certain tax consequences resulting from the holding of the Securities held by French individuals or French companies subject to French income tax, both French tax resident if not otherwise specified in this section. This overview is based on the laws and regulations in full force and effect in France as at the date hereof, which may be subject to change in the future, potentially with retroactive effect. Investors should be aware that the statements below are of a general nature and do not constitute legal or tax advice and should not be understood as such. Hence, prospective holders are advised to consult their own qualified advisors so as to determine, in the light of their particular situation, the tax consequences of the purchase, holding, redemption or sale of the Securities.

With regard to certain types of Securities, neither official statements of the tax authorities nor court decisions exist, and it is not clear how these Securities will be treated. Furthermore, there is often no consistent view in legal literature about the tax treatment of instruments like the Securities, and it is neither intended nor possible to mention all different views in the following information. Where reference is made to statements of the tax authorities, it should be noted that the tax authorities may change their view even with retroactive effect and that the tax courts may take a different view. Even if court decisions exist with regard to certain types of Securities, it is not certain that the same reasoning will apply to the Securities due to certain peculiarities of such Securities. Furthermore, the tax authorities may restrict the application of judgements of tax courts to the individual case with regard to which the judgement was rendered.

As each issue of Securities may be subject to a different tax treatment, due to the specific terms of such issue of Securities, the following information only provides some very generic information on the possible tax treatment. The following information only describes the tax treatment of Securities in general and certain particularities with respect to individual types of Securities.

This information does not relate to persons such as market makers, brokers, dealers,

intermediaries and persons connected with depositary arrangements or clearance services, pension funds, insurance companies or collective investment schemes, to whom special rules may apply.

The following information only describes the tax treatment of the income related to Securities in general and certain particularities with respect to individual types of Securities. Further, the following information does not provide for information with respect to the tax treatment of any underlying assets (i.e. commodities and currencies).

The tax treatment applicable to non-French tax residents is not detailed hereafter.

Indeed, non-French tax residents holding Securities, issued by a non-French company, will generally not be subject to French personal or corporate income tax, unless said non-French tax resident holders has a specific connection with France (such as carrying out all or part of its activity through a permanent establishment in France to which income deriving from the Securities is paid).

In this respect, the concept of residence referred to in the following overview must be construed in accordance with French tax law.

Finally, the rules described hereafter may be affected by the provisions of the double tax treaties applicable, if any.

1. Personal and Corporate Income Tax

a) Personal Income tax for individuals holding Securities as part of their private assets.

For such French tax resident individuals, the income derived from the Securities will be subject to French Income tax at the progressive rate, social contributions (generalized social contribution ("CSG"), social security debt contribution ("CRDS") and solidarity levy.) and potentially to the "additional contribution for high remuneration" if applicable.

Payments of interest

In practice, according to Article 125 A of the French tax code ("FTC") and subject to certain exceptions, interest and other similar income received by French tax resident individuals are subject, at the time of payment, to an advanced tax payment at a global rate of 30 per cent. which includes both income tax and social contributions. When the paying agent is not based in France, the advanced tax payment is generally directly reported and paid by the individual taxpayer.

This is not a final tax but an advance payment, which is deductible from the definitive personal income tax and social contribution liability.

The year following the payment of the interest, the French resident individuals will have to file an income tax return including the above income so to regularize their final tax liability.

At this time, they will be subject to:

- a possible regularization of the income tax paid over the preceding year under the following regime:
 - either a flat tax, at the rate of 12.8 per cent.
 - or, at the taxpayer's option, the income tax progressive scale (at rates ranging between 0 per cent. and 45 per cent).
- Social contributions at the rate of 17.2 per cent.
- And, potentially, "additional contribution for high earners. This contribution is calculated by applying a rate of:
 - 3% for the portion of the reference income which is comprised between €250,000 and €500,000 for those taxpayers who are single, widowed, separated or divorced, and for the portion comprised between €500,000 and €1,000,000 for the taxpayers who are subject to joint taxation.
 - 4% for the portion of the reference tax income exceeding €500,000 for those taxpayers who are single, widowed, separated or divorced, and for the portion exceeding €1,000,000 for the

taxpayers who are subject to joint taxation.

- The reference income for tax purposes of a tax household is defined pursuant to the provisions of 1° of IV of Article 1417 of the French *Code général des impôts*, without application of the quotient rules defined in Article 163-0 A of the French *Code général des impôts*. The reference income includes in particular the net capital gains resulting from the transfer of shares realized by the concerned taxpayers, prior to the application of the allowance for ownership duration if applicable.

As indicated above, the final income tax and social contributions payable are determined after deduction of the initial withholding tax.

Please note that, under certain conditions, French tax resident individuals belonging to a tax household whose income tax reference in the penultimate year is less than EUR 25,000.00 for single, divorced or widowed taxpayers or EUR 50,000.00 for those subject to joint taxation may apply for exemption from the initial withholding tax.

Payment of redemption premiums

Any redemption premium, equal to the difference between the amount reimbursed at maturity date and the purchase price, is regarded as interest for French tax purposes.

Therefore, this type of income is taxable under the same conditions, as described above (i.e. French Income tax, social contributions and potentially an "additional contribution for high earners").

Capital gains

Capital gains deriving from the sale of the Securities (prior to the maturity date) are subject to income tax (either the flat tax at the rate of 12.8 per cent. or, optionally, the income tax sliding scale in which case a 40% allowance is available), social contributions at the rate of 17.2 per cent. and, under certain conditions, the "additional contribution for high remuneration" (at the rate of 3 per cent. or 4 per cent.).

In any case, no advanced tax payment is levied on capital gains. As from 1 January 2018, the capital losses incurred by a French tax resident can be offset, by priority, against capital gains of the same type realized in the year of the disposal or, in case of annual capital losses, the latter can be offset against capital gains of the same type generated over the next ten years.

b) Companies subject to corporate income tax

Interest and redemption premiums

If the Securities are held by a French resident company, interest accrued over the fiscal year is included in the corporate tax base, taxable at the rate of 25 per cent. for fiscal year open on or after January 1st, 2022. A social contribution of 3.3 per cent. is also applicable when the global corporate income tax liability exceeds EUR 763,000.00 (Art. 235 ter ZC of the FTC). The combination of these two components results in an effective rate of 25.83 per cent.

However, the entities whose the turnover for each 12 month-period is less than EUR 7,630,000.00 and whose share capital is fully-paid-up and at least 75 per cent. of which is held continuously by individuals (or by an entity meeting all of these conditions) are exempt from this contribution, in which case the effective rate remains 25 per cent.

As a general rule, redemption premiums are also subject to corporate income tax, under the same conditions as interest.

However, in certain circumstances some specific rules of taxation might apply to these premiums (Article 238 *septies* E of the FTC) and the premium is spread over the Securities maturity when said premium exceeds 10 per cent. of the acquisition price.

For completeness, it should be noted that French companies have to assess the value of the Securities at the end of each financial year. In the case where the value of the Securities at this date is lower than the book value, a provision for depreciation must be recorded. On the other hand any latent gain has to be recognized and taxed at the end of each fiscal year.

Capital gains

The capital gains realized upon the sale of the Securities are included in the corporate tax base taxable at the aforementioned rates. The taxable capital gains may also be subject to the social contribution at the rate of 3.3 per cent., where applicable.

2. Other Taxes

a) Estate Tax

There is no French estate tax for companies subject to corporate income tax.

b) French wealth tax

As from 1 January 2018, and for all individuals French tax residents, the French wealth tax ("ISF") has been replaced by the "real property wealth tax" ("IFI"). The IFI is levied on the fair market value of real estate rights net of related debts held by individuals as of January 1st of a given fiscal year, provided that such value exceeds €1.3m per household.

According to Article 964 and subsequent of the FTC and administrative guidelines, the Securities held by French residents individuals are not be subject to "IFI".

c) Inheritance tax

Pursuant to Article 750 ter of the FTC, French inheritance tax might be levied on Securities issued by a non-French company when the deceased person or the heir is French resident, at the time of the death. Likewise, such Securities are subject to gift tax in France if the donor or the donee is a French resident.

d) Registration tax

No registration or similar taxes will be payable in France by the holder in connection with the Securities. However, where the bond is convertible or exchangeable in existing or newly issued shares in a company established in France with a market capitalization exceeding €1bn as of December 1 of the preceding year (or if the bonds are representing securities whose issuing company is established in France with a market capitalization exceeding €1bn as of December 1 of the preceding year), French financial transaction tax (Art. 235 ter ZD of the FTC) could be payable at the time of any transfer of such bonds for consideration. Besides, where the bond is convertible or exchangeable in existing shares, French financial transaction tax could be payable at the time of conversion, under certain conditions. In addition, if and when the French financial transaction tax does not apply, the conversion or exchange of the bond in existing shares may give rise to registration tax under article 726 of the FTC.

e) Value added tax ("VAT")

The acquisition or disposal of Securities is not subject to French VAT.

XI. Repeal of the EU Directive on the Taxation of Savings Income and Introduction of an Extended Automatic Exchange of Information Regime

An extended automatic exchange of information regime has been introduced as from 1 January 2016 (1 January 2017 in the case of Austria) (amended Directive 2011/16/EU on administrative cooperation in the field of taxation). Such Directive, based on the Common Reporting Standard implemented by the OECD, requires EU Member States to obtain information from their financial institutions and exchange that information with the Member State of residence of the taxpayer on an annual basis. It sets out the financial account information to be exchanged, the financial institutions required to report, the different types of accounts and taxpayers covered, as well as the procedures to be followed by financial institutions.

VI. Aufhebung der EU-Zinsbesteuerungsrichtlinie und Einführung eines Systems zum erweiterten automatischen Informationsaustausch

Ein System des erweiterten automatischen Informationsaustauschs wurde mit Wirkung zum 1. Januar 2016 (1. Januar 2017 im Fall von Österreich) eingeführt (geänderte EU-Amtshilferichtlinie 2011/16/EU). Diese Richtlinie, die auf dem von der OECD umgesetzten Gemeinsamen Meldestandard beruht, verpflichtet die EU-Mitgliedstaaten, Informationen von ihren Finanzinstituten einzuholen und diese Informationen jährlich mit dem Mitgliedstaat, in dem der Steuerpflichtige seinen Wohnsitz hat, auszutauschen. Sie legt die auszutauschenden Informationen über Finanzkonten, die meldepflichtigen Finanzinstitute, die verschiedenen Arten von Konten und erfassten Steuerpflichtigen sowie die von den Finanzinstituten zu befolgenden Verfahren fest.

XII. Proposal for a financial transactions tax

The European Commission has published a proposal for a Directive for a common financial transactions tax (the "FTT") in Belgium, Germany, Greece, Spain, France, Italy, Austria, Portugal, Slovenia and Slovakia (the "**participating Member States**") and Estonia. However, Estonia has since stated that it will not participate.

The proposed FTT has very broad scope and could, if introduced in its current form, apply to certain dealings in the Securities (including secondary market transactions) in certain circumstances.

Under current proposals, the FTT could apply in certain circumstances to persons both within and outside of the participating Member States. Generally, it would apply to certain dealings in the Securities where at least one party is a financial institution, and at least one party is established in a participating Member State. A financial institution may be, or be deemed to be, "established" in a participating Member State in a broad range of circumstances, including (a) by transacting with a person established in a participating Member State or (b) where the financial instrument which is subject to the dealings is issued in a participating Member State.

The FTT proposal remains subject to negotiation between the participating Member States and is the subject of legal challenge. It may therefore be altered prior to any implementation, the timing of which remains unclear. Additional EU Member States may decide to participate and/or participating Member States may decide to discard the proposed FTT. Prospective holders of the Securities are advised to seek their own professional advice in relation to the FTT.

In 2019, a revised FTT proposal had been issued by the German Finance Minister, that provided for a 0.2% rate levied on transaction on shares of listed entities with a capitalization above €1bn. It also included an optional exemption for pension schemes.

VII. Vorschlag bezüglich einer Finanztransaktionssteuer

Die Europäische Kommission hat einen Vorschlag bezüglich einer Richtlinie für eine einheitliche Finanztransaktionssteuer ("FTT") in Belgien, Deutschland, Griechenland, Spanien, Frankreich, Italien, Österreich, Portugal, Slowenien und der Slowakei (die "**teilnehmenden Mitgliedstaaten**") und Estland vorgelegt. Estland hat in der Zwischenzeit angekündigt, dass es nicht teilnehmen wird.

Die geplante FTT ist breit angelegt und könnte, wenn sie in ihrer derzeitigen Form eingeführt wird, unter Umständen auf bestimmte Handelsgeschäfte mit den Wertpapieren Anwendung finden (u.a. Sekundärmarkttransaktionen).

Nach den derzeitigen Vorschlägen könnte die FTT unter Umständen auf Personen innerhalb und außerhalb der teilnehmenden Mitgliedstaaten anwendbar sein. Allgemein würde sie auf bestimmte Handelsgeschäfte mit den Wertpapieren Anwendung finden, bei denen mindestens eine Partei ein Finanzinstitut und mindestens eine Partei in einem teilnehmenden Mitgliedstaat "etabliert" ist. Ein Finanzinstitut kann in einer Vielzahl von Fällen in einem teilnehmenden Mitgliedstaat "etabliert" sein oder als dort "etabliert" gelten, unter anderem, (a) wenn es mit einer in einem teilnehmenden Mitgliedstaat etablierten Person Geschäfte tätigt oder (b) wenn das Finanzinstrument, das Gegenstand der Handelsgeschäfte ist, in einem teilnehmenden Mitgliedstaat ausgegeben wurde.

Der FTT-Vorschlag ist weiterhin zwischen den teilnehmenden Mitgliedstaaten zu verhandeln und unterliegt der rechtlichen Anfechtung. Er kann daher vor seiner Umsetzung geändert werden, deren Zeitpunkt weiterhin unklar ist. Weitere EU-Mitgliedstaaten können sich zur Teilnahme entschließen und/oder teilnehmende Mitgliedstaaten können entscheiden, den FTT-Vorschlag zu verwerfen. Potenziellen Inhabern der Wertpapiere wird geraten, bezüglich der FTT selbst eine professionelle Beratung einzuholen.

Im Jahr 2019 legte der deutsche Finanzminister einen überarbeiteten Vorschlag für die FTT vor, der einen Satz von 0,2 % auf Transaktionen mit Aktien börsennotierter Unternehmen mit einer Kapitalisierung von über 1 Mrd. EUR vorsah. Er enthielt auch eine

optionale Befreiung für Altersversorgungssysteme.

In 2021, the Portuguese presidency of the EU Council suggested a discussion on the FTT at the EU level, taking into account the taxes already implemented in France and Italy.

Im Jahr 2021 schlug die portugiesische EU-Ratspräsidentschaft eine Diskussion über die FTT auf EU-Ebene vor, wobei die in Frankreich und Italien bereits eingeführten Steuern berücksichtigt werden sollten.

In addition, based on the EU document entitled Multiannual Financial Framework ("**MFF**") for the years 2021 to 2027, the EU Commission contemplated to put forward a new proposal for an FTT by June 2024.

Darüber hinaus beabsichtigte die EU-Kommission, bis Juni 2024 einen neuen Vorschlag für eine FTT auf der Grundlage des mehrjährigen Finanzrahmens ("**MFR**") für die Jahre 2021 bis 2027, vorzulegen.

XI. Taxation in Liechtenstein

The following statements contain general information on Liechtenstein tax regulations that were in effect as of the date of this Base Prospectus and, in the opinion of the Issuer, may become significant for the taxation of investors. These statements are not intended to provide a comprehensive description of all tax considerations that may be relevant to a decision to purchase securities and, in particular, do not take into account any specific facts or circumstances that may apply to a specific investor. They merely provide a brief summary of some important principles of Liechtenstein tax law. This information is therefore no substitute for advice from a tax expert.

The following statements relate to the purchase, holding as well as the sale of securities. The relevant regulations concerning taxes can be found in a very concentrated form in the Law of 23 September 2010 on National and Municipal Taxes (Tax Law; SteG) as well as the associated Ordinance.

1. Individuals

Individuals who are domiciled in Liechtenstein or who reside in Liechtenstein for the purpose of gainful employment are subject to wealth and income tax. The latter are liable to tax in Liechtenstein only to the extent that they earn income here (salary, but not capital gains and the like). Foreign individuals who have a permanent establishment in Liechtenstein are also subject to wealth and income tax, but only on the assets brought into or generated by the permanent establishment. The mere holding of a bank account in Liechtenstein does not constitute tax residence.

The assets and the acquisition are used in themselves as the basis for calculating the taxes. Since the assets are already taxed, the income from the assets cannot be taxed again.

XI. Besteuerung in Liechtenstein

Die nachstehenden Ausführungen enthalten allgemeine Angaben zu liechtensteinischen steuerrechtlichen Vorschriften, die zum Datum dieses Basisprospekts in Kraft waren und nach Auffassung der Emittentin für die Besteuerung von Anlegern bedeutsam werden können. Diese Ausführungen sollen keine umfassende Beschreibung aller steuerlichen Erwägungen liefern, die für eine Entscheidung zum Erwerb von Wertpapieren relevant sein können, und berücksichtigen insbesondere keine spezifischen Fakten oder Umstände, die auf einen einzelnen Anleger zutreffen können. Sie geben lediglich eine kurze Zusammenfassung einiger wichtiger Grundsätze des liechtensteinischen Steuerrechts. Diese Informationen ersetzen somit nicht die Beratung durch einen Steuerexperten.

Die nachstehenden Ausführungen betreffen sowohl den Kauf, das Halten wie auch die Veräußerung von Wertpapieren. Die relevanten Regelungen betreffend Steuern finden sich sehr konzentriert im Gesetz vom 23. September 2010 über die Landes- und Gemeindesteuern (Steuergesetz; SteG) sowie der dazu gehörenden Verordnung.

1. Natürliche Personen

Der Vermögens- und Erwerbssteuer unterliegen insbesondere die natürlichen Personen, die ihren Wohnsitz in Liechtenstein haben oder sich zur Ausübung einer Erwerbstätigkeit in Liechtenstein aufhalten. Letztere sind nur soweit in Liechtenstein steuerpflichtig als sie hier Erwerb erzielen (Lohn, nicht aber Kapitalgewinne und ähnliches). Unter die Vermögens- und Erwerbssteuer fallen auch ausländische natürliche Personen, die in Liechtenstein eine Betriebsstätte führen; dies aber nur mit dem in die Betriebsstätte eingebrachte oder erwirtschaftete Vermögen. Das blosse Halten eines Bankkontos in Liechtenstein begründet keinen steuerlichen Wohnsitz.

Das Vermögen und der Erwerb werden für sich als Grundlage für die Berechnung der Steuern herangezogen. Nachdem das Vermögen schon besteuert wird, können nicht nochmals die Erträge aus dem Vermögen besteuert werden.

The subject of wealth tax is all movable and immovable property of the taxpayer. In particular, bank deposits and securities (certificates, shares, etc.) are also included in the assets. For this purpose, the assets are transferred to a theoretical yield with a predefined target yield. The target yield for the transfer of assets into a separate type of income is currently 4%. The relevant target yield is determined annually by the Landtag, the Liechtenstein Parliament, in the Finance Act.

All income of the taxpayer is subject to the income tax with the exception of income from taxed assets (therefore in particular not: interest income and rental income) and also not capital gains. Typical examples of taxable income are salaries and wages, income from self-employment, income from domestic and foreign insurance benefits and alimony.

The securities in this Base Prospectus should therefore be treated as part of the assets relevant for wealth tax purposes. Realized speculative and capital gains arise on the sale of movable assets (in particular on the sale of securities and thus also of certificates) if the proceeds of sale exceed the acquisition costs. In this sense, the speculative and capital gains are tax-exempt - they are taken into account in the following year as part of the taxation of the assets.

2. Legal entities

In the case of legal entities, capital gains and profits in the event of a sale of securities are generally subject to income tax.

The income tax is levied on the annual net income. This also includes income from securities such as bonds, bearer bonds or other interest-bearing securities (interest payments). However, according to Art. 48 para. 1 lit e and f SteG, profit shares (dividends) based on participations in domestic or foreign legal entities as well as capital gains from the sale or liquidation of participations in domestic or foreign legal entities are excluded. Under the anti-abuse provisions of Art. 48, para. 3 SteG, income from participations is subject to ordinary taxation by way of derogation if the distributing

Gegenstand der Vermögenssteuer ist das gesamte bewegliche und unbewegliche Vermögen des Steuerpflichtigen. Zum Vermögen zählen insbesondere auch Bankguthaben und Wertpapiere (Zertifikate, Aktien etc.). Hierzu wird das Vermögen mit einem vordefinierten Sollertrag in einen theoretischen Ertrag transferiert. Der Sollertrag für die Überleitung des Vermögens in eine eigene Erwerbsart beträgt zurzeit 4 %. Der massgebende Sollertrag wird jährlich durch den Landtag, das liechtensteinische Parlament, im Finanzgesetz bestimmt.

Der Erwerbssteuer unterliegen alle Einkünfte des Steuerpflichtigen mit Ausnahme der Erträge aus dem versteuerten Vermögen (daher insbesondere nicht: Zinserträge und Mieterträge) und auch nicht Kapitalgewinne. Typische Beispiele für steuerpflichtige Einkünfte sind Gehälter und Löhne, der Erwerb aus selbständiger Tätigkeit, der Erwerb aus Leistungen in- und ausländischer Versicherungen und Unterhaltsbeiträge.

Die Wertpapiere aus diesem Basisprospekt sind somit als Bestandteil des Vermögens zu behandeln, das für die Vermögenssteuer relevant ist. Realisierte Spekulations- und Kapitalgewinne entstehen beim Verkauf beweglicher Vermögenswerte (insbesondere beim Verkauf von Wertpapieren und somit auch von Zertifikaten), wenn der Veräusserungserlös über den Anschaffungskosten liegt. Die Spekulations- und Kapitalgewinne sind in diesem Sinne steuerfrei – sie werden im Folgejahr im Rahmen der Besteuerung des Vermögens berücksichtigt.

2. Juristische Personen

Bei juristischen Personen unterliegen Kapitalerträge und Gewinne im Falle einer Veräusserung von Wertpapieren grundsätzlich der Ertragssteuer.

Die Ertragssteuer wird auf dem jährlichen Reinertrag erhoben. Zu diesem gehören auch die Erträge aus Wertpapieren wie bspw. Obligationen, Inhaberschuldverschreibungen, oder anderen auf Zinsen ausgelegte Wertpapiere (Zinszahlungen). Ausgenommen sind aber gemäss Art. 48 Abs. 1 lit e und f SteG Gewinnanteile (Dividenden) aufgrund von Beteiligungen an in- oder ausländischen juristischen Personen sowie Kapitalgewinne aus der Veräusserung oder Liquidation von Beteiligungen an in- oder ausländischen juristischen Personen. Unter den Anti-Missbrauchsbestimmungen gemäss Art. 48

company can treat the distribution as a tax-deductible expense or if it is a low-taxed company with predominantly passive income.

Shares in investment companies (SICAV or SICAF) are generally not considered participations in the present context. However, if it can be proven on the basis of appropriate documentation that the investment undertaking, for its part, invests in equity securities that meet the requirements of the present provision, a corresponding (proportional) tax exemption is granted (transparent consideration).

The income tax rate on the taxable net income is 12.5%.

In principle, a minimum taxation of CHF 1,800 applies to legal entities, with a few exceptions, which, however, is credited against the total taxation. In the case of taxpayers whose purpose is exclusively the operation of a business conducted in a commercial manner (Art. 107, para. 3 of the Persons and Companies Act) and whose balance sheet total has not exceeded CHF 500,000 on average over the last three business years, the minimum income tax is not levied.

3. Withholding tax

Payments on securities are not subject to withholding tax in Liechtenstein.

4. Federal stamp duties

The territory of the Principality of Liechtenstein is considered domestic for stamp duty purposes under the Customs Union Treaty of 29 March 1923 with respect to federal legislation on stamp duties.

The issue of securities under this Base Prospectus on the issue date (primary market) is exempt from stamp duty, except that the issue of securities classified as fund-like instruments may be subject to securities transfer tax of up to 30 basis points on the issue price, but only if a domestic securities dealer (within the meaning of the Federal Stamp Duty Act) is a party or intermediary to

Abs. 3 SteG unterliegen Einkünfte aus Beteiligungen abweichend der ordentlichen Besteuerung, wenn die ausschüttende Gesellschaft die Ausschüttung als steuerlich abzugsfähigen Aufwand behandeln kann oder wenn es sich um eine niedrig besteuerte Gesellschaft mit überwiegend passiven Einkünften handelt.

Anteile an Investmentunternehmen (SICAV oder SICAF) gelten grundsätzlich nicht als Beteiligungen im vorliegenden Kontext. Kann man aber anhand geeigneter Unterlagen nachweisen, dass das Investmentunternehmen seinerseits in Beteiligungspapiere investiert, welche die Voraussetzungen der vorliegenden Bestimmung erfüllen, so erfolgt eine entsprechende (quotale) Steuerbefreiung (transparente Betrachtung).

Der Ertragssteuersatz auf dem steuerbaren Reinertrag beträgt 12.5%.

Grundsätzlich gilt für juristische Personen, mit wenigen Ausnahmen, eine Mindestbesteuerung von CHF 1'800, welche aber an die Gesamtbesteuerung angerechnet wird. Bei Steuerpflichtigen, deren Zweck ausschliesslich auf den Betrieb eines nach kaufmännischer Art geführten Gewerbes (Art. 107 Abs. 3 Personen- und Gesellschaftsrecht) gerichtet ist und deren Bilanzsumme im Durchschnitt der letzten drei Geschäftsjahre CHF 500'000 nicht überschritten hat, wird die Mindestertragssteuer nicht erhoben.

3. Quellensteuer

Auszahlungen auf Wertpapieren unterliegen in Liechtenstein keiner Quellensteuer.

4. Eidgenössische Stempelabgaben

Das Gebiet des Fürstentums Liechtenstein gilt stempelsteuerrechtlich aufgrund des Zollanschlussvertrages vom 29. März 1923 als Inland in Bezug auf die Bundesgesetzgebung über die eidgenössischen Stempelabgaben.

Die Ausgabe von Wertpapieren aus diesem Basisprospekt am Ausgabetag (Primärmarkt) ist von der Umsatzabgabe befreit, mit der Ausnahme, dass die Ausgabe von Wertpapieren, die als fondsähnliche Instrumente klassifiziert sind, der Umsatzabgabe von bis zu 30 Basispunkten auf dem Emissionspreis unterliegen kann, jedoch nur, wenn ein inländischer Effektenhändler (im Sinne des Bundesgesetzes über die Stempelabgaben)

the transaction, and additionally if no exemption applies.

Transactions in securities from this Base Prospectus (secondary market) that qualify as pure derivative financial instruments (such as pure call and put options, including options with a low strike price and a maturity of twelve months or less, pure futures with a maximum pre-funding of 25 percent, fully funded certificates that statically track an index or a basket of at least five stocks and have a fixed maturity or an annual redemption right) are not subject to the stamp duty. Trading in other securities may be subject to securities transfer tax of up to 30 basis points on the consideration paid, but only if a domestic securities dealer (within the meaning of the Federal Stamp Duty Act) is a party or intermediary to the transaction, and additionally if no exemption applies.

5. Inheritance and Gift Taxes

If securities are inherited or given away, this also does not trigger any tax consequences in Liechtenstein.

Partei oder Vermittler der Transaktion ist und zusätzlich, wenn keine Befreiung gilt.

Geschäfte mit Wertpapieren aus diesem Basisprospekt (Sekundärmarkt), die als reine derivative Finanzinstrumente zu qualifizieren sind (wie z.B. reine Call- und Put-Optionen, einschliesslich Optionen mit niedrigem Ausübungspreis und einer Laufzeit von höchstens zwölf Monaten, reine Futures mit einer maximalen Vorfinanzierung von 25 Prozent, voll finanzierte Zertifikate, die einen Index oder einen Korb von mindestens fünf Aktien statisch nachbilden und eine feste Laufzeit oder ein jährliches Rückzahlungsrecht aufweisen), unterliegen nicht der Umsatzabgabe. Der Handel mit anderen Wertpapieren kann der Umsatzabgabe von bis zu 30 Basispunkten auf dem gezahlten Entgelt unterliegen, jedoch nur, wenn ein inländischer Effektenhändler (im Sinne des Bundesgesetzes über die Stempelabgaben) Partei oder Vermittler der Transaktion ist und zusätzlich, wenn keine Befreiung gilt.

5. Erbschafts- und Schenkungssteuer

Falls Wertpapiere vererbt oder verschenkt werden, löst dies in Liechtenstein ebenfalls keine steuerlichen Folgen aus.

DESCRIPTION OF MORGAN STANLEY & CO. INTERNATIONAL PLC
BESCHREIBUNG VON MORGAN STANLEY & CO. INTERNATIONAL PLC

The description of Morgan Stanley & Co. International plc is incorporated by reference into the Base Prospectus as set out above under "General Information – Incorporation by Reference".	Die Beschreibung von Morgan Stanley & Co. International plc ist per Verweis in den Basisprospekt einbezogen wie unter "Allgemeine Informationen – Einbeziehung per Verweis" beschrieben.

**DESCRIPTION OF MORGAN STANLEY B.V.
BESCHREIBUNG VON MORGAN STANLEY B.V.**

The description of Morgan Stanley B.V. is incorporated by reference into the Base Prospectus as set out above under "General Information – Incorporation by Reference".	Die Beschreibung von Morgan Stanley B.V. ist per Verweis in den Basisprospekt einbezogen wie unter "Allgemeine Informationen – Einbeziehung per Verweis" beschrieben.

DESCRIPTION OF MORGAN STANLEY EUROPE SE
BESCHREIBUNG VON MORGAN STANLEY EUROPE SE

The description of Morgan Stanley Europe SE is incorporated by reference into the Base Prospectus as set out above under "General Information – Incorporation by Reference".	Die Beschreibung von Morgan Stanley Europe SE ist per Verweis in den Basisprospekt einbezogen wie unter "Allgemeine Informationen – Einbeziehung per Verweis" beschrieben.

DESCRIPTION OF MORGAN STANLEY
BESCHREIBUNG VON MORGAN STANLEY

The description of Morgan Stanley is incorporated by reference into the Base Prospectus as set out above under "General Information – Incorporation by Reference".	Die Beschreibung von Morgan Stanley ist per Verweis in den Basisprospekt einbezogen wie unter "Allgemeine Informationen – Einbeziehung per Verweis" beschrieben.

CONTINUOUSLY OFFERED SECURITIES FORTLAUFEND ANGEBOTENE WERTPAPIERE

The Base Prospectus incorporates by reference the form of final terms and the terms and conditions of the base prospectus for Commodity and Currency Linked Securities dated 24 October 2016 and of the base prospectus for Commodity and Currency Linked Securities dated 23 October 2017 and of the base prospectus for Commodity and Currency Linked Securities dated 23 October 2018 and of the base prospectus for Commodity and Currency Linked Securities and of the base prospectus for Commodity and Currency Linked Securities dated 15 July 2019, of the base prospectus for Commodity and Currency Linked Securities and of the base prospectus for Commodity and Currency Linked Securities dated 15 July 2020, of the base prospectus for Commodity and Currency Linked Securities dated 15 July 2021, of the base prospectus for Commodity and Currency Linked Securities dated 15 July 2022 and of the base prospectus for Commodity and Currency Linked Securities dated 14 July 2023 (the "*Initial Base Prospectuses*"). The securities issued under the Initial Base Prospectuses, as specified in the table in Annex I below, are continuously offered and will remain subject to the terms and conditions of the Initial Base Prospectuses (the "*Continuously Offered Securities*").

In relation to the Continuously Offered Securities the relevant Final Terms are available on the website of the Issuer <https://sp.morganstanley.com/EU> or <https://zertifikate.morganstanley.com>.

Der Basisprospekt bezieht das Muster der Endgültigen Bedingungen und die Emissionsbedingungen aus dem Basisprospekt für Warenbezogene und Währungsbezogene Wertpapiere vom 24. Oktober 2016 und aus dem Basisprospekt für Warenbezogene und Währungsbezogene Wertpapiere vom 23. Oktober 2017 und aus dem Basisprospekt für Warenbezogene und Währungsbezogene Wertpapiere vom 23. Oktober 2018 und aus dem Basisprospekt für Warenbezogene und Währungsbezogene Wertpapiere vom 15. Juli 2019, aus dem Basisprospekt für Warenbezogene und Währungsbezogene Wertpapiere vom 15. Juli 2020, aus dem Basisprospekt für Warenbezogene und Währungsbezogene Wertpapiere vom 15. Juli 2021, aus dem Basisprospekt für Warenbezogene und Währungsbezogene Wertpapiere vom 15. Juli 2022 und aus dem Basisprospekt für Warenbezogene und Währungsbezogene Wertpapiere vom 14. Juli 2023 (die "Ursprünglichen Basisprospekte") per Verweis ein. Die in der nachstehenden Tabelle in Anhang I bezeichneten, unter den Ursprünglichen Basisprospekten begebenen Wertpapiere, werden fortlaufend angeboten und verbleiben auch weiterhin den in den Ursprünglichen Basisprospekten festgelegten Emissionsbedingungen unterworfen (die "Fortlaufend Angebotenen Wertpapiere").

Die jeweiligen Endgültigen Bedingungen für die Fortlaufend Angebotenen Wertpapiere sind auf der Webseite der Emittentin <https://sp.morganstanley.com/EU> oder <https://zertifikate.morganstanley.com> veröffentlicht.

Annex I – Securities issued by MSIP
Anhang I – Von MSIP begebene Wertpapiere

DE000MF0R4J2	DE000MF0RP43	DE000MF0R5D2	DE000MF0RP35	DE000MF0RP27	DE000MF0R5X0
DE000MF0R5H3	DE000MF0RQ26	DE000MF0RNX7	DE000MF0UY21	DE000MF0UXK7	DE000MF0Y0N3
DE000MF0Y0Q6	DE000MF0XW53	DE000MF0YP69	DE000MF0ZXG4	DE000MF08ZQ5	DE000MF08ZW3
DE000MF2HZP4	DE000MF2LG48	DE000MF2LKL7	DE000MF2LG22	DE000MF2LG55	DE000MF2LG71
DE000MF2LG63	DE000MF2RKA7	DE000MF2XXT8	DE000MF2XUW8	DE000MF4VMD5	DE000MF48SP8
DE000MF5DEQ9	DE000MF5NNM8	DE000MF5NNN6	DE000MF51JU1	DE000MF6MK21	DE000MF6PJ13
DE000MF6R4G2	DE000MF6ZYL9	DE000MF7AC73	DE000MF7AC99	DE000MF7AC65	DE000MF7ACA9
DE000MF7AC57	DE000MF7C936	DE000MF7E5F5	DE000MF7E5B4	DE000MF7E5G3	DE000MF7E5A6
DE000MF7E5D0	DE000MF7E5E8	DE000MF7E5C2	DE000MF7JQM5	DE000MF7JPA2	DE000MF7JPS4
DE000MF7JV48	DE000MF7JPD6	DE000MF7JP38	DE000MF7JPC8	DE000MF7JP61	DE000MF7JPE4
DE000MF7JWZ5	DE000MF7JR10	DE000MF7JP53	DE000MF7JP46	DE000MF7JPB0	DE000MF7JRX0
DE000MF7JS50	DE000MF7LG19	DE000MF75PJ0	DE000MF777J4	DE000MF777G0	DE000MF79252
DE000MF78WG6	DE000MF7TCP7	DE000MF8LKU5	DE000MF8MQR6	DE000MF8QYG4	DE000MF8RDQ5
DE000MF8QYK6	DE000MF93S07	DE000MC0F358	DE000MC0NE05	DE000MC0Q4S1	DE000MC0SYD7
DE000MC0XG50	DE000MC19V97	DE000MC1JXX4	DE000MC1MKZ0	DE000MC1MQH5	DE000MC1MHQ5
DE000MC1MFP1	DE000MC1MMA9	DE000MC1ML89	DE000MC1MFV9	DE000MC1MRL5	DE000MC1MFJ4
DE000MC1QPT3	DE000MC1RBT1	DE000MC1SGA8	DE000MC1WPR5	DE000MC2AXB7	DE000MC2AXK8
DE000MC2BJB4	DE000MC2AXR3	DE000MC2GZB9	DE000MC2GZ98	DE000MC20UR6	DE000MC22WH9
DE000MC22WJ5	DE000MC22WG1	DE000MC23R89	DE000MC24N25	DE000MC2L1Q4	DE000MC2QC36
DE000MC2QC28	DE000MC2Q9Q2	DE000MC2WND8	DE000MC3G0F5	DE000MC3FQG7	DE000MC3FQF9
DE000MC3G6P1	DE000MC3G6Q9	DE000MC3HZT7	DE000MC3HZS9	DE000MC33HJ3	DE000MC36EY2
DE000MC36EX4	DE000MC397T3	DE000MC3P0F4	DE000MC3P0D9	DE000MC3P047	DE000MC3P0A5
DE000MC3RZ03	DE000MC3SF48	DE000MC3SF22	DE000MC3SF30	DE000MC3SPD9	DE000MC40KK0
DE000MC40NF4	DE000MC40NA5	DE000MC40L27	DE000MC40N58	DE000MC4G2K0	DE000MC4LB14
DE000MC4YVP7	DE000MC5CDD4	DE000MC503R0	DE000MC58VW4	DE000MC5FDY3	DE000MC5G0M9
DE000MC5HMV6	DE000MC5ET87	DE000MC5ET79	DE000MC5M429	DE000MC5RZ43	DE000MC5X525
DE000MC6JVB3	DE000MC65VV1	DE000MC68898	DE000MC69110	DE000MC6KRW5	DE000MC6XQW0
DE000MC6YW95	DE000MC6YW87	DE000MC74HP4	DE000MC73DV3	DE000MC73DT7	DE000MC7BZ80
DE000MC7C699	DE000MC7C5X7	DE000MC7C681	DE000MC7BZ72	DE000MC7C657	DE000MC7BZ31
DE000MC7BZA1	DE000MC7BZ49	DE000MC7BZ64	DE000MC7BZ98	DE000MC7BZ15	DE000MC7C5Y5
DE000MC7C673	DE000MC7BWW2	DE000MC7GAX5	DE000MC7GB00	DE000MC7KLY2	DE000MC7KLR6
DE000MC7KYN8	DE000MC7KM43	DE000MC7KLX4	DE000MC7KLQ8	DE000MC7KYB3	DE000MC770F0
DE000MC770L8	DE000MC76933	DE000MC7S9G6	DE000MC7S9F8	DE000MC7T5B4	DE000MC7T6U2
DE000MC7TBK3	DE000MC7TPC0	DE000MC7TPL1	DE000MC7T5F5	DE000MC7T6E6	DE000MC7T6C0
DE000MC7TPJ5	DE000MC7XG04	DE000MC8B4E0	DE000MC8DZZ2	DE000MC8GA75	DE000MC82PJ3
DE000MC82PR6	DE000MC82VV6	DE000MC82PS4	DE000MC84LS9	DE000MC84JB9	DE000MC85QL0
DE000MC85P37	DE000MC87SC1	DE000MC88QH2	DE000MC88T22	DE000MC88QM2	DE000MC88LK7
DE000MC88PQ5	DE000MC88QJ8	DE000MC8W4C9	DE000MC8YE53	DE000MC909S7	DE000MC9F6J9
DE000MC9EZS3	DE000MC9EZN4	DE000MC9EZM6	DE000MC9EZR5	DE000MC9HZX6	DE000MC9LME6
DE000MC9LM99	DE000MC9LMA4	DE000MC9LLQ2	DE000MC9LMC0	DE000MC93789	DE000MC93771
DE000MC94UU5	DE000MC94SS3	DE000MC94SK0	DE000MC96618	DE000MC99LL2	DE000MC9MSG6
DE000MC9NYT5	DE000MC9Q059	DE000MA0AB80	DE000MA0ABD5	DE000MA0CJL7	DE000MA0CHB2
DE000MA0MT11	DE000MA0MSS2	DE000MA0NCM7	DE000MA0P672	DE000MA0PL57	DE000MA0R0V6

DE000MA05YQ5	DE000MA0ZJY1	DE000MA1CT38	DE000MA1D7H5	DE000MA1DNR2	DE000MA1DNS0
DE000MA1DNQ4	DE000MA1KX40	DE000MA17RV4	DE000MA17RX0	DE000MA1PQW9	DE000MA2F8Q1
DE000MA2G5E2	DE000MA2V4K3	DE000MA24MB3	DE000MA3AM68	DE000MA3EDZ0	DE000MA3EDT3
DE000MA3ECY5	DE000MA3JPH1	DE000MA3M4Y4	DE000MA3N8N7	DE000MA3N9S4	DE000MA3N8D8
DE000MA3N9U0	DE000MA3N9T2	DE000MA3P9H5	DE000MA3T1F2	DE000MA3V5Y0	DE000MA3VLM5
DE000MA3VM63	DE000MA3VY10	DE000MA3VLV6	DE000MA3W7Y5	DE000MA3VVD3	DE000MA3W5X1
DE000MA3VTL0	DE000MA3W607	DE000MA3VMD2	DE000MA3VP86	DE000MA3VMP6	DE000MA3VM30
DE000MA3VW20	DE000MA3VHV4	DE000MA3VXA5	DE000MA3VM48	DE000MA3VWR1	DE000MA3VWK6
DE000MA3VJU2	DE000MA3VVP7	DE000MA3VW46	DE000MA3VT09	DE000MA3VUF0	DE000MA3VY69
DE000MA3VMK7	DE000MA3VSW9	DE000MA3VME0	DE000MA3VMM3	DE000MA3VSZ2	DE000MA3W7U3
DE000MA3VML5	DE000MA3VMB6	DE000MA3VWE9	DE000MA3VWV3	DE000MA3W631	DE000MA3VX29
DE000MA3VTN6	DE000MA3VYE5	DE000MA3W615	DE000MA3VMH3	DE000MA3W7R9	DE000MA3VK81
DE000MA3VMG5	DE000MA3VVX1	DE000MA3VXU3	DE000MA3VPG8	DE000MA3VV39	DE000MA3VTW7
DE000MA3VUB9	DE000MA3VXK4	DE000MA3VMA8	DE000MA3VTX5	DE000MA3VSX7	DE000MA3W5U7
DE000MA3VMJ9	DE000MA3VK99	DE000MA3VLU8	DE000MA3W5V5	DE000MA31N28	DE000MA31N10
DE000MA32FX4	DE000MA3X7L1	DE000MA4AHH5	DE000MA4ERA1	DE000MA4LH79	DE000MA42FM6
DE000MA41NT7	DE000MA42749	DE000MA48F29	DE000MA40024	DE000MA4V6S9	DE000MA4VEK2
DE000MA4VEL0	DE000MA4W209	DE000MA4W316	DE000MA4WV78	DE000MA481T7	DE000MA481E9
DE000MA481G4	DE000MA481S9	DE000MA5BVW0	DE000MA5E683	DE000MA5E9J2	DE000MA5E6A7
DE000MA5HNM5	DE000MA5K3Y6	DE000MA5K4H9	DE000MA5LBP5	DE000MA5LYU7	DE000MA5MUR9
DE000MA5R685	DE000MA53D64	DE000MA54B65	DE000MA54DB9	DE000MA58R97	DE000MA5UYW4
DE000MA5UYV6	DE000MA5UYU8	DE000MA5UXD6	DE000MA5ZL84	DE000MA6BMD7	DE000MA601Y0
DE000MA6GK38	DE000MA69H88	DE000MA6LDY1	DE000MA6XY07	DE000MA6XH81	DE000MA6Y572
DE000MA6Z2J1	DE000MA71D13	DE000MA713W7	DE000MA7H948	DE000MA7KGK3	DE000MA7KF46
DE000MA7V8Z7	DE000MA7ZSJ8	DE000MA80YF1	DE000MA6GKM1	DE000MA86845	DE000MA86B91
DE000MA8AUY4	DE000MA8D7T3	DE000MA8E3C7	DE000MA8FFZ1	DE000MA8GTR7	DE000MA8J371
DE000MA8NND6	DE000MA6GL45	DE000MA6GL52	DE000MA8WCR0	DE000MA6GLB2	DE000MA8Y4M0
DE000MA8Y4N8	DE000MA90144	DE000MA970Z6	DE000MA97560	DE000MA6GL86	DE000MA9CTC6
DE000MA9W5Q9	DE000MD015E2	DE000MD015F9	DE000MD016G5	DE000MD015D4	DE000MA6GLV0
DE000MD04776	DE000MD04U60	DE000MD06X16	DE000MD08595	DE000MD08S11	DE000MD08RD5
DE000MD09QW5	GB00BNTSHN73	GB00BNTSH378	DE000MD0BHG0	GB00BNTSHQ05	DE000MD0D8D7
DE000MD0D8E5	GB00BNTSKL62	GB00BNTSM329	DE000MD0M5C4	DE000MD0M5V4	GB00BNTSQF23
GB00BNTSQC91	GB00BNTSQ965	DE000MD0MQ67	DE000MD0MNR2	DE000MD0PPU4	DE000MD0PS96
DE000MA6GM85	GB00BNTSS128	DE000MD0QM00	DE000MD0RHH4	DE000MD0RHG6	DE000MD0RMG6
DE000MD0S9B2	DE000MD0RPA2	DE000MD0S970	DE000MD0RHD3	DE000MD0RSD0	DE000MD0SC26
DE000MD0R8X9	DE000MD0S939	DE000MD0RSL3	DE000MD0REP4	DE000MD0RMH4	DE000MD0RHB7
DE000MD0R840	DE000MD0SC67	DE000MD0RHZ6	GB00BNTSXV73	GB00BNTSWR62	GB00BNTSY258
GB00BNTSXH30	GB00BNTSXG23	GB00BNTSX177	GB00BNTSWK93	GB00BNTSXY05	GB00BNTSY035
GB00BNTSWZ47	GB00BNTSY142	GB00BNTSWQ55	GB00BNTSXB77	GB00BNTSXJ53	GB00BNTSX391
GB00BNTSX730	GB00BNTSWY30	DE000MD0SF15	DE000MD0SGW3	DE000MD0SGD3	DE000MD0SDC2
DE000MD0SPE2	DE000MD0SGQ5	DE000MD0SF07	DE000MD0SHV3	GB00BNTSYZ86	GB00BNTSZK09
GB00BNTSZV14	GB00BNTSYS10	GB00BNTSYQ95	GB00BNTSYR03	GB00BNTSYY79	DE000MD0U2Y5
DE000MD0U2Z2	DE000MD0UB80	DE000MD0U2S7	DE000MD0UES2	DE000MD0V578	DE000MD0V2K3

DE000MD0V5A7	GB00BNTT1274	GB00BNTT0P35	GB00BNTT2C46	GB00BNTT2G83	GB00BNTT2249
GB00BNTT2D52	GB00BNTT2462	GB00BNTT2801	GB00BNTT2579	DE000MD0VZJ4	DE000MD0W550
DE000MD106H2	DE000MD11MT6	DE000MD11MV2	GB00BNTTBK55	GB00BNTTB387	DE000MD16ST2
DE000MD16RR8	DE000MD16P30	DE000MD177Q4	DE000MD189T3	DE000MD199A2	DE000MD19BS4
DE000MD19FN6	DE000MD19EH1	DE000MD19F88	DE000MD19DE0	DE000MD19FS5	DE000MD19FM8
DE000MD19FK2	DE000MD19FU1	DE000MD19FP1	DE000MD1AVT4	DE000MD1B2C3	DE000MD1AWA2
DE000MD1AVL1	DE000MD1B2K6	GB00BNTTFK36	DE000MD1CS74	GB00BNTTFZ88	DE000MD1E549
GB00BNTTHL82	DE000MD1FF84	GB00BNTTKR57	DE000MD1G4K7	DE000MD1G445	DE000MD1FXG6
DE000MD1G4D2	GB00BNTTLM77	GB00BNTTLH25	GB00BNTTMR97	DE000MD1JKZ5	GB00BNTTNK93
DE000MD1K7H0	DE000MD1KES1	GB00BNTTQY45	DE000MD1NVS9	DE000MD1NV27	DE000MD1P3R3
DE000MD1P9T6	DE000MD1PJY7	DE000MD1P2Q7	GB00BNTTTD47	GB00BNTTVB60	DE000MD1VGV7
DE000MD1ZB19	DE000MD21EN5	DE000MD24GC7	DE000MD24M17	GB00BNTVC191	DE000MD27462
DE000MD26Y94	DE000MD29195	GB00BNTVJN01	GB00BNTVJS55	DE000MD2AEB6	GB00BNTVKP97
GB00BNTVKS29	GB00BNTVKY88	GB00BNTVLG71	DE000MD2DFX1	GB00BNTVMZ36	GB00BNTVMB91
GB00BNTVM976	DE000MD2F619	DE000MD2F2Y2	DE000MD2F5X7	DE000MD2F0B4	GB00BNTVP094
GB00BNTVPB07	DE000MD2GKN5	DE000MD2GKP0	GB00BNTVPZ41	DE000MD2JAA7	DE000MD2RU31
GB00BNV0X110	DE000MD2VQU6	DE000MD2VPT0	GB00BNV0XK04	DE000MD2YSQ4	DE000MD2YY87
DE000MD31HE6	DE000MD31WY3	DE000MD31DR7	DE000MD31EK0	DE000MD343V2	DE000MD34PT1
DE000MD34KM7	DE000MD390A7	DE000MD3J9U0	DE000MD3J9P0	GB00BNV16J37	GB00BNV16H13
DE000MD3KW50	DE000MD3KYM8	DE000MD3L0B5	GB00BNV18F39	DE000MD3NC36	DE000MD3N3S1
DE000MD3N629	DE000MD3NSN2	DE000MD3NRQ7	DE000MD3PB43	DE000MD3PCM3	DE000MD3PEH9
DE000MD3QXE4	DE000MD3QX38	DE000MD3RAL5	DE000MD3R893	DE000MD3SM88	GB00BNV1DG94
DE000MD3UQL5	DE000MD3VAP8	DE000MD3US47	DE000MD3UPQ6	DE000MD3V9D0	DE000MD3UU92
DE000MD3UQH3	DE000MD3XUA4	GB00BNV1LD22	DE000MD3ZK57	GB00BNV1NQ90	DE000MD413C3
GB00BNV1P072	GB00BNV1QW65	DE000MD469F8	DE000MD469H4	DE000MD4A2R9	DE000MD4BTK9
DE000MD4CYM3	DE000MD4E5Q0	DE000MD4E5P2	DE000MD4ELN4	DE000MD4FNA4	DE000MD4F0F3
DE000MD4F0E6	DE000MD4FNC0	DE000MD4FNF3	DE000MD4GG22	DE000MD4GW89	DE000MD4JJF3
DE000MD4JR67	DE000MD4Q6C4	DE000MD4Q992	DE000MD4QHS5	DE000MD4RZS5	DE000MD4RT99
DE000MD4S9H5	DE000MA6GN84	DE000MD4W0K2	DE000MD4VYP6	DE000MD4XGJ2	DE000MD4YSR8
DE000MD4YSY4	DE000MD52HU8	DE000MD52LL9	DE000MD53TM8	DE000MD53T14	DE000MD53T48
DE000MD53T30	DE000MD53T71	DE000MD53TL0	DE000MD547L9	DE000MD53T22	DE000MD53T55
DE000MD54UN2	DE000MD54UM4	DE000MD54UY9	DE000MD55SK9	DE000MD55SM5	DE000MD54UH4
DE000MD54UL6	DE000MD54UW3	DE000MD55Z14	DE000MD54UV5	DE000MD55SJ1	DE000MD55SL7
GB00BNV2DQ26	DE000MD573U6	DE000MD56MN4	DE000MD56QN5	DE000MD56LG0	DE000MD56LJ4
DE000MD574C2	GB00BNV2GY15	DE000MD58ZT9	DE000MD58YS4	DE000MD58Z86	DE000MD59CC2
DE000MD58Z37	DE000MD58YT2	DE000MD59CG3	DE000MD59CU4	DE000MD58Z45	DE000MD58ZA9
DE000MD59CF5	DE000MD59CV2	DE000MD58Z94	DE000MD5AQZ2	DE000MD5DB29	DE000MD5DA95
DE000MD5DAY3	DE000MD5CUF2	DE000MD5DA87	DE000MD5EHU4	DE000MD5EHL3	DE000MD5EHV2
DE000MD5EJ79	DE000MD5EJ87	DE000MD5EM41	DE000MD5EHZ3	DE000MD5EYY1	DE000MD5F0H8
DE000MD5EHM1	DE000MD5EHN9	DE000MD5EHW0	DE000MD5EMA6	GB00BNV2LL39	GB00BNV2LK22
DE000MD5G8E7	DE000MD5FQF3	DE000MD5FR45	DE000MD5FPV2	DE000MD5FQ38	DE000MD5FQE6
DE000MD5G8D9	DE000MD5G8C1	DE000MD5G8G2	DE000MD5FPU4	DE000MD5GMQ7	DE000MD5GMM6
DE000MD5GMW5	DE000MD5GMN4	DE000MD5GMP9	DE000MD5H485	DE000MD5GMV7	DE000MD5JML2

DE000MD5JYT0	DE000MD5JMN8	DE000MD5JSR6	DE000MD5JSX4	DE000MD5JMJ6	DE000MD5JYU8
DE000MD5JYP8	DE000MD5JMQ1	DE000MD5JMK4	DE000MD5JSS4	GB00BNV2NY08	DE000MD5M956
DE000MD5Q2F5	DE000MD5Q2H1	DE000MD5PYH2	DE000MD5PNP8	DE000MD5QDB7	DE000MD5QP77
DE000MD5RG93	DE000MD5RGY0	DE000MD5RPE3	GB00BNV2RT35	DE000MD5SEG0	DE000MD5SUC5
DE000MD5SER7	DE000MD5SEE5	DE000MD5SG35	DE000MD5STR5	DE000MD5TTG6	DE000MD5TTK8
DE000MD5TUS9	DE000MD5TVG2	DE000MD5TUU5	DE000MD5TTA9	DE000MD5TTL6	DE000MD5TT88
DE000MD5TUP5	DE000MD5TVF4	DE000MD5TUR1	DE000MD5TTJ0	DE000MD5TUT7	DE000MD5TUQ3
GB00BNV2TM06	DE000MD5Y092	DE000MD5Y0V6	DE000MD5Y076	DE000MD5Y043	DE000MD5Y209
DE000MD5XJM7	DE000MD5XK65	DE000MD5XLX0	DE000MD5Y035	DE000MD5XJL9	DE000MD5Y0D4
DE000MD5XJQ8	DE000MD5XLW2	DE000MD5Y0A0	DE000MD5Y050	DE000MD5Y068	DE000MD5Y0E2
DE000MD5XJR6	DE000MD5Y084	DE000MD5Y027	DE000MD5Y1Z5	DE000MD5Y0C6	DE000MD5XMG3
DE000MD5Y0B8	GB00BNV2VL37	GB00BNV2VZ72	GB00BNV2WN26	DE000MD618K0	DE000MD60Z66
DE000MD618H6	DE000MD60Z41	DE000MD60WX4	DE000MD618R5	DE000MD60Z74	DE000MD60Z82
DE000MD60Z33	DE000MD60Z25	DE000MD618J2	DE000MD60Z17	GB00BNV2WX24	DE000MD62GK0
DE000MD62TB2	DE000MD62ST6	DE000MD62FY3	DE000MD62SU4	DE000MD62S30	DE000MD62SV2
DE000MD62GH6	DE000MD65UT5	DE000MD65UP3	DE000MD65UX7	DE000MD65UD9	DE000MD65UM0
DE000MD65UN8	DE000MD65UK4	DE000MD65TD1	DE000MD65UG2	DE000MD65XU7	DE000MD651S4
DE000MD65UH0	DE000MD65UL2	DE000MD65UV1	DE000MD65TC3	DE000MD65TF6	DE000MD65UQ1
DE000MD65UC1	DE000MD65XT9	DE000MD65V16	DE000MD65V32	DE000MD65US7	DE000MD65UF4
DE000MD651T2	DE000MD65UE7	DE000MD65UR9	DE000MD65UU3	DE000MD65TE9	DE000MD65UW9
DE000MD679S5	DE000MD679V9	DE000MD679P1	DE000MD68UP7	DE000MD67AJ4	DE000MD68UM4
DE000MD679Y3	DE000MD679U1	DE000MD679M8	DE000MD68UN2	DE000MD68UQ5	DE000MD68UR3
DE000MD679Q9	DE000MD679X5	DE000MD66PH8	DE000MD66PJ4	DE000MD67A01	DE000MD679N6
DE000MD67AL0	DE000MD679W7	DE000MD679R7	DE000MD679T3	GB00BNV2YF81	DE000MD691Z5
DE000MD68VD1	DE000MD69233	DE000MD68W61	DE000MD69241	GB00BNV2Z996	DE000MD6AVK2
DE000MD6AGE6	DE000MD6AFV2	DE000MD6AEL6	DE000MD6AVM8	DE000MD6ADV7	DE000MD6AEG6
DE000MD6AFF5	DE000MD6AHJ3	DE000MD6AGC0	DE000MD6AEH4	DE000MD6AFC2	DE000MD6AGD8
DE000MD6AE36	DE000MD6AVX5	DE000MD6AFA6	DE000MD6AFM1	DE000MD6AVL0	DE000MD6AEK8
DE000MD6AE51	DE000MD6AFE8	DE000MD6AVJ4	DE000MD6AFK5	DE000MD6AFD0	DE000MD6AE28
DE000MD6AFB4	DE000MD6AGF3	DE000MD6AVN6	DE000MD6AG00	DE000MD6AE44	DE000MD6AEJ0
DE000MD6AHK1	DE000MD6AFZ3	DE000MD6AFL3	GB00BNV2ZX39	GB00BNV31275	DE000MD6B6F2
DE000MD6BAT5	DE000MD6BAX7	DE000MD6BBS5	DE000MD6BBN6	DE000MD6B6E5	DE000MD6B8X1
DE000MD6B6H8	DE000MD6BAV1	DE000MD6B8W3	DE000MD6BEZ4	DE000MD6B6D7	DE000MD6B8T9
DE000MD6BAY5	DE000MD6BFD8	DE000MD6BGU0	DE000MD6BAU3	DE000MD6B8U7	DE000MD6BBU1
DE000MD6BAW9	DE000MD6BEY7	DE000MD6DNP2	DE000MD6CSA5	DE000MD6DMZ3	DE000MD6CRU5
DE000MD6CXN8	DE000MD6CRT7	DE000MD6CX98	DE000MD6CX80	DE000MD6CRX9	DE000MD6DN08
DE000MD6DMX8	DE000MD6DN16	DE000MD6CSB3	DE000MD6CRS9	DE000MD6CXA5	DE000MD6F370
DE000MD6F404	DE000MD6F412	DE000MD6FM98	DE000MD6F362	DE000MD6F3Y6	DE000MD6FM64
DE000MD6F3Z3	DE000MD6F3X8	DE000MA6GNG7	DE000MD6FRU8	DE000MD6GBS4	DE000MD6FUP2
GB00BNV34R35	DE000MD6JRU0	DE000MD6J9N2	DE000MD6JAZ5	DE000MD6JAH3	DE000MD6JSL7
DE000MD6JRW6	DE000MD6JAK7	DE000MD6JAJ9	DE000MD6JRZ9	DE000MD6JET0	DE000MD6JBN9
GB00BNV36225	GB00BNV35X69	DE000MD6K9X8	DE000MD6KKS7	DE000MD6KKX7	DE000MD6K859
DE000MD6K9D0	DE000MD6KA12	DE000MD6KKY5	DE000MD6K9Z3	DE000MD6KKV1	DE000MD6K842

DE000MD6K8Y8	DE000MD6K9Y6	DE000MD6KA04	DE000MD6K7V6	DE000MD6KA20	DE000MD6K9W0
DE000MD6K867	DE000MD6K7U8	DE000MD6KKW9	DE000MD6KKU3	DE000MD6K834	DE000MD6MB68
DE000MD6MB50	DE000MD6MS10	DE000MD6MSG1	DE000MD6MSJ5	DE000MD6MSH9	DE000MD6MB76
DE000MD6M9Y4	DE000MD6MB43	DE000MD6NDH9	DE000MD6NDY4	DE000MD6NQT6	DE000MD6NRN7
DE000MD6NQU4	DE000MD6PYK4	DE000MD6PYL2	DE000MD6PXU5	DE000MD6PLV8	DE000MD6PYQ1
DE000MA6GNH5	DE000MD6Q930	DE000MD6QAN6	DE000MD6QA16	DE000MD6QAM8	DE000MD6QA24
DE000MD6Q9W4	DE000MD6T5H0	DE000MD6T7K0	DE000MD6T5J6	DE000MD6SY32	DE000MD6T5R9
DE000MD6SZ98	DE000MD6SY24	DE000MD6T5K4	DE000MD6T5S7	DE000MD6T5U3	DE000MD6T5T5
DE000MD6T5G2	DE000MD6SY40	DE000MD6SXU9	DE000MD6UAQ1	DE000MD6UAW9	DE000MD6UA51
DE000MD6UAV1	DE000MD6UA69	DE000MD6UA44	DE000MD6UTL2	DE000MD6UUW7	DE000MD6UTA5
DE000MD6UUU1	DE000MD6V3R0	DE000MD6UTK4	DE000MD6W8F3	DE000MD6W8G1	DE000MD6VRX9
DE000MD6W8W8	DE000MD6WJH7	DE000MD6WJF1	DE000MD6WJJ3	DE000MD6WJG9	DE000MD6WHZ3
DE000MD6WJL9	DE000MD6WJM7	DE000MD6WCU5	DE000MD6WBR3	DE000MD6XZ18	DE000MD6XUY7
DE000MD6XUV3	DE000MD6XZ00	DE000MD6XUX9	DE000MD6XXH6	DE000MD6XUP5	DE000MD6XXJ2
DE000MD6XUW1	DE000MD6Z3U0	DE000MD6ZMB7	DE000MD6ZVY0	DE000MD6ZVZ7	DE000MD6ZQK9
DE000MD6ZPN5	DE000MD706K3	DE000MD704X1	DE000MD704P7	DE000MD704Q5	DE000MD71RR3
DE000MD735M8	DE000MD73RA5	DE000MD72YD7	DE000MD730L1	DE000MD741A1	DE000MD735Q9
DE000MD72YK2	DE000MD73RB3	DE000MD73PT9	DE000MD74399	DE000MD75B00	DE000MD74ZG3
DE000MD75016	DE000MD75AY6	DE000MD75AU4	DE000MD75AX8	DE000MD75BT4	DE000MD74YW3
DE000MD74YV5	DE000MD74ZF5	DE000MD75AV2	DE000MD770U8	DE000MD771X0	DE000MD775Q5
DE000MD77210	DE000MD771Y8	DE000MD775S1	DE000MD770Y0	DE000MD778E5	DE000MD770Z7
DE000MD775R3	DE000MD77277	DE000MD770X2	DE000MD770W4	DE000MD770V6	GB00BNV3KT72
DE000MD78EK1	DE000MD78EH7	DE000MD78JT1	DE000MD78JV7	DE000MD77WQ2	DE000MD78EJ3
DE000MD78ED6	DE000MD78EL9	DE000MD78JU9	DE000MD78EC8	DE000MD78LF6	DE000MD79M52
DE000MD79M60	DE000MD78ZP5	DE000MD79MC9	DE000MD78ZS9	DE000MD79M86	DE000MD78ZA7
DE000MD79067	DE000MD79NS3	DE000MD79NU9	DE000MD79NP9	DE000MD78ZT7	DE000MD79M45
DE000MD78ZC3	DE000MD79075	DE000MD78ZE9	DE000MD79NV7	DE000MD79MD7	DE000MD78ZB5
DE000MD79M78	DE000MD79MA3	DE000MD78ZU5	DE000MD79M94	DE000MD78ZX9	DE000MD78ZD1
DE000MD78ZF6	GB00BNV3M802	GB00BNV3MB39	DE000MD7BJA4	DE000MD7BK10	DE000MD7BJ39
DE000MD7BJ62	DE000MD7BK36	DE000MD7B799	DE000MD7BJN7	DE000MD7BK51	DE000MD7BJ54
DE000MD7BJH9	DE000MD7BJK3	DE000MD7B922	DE000MD7BK93	DE000MD7BJ96	DE000MD7BJG1
DE000MD7BKQ8	DE000MD7BK77	DE000MD7B773	DE000MD7B948	DE000MD7BJ47	DE000MD7BK02
DE000MD7B781	DE000MD7BJM9	DE000MD7BJY4	DE000MD7BK69	DE000MD7BJZ1	DE000MD7BJ70
DE000MD7BJE6	GB00BNV3ML37	DE000MD7CUL6	DE000MD7CUE1	DE000MD7D5H7	DE000MD7CUD3
DE000MD7CVA7	DE000MD7CUP7	DE000MD7D5K1	DE000MD7CUH4	DE000MD7ES50	DE000MD7ES35
DE000MD7ES43	DE000MD7ES68	DE000MD7ESF8	DE000MD7ES92	DE000MD7EH04	DE000MD7ES76
DE000MD7ESR3	DE000MD7ES84	DE000MD7ES27	DE000MD7ESS1	DE000MD7ES19	DE000MD7EHP0
GB00BNV3NP40	DE000MD7J016	DE000MD7HZZ4	DE000MD7JD03	DE000MD7HZV3	DE000MD7HR09
DE000MD7HWQ0	DE000MD7JCZ9	DE000MD7J008	DE000MD7HZX9	DE000MD7HR17	DE000MD7HZW1
DE000MD7HR25	DE000MD7HZY7	DE000MD7HQZ3	DE000MD7KWA8	DE000MD7KWC4	DE000MD7K8C3
DE000MD7K8F6	DE000MD7KBD6	DE000MD7KD59	DE000MD7KW98	DE000MD7KWB6	DE000MD7KBH7
DE000MD7KDV4	DE000MD7KDM3	DE000MD7K8D1	DE000MD7MZM2	DE000MD7MZK6	DE000MD7N4A3
DE000MD7MU98	DE000MD7N4B1	DE000MD7SQP1	DE000MD7TQZ8	DE000MD7SZM9	DE000MD7TQV7

DE000MD7SRF0	DE000MD7TGZ9	DE000MD7TQX3	DE000MD7SZT4	DE000MD7TQT1	DE000MD7SRB9
DE000MD7SZH9	DE000MD7SZJ5	DE000MD7SZG1	DE000MD7SZR8	DE000MD7SZQ0	DE000MD7SZU2
DE000MD7TQW5	DE000MD7TQY1	DE000MD7TQU9	DE000MD7T2V7	DE000MD7SZS6	DE000MD7SZN7
DE000MD7SZD8	DE000MD7SRE3	DE000MD7SZP2	DE000MD7UJ10	DE000MD7UP20	DE000MD7UMR2
DE000MD7ULG7	DE000MD7UGP8	DE000MD7UKY2	DE000MD7UFZ9	DE000MD7UGL7	DE000MD7V2C3
DE000MD7UGK9	DE000MD7UGM5	DE000MD7UKX4	DE000MD7ULH5	DE000MD7UJ77	DE000MD7WLT6
DE000MD7XAQ3	DE000MD7XD39	DE000MD7WLU4	DE000MD7WLK5	DE000MD7WLX8	DE000MD7WJU8
DE000MD7WMW8	DE000MD7WLQ2	DE000MD7WLL3	DE000MD7WLM1	DE000MD7XAM2	DE000MD7WLBW0
DE000MD7WJV6	DE000MD7WLJ7	DE000MD7WLP4	DE000MD7WMV0	DE000MD7WLR0	DE000MD7WLN9
DE000MD7WLS8	DE000MD7WN12	DE000MD7YJQ2	DE000MD7YC96	DE000MD7YJR0	DE000MD7YJT6
DE000MD7YF36	DE000MD7YJS8	DE000MD7YJU4	DE000MD7YJV2	DE000MD7Z269	DE000MD7Z186
DE000MD7Z1W9	DE000MD7Z1Z2	DE000MD7Z1U3	DE000MD7Z293	DE000MD7YTN8	DE000MD7Z1X7
DE000MD7ZAC8	DE000MD7Z2A3	DE000MD7Z210	DE000MD7Z1V1	DE000MD7YTL2	DE000MD7Z202
DE000MD7Z244	DE000MD7Z285	DE000MD7YTT5	DE000MD7Z251	DE000MD7YWR3	DE000MD7Z1Y5
GB00BNV3WL35	DE000MD80JW1	DE000MD803M4	DE000MD80JU5	DE000MD80255	DE000MD801S5
DE000MD80248	DE000MD801G0	DE000MD81EK5	DE000MD80V58	DE000MD81FE5	DE000MD80V41
DE000MD81FD7	DE000MD80V66	DE000MD80VD6	DE000MD81FG0	DE000MD81FH8	DE000MD82XZ1
DE000MD83BV4	DE000MD82WP4	DE000MD82VB6	DE000MD83BY8	DE000MD82WU4	DE000MD82WQ2
DE000MD84LR9	GB00BNV40D41	DE000MD85JR0	DE000MD850H5	DE000MD851F7	DE000MD851J9
DE000MD851H3	DE000MD850M5	DE000MD851G5	DE000MD850L7	DE000MD86JY4	DE000MD86K97
DE000MD86NA6	GB00BNV41W05	DE000MD875U5	DE000MD875S9	DE000MD875N0	DE000MD875Q3
DE000MD875L4	DE000MD875R1	DE000MD875M2	DE000MD878B9	DE000MD86W77	DE000MD875P5
DE000MD86UR5	DE000MD86W69	DE000MD86T80	DE000MD878A1	DE000MD86VS1	GB00BNV42L64
DE000MD88T54	DE000MD8A2Q7	DE000MD88TD3	DE000MD8A2N4	DE000MD88TF8	DE000MD895Y5
DE000MD88TE1	DE000MD88PD1	DE000MD895X7	DE000MD88T62	DE000MD8A2P9	DE000MD895W9
DE000MD88VW9	DE000MD8A2R5	DE000MD895Z2	DE000MD88T70	DE000MD88T47	GB00BNV44435
DE000MD8CLL3	DE000MD8CRC9	DE000MD8CJH5	DE000MD8ECY1	DE000MD8ECQ7	DE000MD8EDK8
DE000MD8ECU9	DE000MD8EDL6	DE000MD8EEH2	DE000MD8ECS3	DE000MD8EDN2	DE000MD8EDM4
DE000MD8ECR5	GB00BNV45G27	GB00BNV45M86	GB00BNV45952	DE000MD8HHD7	DE000MD8HDU0
DE000MD8HHJ4	DE000MD8HHF2	DE000MD8HHH8	DE000MD8HHE5	DE000MD8H2K3	DE000MD8HHK2
DE000MD8HDW6	DE000MD8GY67	DE000MD8GY75	DE000MD8HDV8	DE000MD8HHG0	DE000MD8HDS4
DE000MD8GZ66	DE000MD8GZE9	DE000MD8HHL0	DE000MD8HHB1	DE000MD8HDT2	DE000MD8HFA7
DE000MD8HHC9	DE000MD8HDX4	DE000MD8GZF6	DE000MD8HNX3	DE000MD8GZ74	DE000MD8HHM8
GB00BNV46N68	GB00BNV46364	GB00BNV46G91	DE000MD8JFP1	DE000MD8JN18	DE000MD8JMP7
DE000MD8JN00	DE000MD8JMZ6	DE000MD8JMY9	DE000MD8JMV5	DE000MD8JFQ9	DE000MD8JFR7
DE000MD8JFN6	DE000MD8JMW3	DE000MD8JMQ5	DE000MD8JMT9	DE000MD8JN42	DE000MD8JMS1
DE000MD8JMR3	DE000MD8JMU7	DE000MD8JMX1	DE000MD8MH37	DE000MD8NA17	DE000MD8MH78
DE000MD8NA09	DE000MD8N5K8	DE000MD8N9H6	DE000MD8N9S3	DE000MD8NA25	DE000MD8N9T1
DE000MD8N5E1	DE000MD8N9K0	DE000MD8N5C5	DE000MD8N5D3	DE000MD8N9U9	DE000MD8MH52
DE000MD8N9Q7	DE000MD8N9J2	DE000MD8N9V7	DE000MD8N5J0	DE000MD8N9Y1	DE000MD8N9P9
DE000MD8N5F8	DE000MD8N9M6	DE000MD8N9Z8	DE000MD8MH29	DE000MD8N9W5	DE000MD8MH60
DE000MD8N9L8	DE000MD8MA91	DE000MD8N5H4	DE000MD8N9G8	DE000MD8N9X3	DE000MD8N5A9
DE000MD8N5B7	DE000MD8MH45	DE000MD8N9R5	DE000MD8N9F0	GB00BNV48741	GB00BNV49822

DE000MD8PWN8	DE000MD8PG84	DE000MD8PGA8	DE000MD8PNU2	DE000MD8PX67	DE000MD8Q2B1
DE000MD8PX83	DE000MD8PGB6	DE000MD8PXB1	DE000MD8PX91	DE000MD8PG92	DE000MD8PX75
DE000MD8PNS6	DE000MD8Q1M0	DE000MD8PXA3	DE000MD8PX59	DE000MD8Q1J6	DE000MD8Q1Q1
DE000MD8PRK4	DE000MD8RWD5	DE000MD8RWC7	DE000MD8QVD9	DE000MD8RW82	DE000MD8RWH6
DE000MD8QW67	DE000MD8RWB9	DE000MD8RWM6	DE000MD8RWE3	DE000MD8RW90	DE000MD8QWA3
DE000MD8RWF0	DE000MD8QW75	DE000MD8RWJ2	DE000MD8RW74	DE000MD8RWA1	DE000MD8QW83
DE000MD8QVE7	DE000MD8RWK0	DE000MD8RWL8	DE000MD8QW91	DE000MD8U7S8	DE000MD8TST5
DE000MD8U7K5	DE000MD8U7P4	DE000MD8UJ01	DE000MD8TPB9	DE000MD8U7M1	DE000MD8TPJ2
DE000MD8U7Q2	DE000MD8TPC7	DE000MD8U7R0	DE000MD8U7L3	DE000MD8U7N9	DE000MD8V8B1
DE000MD8VA25	DE000MD8VAA9	DE000MD8VUS9	DE000MD8VYF8	DE000MD8VY92	DE000MD8VYE1
DE000MD8VYH4	DE000MD8VUN0	DE000MD8VUP5	DE000MD8VYJ0	DE000MD8VY76	DE000MD8VUV3
DE000MD8VUW1	DE000MD8VYD3	DE000MD8VA33	DE000MD8VYC5	DE000MD8VUU5	DE000MD8VUQ3
DE000MD8VA41	DE000MD8VUL4	DE000MD8VUM2	DE000MD8VA82	DE000MD8VY84	DE000MD8VYB7
DE000MD8VUY7	DE000MD8VYK8	DE000MD8VUT7	DE000MD8VUX9	DE000MD8VYA9	DE000MD8VA90
DE000MD8VUR1	GB00BNV4CJ40	GB00BNV4CC70	DE000MD8Y9N1	DE000MD8XKL1	DE000MD8Y9P6
DE000MD8Y9M3	DE000MD8XKS6	GB00BNV4D460	GB00BNV4CX83	DE000MD91WP5	DE000MD91KK1
DE000MD91385	DE000MD91K82	DE000MD913A6	DE000MD91393	DE000MD913B4	DE000MD913C2
DE000MD94FJ7	DE000MD94793	DE000MD947U2	DE000MD968V6	DE000MD96921	DE000MD968T0
DE000MD968W4	DE000MD96913	DE000MD96905	DE000MD968Y0	DE000MD96939	DE000MD96D60
DE000MD96D78	DE000MD968S2	DE000MD968R4	DE000MD968Z7	DE000MD96D86	DE000MD968U8
DE000MD968X2	DE000MD96XU2	DE000MD96XT4	DE000MD96XN7	DE000MD96XV0	DE000MD96XM9
DE000MD96XQ0	DE000MD96XS6	DE000MD96Q32	DE000MD96PY0	DE000MD96XP2	DE000MD96XR8
DE000MD9AMK5	DE000MD9AMN9	DE000MD9ALT8	DE000MD99WY0	DE000MD99WZ7	DE000MD9AMJ7
DE000MD9AMM1	DE000MD9ALR2	DE000MD99XD2	DE000MD99XE0	DE000MD99X22	DE000MD9ALS0
DE000MD9ALV4	DE000MD9ALW2	DE000MD9ALU6	DE000MD99XB6	DE000MD9AML3	DE000MD99XF7
DE000MD99X06	DE000MD9C405	DE000MD9C1S2	DE000MD9C413	DE000MD9C1U8	DE000MD9C3Y6
DE000MD9C1T0	DE000MD9C1R4	DE000MD9C3Z3	DE000MD9CWM6	DE000MD9CWL8	DE000MD9CWN4
DE000MD9CZ02	DE000MD9CL99	DE000MD9CUT5	DE000MD9CL73	DE000MD9CKY6	DE000MD9CWS3
DE000MD9CWQ7	DE000MD9CWP9	DE000MD9CYZ4	DE000MD9CWR5	DE000MD9CUS7	DE000MD9DE14
DE000MD9EET5	DE000MD9EEP3	DE000MD9EER9	DE000MD9DEE9	DE000MD9EES7	DE000MD9DHF9
DE000MD9DHH5	DE000MD9EEM0	DE000MD9DHG7	DE000MD9GCB2	DE000MD9GFD1	DE000MD9GH26
DE000MD9GH42	DE000MD9GCA4	DE000MD9GC70	DE000MD9GFN0	DE000MD9GH67	DE000MD9GH34
DE000MD9GDF1	DE000MD9GG43	DE000MD9GH83	DE000MD9GCC0	DE000MD9GFX9	DE000MD9GBX8
DE000MD9GC62	DE000MD9GFG3	DE000MD9GDA2	DE000MD9GFZ4	DE000MD9GVN7	DE000MD9GC88
DE000MD9GC05	DE000MD9GGW9	DE000MD9GFE9	DE000MD9GVM9	DE000MD9GYX0	DE000MD9GC96
DE000MD9GDE4	DE000MD9GVL1	DE000MD9GFM2	DE000MD9GFY7	DE000MD9GCD8	DE000MD9GGV1
DE000MD9GH59	DE000MD9JK28	DE000MD9J2D5	DE000MD9JJZ0	DE000MD9K7U5	DE000MD9JJY3
DE000MD9JK02	DE000MD9J2C7	DE000MD9K7T7	DE000MD9J2Z8	DE000MD9J2B9	DE000MD9K7V3
DE000MD9K7S9	DE000MD9K7W1	GB00BNV4PH39	DE000MD9KKT9	DE000MD9KfZ6	DE000MD9KKS1
DE000MD9KGB5	DE000MD9KG05	DE000MD9KFX1	DE000MD9KMJ6	DE000MD9KQ29	DE000MD9KfY9
DE000MD9KGA7	DE000MD9MXT8	DE000MD9MWG7	DE000MD9MWF9	DE000MD9MXK7	DE000MD9MVZ9
DE000MD9MTV2	DE000MD9MTW0	DE000MD9MWD4	GB00BNV4SL89	DE000MD9NQU8	DE000MD9NZE3
DE000MD9NEB4	DE000MD9NQF9	DE000MD9NQR4	DE000MD9NF94	DE000MD9NZG8	DE000MD9NQS2

DE000MD9NF86	DE000MD9NZJ2	DE000MD9NQV6	DE000MD9NQG7	DE000MD9NEC2	DE000MD9NQT0
GB00BNV4TX76	DE000MD9PSZ8	DE000MD9QH73	DE000MD9PSM6	DE000MD9PSX3	DE000MD9PSU9
DE000MD9QH32	DE000MD9QHK1	DE000MD9PSW5	DE000MD9PSY1	DE000MD9PSV7	DE000MD9PSR5
DE000MD9PSN4	DE000MD9QHH7	DE000MD9QHG9	DE000MD9PSP9	DE000MD9SJQ0	DE000MD9SC84
DE000MD9X377	DE000MD9X3B9	DE000MD9X351	DE000MD9X369	DE000MD9XG91	DE000MD9X393
DE000MD9X344	DE000MD9X4D3	DE000MD9X385	DE000MD9XGA0	GB00BNV4ZT58	DE000MD9ZJS1
DE000MD9YUW3	DE000MD9ZJV5	DE000MD9Z1L0	DE000MD9Z547	DE000MD9ZJX1	DE000MD9Z554
DE000MD9ZP15	DE000MD9ZJY9	DE000MD9ZJU7	DE000MD9ZNQ7	DE000MD9ZJT9	DE000MD9ZKA7
DE000MD9ZJW3	DE000MD9ZPF5	DE000MD9Z1N6	DE000MD9Z1K2	DE000MD9ZNP9	GB00BNV59Q36
GB00BNV57V49	GB00BNV54Z71	GB00BNV53493	DE000MB0AF76	DE000MB0A1Y5	DE000MB00NR5
DE000MB00NQ7	DE000MB00141	DE000MB00NP9	DE000MB00NN4	DE000MB000U2	DE000MB02L73
DE000MB02J93	DE000MB02K17	DE000MB03SM9	DE000MB05777	DE000MB057D8	DE000MB059V6
DE000MB05785	DE000MB057C0	DE000MB057B2	DE000MB057A4	DE000MB05G93	DE000MB05WQ7
DE000MB05KV2	DE000MB05KA6	DE000MB05WP9	DE000MB05K97	DE000MB05WR5	DE000MB05K89
DE000MB05N29	DE000MB05KU4	DE000MB05K71	GB00BNV5JR42	DE000MB08N18	DE000MB082Q8
DE000MB082H7	DE000MB08N42	DE000MB08N34	DE000MB082R6	DE000MB082L9	DE000MB082G9
DE000MB08NK3	DE000MB08CN0	DE000MB082P0	DE000MB08HL3	DE000MB082B0	DE000MB08HK5
DE000MB08PK8	DE000MB082N5	DE000MB07Q08	DE000MB082M7	DE000MB08PJ0	GB00BQR80422
DE000MB0BHN8	DE000MB0BKE1	DE000MB0B9S9	DE000MB0BKF8	DE000MB0BHM0	DE000MB0BB79
DE000MB0B911	GB00BQR80M02	DE000MB0DR53	DE000MB0DR87	DE000MB0DNE1	DE000MB0DQN5
DE000MB0DR61	DE000MB0DQP0	DE000MB0DQ47	DE000MB0DR79	DE000MB0DQ62	DE000MB0DQG9
DE000MB0DR95	DE000MB0DND3	DE000MB0DR46	GB00BQR81Z06	GB00BQR81D85	DE000MB0GEU9
DE000MB0G3L2	DE000MB0GET1	DE000MB0GEV7	DE000MB0G3K4	DE000MB0G4C9	DE000MB0GAN2
DE000MB0JEU3	DE000MB0JJT4	DE000MB0JEY5	DE000MB0JLU8	DE000MB0K5V0	DE000MB0JL61
DE000MB0JJK3	DE000MB0JJ40	DE000MB0JEX7	DE000MB0JJ16	DE000MB0K5X6	DE000MB0JEW9
DE000MB0JEZ2	DE000MB0JF02	DE000MB0JJ57	DE000MB0JM52	DE000MB0JLZ7	DE000MB0K5T4
DE000MB0K5W8	DE000MB0JDH2	DE000MB0JET5	DE000MB0JJ24	DE000MB0JLV6	DE000MB0JJ32
DE000MB0K5U2	DE000MB0JEV1	GB00BQR84W89	GB00BQR85819	DE000MB0NZV8	DE000MB0NZU0
DE000MB0MZ52	DE000MB0MYW1	DE000MB0MZB2	DE000MB0MYP5	DE000MB0MYS9	DE000MB0MY12
DE000MB0NTM0	DE000MB0MYR1	DE000MB0Nzt2	DE000MB0MXZ6	DE000MB0MYG4	DE000MB0NTN8
DE000MB0MXY9	DE000MB0MYF6	DE000MB0MYE9	DE000MB0MYQ3	DE000MB0MY04	DE000MB0MZ86
DE000MB0QB64	DE000MB0QP43	DE000MB0R5T7	DE000MA6GNW4	DE000MB0SAQ0	DE000MB0RCM7
DE000MB0RM29	DE000MB0SJB3	DE000MB0TKG8	DE000MB0TJ63	DE000MB0TD28	DE000MB0TFD5
DE000MB0UAR4	DE000MB0U9V0	DE000MB0UA28	DE000MB0U9X6	DE000MB0VW47	DE000MB0W9C8
DE000MB0W9G9	DE000MB0VW21	DE000MB0VW54	DE000MB0W9F1	DE000MB0W859	DE000MB0VW05
DE000MB0W8Y4	DE000MB0VWG9	DE000MB0VVP2	DE000MB0VWC8	DE000MB0W867	DE000MB0W9E4
DE000MB0VW39	DE000MB0VVT4	DE000MB0VWE4	DE000MB0VVQ0	DE000MB0VX04	DE000MB0VWD6
DE000MB0VWF1	DE000MB0X3W8	DE000MB0WZH8	DE000MB0Z860	DE000MB0YWX8	DE000MB0YWZ3
DE000MB0Z4R4	GB00BQR8DM17	DE000MB11569	DE000MB10Q94	DE000MB10DB9	DE000MB10GH9
DE000MB12V61	DE000MB12UN4	DE000MB12US3	DE000MB12ED9	DE000MB12UQ7	DE000MB12UR5
DE000MB12EJ6	DE000MB12UP9	DE000MB12UM6	DE000MB12V79	DE000MB12UL8	DE000MB13ME8
DE000MB144Z7	DE000MB144R4	DE000MB16NR1	DE000MB15YJ7	DE000MB16NQ3	DE000MB15XP6
DE000MB16NS9	DE000MB16NW1	DE000MB16M84	DE000MB15YK5	DE000MB15XM3	GB00BQR8K204

DE000MB198C2	DE000MB18G98	DE000MB19HK2	DE000MB18G72	DE000MB192J0	DE000MB192K8
DE000MB192N2	DE000MB18Y96	DE000MB18Y88	DE000MB1AHJ6	DE000MB1ASF1	DE000MB1ASC8
DE000MB1ASD6	DE000MB1ASG9	DE000MB1B7C6	DE000MB1CHG8	DE000MB1CMX3	DE000MB1EMV3
DE000MB1EMT7	DE000MB1EL99	DE000MB1EMU5	DE000MB1E5G8	DE000MB1F8A4	DE000MB1FMN7
DE000MB1FT74	DE000MB1FTK8	DE000MB1FTL6	DE000MB1FT82	DE000MB1FP03	DE000MB1FS00
DE000MB1FT66	DE000MB1FRP1	DE000MB1GCM8	DE000MB1GCK2	DE000MB1HQA1	DE000MB1HQ34
DE000MB1HJC2	DE000MB1HEH2	DE000MB1HEJ8	DE000MB1JCV3	DE000MB1JCX9	DE000MB1JHX8
DE000MB1J2F2	DE000MB1JD11	DE000MB1JCZ4	DE000MB1LGD8	DE000MB1LG89	DE000MB1LGE6
DE000MB1LDP9	DE000MB1LHY2	DE000MB1LDQ7	DE000MB1LQU1	DE000MB1LGC0	DE000MB1LDU9
DE000MB1LGF3	DE000MB1Q438	DE000MB1Q5D1	DE000MB1QHJ2	DE000MB1QHK0	DE000MB1QHG8
DE000MB1Q5W1	DE000MB1Q4K9	DE000MB1QKM0	DE000MB1Q5L4	DE000MB1QHH6	DE000MB1Q594
DE000MB1QH83	DE000MB1QH75	DE000MB1RFT3	DE000MB1RFR7	DE000MB1RG42	DE000MB1REN9
DE000MB1RFG0	DE000MB1RK53	DE000MB1RS06	DE000MB1S3B8	DE000MB1RP58	DE000MB1TRE6
DE000MB1TSJ3	DE000MB1TSF1	DE000MB1TSG9	DE000MB1SYZ9	DE000MB1TRD8	DE000MB1UN14
DE000MB1UX61	DE000MB1UX46	DE000MB1W105	DE000MB1XH76	DE000MB1X3X5	DE000MB1YCQ2
DE000MB1YD12	DE000MB1YCY6	DE000MB1YD20	DE000MB1YCW0	DE000MB1YCX8	DE000MB1YCN9
DE000MB1YW27	DE000MB1YYN3	DE000MB1YYM5	DE000MB1YTK9	DE000MB211H2	DE000MB213T3
DE000MB215Y8	GB00BQR92C75	DE000MB23FC5	DE000MB23FF8	DE000MB23GW1	DE000MB23FK8
DE000MB26AY3	DE000MB26BL8	DE000MB26BT1	DE000MB28MJ5	DE000MB29371	DE000MB292A7
DE000MB28MA4	DE000MB29363	DE000MB29355	DE000MB29330	DE000MB29348	DE000MB28ML1
DE000MB28MK3	DE000MB29389	DE000MB29RW5	DE000MB29KP4	DE000MB29L15	DE000MB29R84
DE000MB29L07	DE000MB29PQ1	DE000MB29R92	DE000MB29LB2	DE000MB2CFS5	DE000MB2DES6
DE000MB2BXT8	DE000MB2BKW9	DE000MB2BQB0	GB00BQR97111	GB00BQR98291	GB00BQR97C21
GB00BQR97K05	DE000MB2DX61	DE000MB2DZ28	DE000MB2DXL1	DE000MB2DY78	DE000MB2EE63
DE000MB2EE55	DE000MB2EDP2	DE000MB2EDQ0	DE000MB2HTC9	DE000MB2HTW7	DE000MB2HS64
DE000MB2JAJ0	DE000MB2HSN8	DE000MB2HTD7	DE000MB2HTB1	DE000MB2JG66	DE000MB2HU78
DE000MB2JAH4	DE000MB2HSZ2	DE000MB2K835	DE000MB2K827	DE000MB2K819	DE000MB2KA10
DE000MB2JZ14	DE000MB2KA02	DE000MB2K611	DE000MB2JQT5	DE000MB2JV42	DE000MB2JZ48
DE000MB2JZ55	DE000MB2K678	DE000MB2JZ71	DE000MB2K9Z1	DE000MB2JZ63	DE000MB2M3D9
DE000MB2LEM2	DE000MB2M5W4	DE000MB2MQW3	DE000MB2MRD1	DE000MB2MF54	DE000MB2PX42
DE000MB2PX34	DE000MB2PXA8	DE000MB2PXB6	DE000MB2PXH3	DE000MB2PXC4	DE000MB2PX67
DE000MB2PX83	DE000MB2PX59	DE000MB2PX91	DE000MB2PX75	GB00BQR9CH22	DE000MB2R3W4
DE000MB2RP81	DE000MB2R6M8	DE000MB2RP99	DE000MB2RNN8	DE000MB2R681	DE000MB2RPG7
DE000MB2R6H8	DE000MB2RNL2	DE000MB2R6K2	DE000MB2R6A3	DE000MB2RPD4	DE000MB2RPH5
DE000MB2R7Y1	DE000MB2R756	DE000MB2RN91	DE000MB2RPA0	DE000MB2RPW4	DE000MB2R749
DE000MB2R7Z8	DE000MB2R3X2	DE000MB2R6J4	DE000MB2R6L0	DE000MB2R2P0	DE000MB2RN83
DE000MB2RPC6	DE000MB2RNA5	DE000MB2RPE2	DE000MB2R2T2	DE000MB2R699	DE000MB2R7N4
DE000MB2R806	DE000MB2R3R4	DE000MB2RPF9	DE000MB2R7D5	DE000MB2R2U0	DE000MB2R3V6
DE000MB2RNM0	DE000MB2RNB3	DE000MB2SSH7	DE000MB2SSF1	DE000MB2SSE4	DE000MB2S XK1
DE000MB2SSJ3	DE000MB2SX23	DE000MB2SSG9	DE000MB2SSK1	DE000MB2SUT8	GB00BQR9FQ28
DE000MB2VY84	DE000MB2VYF3	DE000MB2VH51	DE000MB2W574	DE000MB2VY50	DE000MB2VY68
DE000MB2VD71	DE000MB2VH44	DE000MB2VHB7	DE000MB2W533	DE000MB2VPG9	DE000MB2VY92
DE000MB2VT32	DE000MB2W566	DE000MB2VH69	DE000MB2XLV3	DE000MB2XLW1	DE000MB2XMQ1

DE000MB2XLX9	DE000MB2XMP3	DE000MB2YQK3	DE000MB306D9	DE000MB31U02	DE000MB305D1
DE000MB30585	DE000MB31TZ0	DE000MB31M51	DE000MB31M44	DE000MB31TY3	DE000MB31TX5
DE000MB34017	DE000MB348W1	DE000MB340J5	DE000MB34009	DE000MB349A5	DE000MB33ZT6
DE000MB35295	DE000MB351C7	DE000MB34ZW8	DE000MB34ZD8	DE000MB350P1	DE000MB36814
DE000MB35303	DE000MB34ZY4	DE000MB34ZQ0	DE000MB352K8	DE000MB351W5	DE000MB350U1
DE000MB34ZG1	DE000MB35048	DE000MB35162	DE000MB352H4	DE000MB367Z4	DE000MB352T9
DE000MB352J0	DE000MB351T1	DE000MB366D3	DE000MB35253	DE000MB35279	DE000MB35105
DE000MB34ZX6	DE000MB352E1	DE000MB35121	DE000MB352F8	DE000MB352U7	DE000MB351N4
DE000MB34ZL1	DE000MB34ZM9	DE000MB350R7	DE000MB351A1	DE000MB34ZP2	DE000MB350L0
DE000MB35113	DE000MB351Q7	DE000MB351H6	DE000MB34ZS6	DE000MB351Y1	DE000MB35030
DE000MB350C9	DE000MB35204	DE000MB352N2	DE000MB35196	DE000MB351E3	DE000MB350J4
DE000MB351J2	DE000MB350S5	DE000MB351B9	DE000MB34ZJ5	DE000MB34ZK3	DE000MB36582
DE000MB352L6	DE000MB35147	DE000MB352Y9	DE000MB350G0	DE000MB350A3	DE000MB352X1
DE000MB351V7	DE000MB350W7	DE000MB35170	DE000MB350F2	DE000MB35014	DE000MB350N6
DE000MB36806	DE000MB350M8	DE000MB351R5	DE000MB35238	DE000MB350E5	DE000MB351F0
DE000MB350V9	DE000MB351S3	DE000MB35212	DE000MB35220	DE000MB34ZZ1	DE000MB350Z0
DE000MB350H8	DE000MB351U9	DE000MB351X3	DE000MB35139	DE000MB350Q9	DE000MB351D5
DE000MB352C5	DE000MB352S1	DE000MB35055	DE000MB35188	DE000MB35006	DE000MB352A9
DE000MB352Z6	DE000MB351L8	DE000MB351P9	DE000MB35261	DE000MB35287	DE000MB351Z8
DE000MB34ZN7	DE000MB351M6	DE000MB352G6	DE000MB352Q5	DE000MB35154	DE000MB352P7
DE000MB352V5	DE000MB34ZE6	DE000MB350Y3	DE000MB350X5	DE000MB351G8	DE000MB350D7
DE000MB352W3	DE000MB351K0	DE000MB352M4	DE000MB350T3	DE000MB34ZV0	DE000MB350K2
DE000MB34ZR8	DE000MB35246	DE000MB34ZH9	DE000MB352R3	DE000MB352D3	DE000MB34ZF3
DE000MB352B7	GB00BQR9TR13	DE000MB38GL2	DE000MB39MB9	DE000MB39M38	DE000MB37E30
DE000MB39LC9	DE000MB37DZ1	DE000MB39L96	DE000MB37E06	DE000MB37E48	DE000MB392X7
DE000MB37E89	DE000MB39M79	DE000MB39BV0	DE000MB37EA2	DE000MB37EB0	DE000MB39QH7
DE000MB3B2B7	DE000MB39QK1	DE000MB39QJ3	DE000MB3B162	DE000MB3B7E0	DE000MB3BA51
DE000MB3BA69	DE000MB3B7D2	DE000MB3DFX1	DE000MB3DDP2	DE000MB3DBN1	DE000MB3CA01
DE000MB3DDT4	DE000MB3DFW3	DE000MB3DFA9	DE000MB3D9N5	DE000MB3DDN7	DE000MB3DDQ0
DE000MB3DG46	DE000MB3DBP6	DE000MB3DF96	DE000MB3DFY9	DE000MB3DBC4	DE000MB3DE89
DE000MB3CA19	DE000MB3DFB7	DE000MB3CFE3	DE000MB3DFC5	DE000MB3CFF0	DE000MB3D5K9
DE000MB3DFD3	DE000MB3DFV5	DE000MB3DC32	DE000MB3DB41	DE000MB3CFH6	DE000MB3DDS6
DE000MB3FKN7	DE000MB3FLY2	DE000MB3FGY2	DE000MB3FKR8	DE000MB3FU38	DE000MB3FL05
DE000MB3FKM9	DE000MB3FTU3	DE000MB3FU61	DE000MB3FSM2	DE000MB3FU46	DE000MB3FU53
DE000MB3FU79	DE000MB3FU20	DE000MB3H3Z8	DE000MB3H3Y1	DE000MB3KA01	DE000MB3KCT1
DE000MB3KA19	DE000MB3LPH6	DE000MB3L2W1	DE000MB3L1R3	DE000MB3L1P7	DE000MB3LPC7
DE000MB3KMQ6	DE000MB3LNT6	DE000MB3KMP8	DE000MB3LPD5	DE000MB3LPF0	DE000MB3LPG8
DE000MB3MTF0	DE000MB3MVL4	DE000MB3MSL0	DE000MB3MSQ9	DE000MB3MTE3	DE000MB3MVK6
DE000MB3MS58	DE000MB3MVJ8	DE000MB3MSS5	DE000MB3MSK2	DE000MB3MS90	DE000MB3MXX5
DE000MB3MWV1	DE000MB3NT72	DE000MB3MWE7	DE000MB3MWF4	DE000MB3QNL2	DE000MB3QE27
DE000MB3QKS3	DE000MB3Q6C9	DE000MB3PRS0	DE000MB3PSE8	DE000MB3Q1L1	DE000MB3PS97
DE000MB3Q1M9	DE000MB3PSB4	DE000MB3PS89	DE000MB3Q3H5	DE000MB3PTA4	DE000MB3PT88
DE000MB3PSF5	DE000MB3QE35	DE000MB3QKT1	DE000MB3PT96	DE000MB3PSA6	DE000MB3PRW2

DE000MB3Q6B1	DE000MB3PUB0	DE000MB3PRT8	DE000MB3PXD0	DE000MB3PSD0	DE000MB3QDY6
DE000MB3PX74	DE000MB3PSC2	DE000MB3Q3F9	DE000MB3Q3G7	DE000MB3PRR2	DE000MB3SJK5
DE000MB3SGL2	DE000MB3SGF4	DE000MB3S232	DE000MB3SGK4	DE000MB3S6V7	DE000MB3SFM2
DE000MB3TCE4	DE000MB3TVV8	DE000MB3TVE4	DE000MB3TVU0	DE000MB3TCP0	DE000MB3TCC8
DE000MB3TVW6	DE000MB3TCD6	DE000MB3UQQ6	DE000MB3UT65	DE000MB3UVU8	DE000MB3URD2
DE000MB3URC4	DE000MB3UVF9	DE000MB3USW0	DE000MB3UT57	DE000MB3UQS2	DE000MB3UVG7
DE000MB3URQ4	DE000MB3UVT0	DE000MB3W4Y0	DE000MB3W663	DE000MB3W5H2	DE000MB3W564
DE000MB3W4Z7	DE000MB3W556	DE000MB3W4N3	DE000MB3W507	DE000MB3W6P3	DE000MB3W572
DE000MB3W2B2	DE000MB3W531	DE000MB3W5G4	GB00BQRBH959	DE000MB3WZE9	DE000MB3WN10
DE000MB3WZH2	DE000MB3WZF6	DE000MB3WZG4	DE000MB3WMB3	DE000MB3WMC1	DE000MB3WZJ8
DE000MB3YAT6	DE000MB3Y5W9	DE000MB3Y685	DE000MB3Y2W6	DE000MB3YAG3	DE000MB3Y628
DE000MB3YE76	DE000MB3YP57	DE000MB3YND3	DE000MB3YE19	DE000MB3YE01	DE000MB3ZKC8
DE000MB3ZRW1	DE000MB40295	DE000MB402A2	DE000MB3ZKD6	DE000MB402C8	DE000MB3ZKE4
DE000MB3ZK51	DE000MB3ZL19	DE000MB3ZK36	DE000MB3ZKF1	DE000MB3ZH15	DE000MB3ZK44
DE000MB402B0	DE000MB3ZPW5	DE000MB3ZKG9	DE000MB419B4	DE000MB419A6	DE000MB40ZK0
DE000MB40ZJ2	DE000MB41S20	DE000MB41VU6	DE000MB41ST4	DE000MB41VV4	DE000MB433H2
DE000MB433G4	GB00BQRBNF32	DE000MB44B42	GB00BQRBQ323	DE000MB45YB1	DE000MB45YA3
DE000MB45FB0	DE000MB45ZG7	DE000MB45TJ4	DE000MB45TK2	DE000MB45ZH5	DE000MB45X52
DE000MB47GC2	DE000MB47GE8	DE000MB47GF5	DE000MB47HD8	DE000MB47GD0	DE000MB48L53
DE000MB488S3	DE000MB48KD0	DE000MB486M0	DE000MB48736	DE000MB48744	DE000MB48KM1
DE000MB48JA8	DE000MB48J99	DE000MB488T1	GB00BQRBS709	DE000MB49BC9	DE000MB49CX3
DE000MB49K12	DE000MB49B54	DE000MB49B39	DE000MB4AGQ7	DE000MB4AGP9	DE000MB4A261
DE000MB49ZJ3	DE000MB4AGN4	DE000MB49ZM7	DE000MB49ZN5	DE000MB4BRA6	DE000MB4CE55
DE000MB4CE63	DE000MB4C416	DE000MB4BR85	DE000MB4CE22	DE000MB4C424	DE000MB4CE48
DE000MB4CE30	DE000MB4BVU6	DE000MB4C457	DE000MB4C051	DE000MB4BR93	DE000MB4DYW2
DE000MB4EBQ0	DE000MB4EC06	DE000MB4FXP3	DE000MB4FTT3	DE000MB4EU04	DE000MB4EU61
GB00BQRBY053	DE000MB4HJD4	DE000MB4HEG8	DE000MB4HJE2	DE000MB4HJS2	DE000MB4HMG1
DE000MB4HMA4	DE000MB4HHM9	DE000MB4HK11	DE000MB4HJ55	DE000MB4HHW8	DE000MB4HJF9
DE000MB4HJR4	DE000MB4HJX2	DE000MB4HHV0	DE000MB4HJT0	DE000MB4HJZ7	DE000MB4HHY4
DE000MB4HK03	DE000MB4HJW4	DE000MB4HJ22	DE000MB4HHZ1	DE000MB4HMK3	DE000MB4HK29
DE000MB4HJ06	DE000MB4HK37	DE000MB4HJY0	DE000MB4HJQ6	GB00BQRBYN88	DE000MB4KQF8
DE000MB4KQG6	DE000MB4KLR4	DE000MB4KQH4	DE000MB4L0Q6	DE000MB4L8Y3	DE000MB4N1G3
DE000MB4N0S0	DE000MB4N0E0	DE000MB4N0C4	DE000MB4MVB3	DE000MB4N1H1	DE000MB4N165
DE000MB4MVC1	DE000MB4N1C2	DE000MB4NSL6	DE000MB4N157	DE000MB4N0R2	DE000MB4MVE7
DE000MB4N0H3	DE000MB4NSP7	DE000MB4MVD9	DE000MB4NU52	DE000MB4N058	DE000MB4N0F7
DE000MB4N0A8	DE000MB4N199	DE000MB4N0G5	DE000MB4NU45	DE000MB4N181	DE000MB4N017
DE000MB4MW77	DE000MB4N173	DE000MB4QMP3	DE000MB4QMJ6	DE000MB4Q5U2	DE000MB4QQP4
DE000MB4QMG2	DE000MB4QMK4	DE000MB4QMR9	DE000MB4QMH0	DE000MB4Q5V0	DE000MB4QQN9
DE000MB4QMF4	DE000MB4Q5M9	GB00BQRC2Q01	GB00BQRC2W60	DE000MB4RDL9	DE000MB4R6P9
DE000MB4R6Q7	DE000MB4TUQ8	DE000MB4UBG7	DE000MB4TUN5	DE000MB4UDS8	DE000MB4UDV2
DE000MB4UBH5	DE000MB4TVC6	DE000MB4TW47	DE000MB4TWU6	DE000MB4UDR0	DE000MB4UDT6
DE000MB4WQG1	DE000MB4WCV0	DE000MB4WQF3	DE000MB4WTH3	DE000MB4WQK3	DE000MB4WT54
DE000MB4WCU2	GB00BQRC6C45	DE000MB4Y501	DE000MB4YCA0	DE000MB4YCC6	DE000MB4Y6B0

DE000MB4Y5R8	DE000MB4YCB8	DE000MB4Y519	DE000MB4Y5S6	DE000MB50M16	DE000MB50LK9
DE000MB50GV6	DE000MB50R11	DE000MB50R29	DE000MB50R37	DE000MB532B4	DE000MB53JN1
DE000MB53AW1	DE000MB53TB5	DE000MB55WJ7	DE000MB55KR5	DE000MB55WH1	DE000MB578Z6
DE000MB55KS3	DE000MB55MA7	DE000MB55M29	DE000MB55M11	DE000MB55KT1	DE000MB58JG4
DE000MB58JA7	DE000MB5A9F2	DE000MB58DS2	DE000MB58JE9	DE000MB58JH2	DE000MB58DT0
DE000MB5ACM2	DE000MB5BCX7	DE000MB5AAM6	DE000MB5BBW1	DE000MB5ACF6	DE000MB5AAW5
DE000MB5BCZ2	DE000MB5BCY5	DE000MB5BD15	DE000MB5AAY1	DE000MB5BD07	DE000MB5CLS6
DE000MB5CRU9	DE000MB5CGX6	DE000MB5CGZ1	DE000MB5CTN0	DE000MB5CTT7	DE000MB5CTJ8
DE000MB5CG94	DE000MB5CU21	DE000MB5CGG1	DE000MB5CTZ4	DE000MB5CRR5	DE000MB5CU96
DE000MB5CGW8	DE000MB5CGH9	DE000MB5CGY4	DE000MB5CNZ7	DE000MB5GLY5	DE000MB5FUJ9
DE000MB5FUD2	DE000MB5H6A2	DE000MB5FUE0	DE000MB5FCX8	DE000MB5FUF7	DE000MB5J5X4
DE000MB5J5W6	DE000MB5J8N9	DE000MB5HPG1	DE000MB5J855	DE000MB5J5Z9	DE000MB5J5Y2
DE000MB5HQ06	DE000MB5J7V4	DE000MB5J7X0	DE000MB5HPK3	DE000MB5HPB2	DE000MB5HPE6
DE000MB5HLJ4	DE000MB5HP49	DE000MB5J7U6	DE000MB5J7W2	DE000MB5HLV9	GB00BQRCFB68
GB00BQRCF506	DE000MB5K713	DE000MB5K796	DE000MB5LZ74	DE000MB5LWT2	DE000MB5M1M1
DE000MB5M3K1	DE000MB5LUN9	DE000MB5LZ82	DE000MB5LWE4	DE000MB5M1N9	DE000MB5MVN5
DE000MB5MDP8	DE000MB5MDE2	DE000MB5MMH6	DE000MB5ME52	DE000MB5MLC9	DE000MB5MNA9
DE000MB5MDU8	DE000MB5ME45	DE000MB5MLH8	DE000MB5ME78	DE000MB5MTX8	DE000MB5ME86
DE000MB5MP83	DE000MB5MPU2	DE000MB5MNU7	DE000MB5MDL7	DE000MB5MDV6	DE000MB5MVP0
DE000MB5PEB9	DE000MB5P1R7	DE000MB5PF41	DE000MB5P4H2	DE000MB5PAV5	DE000MB5PF82
DE000MB5PAU7	DE000MB5Q710	DE000MB5Q6V7	DE000MB5Q6R5	DE000MB5Q868	DE000MB5Q7L6
DE000MB5Q6T1	DE000MB5Q7K8	DE000MB5QCU1	DE000MB5Q728	DE000MB5Q5T3	DE000MB5Q7J0
DE000MB5Q6K0	DE000MB5Q652	DE000MB5Q7H4	DE000MB5Q6S3	DE000MB5QX30	DE000MB5QWD5
DE000MB5R940	DE000MB5R999	DE000MB5QV57	DE000MB5R965	DE000MB5QWT1	DE000MB5QXD3
DE000MB5QVC9	DE000MB5RZY2	DE000MB5RVM6	DE000MB5RXU5	DE000MB5S0R6	DE000MB5SMF7
DE000MB5S7C3	DE000MB5SNC2	DE000MB5S8P3	DE000MB5S8J6	DE000MB5S906	DE000MB5SMN1
DE000MB5S8V1	DE000MB5S7Y7	DE000MB5SML5	DE000MB5S8N8	DE000MB5SMJ9	DE000MB5SMH3
DE000MB5SMM3	DE000MB5SMK7	DE000MB5SNE8	DE000MB5S898	DE000MB5TY10	DE000MB5TNU2
DE000MB5TQ51	DE000MB5TY02	DE000MB5TQ69	DE000MB5U0G5	DE000MB5TQF6	DE000MB5UW27
DE000MB5UVL2	DE000MB5UVZ2	DE000MB5UVN8	DE000MB5UNC8	DE000MB5UN02	DE000MB5UN51
DE000MB5UVM0	DE000MB5VUM0	DE000MB5VQQ9	DE000MB5VSP7	DE000MB5VSQ5	DE000MB5VSZ6
DE000MB5WUV9	DE000MB5X8V4	DE000MB5XNN9	DE000MB5XNZ3	DE000MB5ZGV1	DE000MB5ZHN6
DE000MB5ZHB1	DE000MB5ZGW9	DE000MB5ZHA3	DE000MB5ZQX6	DE000MB5ZGU3	DE000MB5ZFM2
DE000MB5ZGT5	DE000MB5ZR52	DE000MB60ZG6	DE000MB60N54	DE000MB60N62	DE000MB60ZF8
DE000MB60N47	DE000MB61176	DE000MB62A99	DE000MB627U2	DE000MB62AA8	DE000MB627D8
DE000MB623N6	DE000MB620A9	DE000MB62703	DE000MB62A81	DE000MB627V0	DE000MB62091
DE000MB623M8	GB00BQRCQG86	DE000MB62T23	DE000MB62L88	DE000MB62TK7	DE000MB62L70
DE000MB64C38	DE000MB65GT8	DE000MB65698	DE000MB65GQ4	DE000MB65GP6	DE000MB65GS0
DE000MB65GR2	DE000MB65GN1	DE000MB656A3	DE000MB64B62	DE000MA6GPU3	DE000MB66NL9
DE000MB66DF2	DE000MB66F82	DE000MB66NM7	GB00BQRCR32	DE000MB67CN6	DE000MB676F0
DE000MB676G8	DE000MB67DF0	DE000MB676M6	DE000MB68569	DE000MB68LN5	DE000MB68551
DE000MB685W6	DE000MB68LS4	DE000MB685X4	DE000MB685Y2	DE000MB68A85	DE000MB686V6
DE000MB68LJ3	DE000MB68TB3	DE000MB68SF6	DE000MB68SG4	GB00BQRCVX05	DE000MB6A4F2

DE000MB6A4G0	DE000MB6AFR2	DE000MB6A5P8	DE000MB6A7J7	DE000MB6A6Q4	DE000MB6A7S8
DE000MB6A7G3	DE000MB6A7Q2	DE000MB6A6N1	DE000MB6A951	DE000MB6AFF7	DE000MB6AFH3
DE000MB6A4X5	DE000MB6A7R0	DE000MB6A7M1	DE000MB6A720	DE000MB6A7D0	DE000MB6A712
DE000MB6A7K5	DE000MB6A4H8	DE000MB6A7E8	DE000MB6A4N6	DE000MB6A7H1	DE000MB6AFG5
DE000MB6A7N9	DE000MB6A6M3	DE000MB6A7C2	DE000MB6A7F5	DE000MB6A4U1	DE000MB6A4Q9
DE000MB6AFD2	DE000MB6A7L3	DE000MB6A6R2	DE000MB6A4J4	DE000MB6A6P6	DE000MB6AFQ4
DE000MB6AFE0	DE000MB6AFN1	DE000MB6A7P4	DE000MB6B868	DE000MB6B7N8	DE000MB6C2P3
DE000MB6BZ18	DE000MB6BZ00	DE000MB6BYT7	DE000MB6BYS9	DE000MB6C4B9	DE000MB6BYN0
DE000MB6BZ34	DE000MB6BXT9	DE000MB6BZ26	DE000MB6BZD8	DE000MB6BZP2	DE000MB6DBF0
DE000MB6DBE3	DE000MB6DAT3	DE000MB6DBD5	DE000MB6DBB9	DE000MB6DWQ3	DE000MB6ESZ0
DE000MB6EBK8	DE000MB6ET96	DE000MB6EBY9	DE000MB6ET88	DE000MB6G6Z9	DE000MB6GHF0
DE000MB6G5L1	DE000MB6GAH1	DE000MB6G735	DE000MB6GAG3	DE000MB6G6K1	DE000MB6G6A2
DE000MB6G701	DE000MB6G6J3	DE000MB6G6Y2	DE000MB6G5N7	DE000MB6G750	DE000MB6GHE3
DE000MB6G6W6	DE000MB6G743	DE000MB6GCN5	DE000MB6G6X4	DE000MB6G727	DE000MB6GJF6
DE000MB6G5M9	DE000MB6G693	DE000MB6GJK6	DE000MB6G6H7	DE000MB6J2J9	DE000MB6J3P4
DE000MB6J2K7	DE000MB6JER6	DE000MB6J119	DE000MB6J3R0	DE000MB6JEW6	GB00BQRCZX84
DE000MB6KKX9	DE000MB6KAV4	DE000MB6K1Q3	DE000MB6JX61	DE000MB6KR82	DE000MB6K5N1
DE000MB6K1R1	DE000MB6JZC3	DE000MB6K521	DE000MB6KDY2	DE000MB6JZ44	DE000MB6M2P1
DE000MB6MA22	DE000MB6M2Q9	DE000MB6MA55	DE000MB6MA14	DE000MB6M2T3	GB00BQRHS896
DE000MB6N4S0	DE000MB6N5M0	DE000MB6N4U6	DE000MB6N5N8	DE000MB6N0P4	DE000MB6MXU4
DE000MB6N4T8	DE000MB6MY65	DE000MB6PWQ7	DE000MB6PRV7	DE000MB6QF07	DE000MB6PQR7
DE000MB6PWU9	DE000MB6Q320	DE000MB6PWT1	DE000MB6PWR5	DE000MB6PWV7	DE000MB6PWP9
DE000MB6PWS3	DE000MB6PQT3	DE000MB6Q2Z6	DE000MB6QEZ4	DE000MB6PVS5	DE000MB6RKY2
DE000MB6RJF3	DE000MB6RL24	DE000MB6RL32	DE000MB6RRN0	DE000MB6RK41	DE000MB6SVA7
DE000MB6STP9	DE000MB6STN4	DE000MB6U1H0	DE000MB6SUQ5	DE000MB6SV96	DE000MB6UWD5
DE000MB6UW75	DE000MB6V1B2	DE000MB6VLA2	DE000MB6VM84	DE000MB6UWE3	DE000MB6V171
DE000MB6VL93	DE000MB6UW67	DE000MB6XCG4	DE000MB70M53	DE000MB6ZME3	DE000MB6ZN97
DE000MB70M95	DE000MB70M46	DE000MB704R5	DE000MB73MB8	DE000MB72FJ7	DE000MB72FQ2
DE000MB72BJ6	DE000MB72BG2	DE000MB72B13	DE000MB73MD4	DE000MB72J07	DE000MB73J89
DE000MB75G07	DE000MB74TL0	DE000MB74TK2	DE000MB77LK2	DE000MB77LL0	DE000MB775F0
DE000MB79MQ3	DE000MB79MR1	DE000MB79N53	DE000MB79N12	DE000MB79N04	DE000MB7C864
DE000MB7CZ99	DE000MB7C872	DE000MB7CYM8	DE000MB7CZA0	DE000MB7D094	DE000MB7D0A7
DE000MB7CB63	DE000MB7CZ40	DE000MB7CBB9	DE000MB7CCP7	DE000MB7CZ57	DE000MB7F9V2
DE000MB7ERP1	DE000MB7LPS4	DE000MB7KXC4	DE000MB7KX18	DE000MB7KWB8	DE000MB7KWG7
DE000MB7KWE2	DE000MB7KWY0	DE000MB7KX59	DE000MB7KU52	DE000MB7KWC6	DE000MB7LPL9
DE000MB7KZE5	DE000MB7LYZ1	DE000MB7KWA0	DE000MB7LPQ8	DE000MB7KUG1	DE000MB7KW92
DE000MB7KX00	DE000MB7LPP0	DE000MB7KU11	DE000MB7KWZ7	DE000MB7KX26	DE000MB7KXD2
DE000MB7KV69	DE000MB7KU37	DE000MB7LGM6	DE000MB7KXH3	DE000MB7LPN5	DE000MB7KV10
DE000MB7KZF2	DE000MB7KX42	DE000MB7KW84	DE000MB7KVL9	DE000MB7KU45	DE000MB7KWH5
DE000MB7LPR6	DE000MB7KWD4	DE000MB7KX34	DE000MB7KWF9	DE000MA6GPZ2	DE000MB7MW25
DE000MB7MXF3	DE000MB7MXV0	DE000MB7NBG5	DE000MB7NBH3	DE000MB7MVB6	DE000MB7MW17
DE000MB7NBJ9	DE000MB7MUZ7	DE000MB7MXU2	DE000MA6GQ08	DE000MB7QCT9	DE000MB7QBA1
DE000MB7QSD9	DE000MB7QS43	DE000MB7QSC1	DE000MB7QCM4	DE000MB7QS84	DE000MB7QSB3

DE000MB7S654	DE000MB7S639	DE000MB7S647	DE000MB7S8L0	DE000MB7RWB3	DE000MB7SW60
DE000MB7SY27	DE000MB7T3Y3	DE000MB7SU13	DE000MB7T421	DE000MB7T3V9	DE000MB7T3W7
DE000MB7SW52	DE000MB7T447	DE000MB7SUJ8	DE000MB7SXY1	DE000MB7T4X3	DE000MB7SWV9
DE000MB7T3Z0	DE000MB7T413	DE000MB7SWU1	DE000MB7SUL4	DE000MB7SWP1	DE000MB7T405
GB00BQRJND51	DE000MB7UD51	DE000MB7UC45	DE000MB7UD44	DE000MB7UTM0	DE000MB7UBW7
DE000MB7UQD5	DE000MB7UD77	DE000MB7UGG9	DE000MB7UN75	DE000MB7UZG9	DE000MB7V138
DE000MB7UZ97	DE000MB7UZ30	DE000MB7V120	DE000MB7W029	DE000MB7V070	DE000MB7UZA2
DE000MB7UZH7	DE000MB7V088	DE000MB7UZE4	DE000MB7V1W7	DE000MB7UZF1	DE000MB7UYQ1
DE000MB7UZD6	DE000MB7UZ89	DE000MB7UZC8	DE000MB7UYP3	DE000MB7UZV8	DE000MB7XUU5
DE000MB7XUP5	DE000MB7XED5	DE000MB7XEE3	DE000MB7XU24	DE000MB7XUT7	DE000MB7XUK6
DE000MB7XFU6	DE000MB7ZWD2	DE000MB813S2	DE000MB7ZWK7	DE000MB7ZWH3	DE000MB813T0
DE000MB7ZWL5	DE000MB7ZWF7	DE000MB7ZWG5	DE000MB7ZWE0	DE000MB7ZWJ9	DE000MB82D01
DE000MB82FN8	DE000MB82EX0	DE000MB82EN1	DE000MB839K4	DE000MB84TP0	DE000MB84T68
DE000MB84PM5	DE000MB84TR6	DE000MB87JQ2	DE000MB86LD8	DE000MB86PC1	DE000MB86LF3
DE000MB87JX8	DE000MB86K16	DE000MB86M48	GB00BQRJSM97	GB00BQRJSQ36	DE000MB88PJ2
DE000MB88PG8	DE000MB88QN2	DE000MB88QM4	DE000MB88RV3	DE000MB89XZ0	DE000MB88RX9
DE000MB89XY3	DE000MB88PH6	GB00BQRJT593	DE000MB8BCT9	DE000MB8BCV5	DE000MB8B5S9
DE000MB8B7V9	DE000MB8B807	DE000MB8B575	DE000MB8BE86	DE000MB8B732	DE000MB8CQ73
DE000MB8CPL6	DE000MB8D522	DE000MB8CQ24	DE000MB8CPR3	DE000MB8D530	DE000MB8FNA7
DE000MB8FNB5	DE000MB8FN99	GB00BQRJVJ71	GB00BQRJVN18	DE000MB8GX39	DE000MB8GSP2
DE000MB8KFF2	DE000MB8KVL7	DE000MB8KTU2	DE000MB8KEF5	DE000MB8KEK5	DE000MB8KEE8
DE000MB8KEL3	DE000MB8KVK9	DE000MB8KEJ7	DE000MB8KEG3	DE000MB8KZN4	DE000MB8KEH1
DE000MB8KVM5	DE000MB8M6F1	DE000MB8LSH9	DE000MB8LSG1	DE000MB8P7X9	DE000MB8P7W1
DE000MB8MXH7	GB00BQRJY650	DE000MB8QEG0	DE000MB8QGY8	DE000MB8S2H0	DE000MB8S2F4
DE000MB8QHC2	DE000MB8S2J6	DE000MB8QEF2	DE000MB8QGD2	DE000MB8S2K4	DE000MB8QGX0
DE000MB8QGE0	DE000MB8QGW2	DE000MB8SC97	DE000MB8QG46	DE000MB8QH29	GB00BQRJZ061
GB00BQRJZ517	GB00BQRJZ400	GB00BQRJZ178	DE000MB8TH34	DE000MB8TGV8	DE000MB8TH00
DE000MB8TGT2	DE000MB8TGS4	DE000MB8SWT1	DE000MB8TH18	DE000MB8TGW6	DE000MB8TH42
DE000MB8SVW7	DE000MB8TGY2	DE000MB8SWR5	DE000MB8TGU0	DE000MB8TH26	DE000MB8TGX4
DE000MB8TH59	GB00BQRJZY03	DE000MB8WE81	DE000MB8VA78	DE000MB8VAA1	DE000MB8VBF8
DE000MB8V961	DE000MB8WCS7	DE000MB8WCV1	DE000MB8VA60	DE000MB8WCT5	DE000MB8V9R9
DE000MB8WE40	DE000MB8VA94	DE000MB8VA52	DE000MB8WCR9	DE000MB8WE57	DE000MB8VA86
DE000MB8WE24	DE000MB8VAB9	DE000MB8V9S7	DE000MB8VAK0	DE000MB8WE65	DE000MB8WE32
DE000MB8WCU3	DE000MB8YL56	DE000MB8XWU9	DE000MB8YL23	DE000MB8XV48	DE000MB8YNK7
DE000MB8XUG2	DE000MB8XWT1	DE000MB8YL31	DE000MB8YL64	DE000MB8YNP6	DE000MB8YL49
DE000MB8YNJ9	DE000MB908K7	DE000MB91B85	DE000MB908G5	DE000MB92HA0	DE000MB92H88
DE000MB93GZ7	DE000MB93H38	DE000MB93GV6	DE000MB93H04	DE000MB92ZM7	DE000MB93GS2
DE000MB92Z45	DE000MB93GU8	DE000MB93H20	DE000MB93GW4	DE000MB93EN8	DE000MB930P0
DE000MB92YW9	DE000MB93EM0	DE000MB92Z03	DE000MB93GT0	DE000MB953G1	DE000MB94QT7
DE000MB94Q10	DE000MB95364	DE000MB952E8	DE000MB94RU3	DE000MB94S18	GB00BQRK6K63
DE000MB95YB6	DE000MB960Q5	DE000MB960P7	DE000MB961X9	DE000MB960R3	DE000MB96Z66
DE000MB96YL3	DE000MB96Z74	DE000MB98RS8	DE000MB98D03	DE000MB98RR0	DE000MB98RT6
DE000MB98D11	DE000MB99DM9	DE000MB99DN7	DE000MB99G41	DE000MB99KU7	GB00BQRK8C20

DE000MB9CZZ3	DE000MB9CFT8	DE000MB9CF18	DE000MB9CFA8	DE000MB9CZQ2	DE000MB9CMK3
DE000MB9CFG5	DE000MB9CF26	DE000MB9CMN7	DE000MB9CF00	DE000MB9CEZ8	DE000MB9CFR2
DE000MB9CFV4	DE000MB9DXR3	DE000MB9DW57	DE000MB9DTT7	DE000MB9F0M8	DE000MB9F0K2
DE000MB9F0U1	DE000MB9F0L0	DE000MB9F0R7	DE000MB9GAH5	DE000MB9GEP0	DE000MB9GAJ1
DE000MB9GB42	DE000MB9GT18	DE000MB9GPS0	GB00BQRKC423	DE000MB9JT98	DE000MB9KCU6
DE000MB9JQ42	DE000MB9KA62	DE000MB9KCV4	DE000MB9JM87	DE000MB9JQ34	DE000MB9LZR1
DE000MB9M5J4	DE000MB9M0X6	DE000MB9NHA1	DE000MB9NKF4	DE000MB9NKC1	DE000MB9NCQ8
DE000MB9NDS2	DE000MB9NHG8	DE000MB9QHE6	DE000MB9QXF0	DE000MB9QFA8	DE000MB9QFB6
DE000MB9QZQ2	DE000MB9QFK7	DE000MB9QFS0	DE000MB9R7L1	DE000MB9RJ66	DE000MB9R7N7
DE000MB9R835	GB00BQRKGH38	GB00BQRKQG29	GB00BQRKH927	GB00BQRKHC57	GB00BQRKGR36
GB00BQRKGS43	DE000MB9SM45	DE000MB9SPE5	DE000MB9SR99	DE000MB9SPY3	DE000MB9SQ33
DE000MB9SN44	DE000MB9SN85	DE000MB9SQX3	DE000MB9T4T9	DE000MB9SN28	DE000MB9SN36
DE000MB9SN77	DE000MB9SP67	DE000MB9SQ09	DE000MB9SPX5	DE000MB9SQ82	DE000MB9SP75
DE000MB9SP59	DE000MB9SQ17	DE000MB9SMX2	DE000MB9SN02	DE000MB9SQ25	DE000MB9SPZ0
DE000MB9SRA9	DE000MB9SR40	DE000MB9U0H9	DE000MB9U0J5	DE000MB9U0K3	DE000MB9TWH2
DE000MB9TYQ9	DE000MB9U5Q9	DE000MB9U3B6	DE000MB9U0V0	DE000MB9TWF6	DE000MB9TWG4
DE000MB9U1D6	DE000MB9TWB5	DE000MB9U0L1	DE000MB9V167	DE000MB9V0H8	DE000MB9V0A3
DE000MB9V803	DE000MB9V9Y4	DE000MB9V811	DE000MB9V837	DE000MB9V845	DE000MB9V829
DE000MB9V092	DE000MB9V1B9	GB00BQRKL671	DE000MB9WAV3	DE000MB9WCG0	DE000MB9WAP5
DE000MB9WBU3	DE000MB9WBK4	DE000MB9WBJ6	DE000MB9WNF9	GB00BQRKP433	GB00BQRKNT43
DE000MB9WZC0	DE000MB9WYQ3	DE000MB9WVE5	DE000MB9WVD7	DE000MB9ZCY6	DE000MB9ZCX8
DE000MB9YY19	DE000MB9YY01	DE000MB9YSX7	DE000MB9ZCQ2	DE000MB9ZCS8	DE000MB9YR34
DE000MB9ZCV2	DE000MB9ZCW0	DE000MB9Z2X7	DE000MB9ZD21	DE000MB9YS25	DE000MB9YSV1
DE000MB9ZFD3	DE000MB9YST5	DE000MB9ZCU4	DE000MB9YSW9	DE000MB9ZCT6	DE000ME002D1
DE000ME014B0	DE000ME013F3	DE000ME01416	DE000ME01S41	DE000ME013Q0	DE000ME01473
DE000ME02AB6	DE000ME02KN0	DE000ME02AE0	DE000ME029V6	DE000ME02AA8	DE000ME03D46
DE000ME02YC4	DE000ME02Y42	DE000ME02YH3	DE000ME03ZQ9	DE000ME03ZS5	DE000ME03ZH8
DE000ME03ZR7	DE000ME03ZK2	DE000ME049P6	DE000ME049Q4	DE000ME03YZ3	DE000ME059V3
DE000ME05FJ1	DE000ME05FS2	DE000ME054V4	DE000ME05V91	DE000ME05VB5	DE000ME05VA7
DE000ME084A5	DE000ME085Z9	DE000ME08619	DE000ME085M7	DE000ME08486	DE000ME081S3
DE000ME0A3U3	DE000ME09UH6	DE000ME09W47	DE000ME09WN0	DE000ME09W54	DE000ME09UG8
DE000ME0B2V2	DE000ME0B2G3	DE000ME0B1T8	DE000ME0B306	DE000ME0B2F5	DE000ME0B1S0
DE000ME0C8M7	DE000ME0C8L9	DE000ME0CQB9	GB00BQRKZX27	DE000ME0ED03	DE000ME0ED29
DE000ME0EDV1	DE000ME0EDT5	DE000ME0EEP1	DE000ME0EDU3	DE000ME0ED78	DE000ME0EE69
DE000ME0ED60	DE000ME0EE77	DE000ME0ED11	GB00BQRL0299	DE000ME0GM67	DE000ME0G4H2
DE000ME0GLF2	DE000ME0G4M2	DE000ME0GM75	GB00BQRL2F62	DE000ME0HAX6	DE000ME0HCM5
DE000ME0HAA4	DE000ME0JU31	DE000ME0KRP0	DE000ME0JU49	DE000ME0JTH5	DE000ME0JXW6
DE000ME0JX12	DE000ME0JU56	DE000ME0JU72	DE000ME0KJW3	DE000ME0JTJ1	DE000ME0KBP4
DE000ME0LQ09	DE000ME0M3U9	DE000ME0M3S3	GB00BQRL5249	DE000ME0NVM3	DE000ME0NY98
DE000ME0PBQ1	DE000ME0PBP3	DE000ME0PBR9	GB00BQRL5M45	DE000ME0QSM2	DE000ME0QSD1
DE000ME0QSR1	DE000ME0QSV3	DE000ME0QSC3	DE000ME0QSP5	DE000ME0RP53	DE000ME0RS19
DE000ME0QSL4	DE000ME0QSS9	DE000ME0QSF6	DE000ME0RP38	DE000ME0QST7	DE000ME0QSE9
DE000ME0R187	DE000ME0QVG8	DE000ME0RP46	DE000ME0R7Z4	DE000ME0R161	DE000ME0RV63

DE000ME0QSU5	DE000ME0QSQ3	DE000ME0R179	DE000ME0QSH2	DE000ME0QSG4	DE000ME0RS01
GB00BQRL7T53	GB00BQRL6X25	GB00BQRL7P16	DE000ME0T225	DE000ME0T2X8	DE000ME0T2U4
DE000ME0T2V2	DE000ME0T2W0	DE000ME0T2F5	DE000ME0T2T6	DE000ME0T233	DE000ME0T2Y6
DE000ME0T217	DE000ME0T2S8	DE000ME0UBR9	DE000ME0TFG5	DE000ME0T1A8	GB00BQRL8C51
DE000ME0UK87	DE000ME0UKD0	DE000ME0UKF5	DE000ME0UJX0	DE000ME0UHA2	DE000ME0UKC2
DE000ME0UDX3	DE000ME0UJH3	DE000ME0UHH7	DE000ME0UK79	DE000ME0UHD6	DE000ME0UK95
DE000ME0UJY8	DE000ME0UGA4	DE000ME0UE77	DE000ME0UHC8	DE000ME0UJ64	DE000ME0UE85
DE000ME0UHK1	DE000ME0UHG9	DE000ME0UJG5	DE000ME0UE28	DE000ME0UKB4	DE000ME0UKA6
DE000ME0UE36	DE000ME0UK61	DE000ME0UE51	DE000ME0UHF1	DE000ME0UHH3	DE000ME0UE69
DE000ME0UGW8	DE000ME0UKE8	DE000ME0UG75	DE000ME0UE44	DE000ME0X003	DE000ME0X185
DE000ME0X136	DE000ME0X2G7	DE000ME0X1D6	DE000ME0X193	DE000ME0X128	DE000ME0X1B0
DE000ME0X1C8	DE000ME0Y241	DE000ME0X1A2	DE000ME0X2F9	DE000ME0WZF9	DE000ME0X110
GB00BQRL9J95	DE000ME0YVA5	DE000ME0YUU5	DE000ME0YUP5	DE000ME0YUM2	DE000ME0YVW9
DE000ME0Z9J4	DE000ME0Z9H8	DE000ME0YUZ4	DE000ME0YV15	DE000ME0Z9G0	DE000ME0YVM0
DE000ME0Z9K2	DE000ME0YVU3	DE000ME0YVV1	DE000ME116K4	DE000ME11712	DE000ME11753
DE000ME116W9	DE000ME11969	DE000ME11720	DE000ME13SK6	DE000ME13V75	DE000ME13SY7
DE000ME13V67	DE000ME13V83	DE000ME13SL4	DE000ME13SR1	DE000ME13RT9	DE000ME145S6
DE000ME13RV5	DE000ME13RU7	DE000ME13V91	DE000ME13RM4	DE000ME16PN9	DE000ME16A69
DE000ME16A36	DE000ME16A93	DE000ME16A77	DE000ME16A85	DE000ME16PP4	DE000ME16JF8
DE000ME169F3	DE000ME169E6	DE000ME164T5	DE000ME16A51	DE000ME19ZU7	DE000ME19ZF8
DE000ME19YR6	DE000ME19ZW3	DE000ME1A0P8	DE000ME1A0N3	DE000ME19Z67	DE000ME18Q51
DE000ME19YZ9	DE000ME19Z75	DE000ME18QH5	DE000ME19Z26	DE000ME18QN3	DE000ME1A090
DE000ME19Z83	DE000ME1A0T0	DE000ME19ZJ0	DE000ME19YE4	DE000ME1A0Y0	DE000ME19YN5
DE000ME1A017	DE000ME19Y84	DE000ME19YY2	DE000ME19YF1	DE000ME19YJ3	DE000ME1A0W4
DE000ME19ZN2	DE000ME19ZB7	DE000ME1A0J1	DE000ME1A140	DE000ME19ZS1	DE000ME1A025
DE000ME19Y68	DE000ME1A0F9	DE000ME1A009	DE000ME19ZK8	DE000ME19ZA9	DE000ME18Q85
DE000ME19YM7	DE000ME1A0U8	DE000ME1A0G7	DE000ME19ZG6	DE000ME19YD6	DE000ME19Z18
DE000ME19ZR3	DE000ME19YU0	DE000ME19Y92	DE000ME1A124	DE000ME19Z00	DE000ME1A033
DE000ME1A041	DE000ME19YX4	DE000ME19ZD3	DE000ME19Z59	DE000ME19YS4	DE000ME19ZV5
DE000ME1A0D4	DE000ME1A082	DE000ME19Z42	DE000ME1A058	DE000ME19ZY9	DE000ME19YG9
DE000ME1A0E2	DE000ME18Q44	DE000ME19YQ8	DE000ME19ZC5	DE000ME1A0M5	DE000ME19Z34
DE000ME19YW6	DE000ME19ZH4	DE000ME1A066	DE000ME19YT2	DE000ME1A0C6	DE000ME19ZP7
DE000ME1A074	DE000ME19YC8	DE000ME19ZM4	DE000ME18Q77	DE000ME19YB0	DE000ME19YL9
DE000ME19YA2	DE000ME1A0X2	DE000ME19Y76	DE000ME19YP0	DE000ME19Y50	DE000ME19ZT9
DE000ME18QB8	DE000ME19ZQ5	DE000ME1A0H5	DE000ME1A0L7	DE000ME1A0Z7	DE000ME19Z91
DE000ME1A132	DE000ME1A0A0	DE000ME1A157	DE000ME19YV8	DE000ME18Q36	DE000ME19YK1
DE000ME1A108	DE000ME1A0K9	DE000ME1A0V6	DE000ME1A0B8	DE000ME19ZZ6	DE000ME18QF9
DE000ME19ZX1	DE000ME19ZE1	DE000ME19ZL6	DE000ME1A0Q6	DE000ME1B1Y7	DE000ME1AXX1
DE000ME1B2B3	DE000ME1B213	DE000ME1B1W1	DE000ME1B320	DE000ME1BR25	DE000ME1B1X9
DE000ME1B718	DE000ME1B1A7	DE000ME1AXW3	DE000ME1B296	DE000ME1B1B5	DE000ME1B205
DE000ME1B0Q5	DE000ME1BPK2	DE000ME1B0R3	DE000ME1B1C3	DE000ME1B1V3	DE000ME1AXY9
DE000ME1B1Z4	DE000ME1B387	DE000ME1B1U5	GB00BQRLH065	DE000ME1D7X4	DE000ME1D7C8
DE000ME1E381	DE000ME1D888	DE000ME1D7W6	DE000ME1FP07	DE000ME1FP56	DE000ME1FHN4

DE000ME1FKT5	DE000ME1FKS7	DE000ME1FKE7	DE000ME1FLH8	DE000ME1FHK0	DE000ME1FLU1
DE000ME1FHC7	DE000ME1FHJ2	DE000ME1FK77	DE000ME1FHB9	DE000ME1FLG0	DE000ME1FHF0
DE000ME1FYV2	DE000ME1FHE3	DE000ME1FLV9	DE000ME1FLF2	DE000ME1FHG8	DE000ME1FKU3
DE000MA6GQG0	DE000MA6GQH8	DE000ME1HU32	DE000ME1HNZ2	DE000ME1HUC6	DE000ME1HR03
DE000ME1HSW8	DE000ME1HPT0	DE000ME1HP21	DE000ME1HU65	DE000ME1HQM3	DE000ME1HP39
DE000ME1HVV3	DE000ME1HSX6	DE000ME1HPQ6	DE000ME1HPS2	DE000ME1HLX1	DE000ME1HPR4
DE000ME1L9N1	DE000ME1LDX0	DE000ME1LDZ5	DE000ME1L9G5	DE000ME1LDK7	DE000ME1LDR2
DE000ME1L9Q4	DE000ME1LDF7	DE000ME1LC12	DE000ME1LCB8	DE000ME1L949	DE000ME1LCH5
DE000ME1L9H3	DE000ME1LDU6	DE000ME1L9J9	DE000ME1LDG5	DE000ME1LDY8	DE000ME1LDL5
DE000ME1L9P6	DE000ME1L9K7	DE000ME1NGS9	DE000ME1NHU3	DE000ME1NGF6	DE000ME1NGD1
DE000ME1PKT4	DE000ME1NGC3	DE000ME1NHS7	DE000ME1SEM6	DE000ME1SEY1	DE000ME1SBW1
DE000ME1SCD9	DE000ME1SCG2	DE000ME1SCV1	DE000ME1SEF0	DE000ME1RB17	DE000ME1SEX3
DE000ME1SEG8	DE000ME1SED5	DE000ME1SCJ6	DE000ME1SBV3	DE000ME1SEK0	DE000ME1R938
DE000ME1SC80	DE000ME1SEH6	DE000ME1SEE3	DE000ME1SCC1	DE000ME1SC23	DE000ME1RAE3
DE000ME1SF53	DE000ME1SEU9	DE000ME1SEP9	DE000ME1SEV7	DE000ME1RAW5	DE000ME1SBZ4
DE000ME1SCR9	DE000ME1SCT5	DE000ME1SEQ7	DE000ME1SF38	DE000ME1SET1	DE000ME1SC56
DE000ME1SCF4	DE000ME1SC31	DE000ME1SBT7	DE000ME1SC64	DE000ME1SBX9	DE000ME1SC72
DE000ME1SF04	DE000ME1SC98	DE000ME1SES3	DE000ME1SCU3	DE000ME1SCN8	DE000ME1SBU5
DE000ME1SF20	DE000ME1SCP3	DE000ME1SBR1	DE000ME1SEN4	DE000ME1SCE7	DE000ME1RAS3
DE000ME1SEZ8	DE000ME1SEW5	DE000ME1RAC7	DE000ME1SEJ2	DE000ME1SC15	DE000ME1SCW9
DE000ME1SER5	DE000ME1SCL2	DE000ME1SEC7	DE000ME1SCQ1	DE000ME1SBS9	DE000ME1SCY5
DE000ME1SCH0	DE000ME1SBY7	DE000ME1SCK4	DE000ME1SF46	DE000ME1SCM0	DE000ME1SCZ2
DE000ME1SCS7	DE000ME1SC07	DE000ME1SC49	DE000ME1SCX7	DE000ME1SCA5	DE000ME1SEL8
DE000ME1RAD5	DE000ME1SF12	DE000ME1TBL2	DE000ME1TDG8	DE000ME1TDH6	DE000ME1TWG8
DE000ME1TTW1	DE000ME1TDJ2	DE000ME1TW85	DE000ME1TTX9	DE000ME1TAD1	DE000ME1TTB5
DE000ME1TW93	DE000ME1TTV3	DE000ME1T645	DE000MA6GQK2	GB00BQRLSM51	DE000ME1VUN4
DE000ME1VYJ4	DE000ME1W078	DE000ME1WJS4	DE000ME1WK76	DE000ME1VYG0	DE000ME1WK68
GB00BQRLT003	DE000ME1YTD1	DE000ME1YWX3	DE000ME1YTF6	DE000ME1YX95	DE000ME1YWU9
DE000ME1YY03	DE000ME1YWZ8	DE000ME1YTE9	DE000ME1YXY9	DE000ME1Z0U9	DE000ME1YX53
DE000ME1YXJ0	DE000ME1YXE1	DE000ME1YDP9	DE000ME1YXD3	DE000ME1YXZ6	DE000ME1YXB7
DE000ME1YXG6	DE000ME1YWT1	DE000ME1YXH4	DE000ME1YX87	DE000ME1YX46	DE000ME1YDQ7
DE000ME1YX38	DE000ME1YWW5	GB00BQRLTW25	DE000ME22651	DE000ME22669	DE000ME213C6
DE000ME22677	DE000ME22644	DE000ME227C6	DE000ME213A0	DE000ME213B8	DE000ME22693
DE000ME21414	DE000ME226A2	DE000ME226B0	DE000ME22636	DE000ME22685	DE000ME21398
DE000ME235X5	DE000ME23X97	DE000ME23Y05	DE000ME23Y21	DE000ME23XF5	DE000ME23XK5
DE000ME23XH1	DE000ME23XJ7	DE000ME23X71	DE000ME23XC2	DE000ME23XG3	DE000ME23XQ2
DE000ME23XY6	DE000ME236R5	DE000ME23XR0	DE000ME23XP4	DE000ME23XT6	DE000ME23YA4
DE000ME236Q7	DE000ME23XM1	DE000ME23XL3	DE000ME23XE8	DE000ME23XS8	DE000ME23X89
DE000ME23XX8	DE000ME23X63	DE000ME23XV2	DE000ME23XZ3	DE000ME23XU4	DE000ME23XD0
DE000ME23XW0	DE000ME23XA6	DE000ME23Y13	DE000ME23Y39	DE000ME23XB4	DE000ME23303
DE000ME232W4	GB00BQRM0223	DE000ME26PQ1	DE000ME26W04	DE000ME25399	DE000ME26VS5
DE000ME24YJ3	DE000ME24XK3	DE000ME26EV5	DE000ME26WG8	DE000ME25332	DE000ME26VY3
DE000ME253G3	DE000ME253A6	DE000ME26WC7	DE000ME26ET9	DE000ME251U8	DE000ME25381

DE000ME26VZ0	DE000ME26WF0	DE000ME26W87	DE000ME26VW7	DE000ME26VR7	DE000ME26W53
DE000ME26EM4	DE000ME26ER3	DE000ME24Y04	DE000ME26EU7	DE000ME26WA1	DE000ME26W95
DE000ME251Q6	DE000ME253B4	DE000ME251D4	DE000ME24YL9	DE000ME253K5	DE000ME26ES1
DE000ME24YK1	DE000ME251N3	DE000ME24YP0	DE000ME26F21	DE000ME25191	DE000ME253E8
DE000ME26W12	DE000ME26W61	DE000ME26WD5	DE000ME26VT3	DE000ME251K9	DE000ME252H3
DE000ME250Y2	DE000ME26PV1	DE000ME26EN2	DE000ME24Y38	DE000ME26WB9	DE000ME25340
DE000ME26WE3	DE000ME253H1	DE000ME250Z9	DE000ME253J7	DE000ME24YQ8	DE000ME253F5
DE000ME26W46	DE000ME25373	DE000ME26EQ5	DE000ME252J9	DE000ME24Y53	DE000ME253D0
DE000ME26VX5	DE000ME26EP7	DE000ME24Y20	DE000ME251L7	DE000ME26VU1	DE000ME26W38
DE000ME24XD8	DE000ME25100	DE000ME26W20	DE000ME26EW3	DE000ME25357	DE000ME25365
DE000ME251V6	DE000ME26VV9	DE000ME253C2	DE000ME24Y12	DE000ME26EX1	DE000ME26W79
GB00BQRM1H44	DE000ME27EN0	DE000ME28443	DE000ME28450	DE000ME27DT9	DE000ME27E54
DE000ME27FM9	DE000ME27E13	DE000ME27E70	DE000ME27FE6	DE000ME29B22	DE000ME29A07
DE000ME29D38	DE000ME29D20	DE000ME29RB3	DE000ME29BY9	DE000ME299Z6	DE000ME29DH0
DE000ME29UM4	DE000ME29A23	DE000ME29UP7	DE000ME29UL6	DE000ME29CA7	DE000ME29UN2
DE000ME29A15	DE000ME299W3	DE000ME29RA5	DE000ME29UK8	DE000ME29DN8	DE000ME29C96
DE000ME29D46	DE000ME299K8	DE000ME29D53	DE000ME29AA1	DE000ME29D95	DE000ME29B14
DE000ME29BX1	DE000ME29DA5	DE000ME29RC1	DE000ME29BZ6	DE000ME29DT5	GB00BQRM2Z90
GB00BQRM3B22	DE000ME2AQV7	DE000ME2AV86	DE000ME2AV94	DE000ME2BN02	DE000ME2BN10
DE000ME2ATW9	DE000ME2BN28	DE000ME2AQU9	DE000ME2AVA1	DE000ME2AXA7	DE000ME2BMR2
DE000ME2ATX7	DE000ME2AQT1	DE000ME2AQW5	DE000ME2AX50	DE000ME2BMZ5	DE000ME2AXB5
DE000ME2AVE3	DE000ME2BN36	DE000ME2AX68	DE000ME2ELU2	DE000ME2DAH4	DE000ME2ELX6
DE000ME2ELV0	DE000ME2EM59	DE000ME2ELQ0	DE000ME2ELJ5	DE000ME2DA05	DE000ME2ELP2
DE000ME2EM00	DE000ME2EME4	DE000ME2ELM9	DE000ME2D605	DE000ME2D5U3	DE000ME2D5W9
DE000ME2EM67	DE000ME2DBP5	DE000ME2D720	DE000ME2ELK3	DE000ME2ELA4	DE000ME2DAJ0
DE000ME2D9Q3	DE000ME2ELW8	DE000ME2DAM4	DE000ME2ELN7	DE000ME2EM75	DE000ME2DAE1
DE000ME2ELY4	DE000ME2DAQ5	DE000ME2EMA2	DE000ME2DAF8	DE000ME2D613	DE000ME2DAK8
DE000ME2EMB0	DE000ME2EM26	DE000ME2D9P5	DE000ME2EM83	DE000ME2DAN2	DE000ME2D8F8
DE000ME2ELH9	DE000ME2EM18	DE000ME2D8E1	DE000ME2EM42	DE000ME2ELL1	DE000ME2DAG6
DE000ME2ELT4	DE000ME2D5V1	DE000ME2DBM2	DE000ME2EL43	DE000ME2D9R1	DE000ME2EM91
DE000ME2ELR8	DE000ME2DBJ8	DE000ME2ELZ1	DE000ME2ELS6	DE000ME2EL50	DE000ME2ELG1
DE000ME2D6B1	DE000ME2D9N0	DE000ME2EMC8	DE000ME2EMD6	DE000ME2DA21	DE000ME2DAL6
DE000ME2DBN0	DE000ME2EM34	GB00BQRM6V33	GB00BQRM7N24	DE000ME2GFM6	DE000ME2GBQ6
DE000ME2GBF9	DE000ME2FP30	DE000ME2GBC6	DE000ME2GBB8	DE000ME2GFF0	DE000ME2GBG7
DE000ME2GFE3	DE000ME2GB84	DE000ME2GBT0	DE000ME2GBJ1	DE000ME2FSF5	DE000ME2GBP8
DE000ME2GB76	DE000ME2GFG8	DE000ME2FLV7	DE000ME2FLW5	DE000ME2GBM5	DE000ME2FSA6
DE000ME2GBU8	DE000ME2FS94	DE000ME2FPT2	DE000ME2FSN9	DE000ME2GFD5	DE000ME2FSB4
DE000ME2GBW4	DE000ME2GBR4	DE000ME2GB92	DE000ME2GBS2	DE000ME2FV57	DE000ME2FP55
DE000ME2FPS4	DE000ME2FYA4	DE000ME2GBY0	DE000ME2GBD4	DE000ME2GBA0	DE000ME2GFN4
DE000ME2FLT1	DE000ME2FP48	DE000ME2GBL7	DE000ME2FPU0	DE000ME2GBN3	DE000ME2GBK9
DE000ME2GBH5	DE000ME2GBV6	DE000ME2GBX2	DE000ME2GBE2	DE000ME2JJP5	DE000ME2JJN0
DE000ME2J4E4	DE000ME2JJL4	DE000ME2J4W6	DE000ME2J4A2	DE000ME2J2P4	DE000ME2J4G9
DE000ME2JT73	DE000ME2J4P0	DE000ME2J4N5	DE000ME2J4L9	DE000ME2J4Q8	DE000ME2JJM2

DE000ME2J4H7	DE000ME2JJQ3	DE000ME2J4M7	DE000ME2JJK6	DE000ME2LG33	DE000ME2LJB1
DE000ME2LG25	DE000ME2M895	DE000ME2M887	DE000ME2M8A8	GB00BQRMFJ43	DE000ME2NNL8
DE000ME2NNK0	DE000ME2NNB9	DE000ME2P XK4	DE000ME2NND5	DE000ME2NNN4	DE000ME2NN73
DE000ME2PXH0	DE000ME2NMQ9	DE000ME2NNH6	DE000ME2NMR7	DE000ME2PXJ6	DE000ME2PXF4
DE000ME2NN81	DE000ME2NNJ2	DE000ME2PXG2	DE000ME2PXL2	DE000ME2NMZ0	DE000ME2NNA1
DE000ME2NMY3	DE000ME2NMS5	DE000ME2PXM0	DE000ME2NNP9	DE000ME2NNE3	DE000ME2PWN0
DE000ME2NNC7	DE000ME2NN08	DE000ME2NN99	DE000ME2NNM6	DE000ME2NNG8	DE000ME2NNF0
DE000ME2PWP5	GB00BQRMHN29	DE000ME2S0L6	DE000ME2S0K8	DE000ME2S0V5	DE000ME2S0J0
DE000ME2S124	DE000ME2S0U7	DE000ME2REW5	DE000ME2S0H4	DE000ME2RER5	DE000ME2S181
DE000ME2S0W3	DE000ME2S116	DE000ME2S1C3	DE000ME2S0F8	DE000ME2REK0	DE000ME2S0D3
DE000ME2S0Z6	DE000ME2S0G6	DE000ME2S140	DE000ME2S157	DE000ME2RDZ0	DE000ME2S132
DE000ME2S0X1	DE000ME2S108	DE000ME2S0T9	DE000ME2S0R3	DE000ME2S0E1	DE000ME2S0M4
DE000ME2S165	DE000ME2RDX5	DE000ME2RE05	DE000ME2REV7	DE000ME2RE13	DE000ME2S0N2
DE000ME2S0Q5	DE000ME2RDY3	DE000ME2S0P7	DE000ME2S0S1	DE000ME2S0Y9	GB00BQRMJS14
DE000ME2TQT1	DE000ME2V6W5	DE000ME2VER7	DE000ME2VEQ9	DE000ME2VEP1	DE000ME2TPN6
DE000ME2V6S3	DE000ME2V6F0	DE000ME2V6H6	DE000ME2VEV9	DE000ME2TQX3	DE000ME2TQ66
DE000ME2V6B9	DE000ME2V6J2	DE000ME2VEU1	DE000ME2TQA1	DE000ME2TQL8	DE000ME2V6P9
DE000ME2V6K0	DE000ME2V698	DE000ME2V6A1	DE000ME2V680	DE000ME2VEY3	DE000ME2V6Q7
DE000ME2V6R5	DE000ME2TQV7	DE000ME2TQN4	DE000ME2TQJ2	DE000ME2VEX5	DE000ME2V6U9
DE000ME2V6E3	DE000ME2V664	DE000ME2V672	DE000ME2TRE1	DE000ME2TQE3	DE000ME2VES5
DE000ME2TQS3	DE000ME2TPM8	DE000ME2TPP1	DE000ME2TQR5	DE000ME2V6N4	DE000ME2TP75
DE000ME2VEW7	DE000ME2TPQ9	DE000ME2TQP9	DE000ME2TQW5	DE000ME2VET3	DE000ME2V656
DE000ME2V6L8	DE000ME2TRG6	DE000ME2V6C7	DE000ME2TQ82	DE000ME2TQQ7	DE000ME2V6D5
DE000ME2V6V7	DE000ME2TPS5	DE000ME2TPR7	DE000ME2TQF0	DE000ME2TQH6	DE000ME2V6T1
DE000ME2TQG8	DE000ME2V6G8	DE000ME2TQK0	DE000ME2TQM6	DE000ME2TQU9	DE000ME2TQD5
DE000ME2V6M6	GB00BQRMKT93	DE000ME2WRK2	DE000ME2W8P4	DE000ME2WL58	DE000ME2WER5
DE000ME2WES3	DE000ME2WS77	DE000ME2WM32	DE000ME2WS69	DE000ME2WKR2	DE000ME2WRU1
DE000ME2WRL0	DE000ME2W3X9	DE000ME2WM40	DE000ME2WEQ7	DE000ME2WFN1	DE000ME2WET1
DE000ME2WFP6	DE000ME2WRM8	DE000ME2W3Y7	DE000ME2W6G7	DE000ME2YV47	DE000ME2YS91
DE000ME2YW20	DE000ME2YVS3	DE000ME2YW53	DE000ME2YWF8	DE000ME2YVV7	DE000ME2YS00
DE000ME2YWM4	DE000ME2YW04	DE000ME2YWS1	DE000ME2YVF0	DE000ME2YRH4	DE000ME2YWG6
DE000ME2YRY9	DE000ME2YRK8	DE000ME2YW79	DE000ME2YVG8	DE000ME2YWR3	DE000ME2YV39
DE000ME2YV88	DE000ME2YS83	DE000ME2YS59	DE000ME2YW38	DE000ME2YQU9	DE000ME2YVX3
DE000ME2YS67	DE000ME2YW46	DE000ME2YS26	DE000ME2YS34	DE000ME2YV96	DE000ME2YWN2
DE000ME2YRJ0	DE000ME2YRQ5	DE000ME2YWD3	DE000ME30AU7	DE000ME2YW95	DE000ME2YRN2
DE000ME2YVR5	DE000ME2YVA1	DE000ME2YWC5	DE000ME2YVP9	DE000ME2YRW3	DE000ME2YWL6
DE000ME2YRG6	DE000ME2YVE3	DE000ME2YWQ5	DE000ME2YVC7	DE000ME2YVK0	DE000ME2YVY1
DE000ME2YRZ6	DE000ME2YV62	DE000ME2YVT1	DE000ME2YRT9	DE000ME2YVZ8	DE000ME2YW61
DE000ME2YWK8	DE000ME2YWE1	DE000ME2YWH4	DE000ME2YRE1	DE000ME2YW87	DE000ME2YWA9
DE000ME2YV21	DE000ME2YWP7	DE000ME2YVJ2	DE000ME2YVB9	DE000ME2YV13	DE000ME2YVH6
DE000ME2YRM4	DE000ME2YW12	DE000ME2YRX1	DE000ME2YVQ7	DE000ME2YRL6	DE000ME2YVU9
DE000ME2YVM6	DE000ME2YV54	DE000ME2YVD5	DE000ME2YWJ0	DE000ME2YS18	DE000ME2YS42
DE000ME2YRP7	DE000ME2YRR3	DE000ME2YVN4	DE000ME2YV70	DE000ME2YVW5	DE000ME2YWB7

DE000ME2YRV5	DE000ME301W7	DE000ME2YS75	DE000ME2YVL8	DE000ME31GN7	DE000ME31E90
DE000ME31EA9	DE000ME31E66	DE000ME31AD1	DE000ME31GP2	DE000ME31E58	DE000ME31E74
DE000ME32PN6	DE000ME333N9	DE000ME31E82	DE000ME31H97	DE000ME31H63	DE000ME31H71
DE000ME31H89	DE000ME33VA9	DE000ME33TY3	DE000ME34LK7	DE000ME33Z44	DE000ME33T00
DE000ME33Z51	DE000ME34KY0	DE000ME34LS0	DE000ME33YP1	DE000ME33SC1	DE000ME34LJ9
DE000ME34L80	DE000ME33ZP8	DE000ME34L31	DE000ME34LW2	DE000ME33TW7	DE000ME33YN6
DE000ME33ZK9	DE000ME34L23	DE000ME33Z36	DE000ME34KX2	DE000ME34LQ4	DE000ME34L07
DE000ME34LT8	DE000ME34LC4	DE000ME33YJ4	DE000ME34LP6	DE000ME33U07	DE000ME33R36
DE000ME33ZN3	DE000ME34LU6	DE000ME33YK2	DE000ME33ZH5	DE000ME34LR2	DE000ME33R44
DE000ME34LE0	DE000ME34LD2	DE000ME33ZJ1	DE000ME34KZ7	DE000ME34LN1	DE000ME34L98
DE000ME34LM3	DE000ME34LA8	DE000ME33ZQ6	DE000ME33YH8	DE000ME33R10	DE000ME34L49
DE000ME33YL0	DE000ME33YR7	DE000ME34L56	DE000ME34LG5	DE000ME33TZ0	DE000ME34LV4
DE000ME33T26	DE000ME33YM8	DE000ME33T34	DE000ME34L15	DE000ME33YQ9	DE000ME33ZW4
DE000ME33YF2	DE000ME33R28	DE000ME34LF7	DE000ME34LL5	DE000ME34C40	DE000ME34LB6
DE000ME33ZV6	DE000ME33T18	DE000ME33ZR4	DE000ME33ZM5	DE000ME33YG0	DE000ME33ZS2
DE000ME33Z69	DE000ME33UL8	DE000ME33TX5	DE000ME34LH3	DE000ME33ZT0	DE000ME34L72
DE000ME34L64	DE000ME34DU3	DE000ME33ZU8	DE000ME36C30	DE000ME36AY6	DE000ME36DN3
DE000ME36A99	DE000ME36DB8	DE000ME36DM5	DE000ME36D88	DE000ME36D39	DE000ME36Z90
DE000ME36X76	DE000ME36ZD7	DE000ME36ZA3	DE000ME36DT0	DE000ME36AW0	DE000ME36AQ2
DE000ME36Z74	DE000ME36ZQ9	DE000ME36DE2	DE000ME36Y34	DE000ME36DQ6	DE000ME370C4
DE000ME36AR0	DE000ME36CH7	DE000ME370E0	DE000ME36Z66	DE000ME36ZK2	DE000ME36YZ3
DE000ME36ZL0	DE000ME36DG7	DE000ME36CF1	DE000ME36DL7	DE000ME370D2	DE000ME36Z17
DE000ME36DS2	DE000ME36Y26	DE000ME36Z82	DE000ME36Z25	DE000ME36AV2	DE000ME36BJ5
DE000ME36DD4	DE000ME36ZE5	DE000ME36ZJ4	DE000ME36AX8	DE000ME36DF9	DE000ME36DP8
DE000ME36ZB1	DE000ME36YX8	DE000ME36YW0	DE000ME36ZH8	DE000ME36DJ1	DE000ME36DH5
DE000ME36DA0	DE000ME36AU4	DE000ME36D96	DE000ME36X84	DE000ME36ZF2	DE000ME36VU0
DE000ME36D62	DE000ME36C22	DE000ME36AS8	DE000ME36ZG0	DE000ME36AP4	DE000ME36BQ0
DE000ME36Z33	DE000ME36CB0	DE000ME36DK9	DE000ME36AB4	DE000ME36XD2	DE000ME36D47
DE000ME36Z09	DE000ME36DC6	DE000ME36YY6	DE000ME36X92	DE000ME36Z58	DE000ME36ZC9
DE000ME36AA6	DE000ME36AT6	DE000ME36D54	DE000ME36Z41	DE000ME36DR4	DE000ME38SN7
DE000ME38TV8	DE000ME39G41	DE000ME399G4	DE000ME38U10	DE000ME38UE2	DE000ME38TZ9
DE000ME38UF9	DE000ME38U85	DE000ME38SQ0	DE000ME38TW6	DE000ME38SM9	DE000ME39KH4
DE000ME38TX4	DE000ME38U28	DE000ME38U77	DE000ME38UG7	DE000ME391F3	DE000ME38SS6
DE000ME38U44	DE000ME38TY2	DE000ME38UA0	DE000ME38U51	DE000ME38UB8	DE000ME399F6
DE000ME38U02	DE000ME38VP6	DE000ME38TU0	DE000ME395M0	DE000ME3BT39	DE000ME3BT54
DE000ME3B9L5	DE000ME3BP41	DE000ME3BCM2	DE000ME3BT21	DE000ME3BPX1	DE000ME3BNU2
DE000ME3BTC7	DE000ME3BT96	DE000ME3BP09	DE000ME3BU44	DE000ME3BTY1	DE000ME3BT13
DE000ME3BT62	DE000ME3BCE9	DE000ME3BT47	DE000ME3BNX6	DE000ME3BP58	DE000ME3BPW3
DE000ME3BT88	DE000ME3BTD5	DE000ME3BSY3	DE000ME3BTA1	DE000ME3BC53	DE000ME3BFY0
DE000ME3BSX5	DE000ME3BXD7	DE000ME3BF01	DE000ME3BT70	DE000ME3BPZ6	DE000ME3BTX3
DE000ME3BSZ0	DE000ME3BP25	DE000ME3BP33	DE000ME3BTZ8	DE000ME3BSU1	DE000ME3BNZ1
DE000ME3BSV9	DE000ME3BNW8	DE000ME3BFZ7	DE000ME3BP74	DE000ME3BNY4	DE000ME3BNV0
DE000ME3BP17	DE000ME3BSW7	DE000ME3BTB9	DE000ME3BT05	DE000ME3BPY9	DE000ME3BP66

DE000ME3DZ21	DE000ME3EC92	DE000ME3ECF0	DE000ME3E9N8	DE000ME3ECH6	DE000ME3F3J8
DE000ME3E8T7	DE000ME3ECE3	DE000ME3F467	DE000ME3DZL1	DE000ME3EC76	DE000ME3E8M2
DE000ME3ECD5	DE000ME3F3K6	DE000ME3F8M1	DE000ME3E8N0	DE000ME3ECC7	DE000ME3DZG1
DE000ME3DW16	DE000ME3ECB9	DE000ME3ECG8	DE000ME3ECA1	DE000ME3DZK3	DE000ME3ECJ2
DE000ME3F418	DE000ME3DWX3	DE000ME3DWD5	DE000ME3E8L4	DE000ME3ECK0	DE000ME3ECL8
DE000ME3EB69	DE000ME3GYS2	DE000ME3GYJ1	DE000ME3GZ28	DE000ME3GHD9	DE000ME3GHF4
DE000ME3GYT0	DE000ME3GYK9	DE000ME3GZ85	DE000ME3GED6	DE000ME3H331	DE000ME3GZ69
DE000ME3H349	DE000ME3H356	DE000ME3GYN3	DE000ME3H2H2	DE000ME3GEB0	DE000ME3GZ93
DE000ME3GYP8	DE000ME3GYV6	DE000ME3GYM5	DE000ME3GYQ6	DE000ME3GHP3	DE000ME3GEA2
DE000ME3GYX2	DE000ME3GZ36	DE000ME3GZ44	DE000ME3GE98	DE000ME3GYR4	DE000ME3GYZ7
DE000ME3GZ51	DE000ME3GZ77	DE000ME3GE64	DE000ME3GEC8	DE000ME3GYH5	DE000ME3GYU8
DE000ME3GYY0	DE000ME3GHK4	DE000ME3GYW4	DE000ME3GZ10	DE000ME3GZ02	DE000ME3GYL7
DE000ME3GE72	DE000ME3KES6	DE000ME3KEQ0	DE000ME3JUL9	DE000ME3JS08	DE000ME3JSK5
DE000ME3JSJ7	DE000ME3KEB2	DE000ME3JVK9	DE000ME3JVT0	DE000ME3KEY4	DE000ME3JUY2
DE000ME3KEZ1	DE000ME3KFX3	DE000ME3K988	DE000ME3KEJ5	DE000ME3KJ55	DE000ME3KEP2
DE000ME3KJ63	DE000ME3JT23	DE000ME3KEW8	DE000ME3KEX6	DE000ME3JS16	DE000ME3KER8
DE000ME3KBH5	DE000ME3KEN7	DE000ME3KEE6	DE000ME3JT56	DE000ME3JUT2	DE000ME3KEA4
DE000ME3JSG3	DE000ME3KET4	DE000ME3KEF3	DE000ME3JSE8	DE000ME3KBN3	DE000ME3KEU2
DE000ME3KJ48	DE000ME3JUS4	DE000ME3KBJ1	DE000ME3JS24	DE000ME3KED8	DE000ME3JT15
DE000ME3KEG1	DE000ME3JUP0	DE000ME3KF18	DE000ME3JWV4	DE000ME3JSF5	DE000ME3JVR4
DE000ME3KEL1	DE000ME3JSH1	DE000ME3KEK3	DE000ME3JUK1	DE000ME3JUR6	DE000ME3KEM9
DE000ME3KEC0	DE000ME3JVU8	DE000ME3JVS2	DE000ME3KF00	DE000ME3KEV0	DE000ME3KEH9
DE000ME3JVL7	DE000ME3MFD1	DE000ME3MFT7	DE000ME3MG80	DE000ME3MFP5	DE000ME3MFU5
DE000ME3NRP8	DE000ME3MGK4	DE000ME3MHF2	DE000ME3MG23	DE000ME3NR60	DE000ME3MHK2
DE000ME3MHG0	DE000ME3MGN8	DE000ME3NLJ4	DE000ME3MHJ4	DE000ME3MFR1	DE000ME3MGL2
DE000ME3MFN0	DE000ME3MGM0	DE000ME3QD14	DE000ME3PUF8	DE000ME3PV62	DE000ME3Q4N5
DE000ME3PUE1	DE000ME3Q4P0	DE000ME3Q415	DE000ME3Q4R6	DE000ME3PUD3	DE000ME3Q3W8
DE000ME3PX60	DE000ME3Q4J3	DE000ME3PV47	DE000ME3QD22	DE000ME3QNL9	DE000ME3Q7Y5
DE000ME3QM62	DE000ME3PUG6	DE000ME3QD30	DE000ME3Q845	DE000ME3QD48	DE000ME3Q837
DE000ME3Q829	DE000ME3Q803	DE000ME3PUB7	DE000ME3PZ43	DE000ME3QJU8	DE000ME3Q7Z2
DE000ME3PUC5	DE000ME3Q423	DE000ME3PX78	DE000ME3Q3X6	DE000ME3Q811	DE000ME3QD55
DE000ME3Q4Q8	DE000ME3Q431	DE000ME3PV39	DE000ME3PV21	DE000ME3Q9Q7	DE000ME3Q449
DE000ME3PV54	GB00BQRMZY32	GB00BQRMYT71	DE000ME3TDA7	DE000ME3TD29	DE000ME3T8V6
DE000ME3TD45	DE000ME3TDD1	DE000ME3TC12	DE000ME3TCS1	DE000ME3TA30	DE000ME3TD37
DE000ME3TES7	DE000ME3TD86	DE000ME3TCX1	DE000ME3TD94	DE000ME3TFC8	DE000ME3TDC3
DE000ME3T8T0	DE000ME3TDV3	DE000ME3TCR3	DE000ME3TEN8	DE000ME3TD78	DE000ME3U5Q9
DE000ME3U2N3	DE000ME3T9M3	DE000ME3TCW3	DE000ME3TCT9	DE000ME3TEY5	DE000ME3T9N1
DE000ME3T8U8	DE000ME3TBX3	DE000ME3T8M5	DE000ME3TBU9	DE000ME3TBY1	DE000ME3TDT7
DE000ME3TDE9	DE000ME3TDB5	DE000ME3TFD6	DE000ME3TFB0	DE000ME3TDF6	DE000ME3T9A8
DE000ME3TD52	DE000ME3TEM0	DE000ME3T8W4	DE000ME3TBW5	DE000ME3TA55	DE000ME3TEW9
DE000ME3TCB7	DE000ME3TD11	DE000ME3TBT1	DE000ME3TCJ0	DE000ME3TDU5	DE000ME3U2M5
DE000ME3TH82	DE000ME3TD60	DE000ME3TA48	DE000ME3TCH4	DE000ME3TCG6	DE000ME3TEQ1
DE000ME3TCF8	DE000ME3TA06	DE000ME3TA63	DE000ME3TCC5	DE000ME3TER9	DE000ME3TBZ8

DE000ME3U0P2	DE000ME3T989	DE000ME3TWU5	GB00BQRN0G93	GB00BQRN0701	DE000ME3WDX3
DE000ME3XF47	DE000ME3W165	DE000ME3WDP9	DE000ME3VYF8	DE000ME3W0F1	DE000ME3WDW5
DE000ME3XF70	DE000ME3XF54	DE000ME3VYA9	DE000ME3W0B0	DE000ME3WDL8	DE000ME3VYJ0
DE000ME3WE23	DE000ME3WDH6	DE000ME3VW22	DE000ME3WDY1	DE000ME3WE07	DE000ME3WC09
DE000ME3W1L7	DE000ME3XF96	DE000ME3VYT9	DE000ME3XF62	DE000ME3VZD0	DE000ME3XF39
DE000ME3XFD8	DE000ME3VYH4	DE000ME3WBN8	DE000ME3XF88	DE000ME3WDQ7	DE000ME3WDT1
DE000ME3VY95	DE000ME3W0G9	DE000ME3VZC2	DE000ME3VV72	DE000ME3VXX3	DE000ME3VWM8
DE000ME3W0D6	DE000ME3VZ60	DE000ME3WDK0	DE000ME3WDD5	DE000ME3WB18	DE000ME3WDJ2
DE000ME3WDZ8	DE000ME3WDF0	DE000ME3WDG8	DE000ME3W0E4	DE000ME3WDN4	DE000ME3W0C8
DE000ME3XF21	DE000ME3XFE6	DE000ME3VXU9	DE000ME3WDM6	DE000ME3XFF3	DE000ME3VYS1
DE000ME3WE15	DE000ME3VW89	DE000ME3WDS3	DE000ME3WDU9	DE000ME3VX05	DE000ME3XF13
DE000ME3WDR5	DE000ME3WDV7	DE000ME3WDE3	DE000ME3W0H7	DE000ME3VXW5	DE000ME3ZMH0
DE000ME3Z9M5	DE000ME3ZNV9	DE000ME3ZP43	DE000ME3ZPC4	DE000ME3ZN11	DE000ME3ZNX5
DE000ME3ZNY3	DE000ME3ZBE0	DE000ME3Z5D2	DE000ME3ZBP6	DE000ME3ZNS5	DE000ME3ZNP1
DE000ME3ZNG0	DE000ME3ZP92	DE000ME3ZLA7	DE000ME3ZMQ1	DE000ME3ZNW7	DE000ME3Z9H5
DE000ME3ZNR7	DE000ME3Z9K9	DE000ME3ZL05	DE000ME3ZBT8	DE000ME3ZL96	DE000ME3ZNZ0
DE000ME3Z7Y4	DE000ME3Z8P0	DE000ME3ZBD2	DE000ME3ZBM3	DE000ME3ZMP3	DE000ME3ZP68
DE000ME3ZP76	DE000ME3ZP27	DE000ME3ZNT3	DE000ME3Z9R4	DE000ME3ZNN6	DE000ME3ZMS7
DE000ME3Z9L7	DE000ME3ZNQ9	DE000ME3ZP84	DE000ME3ZP19	DE000ME3ZP01	DE000ME3ZLB5
DE000ME3ZP35	DE000ME3Z9J1	DE000ME3ZMR9	DE000ME3Z9V6	DE000ME3ZBN1	DE000ME3ZP50
DE000ME3ZNU1	DE000ME3ZL13	DE000ME41DX2	DE000ME41JK6	DE000ME41DY0	DE000ME418P3
DE000ME41792	DE000ME416Y9	DE000ME41GY3	DE000ME41H53	DE000ME41AW0	DE000ME41941
DE000ME41H61	DE000ME417Q3	DE000ME417G4	DE000ME416S1	DE000ME41H38	DE000ME417H2
DE000ME41784	DE000ME418V1	DE000ME418T5	DE000ME419X5	DE000ME417U5	DE000ME41H20
DE000ME41H04	DE000ME41AR0	DE000ME416U7	DE000ME418Q1	DE000ME417X9	DE000ME41GC9
DE000ME41GX5	DE000ME416N2	DE000ME416T9	DE000ME41958	DE000ME416M4	DE000ME40QU2
DE000ME41H12	DE000ME41GZ0	GB00BQRN3267	DE000ME43N53	DE000ME43AL9	DE000ME43AV8
DE000ME43N46	DE000ME43962	DE000ME43C23	DE000ME439K0	DE000ME43AK1	DE000ME43C31
DE000ME43954	DE000ME459C5	DE000ME455U5	DE000ME455T7	DE000ME455V3	DE000ME45892
DE000MA6GQW7	DE000ME46YH0	DE000ME473T0	DE000ME46UD7	DE000ME473Q6	DE000ME473S2
DE000ME46UF2	DE000ME473N3	DE000ME473K9	DE000ME47401	DE000ME473Y0	DE000ME473M5
DE000ME473V6	DE000ME473R4	DE000ME473P8	DE000ME473C6	DE000ME473Z7	DE000ME46UE5
DE000ME476B1	DE000ME473W4	DE000ME47419	DE000ME473U8	DE000ME473X2	DE000ME473L7
DE000ME48GQ4	DE000ME483Z6	DE000ME49027	DE000ME48GF7	DE000ME48FU8	DE000ME48PT9
DE000ME483X1	DE000ME48HA6	DE000ME4A9D2	DE000ME484T7	DE000ME484Y7	DE000ME48F17
DE000ME4A8L7	DE000ME4A8J1	DE000ME483Y9	DE000ME4A7T2	DE000ME484Z4	DE000ME48EZ0
DE000ME48PU7	DE000ME49HB2	DE000ME484H2	DE000ME48425	DE000ME48508	DE000ME4A8H5
DE000ME49JL7	DE000ME48EX5	DE000ME48F33	DE000ME4A8F9	DE000ME48GS0	DE000ME4A9C4
DE000ME48GT8	DE000ME48GG5	DE000ME48FV6	DE000ME4A8M5	DE000ME491W6	DE000ME48FW4
DE000ME48F09	DE000ME4A8K9	DE000ME48GP6	DE000ME48PP7	DE000ME4A8E2	DE000ME4A7X4
DE000ME48GR2	DE000ME4A9B6	DE000ME49H71	DE000ME48PR3	DE000ME49H97	DE000ME4A7S4
DE000ME4A7R6	DE000ME49HC0	DE000ME4A8G7	DE000ME49RS5	DE000ME4A8D4	DE000ME48PW3
DE000ME49HA4	DE000ME48PS1	DE000ME49H89	DE000ME4A7W6	DE000ME4A7U0	DE000ME48417

DE000ME49JM5	DE000ME484W1	DE000ME48FY0	DE000ME48PQ5	DE000ME48FZ7	DE000ME4A7V8
DE000ME48G08	DE000ME48GH3	DE000ME483U7	DE000ME48F25	DE000ME484J8	DE000ME48EY3
DE000ME483W3	DE000ME48433	DE000ME4A7Q8	DE000ME48FX2	DE000ME49RT3	DE000ME484X9
DE000ME48409	DE000ME49JP8	DE000ME48PV5	DE000ME483V5	DE000ME484G4	GB00BQRNCH47
GB00BQRNFR59	DE000ME4BHX6	DE000ME4BHC0	DE000ME4BGV2	DE000ME4BGP4	DE000ME4BHA4
DE000ME4AT05	DE000ME4ARY5	DE000ME4BJ06	DE000ME4ASZ0	DE000ME4AWK4	DE000ME4BGS8
DE000ME4AYR5	DE000ME4BGT6	DE000ME4AWL2	DE000ME4AVJ8	DE000ME4AV76	DE000ME4ASC9
DE000ME4BH57	DE000ME4BGM1	DE000ME4AY99	DE000ME4AUP7	DE000ME4BHU2	DE000ME4BHM9
DE000ME4BHE6	DE000ME4BGR0	DE000ME4BJ97	DE000ME4BH65	DE000ME4BJ14	DE000ME4BHF3
DE000ME4BHY4	DE000ME4BHZ1	DE000ME4BGN9	DE000ME4BHW8	DE000ME4AUW3	DE000ME4BJ22
DE000ME4BJ48	DE000ME4BJ71	DE000ME4BH81	DE000ME4BH40	DE000ME4BHK3	DE000ME4AVH2
DE000ME4BHV0	DE000ME4BHT4	DE000ME4BHG1	DE000ME4BHJ5	DE000ME4AUL6	DE000ME4BHL1
DE000ME4AYA1	DE000ME4BJ30	DE000ME4AT21	DE000ME4AUQ5	DE000ME4BGU4	DE000ME4BJ89
DE000ME4BGW0	DE000ME4BG90	DE000ME4BHD8	DE000ME4BG82	DE000ME4AUN2	DE000ME4BGQ2
DE000ME4AVM2	DE000ME4BH99	DE000ME4AM44	DE000ME4BHN7	DE000ME4BHB2	DE000ME4AT13
DE000ME4BHH9	DE000ME4AV68	DE000ME4AVL4	DE000ME4BHS6	DE000ME4BH73	DE000ME4AM36
DE000ME4BGZ3	DE000ME4AS14	GB00BQRNGD88	DE000ME4ENW0	DE000ME4D8C3	DE000ME4EG55
DE000ME4EG97	DE000ME4DP97	DE000ME4EQD3	DE000ME4D809	DE000ME4DMX2	DE000ME4D8A7
DE000ME4D8B5	DE000ME4EP13	DE000ME4DPB1	DE000ME4DP89	DE000ME4DPA3	DE000ME4EG71
DE000ME4ENZ3	DE000ME4DMY0	DE000ME4DWE1	DE000ME4D866	DE000ME4EP39	DE000ME4E732
DE000ME4D7W3	DE000ME4D8D1	DE000ME4DSZ4	DE000ME4EG48	DE000ME4EG06	DE000ME4D7X1
DE000ME4EG14	DE000ME4EPD5	DE000ME4EG30	DE000ME4DPC9	DE000ME4EH13	DE000ME4D7Y9
DE000ME4EP62	DE000ME4EPC7	DE000ME4EP21	DE000ME4EP05	DE000ME4DPD7	DE000ME4D890
DE000ME4D7Z6	DE000ME4E9B2	DE000ME4EP47	DE000ME4ENY6	DE000ME4E7L5	DE000ME4EQC5
DE000ME4DMW4	DE000ME4EG22	DE000ME4D882	DE000ME4D874	DE000ME4EPB9	DE000ME4EP54
DE000ME4DJC2	DE000ME4ENX8	GB00BQRNHF77	GB00BQRNHT14	DE000ME4HFFH0	DE000ME4FPP6
DE000ME4FPM3	DE000ME4GUQ2	DE000ME4HF61	DE000ME4GPM1	DE000ME4HGD7	DE000ME4GJE1
DE000ME4GPP4	DE000ME4GT82	DE000ME4HEZ5	DE000ME4GS00	DE000ME4HF53	DE000ME4GUM1
DE000ME4FPL5	DE000ME4HGC9	DE000ME4GPQ2	DE000ME4HF04	DE000ME4GV13	DE000ME4GL56
DE000ME4GP52	DE000ME4HF46	DE000ME4GPG3	DE000ME4HF20	DE000ME4GPD0	DE000ME4GS18
DE000ME4HFF4	DE000ME4HF79	DE000ME4GT90	DE000ME4HER2	DE000ME4GHH8	DE000ME4FPN1
DE000ME4HGE5	DE000ME4HES0	DE000ME4GPE8	DE000ME4HF12	DE000ME4HFJ6	DE000ME4HGF2
DE000ME4GJC5	DE000ME4GPF5	DE000ME4GPN9	DE000ME4GPC2	DE000ME4GJ76	DE000ME4HFG2
DE000ME4HF38	DE000ME4GJ50	DE000ME4GTA8	DE000ME4GJD3	DE000ME4GJ92	DE000ME4HET8
DE000ME4HEM3	DE000ME4KGD1	DE000ME4KG81	DE000ME4K051	DE000ME4JXU2	DE000ME4KH23
DE000ME4JWU4	DE000ME4K1Z0	DE000ME4J7A3	DE000ME4LN24	DE000ME4KGJ8	DE000ME4KGB5
DE000ME4KGF6	DE000ME4K1Y3	DE000ME4JY41	DE000ME4J798	DE000ME4KGL4	DE000ME4K028
DE000ME4KH56	DE000ME4KGM2	DE000ME4KH31	DE000ME4K036	DE000ME4LMV9	DE000ME4JP67
DE000ME4JMS9	DE000ME4KGA7	DE000ME4K0A5	DE000ME4KLP5	DE000ME4JXW8	DE000ME4KG99
DE000ME4K259	DE000ME4JWT6	DE000ME4KGC3	DE000ME4JMT7	DE000ME4KGE9	DE000ME4K2L8
DE000ME4JP59	DE000ME4JP83	DE000ME4KGH2	DE000ME4K200	DE000ME4KH15	DE000ME4JY33
DE000ME4K GK6	DE000ME4JQT8	DE000ME4KGG4	DE000ME4M7L5	DE000ME4Q9S2	DE000ME4M776
DE000ME4PZH1	DE000ME4N9P1	DE000ME4Q9U8	DE000ME4MAC2	DE000ME4NN89	DE000ME4M9Q0

DE000ME4M7K7	DE000ME4MAF5	DE000ME4Q9W4	DE000ME4MA69	DE000ME4MAN9	DE000ME4PZ59
DE000ME4M7A8	DE000ME4NLQ7	DE000ME4NFH8	DE000ME4MA93	DE000ME4NCU8	DE000ME4PYG6
DE000ME4Q9Y0	DE000ME4MAK5	DE000ME4NLS3	DE000ME4NG47	DE000ME4PYH4	DE000ME4NCS2
DE000ME4M9N7	DE000ME4Q9V6	DE000ME4M7Q4	DE000ME4NLW5	DE000ME4NG39	DE000ME4PYK8
DE000ME4NLU9	DE000ME4NJ36	DE000ME4NNR1	DE000ME4Q9N3	DE000ME4QA65	DE000ME4M9T4
DE000ME4MA85	DE000ME4M9S6	DE000ME4NBS4	DE000ME4NFA3	DE000ME4PZ34	DE000ME4M7U6
DE000ME4M7H3	DE000ME4M7R2	DE000ME4NFB1	DE000ME4PYF8	DE000ME4PYJ0	DE000ME4Q9M5
DE000ME4NF30	DE000ME4M7C4	DE000ME4Q9R4	DE000ME4MA02	DE000ME4QA73	DE000ME4M9X6
DE000ME4PY27	DE000ME4NCT0	DE000ME4MAQ2	DE000ME4MAG3	DE000ME4M9V0	DE000ME4M7B6
DE000ME4M9L1	DE000ME4PY43	DE000ME4QA57	DE000ME4QA81	DE000ME4NLR5	DE000ME4M7D2
DE000ME4M9J5	DE000ME4PY35	DE000ME4PY68	DE000ME4NLV7	DE000ME4NJC1	DE000ME4Q9P8
DE000ME4MAT6	DE000ME4MAB4	DE000ME4MA44	DE000ME4PZ75	DE000ME4M7E0	DE000ME4Q9T0
DE000ME4M7V4	DE000ME4NBL9	DE000ME4PYD3	DE000ME4NEU4	DE000ME4PZ67	DE000ME4NFG0
DE000ME4NLT1	DE000ME4M7N1	DE000ME4NJ44	DE000ME4Q9X2	DE000ME4M784	DE000ME4PZ42
DE000ME4NN97	DE000ME4MAJ7	DE000ME4NPL9	DE000ME4NF22	DE000ME4M9Z1	DE000ME4NCQ6
DE000ME4PZ91	DE000ME4M9W8	DE000ME4NPW6	DE000ME4NJ51	DE000ME4PUC3	DE000ME4M7P6
DE000ME4M792	DE000ME4PUQ3	DE000ME4PY76	DE000ME4PZA6	DE000ME4MA36	DE000ME4NNA7
DE000ME4Q9Q6	DE000ME4NCR4	DE000ME4PY84	DE000ME4NBT2	DE000ME4PYL6	DE000ME4PYE1
DE000ME4MAS8	DE000ME4MAL3	DE000ME4NEV2	DE000ME4NG62	DE000ME4PY50	DE000ME4MAE8
DE000ME4QA40	DE000ME4NN63	DE000ME4PZ83	DE000ME4NJD9	DE000ME4MA28	DE000ME4NE23
DE000ME4NG54	DE000ME4MA77	DE000ME4MAH1	DE000ME4NJ77	DE000ME4MAM1	DE000ME4NN71
DE000ME4NEW0	DE000ME4M7T8	DE000ME4PYM4	DE000ME4M9P2	DE000ME4M7G5	DE000ME4PZ26
DE000ME4NG21	DE000ME4PUU5	DE000ME4SEB3	DE000ME4SEA5	DE000ME4SEC1	DE000ME4SE85
DE000ME4SBX3	DE000ME4RVR5	DE000ME4SC79	DE000ME4RTM0	DE000ME4SEL2	DE000ME4RVT1
DE000ME4SED9	DE000ME4SC61	DE000ME4SEG2	DE000ME4SE93	DE000ME4SEF4	DE000ME4SEE7
DE000ME4VR77	DE000ME4VS01	DE000ME4WGZ9	DE000ME4VRA1	DE000ME4VQ78	DE000ME4WK40
DE000ME4WJF5	DE000ME4VR85	DE000ME4VPZ2	DE000ME4WJ84	DE000ME4WK57	DE000ME4WJH1
DE000ME4WK65	DE000ME4WGY2	DE000ME4VR93	DE000ME4VNR4	DE000ME4VC66	DE000ME4WK32
DE000ME4VS50	DE000ME4WJE8	DE000ME4WH45	DE000ME4VR69	DE000ME4VP12	DE000ME4VNB6
DE000ME4VDT1	DE000ME4WJ68	DE000ME4WJ76	DE000ME4WK73	DE000ME4WJ50	DE000ME4WH60
DE000ME4WJ43	DE000ME4VP53	DE000ME4VNP8	DE000ME4WJ27	DE000ME4WJ35	DE000ME4WK24
DE000ME4WJG3	DE000ME4YYU9	DE000ME4XRZ4	DE000ME4YYS3	DE000ME4XZJ1	DE000ME4YYR5
DE000ME4Z0B6	DE000ME4YYN4	DE000ME4XN87	DE000ME4YZT8	DE000ME4XZK9	DE000ME4YZV4
DE000ME4YZW2	DE000ME4XRN0	DE000ME4Z000	DE000ME4XS58	DE000ME4XN20	DE000ME4YYT1
DE000ME4YZS0	DE000ME4XWS9	DE000ME4YZY8	DE000ME4XS17	DE000ME4XNH1	DE000ME4YZX0
DE000ME4XNV2	DE000ME4XN46	DE000ME4YZZ5	DE000ME4XNK5	DE000ME4YYP9	DE000ME4YZU6
DE000ME4XS66	DE000ME4XHG5	DE000ME4Y0P7	DE000ME4Z0A8	GB00BQRNS324	GB00BQRNS431
DE000ME51R74	DE000ME528W5	DE000ME527Z0	DE000ME528N4	DE000ME51SH2	DE000ME527N6
DE000ME52914	DE000ME528V7	DE000ME527P1	DE000ME528P9	DE000ME528X3	DE000ME52906
DE000ME528Y1	DE000ME527Q9	DE000ME51S32	DE000ME528R5	DE000ME51QE3	DE000ME52963
DE000ME51SJ8	DE000ME51R25	DE000ME528S3	DE000ME51P43	DE000ME51SL4	DE000ME51SS9
DE000ME51SK6	DE000ME51R90	DE000ME528Q7	DE000ME51QF0	DE000ME528U9	DE000ME528Z8
DE000ME528T1	DE000ME52955	DE000ME51QD5	DE000ME51QG8	DE000ME51R82	DE000ME53AX3

DE000ME53B62	DE000ME53AT1	DE000ME557X2	DE000ME53B47	DE000ME55818	DE000ME56030
DE000ME55842	DE000ME56071	DE000ME558R2	DE000ME53A71	DE000ME53AV7	DE000ME53B54
DE000ME53AK0	DE000ME53AY1	DE000ME55875	DE000ME53BA9	DE000ME55H23	DE000ME56089
DE000ME55AF5	DE000ME55A95	DE000ME55867	DE000ME53AS3	DE000ME53B39	DE000ME53AF0
DE000ME558A8	DE000ME53B05	DE000ME56097	DE000ME53AP9	DE000ME55A61	DE000ME53A14
DE000ME53AL8	DE000ME53A89	DE000ME55AD0	DE000ME560K3	DE000ME560B2	DE000ME55A87
DE000ME53AE3	DE000ME53BB7	DE000ME53AU9	DE000ME55AG3	DE000ME53B96	DE000ME55859
DE000ME55826	DE000ME53AN4	DE000ME55883	DE000ME53AJ2	DE000ME56048	DE000ME560A4
DE000ME53A97	DE000ME53AG8	DE000ME558S0	DE000ME53AZ8	DE000ME55834	DE000ME55ZT3
DE000ME53B88	DE000ME53A63	DE000ME53B21	DE000ME55A79	DE000ME53AR5	DE000ME53AA1
DE000ME56063	DE000ME53AW5	DE000ME55Y30	DE000ME560J5	DE000ME55HN4	DE000ME560F3
DE000ME560G1	DE000ME53AC7	DE000ME53AD5	DE000ME53AQ7	DE000ME55Y55	DE000ME53AM6
DE000ME53A22	DE000ME53B70	DE000ME55891	DE000ME560H9	DE000ME55Y48	DE000ME53AB9
DE000ME55AE8	DE000ME59RN5	DE000ME59208	DE000ME59RP0	DE000ME591N2	DE000ME59U89
DE000ME570T3	DE000ME59RM7	DE000ME591W3	DE000ME59RL9	DE000ME59RJ3	DE000ME59RQ8
DE000ME59RH7	DE000ME59RK1	DE000ME59UB4	DE000ME9ZZY4	DE000ME9ZZZ1	DE000ME5E9B1
DE000ME5EBW2	DE000ME5DM08	DE000ME5BB78	DE000ME5EC74	DE000ME5DQD2	DE000ME5BB60
DE000ME5EC09	DE000ME5EBX0	DE000ME5DXB2	DE000ME5DNH0	DE000ME5DXD8	DE000ME5E9J4
DE000ME5E9C9	DE000ME5EBZ5	DE000ME5E9H8	DE000ME5DNG2	DE000ME5EBY8	DE000ME5EC17
GB00BQRNZP32	GB00BQRNZQ49	DE000ME5GVD5	DE000ME5GVN4	DE000ME5GXV3	DE000ME5J043
DE000ME5GWD3	DE000ME5GX85	DE000ME5J0W1	DE000ME5GW03	DE000ME5H872	DE000ME5J1V1
DE000ME5H088	DE000ME5F8D8	DE000ME5GVE3	DE000ME5GVP9	DE000ME5J449	DE000ME5H4V7
DE000ME5GX69	DE000ME5GW78	DE000ME5H856	DE000ME5J1W9	DE000ME5H7U2	DE000ME5J589
DE000ME5H0J0	DE000ME5GXA7	DE000ME5H0K8	DE000ME5GWC5	DE000ME5GXD1	DE000ME5H0M4
DE000ME5F8B2	DE000ME5H7M9	DE000ME5GX93	DE000ME5H3E5	DE000ME5GVG8	DE000ME5GX77
DE000ME5H7V0	DE000ME5GW60	DE000ME5H5K7	DE000ME5GXB5	DE000ME5GW37	DE000ME5H7P2
DE000ME5GW86	DE000ME5J027	DE000ME5H7R8	DE000ME5J175	DE000ME5GWB7	DE000ME5H849
DE000ME5GWF8	DE000ME5GV20	DE000ME5J019	DE000ME5H3B1	DE000ME5GW11	DE000ME5GWK8
DE000ME5H880	DE000ME5GUA3	DE000ME5H0L6	DE000ME5J167	DE000ME5GVF0	DE000ME5GXC3
DE000ME5GWG6	DE000ME5GWA9	DE000ME5GW94	DE000ME5GXE9	DE000ME5H7T4	DE000ME5H4R5
DE000ME5H7N7	DE000ME5GVQ7	DE000ME5H0N2	DE000ME5J480	DE000ME5J423	DE000ME5H3C9
DE000ME5GVK0	DE000ME5H864	DE000ME5GVH6	DE000ME5F8G1	DE000ME5GWE1	DE000ME5GVM6
DE000ME5GYF4	DE000ME5J415	DE000ME5H831	DE000ME5F8F3	DE000ME5J035	DE000ME5H0P7
DE000ME5GXL4	DE000ME5H161	DE000ME5GVL8	DE000ME5GVU9	DE000ME5GWJ0	DE000ME5H898
DE000ME5H0G6	DE000ME5GVJ2	DE000ME5H500	DE000ME5GWH4	DE000ME5J431	GB00BQRP1P13
GB00BQRP1Q20	DE000ME5MXB3	DE000ME5N1U7	DE000ME5MKH7	DE000ME5MJH9	DE000ME5N1B7
DE000ME5MDE9	DE000ME5N1H4	DE000ME5MDK6	DE000ME5MKE4	DE000ME5MKL9	DE000ME5MXC1
DE000ME5N1D3	DE000ME5N1E1	DE000ME5N1X1	DE000ME5N1G6	DE000ME5MRC3	DE000ME5N1P7
DE000ME5N1S1	DE000ME5N1W3	DE000ME5N1Q5	DE000ME5MJR8	DE000ME5MXA5	DE000ME5N1Y9
DE000ME5MJ36	DE000ME5MJ28	DE000ME5MS50	DE000ME5MKM7	DE000ME5MKG9	DE000ME5N052
DE000ME5MQX1	DE000ME5N060	DE000ME5N4M8	DE000ME5MNA6	DE000ME5MKU0	DE000ME5MFC8
DE000ME5N1Z6	DE000ME5MRP5	DE000ME5N1C5	DE000ME5N1V5	DE000ME5N870	DE000ME5MJE6
DE000ME5N1F8	DE000ME5MKF1	DE000ME5MFB0	DE000ME5MJN7	DE000ME5N1T9	DE000ME5N1R3

DE000ME5PQC8	DE000ME5PUK3	DE000ME5PY75	DE000ME5Q402	DE000ME5PXP6	DE000ME5PSS0
DE000ME5Q4F9	DE000ME5Q477	DE000ME5PXN1	DE000ME5Q4G7	DE000ME5PXQ4	DE000ME5PU20
DE000ME5PXL5	DE000ME5Q0V4	DE000ME5Q3Y2	DE000ME5Q0S0	DE000ME5PSJ9	DE000ME5Q451
DE000ME5QD04	DE000ME5Q469	DE000ME5Q4W4	DE000ME5Q3X4	DE000ME5Q3R6	DE000ME5Q3N5
DE000ME5PTJ7	DE000ME5QAP2	DE000ME5Q4E2	DE000ME5PSH3	DE000ME5Q4D4	DE000ME5Q3Z9
DE000ME5Q3P0	DE000ME5PUL1	DE000ME5Q3W6	DE000ME5Q410	DE000ME5Q3Q8	DE000ME5T1X5
DE000ME5RY32	DE000ME5T5S6	DE000ME5T6X4	DE000ME5T5T4	DE000ME5RY99	DE000ME5RVD2
DE000ME5T5Q0	DE000ME5RXS6	DE000ME5T5R8	DE000ME5RW83	DE000ME5T5V0	DE000ME5T6S4
DE000ME5RZH4	DE000ME5T6Q8	DE000ME5RVF7	DE000ME5T6Y2	DE000ME5T5U2	DE000ME5RWA6
DE000ME5T1L0	DE000ME5T6R6	DE000ME5U1J1	DE000ME5UJF6	DE000ME5U5Q7	DE000ME5U982
DE000ME5U5P9	DE000ME5U057	DE000ME5UK17	DE000ME5U4T4	DE000ME5UKC1	DE000ME5UAW0
DE000ME5U8S7	DE000ME5U2Q4	DE000ME5U8Q1	DE000ME5U5R5	DE000ME5TYG5	DE000ME5UF89
DE000ME5U4X6	DE000ME5U4Y4	DE000ME5U1K9	DE000ME5U1H5	DE000ME5U8R9	DE000ME5TYF7
DE000ME5VNVQ3	DE000ME5WAN5	DE000ME5VQ93	DE000ME5VNR1	DE000ME5W996	DE000ME5VFP1
DE000ME5VQ28	DE000ME5WAW6	DE000ME5W8R7	DE000ME5VL23	DE000ME5VNW1	DE000ME5VNP5
DE000ME5VPJ3	DE000ME5WAU0	DE000ME5WAR6	DE000ME5W9G8	DE000ME5WAS4	DE000ME5W8J4
DE000ME5W9A1	DE000ME5WAQ8	DE000ME5VNX9	DE000ME5VNG4	DE000ME5WB40	DE000ME5VP03
DE000ME5W8K2	DE000ME5W9K0	DE000ME5W9H6	DE000ME5WCS0	DE000ME5WAY2	DE000ME5WB65
DE000ME5WAM7	DE000ME5W9F0	DE000ME5WAV8	DE000ME5VPL9	DE000ME5W9E3	DE000ME5VL31
DE000ME5VNV3	DE000ME5VM97	DE000ME5W9N4	DE000ME5W9D5	DE000ME5VQA0	DE000ME5VL72
DE000ME5VNU5	DE000ME5W9B9	DE000ME5VNT7	DE000ME5WAT2	DE000ME5WAP0	DE000ME5VNZ4
DE000ME5VNY7	DE000ME5WBZ7	DE000ME5W9C7	DE000ME5VL07	DE000ME5W9M6	DE000ME5VP11
DE000ME5VLA1	DE000ME5WAX4	DE000ME5W9J2	DE000ME5VL15	GB00BQRP8T46	GB00BQRP8L69
DE000ME5WWL3	DE000ME5XBH3	DE000ME5WV20	DE000ME5WVE0	DE000ME5WWP4	DE000ME5XAK9
DE000ME5XCW0	DE000ME5WTF1	DE000ME5WUS2	DE000ME5WWM1	DE000ME5XAN3	DE000ME5WVD2
DE000ME5XBD2	DE000ME5XAM5	DE000ME5XAL7	DE000ME5WWN9	DE000ME5WZU7	DE000ME5WZ26
DE000ME5XBB6	DE000ME5XBC4	DE000ME5XBG5	DE000ME5WU54	DE000ME5ZCC7	DE000ME5ZCB9
DE000ME5ZD86	DE000ME5ZK12	DE000ME5XZ33	DE000ME606T5	DE000ME5ZFC0	DE000ME607F2
DE000ME5ZCA1	DE000ME5ZHA0	DE000ME5ZDU7	DE000ME5ZC95	DE000ME60727	DE000ME606V1
DE000ME607C9	DE000ME5ZK38	DE000ME606R9	DE000ME5ZFB2	DE000ME5ZK04	DE000ME5ZDM4
DE000ME607A3	DE000ME5ZB88	DE000ME606Q1	DE000ME5ZDX1	DE000ME5ZJ07	DE000ME606J6
DE000ME607P1	DE000ME5ZJM1	DE000ME5ZF68	DE000ME5ZJK5	DE000ME606W9	DE000ME5ZH74
DE000ME606U3	DE000ME5ZB70	DE000ME5ZHD4	DE000ME5ZEF6	DE000ME5ZH90	DE000ME5ZH41
DE000ME5ZHC6	DE000ME607L0	DE000ME607M8	DE000ME606P3	DE000ME5ZDP7	DE000ME607E5
DE000ME5ZHB8	DE000ME606S7	DE000ME5ZET7	DE000ME607G0	DE000ME5ZF92	DE000ME5ZHM5
DE000ME5ZCD5	DE000ME5ZFA4	DE000ME5ZH82	DE000ME606N8	DE000ME60792	DE000ME5ZFD8
DE000ME606M0	DE000ME5ZJH1	DE000ME5ZJL3	DE000ME607N6	DE000ME5ZCE3	DE000ME5ZK20
DE000ME60735	DE000ME607K2	DE000ME607H8	DE000ME5XZ41	DE000ME5ZDW3	DE000ME5ZJJ7
GB00BQRPCCK32	GB00BQRPCV47	DE000ME64PF5	DE000ME64NU9	DE000ME63UB6	DE000ME642Z7
DE000ME64TJ9	DE000ME64PJ7	DE000ME64SF9	DE000ME64596	DE000ME64PD0	DE000ME64SH5
DE000ME64PE8	DE000ME64323	DE000ME63WP2	DE000ME644E8	DE000ME64331	DE000ME64TG5
DE000ME643H3	DE000ME643G5	DE000ME64570	DE000ME64SG7	DE000ME63XU0	DE000ME64NV7
DE000ME63WG1	DE000ME64PK5	DE000ME64PH1	DE000ME64TH3	DE000ME63WQ0	DE000ME64PG3

DE000ME64307	DE000ME645B1	DE000ME64406	DE000ME64588	DE000ME645A3	DE000ME64315
GB00BQRPF75	DE000ME68W11	DE000ME68XE3	DE000ME68J18	DE000ME68BC3	DE000ME68XG8
DE000ME68HZ1	DE000ME68RF2	DE000ME68RE5	DE000ME68R42	DE000ME68ZJ7	DE000ME68J34
DE000ME68XH6	DE000ME68XC7	DE000ME68R34	DE000ME68WM8	DE000ME68GX8	DE000ME68KX0
DE000ME68HY4	DE000ME68XD5	DE000ME68WK2	DE000ME68KP6	DE000ME68XF0	DE000ME68J00
DE000ME68WL0	DE000ME68WP1	DE000ME68HT4	DE000ME68WN6	DE000ME68KN1	DE000ME68KZ5
DE000ME68ZF5	GB00BQRPHT79	DE000ME6BBN5	DE000ME6AT45	DE000ME6BA78	DE000ME6AT37
DE000ME6AL68	DE000ME6BC19	DE000ME6ARM5	DE000ME6ATK5	DE000ME6AL01	DE000ME6AQ89
DE000ME6ATV2	DE000ME6ARP8	DE000ME6AT29	DE000ME6ASL5	DE000ME6APZ1	DE000ME6B9J6
DE000ME6BBQ8	DE000ME6AQG9	DE000ME6AQ30	DE000ME6ALJ4	DE000ME6ARC6	DE000ME6AQ48
DE000ME6B9R9	DE000ME6BBM7	DE000ME6B9K4	DE000ME6BBK1	DE000ME6ARK9	DE000ME6B9T5
DE000ME6AQ63	DE000ME6AKZ2	DE000ME6AQ55	DE000ME6AL50	DE000ME6BBS4	DE000ME6BBT2
DE000ME6B9L2	DE000ME6B9S7	DE000ME6BBL9	DE000ME6BBZ9	DE000ME6BC01	DE000ME6B9G2
DE000ME6ARL7	DE000ME6ARB8	DE000ME6BBY2	DE000ME6BBU0	DE000ME6AJZ4	DE000ME6ASW2
DE000ME6AK02	DE000ME6BA86	DE000ME6BBP0	DE000ME6BC27	DE000ME6BBH7	DE000ME6ARQ6
DE000ME6ARN3	DE000ME6ARX2	DE000ME6AQ06	DE000ME6AT11	DE000ME6AQ71	DE000ME6ARR4
DE000ME6B9H0	DE000ME6BBJ3	DE000ME6FQ27	DE000ME6EZ92	DE000ME6EWW6	DE000ME6FTU3
DE000ME6FU54	DE000ME6EX37	DE000ME6FU47	DE000ME6F445	DE000ME6FTS7	DE000ME6EYT8
DE000ME6FST7	DE000ME6FSV3	DE000ME6FSS9	DE000ME6FQ43	DE000ME6FTZ2	DE000ME6FTR9
DE000ME6FTT5	DE000ME6F585	DE000ME6EYZ5	DE000ME6FUG0	DE000ME6EWX4	DE000ME6EWY2
DE000ME6F437	DE000ME6FU05	DE000ME6F0J1	DE000ME6FTW9	DE000ME6FT99	DE000ME6EX45
DE000ME6FT24	DE000ME6F577	DE000ME6FTV1	DE000ME6FSU5	DE000ME6F0A0	DE000ME6FUQ9
DE000ME6FQ35	DE000ME6FTX7	DE000ME6F1V4	DE000ME6FUF2	DE000ME6FTA5	DE000ME6F098
DE000ME6FT81	DE000ME6FTY5	GB00BQRPJZ79	DE000ME6HX26	DE000ME6JXB7	DE000ME6JG90
DE000ME6J2B0	DE000ME6J2C8	DE000ME6J1G1	DE000ME6JGA4	DE000ME6J330	DE000ME6J371
DE000ME6HX75	DE000ME6J322	DE000ME6J314	DE000ME6J2E4	DE000ME6JG82	DE000ME6JXT9
DE000ME6JGD8	DE000ME6HX59	DE000ME6J2F1	DE000ME6J355	DE000ME6JGB2	DE000ME6JGC0
DE000ME6JXU7	DE000ME6J348	DE000ME6J1U2	DE000ME6HWA5	DE000ME6HY74	DE000ME6HY82
DE000ME6J2A2	DE000ME6HX34	DE000ME6J363	DE000ME6J2D6	DE000ME6J298	DE000ME6K1W5
DE000ME6HUU7	GB00BQRPLJ59	GB00BQRPL951	GB00BQRPL621	DE000ME6MGP6	DE000ME6MJ84
DE000ME6MFT0	DE000ME6M201	DE000ME6MH29	DE000ME6LZ02	DE000ME6LXG2	DE000ME6MH37
DE000ME6LXL2	DE000ME6LXZ2	DE000ME6MFS2	DE000ME6M151	DE000ME6M185	DE000ME6MJ92
DE000ME6LZA0	DE000ME6LZ93	DE000ME6PUH7	DE000ME6NPJ8	DE000ME6PDH3	DE000ME6NPC3
DE000ME6PBW6	DE000ME6PDG5	DE000ME6NZ83	GB00BQRPMR09	GB00BQRPMQ91	DE000ME6SLB3
DE000ME6R3H5	DE000ME6SLA5	DE000ME6R2A2	DE000ME6SSV6	DE000ME6QZ56	DE000ME6SL92
DE000ME6R1Z1	DE000ME6R3N3	DE000ME6R1W8	DE000ME6STP6	DE000ME6R1X6	DE000ME6R200
DE000ME6SL84	DE000ME6R1Y4	DE000ME6QWH1	GB00BQRPN775	DE000ME6TMJ2	DE000ME6UQF9
DE000ME6TM90	DE000ME6URX0	DE000ME6UGL8	DE000ME6TM74	DE000ME6TM82	DE000ME6URY8
DE000ME6U6C4	DE000ME6UQB8	DE000ME6TMM6	DE000ME6TMA1	DE000ME6U3X7	DE000ME6URV4
DE000ME6TMN4	DE000ME6URW2	DE000ME6TMP9	DE000ME6UQA0	DE000ME6UGM6	DE000ME6W580
DE000ME6W0Y9	DE000ME6W507	DE000ME6W4Z8	DE000ME6W4X3	DE000ME6W598	DE000ME6W5A8
GB00BQRPPX73	GB00BQRPPN75	DE000ME6Y107	DE000ME6Y0Y7	DE000ME6Y8B8	DE000ME6YWN3
DE000ME6Y8C6	DE000ME6Y156	DE000ME6Y115	GB00BQRPR081	DE000ME70YL2	DE000ME71526

DE000ME705X7	DE000ME70AB3	DE000ME707Y1	DE000ME70YM0	DE000ME70833	DE000ME70767
DE000ME70VJ2	DE000ME70825	DE000ME70882	DE000ME71500	DE000ME70VE3	DE000ME70130
DE000ME70VH6	DE000ME712Q7	DE000ME70759	DE000ME70VF0	DE000ME712L8	DE000ME71518
DE000ME712G8	DE000ME70CE3	DE000ME70YJ6	DE000ME70WZ6	DE000ME712F0	DE000ME70YK4
GB00BQRPRG49	DE000ME711UK0	DE000ME720M9	DE000ME72NT4	DE000ME720A4	DE000ME72K01
DE000ME72TB9	DE000ME72K76	DE000ME72K35	DE000ME72292	DE000ME72JN5	DE000ME721Y2
DE000ME72JW6	DE000ME72K19	DE000ME722A0	DE000ME721Z9	DE000ME72RM0	DE000ME722C6
DE000ME72K68	DE000ME72RP3	DE000ME722D4	DE000ME72K27	DE000ME72K84	DE000ME72K50
DE000ME72250	DE000ME72RN8	DE000ME721X4	DE000ME72NU2	DE000ME71UF0	DE000ME71Y48
DE000ME72K43	DE000ME722B8	DE000ME74RD5	DE000ME74HD6	DE000ME75J92	DE000ME74MZ9
DE000ME74MV8	DE000ME75J84	DE000ME75E22	DE000ME74VN6	DE000ME74R85	DE000ME74GD8
DE000ME74RE3	DE000ME74QC9	DE000ME74RB9	DE000ME76FZ8	DE000ME77036	DE000ME778R6
DE000ME77UG5	DE000ME778P0	DE000ME77B31	DE000ME778X4	DE000ME778Y2	DE000ME771X9
DE000ME77CN9	DE000ME772B3	DE000ME778M7	DE000ME76G03	DE000ME778Q8	GB00BQRQ1P45
DE000ME7C200	DE000ME79S55	DE000ME7A0R8	DE000ME7A121	DE000ME7A097	DE000ME7A0A4
DE000ME7F708	DE000ME7F724	DE000ME7EBS6	DE000ME7EAM1	DE000ME7F6W0	DE000ME7F732
DE000ME7FJS6	DE000ME7FEJ6	DE000ME7EAZ3	DE000ME7F7N7	DE000ME7E7A5	DE000ME7FFC8
DE000ME7F716	DE000ME7EBP2	DE000ME7EB73	DE000ME7E5T9	DE000ME7F7J5	DE000ME7EB08
DE000ME7F6V2	DE000ME7EBT4	DE000ME7F6Y6	DE000ME7E784	DE000ME7F7M9	DE000ME7E5U7
DE000ME7F6Z3	DE000ME7F7L1	DE000ME7F6X8	DE000ME7FJT4	DE000ME7EDY0	GB00BQRQ4J99
DE000ME7J940	DE000ME7HVL2	DE000ME7HWU1	DE000ME7HVV3	DE000ME7HS30	DE000ME7J957
DE000ME7HUL4	DE000ME7HUP5	DE000ME7HWV9	GB00BQRQ5N01	DE000ME7LJ92	DE000ME7LJ84
DE000ME7LAU9	DE000ME7L6U6	DE000ME7LDU3	DE000ME7M6F6	DE000ME7M5J0	DE000ME7M5G6
DE000ME7LJ68	DE000ME7M5H4	DE000ME7LFW4	DE000ME7L6V4	DE000ME7QHQ1	DE000ME7Q432
DE000ME7QHR9	DE000ME7Q3W4	GB00BQRQ9R29	DE000ME7R6Z9	DE000ME7R703	DE000ME7R7S2
DE000ME7R711	DE000ME7RQY4	DE000ME7UY27	DE000ME7V2F4	DE000ME7V2S7	DE000ME7UX02
DE000ME7V275	DE000ME7V2D9	DE000ME7VAM5	DE000ME7V2L2	DE000ME7VAQ6	DE000ME7UX36
DE000ME7VAE2	DE000ME7V9R4	DE000ME7VAD4	DE000ME7VAL7	DE000ME7UX10	DE000ME7VAR4
DE000ME7VAF9	DE000ME7V9S2	DE000ME7VAC6	DE000ME7V2R9	DE000ME7Y9Z4	DE000ME7Y9P5
DE000ME7YSG3	DE000ME7YSH1	DE000ME7YGW5	DE000ME7YSZ3	DE000ME82HZ2	DE000ME82GF6
DE000ME82HS7	DE000ME82HU3	DE000ME82J02	DE000ME83000	DE000ME82GA7	DE000ME83026
DE000ME82X20	DE000ME82ZZ4	DE000ME830X3	DE000ME82GG4	GB00BQRQK027	GB00BQRQLQ59
GB00BQRQJX88	GB00BQRQLR66	GB00BQRQLP43	DE000ME85922	DE000ME84TG3	DE000ME84TA6
DE000ME85682	DE000ME84T81	DE000ME853S5	DE000ME84UF3	DE000ME84PH9	DE000ME83L15
DE000ME84T99	DE000ME84TB4	GB00BQRQNB47	GB00BQRQP968	DE000ME86Y66	DE000ME86Y90
DE000ME86RH0	DE000ME86YA1	DE000ME875P4	DE000ME86RJ6	DE000ME86RU3	DE000ME87F50
DE000ME86RK4	DE000ME87B13	DE000ME87FD2	DE000ME87FM3	DE000ME86Y82	DE000ME87FS0
DE000ME86RN8	DE000ME878F9	DE000ME86RT5	DE000ME86SU1	DE000ME875R0	DE000ME87B05
GB00BQRQRN49	DE000ME8A4P3	DE000ME8A624	DE000ME8A6G7	DE000ME8A5S4	DE000ME8A5Z9
DE000ME89GN5	DE000ME89P31	DE000ME89GM7	DE000ME89KW8	DE000ME8A5R6	DE000ME89M67
DE000ME8A632	DE000ME89GP0	DE000ME8A6F9	DE000ME89F25	DE000ME89P23	DE000ME89M59
DE000ME8A541	DE000ME8A616	DE000ME89Q14	DE000ME8A5T2	DE000ME8A640	DE000ME89NX0
DE000ME8A5N5	DE000ME8A8M1	DE000ME8A5P0	DE000ME8A6E2	DE000ME8A608	DE000ME8A8N9

DE000ME8A8W0	DE000ME89F17	GB00BQRQW394	GB00BQRQW79	GB00BQRQW287	GB00BQRQVD29
DE000ME8BZ02	DE000ME8BYT0	DE000ME8BYX2	DE000ME8BY37	DE000ME8BY52	DE000ME8C1B7
DE000ME8BY86	DE000ME8C1E1	DE000ME8BXB0	DE000ME8BYW4	DE000ME8BXD6	DE000ME8BYS2
DE000ME8BY78	DE000ME8BYD4	DE000ME8BYR4	DE000ME8BYV6	DE000ME8BY45	DE000ME8BYY0
DE000ME8BX95	DE000ME8BYK9	DE000ME8C174	DE000ME8ECB8	DE000ME8BYG7	DE000ME8BYE2
DE000ME8BYB8	DE000ME8C0G8	DE000ME8BYP8	DE000ME8BYL7	DE000ME8BYZ7	DE000ME8BY60
DE000ME8BXK1	DE000ME8BY94	DE000ME8C141	DE000ME8BUH3	DE000ME8BYN3	DE000ME8BYA0
DE000ME8C0J2	DE000ME8BYC6	DE000ME8BYH5	DE000ME8C1D3	DE000ME8E717	DE000ME8C125
DE000ME8BXC8	DE000ME8C109	DE000ME8BYJ1	DE000ME8BYM5	DE000ME8C406	DE000ME8BYQ6
DE000ME8C182	DE000ME8BYU8	DE000ME8BXA2	DE000ME8BYF9	GB00BQRQW733	DE000ME8FHM1
DE000ME8FKY0	DE000ME8FHR0	DE000ME8G050	DE000ME8G0W1	DE000ME8FE86	DE000ME8FKG7
DE000ME8FZM3	DE000ME8FZC4	DE000ME8FFZ7	GB00BQRQX699	GB00BQRQX707	DE000ME8J3Y8
DE000ME8J6V7	DE000ME8J567	DE000ME8J542	DE000ME8J4E8	DE000ME8J716	DE000ME8J401
DE000ME8JPD5	DE000ME8J476	DE000ME8J559	DE000ME8JLH5	DE000ME8J468	DE000ME8J3Z5
DE000ME8J583	DE000ME8J591	DE000ME8JR04	DE000ME8J6X3	DE000ME8J6W5	DE000ME8JPC7
DE000ME8J575	DE000ME8LM21	DE000ME8LM13	DE000ME8M3N6	DE000ME8LNP0	DE000ME8LMH9
DE000ME8M561	DE000ME8LMJ5	DE000ME8LNS4	DE000ME8M553	DE000ME8LNM7	DE000ME8LM47
DE000ME8M5N1	DE000ME8LM39	DE000ME8M397	DE000ME8M3P1	DE000ME8LML1	DE000ME8M3J4
GB00BQRR0160	GB00BQRQZH47	DE000ME8P6V9	DE000ME8P6U1	DE000ME8PGH2	DE000ME8NND2
DE000ME8NNG5	DE000ME8NMS2	DE000ME8NNC4	DE000ME8NST7	DE000ME8PG33	DE000ME8NMU8
DE000ME8NQD5	DE000ME8NNB6	DE000ME8Q3R3	DE000ME8NQE3	DE000ME8NSU5	DE000ME8PG25
DE000ME8NMT0	DE000ME8NSX9	DE000ME8NSV3	GB00BQRR0F04	DE000ME8R5G0	DE000ME8QXD4
DE000ME8QUY6	DE000ME8SPV8	DE000ME8SNQ3	DE000ME8SP05	DE000ME8SSR0	DE000ME8SRB6
DE000ME8SPP0	DE000ME8QWV8	DE000ME8SPH7	DE000ME8QXL7	DE000ME8R5E5	DE000ME8SP13
DE000ME8QWM7	DE000ME8SSK5	DE000ME8QWS4	DE000ME8R5F2	DE000ME8R2Y0	DE000ME8QXG7
DE000ME8SRX0	DE000ME8QXF9	DE000ME8QW16	DE000ME8SRA8	DE000ME8R2W4	DE000ME8SPN5
DE000ME8QWU0	DE000ME8QXJ1	DE000ME8QU42	DE000ME8R487	DE000ME8SRY8	DE000ME8SRW2
DE000ME8QZD9	DE000ME8QWT2	DE000ME8SRC4	DE000ME8SPK1	DE000ME8SPG9	DE000ME8SP54
DE000ME8R2Z7	DE000ME8SPJ3	DE000ME8QW32	DE000ME8SPS4	DE000ME8QWR6	DE000ME8SRD2
DE000ME8SNR1	DE000ME8SP21	DE000ME8QXE2	GB00BQRR1X50	DE000ME8TM64	DE000ME8TJK2
DE000ME8TM80	DE000ME8STJ5	DE000ME8TQZ5	DE000ME8TH61	DE000ME8TGX1	DE000ME8THS9
DE000ME8THE9	DE000ME8THU5	DE000ME8THW1	DE000ME8THJ8	DE000ME8TVP6	DE000ME8THH2
DE000ME8TR10	DE000ME8TJP1	DE000ME8THL4	DE000ME8UTY0	DE000ME8TF71	DE000ME8V5M2
DE000ME8TM72	DE000ME8THX9	DE000ME8TH87	DE000ME8TJT3	DE000ME8THQ3	DE000ME8TR28
DE000ME8TR69	DE000ME8TJY3	DE000ME8TJH8	DE000ME8TH38	DE000ME8STG1	DE000ME8STH9
DE000ME8THK6	DE000ME8TR02	DE000ME8THG4	DE000ME8TH95	DE000ME8THV3	DE000ME8TVR2
DE000ME8TJR7	DE000ME8THT7	DE000ME8THN0	DE000ME8UYL7	DE000ME8THP5	DE000ME8THF6
DE000ME8TJN6	DE000ME8TNV1	DE000ME8TJJ4	DE000ME8TJZ0	DE000ME8TJS5	DE000ME8TH53
DE000ME8TH46	DE000ME8TH79	GB00BQRR3S48	GB00BQRR3H33	GB00BQRR4030	GB00BQRR3J56
GB00BQRR3G26	GB00BQRR3K61	GB00BQRR3R31	GB00BQRR3628	GB00BQRR4P81	GB00BQRR3F19
GB00BQRR3172	GB00BQRR3L78	GB00BQRR3842	GB00BQRR3735	GB00BQRR2Y33	DE000ME8WM85
DE000ME8W3K0	DE000ME8W2X5	DE000ME8W0A7	DE000ME8W3N4	DE000ME8W0G4	DE000ME8VZQ1
DE000ME8W3S3	DE000ME8W362	DE000ME8VVT4	DE000ME8W172	DE000ME8W3J2	DE000ME8W149

DE000ME8W2W7	DE000ME8W2Z0	DE000ME8W354	DE000ME8WLY3	DE000ME8W412	DE000ME8W305
GB00BQRR5T94	GB00BQRR5D35	DE000ME8XY07	DE000ME8YRS8	DE000ME8XYJ5	DE000ME8XXX8
DE000ME8Y145	DE000ME8Y111	DE000ME8YTD6	DE000ME8XYD8	DE000ME8XYE6	DE000ME8XXV2
DE000ME8YAX4	DE000ME8Y129	DE000ME8Y1H8	DE000ME8XXW0	DE000ME8Y178	DE000ME8YTH7
DE000ME8Y137	DE000ME8YTC8	DE000ME8XYL1	DE000ME8YAZ9	DE000ME8XXZ3	DE000ME8YAY2
DE000ME8XXY6	DE000ME8XYA4	GB00BQRR6Y13	GB00BQRR6X06	DE000ME90906	DE000ME909C9
DE000ME908Z2	DE000ME90A84	DE000ME908W9	DE000ME914A3	DE000ME90A92	DE000ME914Q9
DE000ME90N71	DE000ME908X7	DE000ME90A76	DE000ME914B1	DE000ME90HJ9	DE000ME90DK6
DE000ME91490	DE000ME90A68	DE000ME909Q9	DE000ME908Y5	DE000ME90N63	DE000ME90Q03
DE000ME91ZS0	DE000ME91NS6	DE000ME91ZR2	DE000ME91NV0	DE000ME91PQ5	DE000ME91L56
DE000ME91ND8	DE000ME91NX6	DE000ME91NT4	DE000ME91Q02	DE000ME91N70	DE000ME91NY4
DE000ME91PS1	DE000ME91NR8	DE000ME91NW8	DE000ME91NU2	DE000ME93YR1	DE000ME93HU0
DE000ME93HW6	DE000ME93FE8	DE000ME93KJ7	DE000ME93J09	DE000ME93YZ4	DE000ME93YT7
DE000ME93Z09	DE000ME93G93	DE000ME93FJ7	DE000ME93KL3	DE000ME93HV8	DE000ME93G44
DE000ME93FR0	DE000ME93HZ9	DE000ME93FU4	DE000ME93FV2	DE000ME940L5	DE000ME93HT2
DE000ME93YS9	DE000ME93H84	DE000ME93HY2	DE000ME93GA4	DE000ME93FF5	DE000ME93H50
DE000ME93HS4	DE000ME93G36	DE000ME93KN9	DE000ME93FH1	DE000ME940K7	DE000ME93FG3
DE000ME93FS8	DE000ME93GE6	DE000ME93FT6	DE000ME93ZA4	DE000ME93FD0	DE000ME93YY7
DE000ME93FK5	DE000ME93FL3	DE000ME940R2	DE000ME93HX4	DE000ME94130	GB00BQRR8P61
DE000ME95AW6	DE000ME95J31	DE000ME95P09	DE000ME968T9	DE000ME964Y8	DE000ME965B3
DE000ME962A2	DE000ME962B0	DE000ME95JD7	DE000ME969K6	DE000ME95L94	DE000ME96291
DE000ME962C8	DE000ME969J8	DE000ME95AX4	DE000ME95J49	GB00BQR99489	DE000ME98214
DE000ME98206	DE000ME97ZW9	DE000ME982Z7	DE000ME98230	DE000ME98362	DE000ME97ZJ6
DE000ME97ZZ2	DE000ME98222	DE000ME98255	DE000ME98370	DE000ME9BTU6	DE000ME99PX4
DE000ME99P70	DE000ME99SN9	DE000ME9AC58	DE000ME99P88	DE000ME99SM1	DE000ME99PY2
DE000ME99SU4	DE000ME99P54	DE000ME99RR2	DE000ME99TQ0	DE000ME99PZ9	DE000ME9AD65
DE000ME9BTT8	DE000ME99RG5	DE000ME99Q20	GB00BQRD0Q92	DE000ME9C8Z0	DE000ME9CHK0
DE000ME9C925	DE000ME9C8X5	DE000ME9CJ42	DE000ME9C8Y3	DE000ME9C2P4	DE000ME9C909
DE000ME9C917	DE000ME9C602	DE000ME9C503	DE000ME9EQS0	DE000ME9EPS2	DE000ME9F7N5
DE000ME9F7P0	DE000ME9EQJ9	DE000ME9EQF7	DE000ME9F7L9	DE000ME9EPB8	DE000ME9EQE0
DE000ME9EPF9	DE000ME9EPG7	DE000ME9F8Q6	DE000ME9F7M7	DE000ME9ESU2	DE000ME9HBH8
DE000ME9HBB1	DE000ME9H767	DE000ME9HSS9	DE000ME9HMC6	DE000ME9HEG4	DE000ME9HEJ8
DE000ME9HPG0	DE000ME9HL92	DE000ME9HEF6	DE000ME9HPH8	DE000ME9HBA3	DE000ME9HM26
DE000ME9H445	DE000ME9HLL9	DE000ME9HKR8	DE000ME9HBC9	DE000ME9H759	DE000ME9HKL1
DE000ME9JH39	DE000ME9JH62	DE000ME9JFN3	DE000ME9JBT9	DE000ME9JBY9	DE000ME9JGV4
DE000ME9JH47	DE000ME9JC00	DE000ME9JFM5	DE000ME9JFP8	DE000ME9JH54	DE000ME9JBV5
DE000ME9JFS2	DE000ME9JFQ6	DE000ME9JGU6	DE000ME9JFW4	DE000ME9JBU7	DE000ME9JFR4
DE000ME9MR57	DE000ME9M304	DE000ME9M5R1	DE000ME9M999	DE000ME9L2S7	DE000ME9M924
DE000ME9M8U9	DE000ME9M5M2	DE000ME9M544	DE000ME9MQX3	DE000ME9M536	DE000ME9M650
DE000ME9M320	DE000ME9M5L4	DE000ME9M908	DE000ME9M5Q3	DE000ME9M4T0	DE000ME9M8L8
DE000ME9M9G6	DE000ME9M4A0	DE000ME9M668	DE000ME9M4D4	DE000ME9M5P5	DE000ME9M312
DE000ME9M9E1	DE000ME9M8V7	DE000ME9M4V6	DE000ME9M981	DE000ME9M940	DE000ME9NKW6
DE000ME9M510	DE000ME9M643	DE000ME9M627	DE000ME9M916	DE000ME9M4R4	DE000ME9M9B7

DE000ME9M9D3	DE000ME9M4U8	DE000ME9M8Y1	DE000ME9M957	DE000ME9M551	DE000ME9M8M6
DE000ME9M8T1	DE000ME9NKE4	DE000ME9M4X2	DE000ME9M8S3	DE000ME9M4C6	DE000ME9M965
DE000ME9M676	DE000ME9M5Z4	DE000ME9M4S2	DE000ME9M684	DE000ME9MQY1	DE000ME9M9L6
DE000ME9M8X3	DE000ME9M8W5	DE000ME9NKG9	DE000ME9M8R5	DE000ME9M9P7	DE000ME9M4W4
DE000ME9M973	DE000ME9M4Z7	DE000ME9M8Z8	DE000ME9M528	DE000ME9M6E7	DE000ME9M502
DE000ME9M4B8	DE000ME9M4Y0	DE000ME9M692	DE000ME9M6A5	DE000ME9NKF1	DE000ME9NKG4
DE000ME9M338	DE000ME9M5N0	DE000ME9M932	DE000ME9M8Q7	DE000ME9M4L7	DE000ME9M2Q0
DE000ME9L2T5	DE000ME9M9F8	DE000ME9M9K8	DE000ME9M3F1	DE000ME9M4Q6	DE000ME9M9C5
DE000ME9M635	DE000ME9M2X6	DE000ME9M5K6	GB00BQRJ7Z59	GB00BQRJ8189	GB00BQRJ8072
DE000ME9PL27	DE000ME9PKA7	DE000ME9PPB4	DE000ME9PJU7	DE000ME9PLQ1	DE000ME9PPY6
DE000ME9PLF4	DE000ME9PNF0	DE000ME9PNC7	DE000ME9Q867	DE000ME9PLD9	DE000ME9PLN8
DE000ME9PLS7	DE000ME9PKZ4	DE000ME9PTQ4	DE000ME9PKQ3	DE000ME9PKT7	DE000ME9PJT9
DE000ME9PLH0	DE000ME9Q6F0	DE000ME9PLE7	DE000ME9PPA6	DE000ME9Q7T9	DE000ME9PKB5
DE000ME9PP23	DE000ME9PLG2	DE000ME9PL35	DE000ME9PP49	DE000ME9PPC2	DE000ME9PPZ3
DE000ME9PL50	DE000ME9PM75	DE000ME9PKH2	DE000ME9PKJ8	DE000ME9PKK6	DE000ME9PKV3
DE000ME9PKX9	DE000ME9PLP3	DE000ME9PP31	DE000ME9PKP5	DE000ME9PTP6	DE000ME9PKW1
DE000ME9PJW3	DE000ME9PP56	DE000ME9PQ06	DE000ME9Q859	DE000ME9PL84	DE000ME9PQ14
DE000ME9PND5	DE000ME9PTN1	DE000ME9PKN0	DE000ME9PNZ8	DE000ME9Q7S1	DE000ME9PTM3
DE000ME9PL92	DE000ME9PKY7	DE000ME9PLR9	DE000ME9PKC3	DE000ME9PL43	DE000ME9PKD1
DE000ME9PKM2	DE000ME9PNE3	DE000ME9PP07	DE000ME9PL76	DE000ME9PP15	DE000ME9PQ22
DE000ME9PKR1	DE000ME9PL68	DE000ME9PKS9	DE000ME9PPD0	DE000ME9PNG8	DE000ME9PL01
DE000ME9PKL4	DE000ME9PL19	GB00BQRJ9377	GB00BQRJ9D79	GB00BQRJ9H18	GB00BQRJ8742
GB00BQRJ9153	GB00BQRJ9260	DE000ME9RQ95	DE000ME9RQB8	DE000ME9RQ38	DE000ME9RRA8
DE000ME9TDL1	DE000ME9RQ87	DE000ME9RR86	DE000ME9RQW4	DE000ME9T8B2	DE000ME9T7J7
DE000ME9RR45	DE000ME9RQZ7	DE000ME9RR94	DE000ME9RR60	DE000ME9TDK3	DE000ME9RQX2
DE000ME9UNK0	DE000ME9T8D8	DE000ME9T7K5	DE000ME9T7H1	DE000ME9RRB6	DE000ME9RQA0
DE000ME9T7L3	DE000ME9RQC6	DE000ME9RQV6	DE000ME9RR03	DE000ME9T8C0	DE000ME9RR37
DE000ME9RR78	DE000ME9RQ79	DE000ME9RQ20	DE000ME9RR52	DE000ME9RQU8	DE000ME9RR29
DE000ME9RR11	DE000ME9RQY0	GB00BQRKFR60	DE000ME9VSB6	DE000ME9VUN7	DE000ME9VAK5
DE000ME9VUH9	DE000ME9VV68	DE000ME9VT88	DE000ME9VCK1	DE000ME9VSE0	DE000ME9VCJ3
DE000ME9WDE0	DE000ME9VCE4	DE000ME9VUM9	DE000ME9VAJ7	DE000ME9VUX6	DE000ME9VUQ0
DE000ME9VW83	DE000ME9WDU6	DE000ME9VSC4	DE000ME9W4V4	DE000ME9VVX4	DE000ME9VVV8
DE000ME9VVB0	DE000ME9WQW4	DE000ME9WDY8	DE000ME9VRY0	DE000ME9W4T8	DE000ME9VUV0
DE000ME9VW75	DE000ME9VUK3	DE000ME9VW42	DE000ME9VT96	DE000ME9W4B6	DE000ME9VTA6
DE000ME9VT47	DE000ME9VS14	DE000ME9VUL1	DE000ME9W4Q4	DE000ME9VUP2	DE000ME9VSK7
DE000ME9VWG7	DE000ME9VT54	DE000ME9VUT4	DE000ME9WDV4	DE000ME9VT62	DE000ME9VS55
DE000ME9VCG9	DE000ME9VY32	DE000ME9VRX2	DE000ME9VS22	DE000ME9VAM1	DE000ME9VR15
DE000ME9WQX2	DE000ME9VS89	DE000ME9VWA0	DE000ME9VS06	DE000ME9WDF7	DE000ME9VW59
DE000ME9WUB0	DE000ME9VUU2	DE000ME9VS63	DE000ME9W543	DE000ME9WDG5	DE000ME9VY40
DE000ME9W7Y1	DE000ME9VS30	DE000ME9W493	DE000ME9W4S0	DE000ME9W485	DE000ME9VW67
DE000ME9VSF7	DE000ME9WDC4	DE000ME9VUJ5	DE000ME9VSD2	DE000ME9WE68	DE000ME9VR23
DE000ME9VUG1	DE000ME9VAG3	DE000ME9VVN5	DE000ME9VSA8	DE000ME9W4X0	DE000ME9VCF1
DE000ME9VUE6	DE000ME9VAH1	DE000ME9VRZ7	DE000ME9WDH3	DE000ME9W4U6	DE000ME9WDD2

DE000ME9VUS6	DE000ME9W4L5	DE000ME9VW91	DE000ME9WTU2	DE000ME9VS71	DE000ME9VS48
DE000ME9VUR8	DE000ME9WQD4	DE000ME9VAL3	DE000ME9WDK7	DE000ME9WDJ9	DE000ME9WDT8
DE000ME9VCD6	DE000ME9VS97	DE000ME9VT70	DE000ME9VUF3	DE000ME9W4R2	GB00BQRLSW59
GB00BQRM1N04	GB00BQRLS146	DE000MG00NT0	DE000MG00T64	DE000MG00RK0	DE000MG00TK6
DE000MG00P84	DE000MG00P92	DE000ME9Z629	DE000MG00P35	DE000MG01N44	DE000MG01RR3
DE000MG00R82	DE000MG01RQ5	DE000MG00P68	DE000MG01T55	DE000MG00R74	DE000MG00SX1
DE000MG00P50	DE000MG01N51	DE000MG00P76	DE000MG00N03	DE000MG00SY9	DE000MG00R41
DE000MG00MT2	DE000MG01T89	DE000MG01T63	DE000MG00P27	DE000MG00RH6	DE000MG00TL4
DE000MG00RJ2	DE000MG00P43	DE000ME9Z637	DE000ME9Z652	DE000MG00NV6	DE000MG00U79
DE000MG01RT9	DE000MG00NH5	DE000MG01RP7	DE000MG01T71	DE000MG00R58	DE000MG00SP7
GB00BQRMCM66	DE000MG02YE5	DE000MG03HH1	DE000MG02WR1	DE000MG03BV5	DE000MG03HG3
DE000MG03227	DE000MG03DD9	DE000MG02WQ3	DE000MG03J48	DE000MG03HQ2	DE000MG03268
DE000MG03J30	DE000MG03243	DE000MG02YK2	DE000MG03HN9	DE000MG03EM8	DE000MG03BT9
DE000MG03J63	DE000MG03J55	DE000MG02YC9	DE000MG03ZH3	DE000MG03XS5	DE000MG03E68
DE000MG03HF5	DE000MG03235	DE000MG03250	DE000MG03DG2	DE000MG03ZG5	DE000MG03D85
DE000MG02YJ4	DE000MG03D69	DE000MG03276	DE000MG03F42	DE000MG044N0	DE000MG03D51
DE000MG02YD7	DE000MG03AE3	GB00BQRMDL25	DE000MG04X31	DE000MG05RP8	DE000MG04ZB4
DE000MG04X72	DE000MG04YE1	DE000MG04YW3	DE000MG04WZ0	DE000MG05EH3	DE000MG04WS5
DE000MG04Z54	DE000MG04YM4	DE000MG04YS1	DE000MG04Z96	DE000MG04XW5	DE000MG04WR7
DE000MG04YX1	DE000MG04ZP4	DE000MG04YJ0	DE000MG04YT9	DE000MG04WU1	DE000MG05EG5
DE000MG04YF8	DE000MG04WV9	DE000MG07EH9	DE000MG07ED8	DE000MG08AL7	DE000MG07HR1
DE000MG07E23	DE000MG07E15	DE000MG078M0	DE000MG07HY7	DE000MG07FG8	DE000MG07LQ5
DE000MG07EX6	DE000MG078C1	DE000MG078N8	DE000MG089N5	DE000MG078X7	DE000MG07HS9
DE000MG078J6	DE000MG089W6	DE000MG089M7	DE000MG07LM4	DE000MG08AH5	DE000MG07HW1
DE000MG07HL4	DE000MG078P3	DE000MG089X4	DE000MG07HK6	DE000MG089T2	DE000MG07HM2
DE000MG089U0	DE000MG078S7	DE000MG078F4	DE000MG07DT6	DE000MG08CC2	DE000MG07HP5
DE000MG07HX9	DE000MG07DQ2	DE000MG07DP4	DE000MG07EC0	DE000MG07DN9	DE000MG07905
DE000MG078R9	DE000MG089P0	DE000MG078G2	DE000MG07HU5	DE000MG078D9	DE000MG078Z2
DE000MG089Q8	DE000MG089Y2	DE000MG078H0	DE000MG08AW4	DE000MG07E31	DE000MG07921
DE000MG07LL6	DE000MG07LP7	DE000MG07E56	DE000MG08AN3	DE000MG07LN2	DE000MG078V1
DE000MG08CG3	DE000MG078E7	DE000MG08AM5	DE000MG07LS1	DE000MG07LG6	DE000MG089Z9
DE000MG07E98	DE000MG07LU7	DE000MG07HT7	DE000MG07EA4	DE000MG07EY4	DE000MG07FH6
DE000MG07E49	DE000MG07E64	DE000MG07FF0	DE000MG078T5	DE000MG08D49	DE000MG078Y5
DE000MG07HQ3	DE000MG08AX2	DE000MG089L9	DE000MG08AK9	DE000MG07EB2	DE000MG07E80
DE000MG07HV3	DE000MG078L2	DE000MG07LH4	DE000MG078Q1	DE000MG07939	DE000MG07EK3
DE000MG078K4	DE000MG07FE3	DE000MG07HN0	DE000MG08CH1	DE000MG07HJ8	DE000MG078W9
DE000MG07EL1	DE000MG08AJ1	DE000MG078U3	DE000MG07LT9	DE000MG08AG7	DE000MG07E72
DE000MG07EG1	DE000MG07EJ5	DE000MG08BS0	DE000MG07LK8	DE000MG089S4	DE000MG089V8
DE000MG07LF8	DE000MG07DR0	DE000MG089R6	DE000MG0A3W4	DE000MG0A3P8	DE000MG0A4B6
DE000MG0A2X4	DE000MG0A7S3	DE000MG0A2W6	DE000MG0A4A8	DE000MG0A3Y0	DE000MG0A3N3
DE000MG0A520	DE000MG0A5C1	DE000MG0ALA4	DE000MG0A611	DE000MG0A3J1	DE000MG0A7V7
DE000MG09L55	DE000MG0A3Q6	DE000MG0A7K0	DE000MG0A637	DE000MG0A603	DE000MG0A629
DE000MG0A6E5	DE000MG0A5D9	DE000MG0ALB2	DE000MG0A5F4	DE000MG0A3T0	DE000MG0A7X3

DE000MG0A439	DE000MG0A470	DE000MG0A7W5	DE000MG0A4D2	DE000MG0A6K2	DE000MG0A9N0
DE000MG0A595	DE000MG0A3U8	DE000MG0A645	DE000MG0A2U0	DE000MG0A5A5	DE000MG0A3M5
DE000MG0A5G2	DE000MG0A652	DE000MG0A5B3	DE000MG0A3V6	DE000MG0A9P5	DE000MG0AL93
DE000MG0A4C4	DE000MG0A2V8	DE000MG0A7T1	DE000MG0C6J2	DE000MG0C369	DE000MG0C7M4
DE000MG0B5H9	DE000MG0BJQ2	DE000MG0BPP1	DE000MG0BQ06	DE000MG0BJR0	DE000MG0BP07
DE000MG0BND2	DE000MG0BM42	DE000MG0C4Q2	DE000MG0BN66	DE000MG0C682	DE000MG0BP15
DE000MG0BNB6	DE000MG0BP56	DE000MG0BPM8	DE000MG0BNL5	DE000MG0C641	DE000MG0BPX5
DE000MG0BM75	DE000MG0BNA8	DE000MG0BP80	DE000MG0C6K0	DE000MG0BL19	DE000MG0BJV2
DE000MG0BPF2	DE000MG0BKW8	DE000MG0BMG7	DE000MG0BJS8	DE000MG0BG73	DE000MG0BPD7
DE000MG0BPC9	DE000MG0BNW2	DE000MG0BP72	DE000MG0BMH5	DE000MG0BHL7	DE000MG0BLQ8
DE000MG0BN25	DE000MG0BPU1	DE000MG0BNF7	DE000MG0BM18	DE000MG0BMX2	DE000MG0BPT3
DE000MG0BNC4	DE000MG0C6L8	DE000MG0BNJ9	DE000MG0BM00	DE000MG0BN90	DE000MG0BHU8
DE000MG0BNP6	DE000MG0BPY3	DE000MG0BHM5	DE000MG0BLR6	DE000MG0BKY4	DE000MG0C6Q7
DE000MG0BP64	DE000MG0C4B4	DE000MG0BHQ6	DE000MG0BMV6	DE000MG0C625	DE000MG0BMZ7
DE000MG0C633	DE000MG0BNU6	DE000MG0BNS0	DE000MG0BLP0	DE000MG0BH31	DE000MG0C6N4
DE000MG0BNQ4	DE000MG0BL01	DE000MG0C658	DE000MG0BM26	DE000MG0BPK2	DE000MG0BLT2
DE000MG0BNM3	DE000MG0BPZ0	DE000MG0C6G8	DE000MG0C4A6	DE000MG0BNR2	DE000MG0BJU4
DE000MG0BJN9	DE000MG0C6H6	DE000MG0BHR4	DE000MG0BJW0	DE000MG0BPH8	DE000MG0BHN3
DE000MG0C476	DE000MG0BM67	DE000MG0BM59	DE000MG0C7Z6	DE000MG0BPL0	DE000MG0BNZ5
DE000MG0BK28	DE000MG0C468	DE000MG0BPE5	DE000MG0BPW7	DE000MG0BLS4	DE000MG0BMM5
DE000MG0BPV9	DE000MG0BNK7	DE000MG0C690	DE000MG0C3K7	DE000MG0BLY2	DE000MG0BMN3
DE000MG0BNE0	DE000MG0BH23	DE000MG0BN09	DE000MG0BMQ6	DE000MG0BPG0	DE000MG0BHP8
DE000MG0C7N2	DE000MG0BPA3	DE000MG0BNH3	DE000MG0BPN6	DE000MG0BN82	DE000MG0BJT6
DE000MG0C3Y8	DE000MG0BPS5	DE000MG0BN41	DE000MG0C484	DE000MG0C7Y9	DE000MG0BKX6
DE000MG0BML7	DE000MG0BNN1	DE000MG0BN17	DE000MG0C6F0	DE000MG0C6R5	DE000MG0BKV0
DE000MG0BPQ9	DE000MG0BJP4	DE000MG0BPB1	DE000MG0C7L6	DE000MG0BKZ1	DE000MG0BHS2
DE000MG0C4C2	DE000MG0C6M6	DE000MG0BNG5	DE000MG0BLZ9	DE000MG0BNT8	DE000MG0BPR7
DE000MG0C3L5	DE000MG0BLV8	DE000MG0C492	DE000MG0BMF9	DE000MG0C674	DE000MG0BHV6
DE000MG0B684	DE000MG0BLU0	DE000MG0C4D0	DE000MG0BMP8	DE000MG0BN33	DE000MG0C666
DE000MG0C3M3	DE000MG0C3Z5	DE000MG0BLX4	DE000MG0BNV4	DE000MG0BJM1	DE000MG0BG65
DE000MG0BLW6	DE000MG0BN58	DE000MG0BM34	GB00BQRNRG82	GB00BQRNRH99	GB00BQRNTG23
DE000MG0EKF7	DE000MG0E7Z4	DE000MG0EQP3	DE000MG0E803	DE000MG0E6K8	DE000MG0ECU3
DE000MG0E886	DE000MG0EQS7	DE000MG0E6S1	DE000MG0E597	DE000MG0EX61	DE000MG0E852
DE000MG0EX53	DE000MG0E993	DE000MG0E9H8	DE000MG0EQU3	DE000MG0EDW7	DE000MG0EC33
DE000MG0EDV9	DE000MG0EDY3	DE000MG0E811	DE000MG0E5E3	DE000MG0EQQ1	DE000MG0EQE7
DE000MG0EBM2	DE000MG0ECT5	DE000MG0E6G6	DE000MG0E6N2	DE000MG0E4J5	DE000MG0EBN0
DE000MG0E6R3	DE000MG0E6Q5	DE000MG0E8T5	DE000MG0EMW8	DE000MG0ECW9	DE000MG0EPG4
DE000MG0EC41	DE000MG0E6L6	DE000MG0EKE0	DE000MG0E829	DE000MG0E4K3	DE000MG0E8Y5
DE000MG0ECV1	DE000MG0E4L1	DE000MG0EZ10	DE000MG0E6P7	DE000MG0EQR9	DE000MG0EA50
DE000MG0E6M4	DE000MG0E4H9	DE000MG0E837	DE000MG0EDX5	DE000MG0EA76	DE000MG0E9Q9
DE000MG0E845	DE000MG0E8A5	DE000MG0EUV3	DE000MG0EA68	DE000MG0E860	GB00BQRNZ428
DE000MG0GUZ9	DE000MG0GCJ1	DE000MG0GAA4	DE000MG0GZ42	DE000MG0GFU1	DE000MG0GV12
DE000MG0GGH6	DE000MG0GG94	DE000MG0GG45	DE000MG0GZ75	DE000MG0GG29	DE000MG0GD14

DE000MG0GE70	DE000MG0GGM6	DE000MG0GUL9	DE000MG0GCE2	DE000MG0GD89	DE000MG0GZ34
DE000MG0GKY0	DE000MG0GFW7	DE000MG0GCF9	DE000MG0GUN5	DE000MG0GV61	DE000MG0GBW6
DE000MG0GGC7	DE000MG0GD63	DE000MG0GG78	DE000MG0GGS3	DE000MG0GGR5	DE000MG0GV53
DE000MG0GGJ2	DE000MG0GUV8	DE000MG0GUD6	DE000MG0GV87	DE000MG0GG86	DE000MG0GGE3
DE000MG0GGT1	DE000MG0GAR8	DE000MG0GZ59	DE000MG0GUE4	DE000MG0GZ26	DE000MG0GFX5
DE000MG0GCH5	DE000MG0GD71	DE000MG0GBV8	DE000MG0GAQ0	DE000MG0GA41	DE000MG0H7C0
DE000MG0GCL7	DE000MG0GZN4	DE000MG0GUS4	DE000MG0GV95	DE000MG0GZL8	DE000MG0GFT3
DE000MG0GZP9	DE000MG0GE96	DE000MG0GV46	DE000MG0GE88	DE000MG0GUW6	DE000MG0GD55
DE000MG0GV20	DE000MG0GGK0	DE000MG0GGA1	DE000MG0GZ00	DE000MG0GUK1	DE000MG0GUU0
DE000MG0GCW4	DE000MG0GGB9	DE000MG0GE54	DE000MG0GG03	DE000MG0GG60	DE000MG0GAP2
DE000MG0GC07	DE000MG0GUG9	DE000MG0GCG7	DE000MG0GUY2	DE000MG0GE62	DE000MG0GD48
DE000MG0GUH7	DE000MG0GVA0	DE000MG0GCV6	DE000MG0GCK9	DE000MG0GG37	DE000MG0GFY3
DE000MG0GUM7	DE000MG0GEC2	DE000MG0GD22	DE000MG0GZ67	DE000MG0GZ18	DE000MG0GFZ0
DE000MG0GZM6	DE000MG0GUT2	DE000MG0GUX4	DE000MG0GV38	DE000MG0GUJ3	DE000MG0GCX2
DE000MG0GG52	DE000MG0GEA6	DE000MG0GZA1	DE000MG0GEB4	DE000MG0GCT0	DE000MG0GV04
DE000MG0GA74	DE000MG0GD30	DE000MG0GV79	DE000MG0GED0	GB00BQRP6P67	DE000MG0L5H7
DE000MG0L4D9	DE000MG0KNJ0	DE000MG0L6C6	DE000MG0KQW6	DE000MG0L5P0	DE000MG0KRL7
DE000MG0L5N5	DE000MG0KRJ1	DE000MG0KR87	DE000MG0KRT0	DE000MG0KR79	DE000MG0L4A5
DE000MG0KS60	DE000MG0L5M7	DE000MG0L4B3	DE000MG0KNL6	DE000MG0KQL9	DE000MG0KRC6
DE000MG0KRB8	DE000MG0L493	DE000MG0L485	DE000MG0KS37	DE000MG0KRV6	DE000MG0KR95
DE000MG0KQV8	DE000MG0L469	DE000MG0KRG7	DE000MG0KRE2	DE000MG0L6A0	DE000MG0KS52
DE000MG0L4E7	DE000MG0KLG0	DE000MG0KRH5	DE000MG0KRF9	DE000MG0KS78	DE000MG0KNK8
DE000MG0KRD4	DE000MG0KQX4	DE000MG0KRA0	DE000MG0KLF2	DE000MG0L6D4	DE000MG0KS45
DE000MG0KRM5	DE000MG0L4C1	DE000MG0L5J3	DE000MG0KQY2	DE000MG0KQU0	DE000MG0L477
DE000MG0KQM7	DE000MG0MT00	DE000MG0MTD6	DE000MG0MB75	DE000MG0MTL9	DE000MG0MPQ6
DE000MG0MSN7	DE000MG0NVN9	DE000MG0MUW4	DE000MG0MUC6	DE000MG0MTH7	DE000MG0MU15
DE000MG0MQ78	DE000MG0MMQ3	DE000MG0NVU4	DE000MG0MP38	DE000MG0MTN5	DE000MG0MQE0
DE000MG0MTY2	DE000MG0MXH9	DE000MG0MX61	DE000MG0MTK1	DE000MG0MTC8	DE000MG0MTZ9
DE000MG0MVG5	DE000MG0MQD2	DE000MG0MXU2	DE000MG0MEQ0	DE000MG0MQ52	DE000MG0MXE6
DE000MG0MT59	DE000MG0MPR4	DE000MG0MPT0	DE000MG0MXF3	DE000MG0MXT4	DE000MG0NW53
DE000MG0NRW8	DE000MG0MU07	DE000MG0MQF7	DE000MG0MTE4	DE000MG0MU31	DE000MG0MB59
DE000MG0MU64	DE000MG0MXQ0	DE000MG0MTP0	DE000MG0MAH7	DE000MG0MNR9	DE000MG0MT83
DE000MG0MQH3	DE000MG0MT91	DE000MG0MQV4	DE000MG0MU49	DE000MG0MX79	DE000MG0MVH3
DE000MG0MP46	DE000MG0MPS2	DE000MG0MER8	DE000MG0MXK3	DE000MG0MU72	DE000MG0MW54
DE000MG0NW61	DE000MG0MXG1	DE000MG0NW20	DE000MG0MSP2	DE000MG0MQ60	DE000MG0MSV0
DE000MG0MXL1	DE000MG0NRS6	DE000MG0MSM9	DE000MG0MQ94	DE000MG0MVF7	DE000MG0MX20
DE000MG0MSL1	DE000MG0MSW8	DE000MG0MPZ7	DE000MG0MXA4	DE000MG0MP20	DE000MG0MSX6
DE000MG0MXP2	DE000MG0MB42	DE000MG0MXD8	DE000MG0NVF5	DE000MG0MP12	DE000MG0MTW6
DE000MG0MVJ9	DE000MG0NVM1	DE000MG0MQ45	DE000MG0MXR8	DE000MG0MXB2	DE000MG0MQG5
DE000MG0NVV2	DE000MG0NW79	DE000MG0MTA2	DE000MG0MTG9	DE000MG0MQ86	DE000MG0MMP5
DE000MG0MPX2	DE000MG0MX87	DE000MG0MSU2	DE000MG0MQA8	DE000MG0MXM9	DE000MG0MTQ8
DE000MG0MXC0	DE000MG0MUQ6	DE000MG0NSV8	DE000MG0MT67	DE000MG0MTM7	DE000MG0MTJ3
DE000MG0MSY4	DE000MG0MX53	DE000MG0MT18	DE000MG0MVC4	DE000MG0MB67	DE000MG0MSZ1

DE000MG0NRV0	DE000MG0MP53	DE000MG0MKQ7	DE000MG0NVT6	DE000MG0NVE8	DE000MG0MKW5
DE000MG0MPP8	DE000MG0MT34	DE000MG0MT26	DE000MG0MXS6	DE000MG0MXJ5	DE000MG0MPN3
DE000MG0MVK7	DE000MG0MUD4	DE000MG0MU98	DE000MG0MU56	DE000MG0MES6	DE000MG0MX95
DE000MG0MPY0	DE000MG0MQ29	DE000MG0MTF1	DE000MG0MMK6	DE000MG0MSS6	DE000MG0MP61
DE000MG0NUD2	DE000MG0MUG7	DE000MG0MX46	DE000MG0NW46	DE000MG0MQ37	DE000MG0MTR6
DE000MG0MMJ8	DE000MG0MQQ4	DE000MG0MU23	DE000MG0NRT4	DE000MG0MT42	DE000MG0MTX4
DE000MG0MX38	GB00BQRQHX49	GB00BQRQFQ32	GB00BQRRB917	GB00BQRR9N13	GB00BQRQFP25
DE000MG0ULK1	DE000MG0UQC7	DE000MG0UT91	DE000MG0UJT6	DE000MG0UQD5	DE000MG0UBY3
DE000MG0V6D2	DE000MG0UDU7	DE000MG0UTH0	DE000MG0UXT7	DE000MG0UT59	GB00BS9LXX33
DE000MG11279	DE000MG10V35	DE000MG11303	DE000MG11SZ3	DE000MG11BG9	DE000MG11378
DE000MG12LC5	DE000MG10WF9	DE000MG11F00	DE000MG121P1	DE000MG10SD2	DE000MG10VJ3
DE000MG11TJ5	DE000MG10SE0	DE000MG114S0	DE000MG11A62	DE000MG11K29	DE000MG11DC4
DE000MG10VB0	DE000MG11PJ3	DE000MG11AR8	DE000MG11GG8	DE000MG126J3	DE000MG11PK1
DE000MG11AF3	DE000MG119E9	DE000MG11329	DE000MG126X4	DE000MG11T79	DE000MG121N6
DE000MG11CU8	DE000MG11CW4	DE000MG11EX8	DE000MG11F42	DE000MG116T3	DE000MG11220
DE000MG126Q8	DE000MG11FY3	DE000MG112X4	DE000MG119X9	DE000MG10UW8	DE000MG11C52
DE000MG118G6	DE000MG11NL4	DE000MG11BD6	DE000MG112W6	DE000MG11FN6	DE000MG11NP5
DE000MG11PP0	DE000MG11NE9	DE000MG11337	DE000MG12L27	DE000MG11394	DE000MG11T04
DE000MG11ND1	DE000MG11TH9	DE000MG11FA3	DE000MG11BF1	DE000MG119U5	DE000MG11071
DE000MG111U2	DE000MG12772	DE000MG11TK3	DE000MG11U76	DE000MG11NB5	DE000MG11UF1
DE000MG11B04	DE000MG11P32	DE000MG12R62	DE000MG11BQ8	DE000MG11A05	DE000MG11WZ5
DE000MG118Z6	DE000MG11CQ6	DE000MG119B5	DE000MG11410	DE000MG11V34	DE000MG11PY2
DE000MG11212	DE000MG121M8	DE000MG11QS2	DE000MG11S47	DE000MG10V76	DE000MG11G82
DE000MG12L43	DE000MG10VU0	DE000MG11PT2	DE000MG11204	DE000MG12VB6	DE000MG126K1
DE000MG132W4	DE000MG11AW8	DE000MG12LD3	DE000MG11UG9	DE000MG11U01	DE000MG11T87
DE000MG119D1	DE000MG11T53	DE000MG132Y0	DE000MG11NU5	DE000MG112Y2	DE000MG10W91
DE000MG11BX4	DE000MG11386	DE000MG128J9	DE000MG11R22	DE000MG11QW4	DE000MG110Q2
DE000MG11NZ4	DE000MG126F1	DE000MG11RW2	DE000MG11N91	DE000MG132J1	DE000MG11G09
DE000MG10Z49	DE000MG11NW1	DE000MG11428	DE000MG11QN3	DE000MG11352	DE000MG11S96
DE000MG11BN5	DE000MG11PM7	DE000MG11444	DE000MG12L01	DE000MG11UH7	DE000MG11G17
DE000MG118P7	DE000MG10VC8	DE000MG12C28	DE000MG11DL5	DE000MG10UY4	DE000MG126S4
DE000MG11NT7	DE000MG11UM7	DE000MG11DA8	DE000MG116V9	DE000MG11D77	DE000MG11YU2
DE000MG118J0	DE000MG11JZ2	DE000MG128K7	DE000MG11CE2	DE000MG11FE5	DE000MG11YQ0
DE000MG12C36	DE000MG11C29	DE000MG11CV6	DE000MG11PU0	DE000MG11ST6	DE000MG11QR4
DE000MG10XP6	DE000MG11Q15	DE000MG10VF1	DE000MG11U35	DE000MG11923	DE000MG11CD4
DE000MG10XT8	DE000MG11RV4	DE000MG11CB8	DE000MG11TU2	DE000MG12F66	DE000MG10WJ1
DE000MG126W6	DE000MG11RY8	DE000MG119Q3	DE000MG11907	DE000MG11PF1	DE000MG11D44
DE000MG112M7	DE000MG11AD8	DE000MG11CJ1	DE000MG11Q80	DE000MG12731	DE000MG11BH7
DE000MG10VT2	DE000MG116Z0	DE000MG11FR7	DE000MG11TW8	DE000MG126V8	DE000MG12L84
DE000MG11UK1	DE000MG11UR6	DE000MG132M5	DE000MG11Z89	DE000MG11CA0	DE000MG11CM5
DE000MG11UX4	DE000MG11SY6	DE000MG12798	DE000MG127D4	DE000MG11915	DE000MG11F18
DE000MG119W1	DE000MG112T2	DE000MG112D6	DE000MG11AC0	DE000MG11GH6	DE000MG11QV6
DE000MG11D28	DE000MG119F6	DE000MG11CK9	DE000MG11PH7	DE000MG126N5	DE000MG11FP1

DE000MG10VH7	DE000MG11Q56	DE000MG11CZ7	DE000MG11DJ9	DE000MG12R96	DE000MG11TM9
DE000MG12F25	DE000MG11YS6	DE000MG11TR8	DE000MG119C3	DE000MG118E1	DE000MG11B53
DE000MG132R4	DE000MG11QU8	DE000MG118M4	DE000MG10WE2	DE000MG10VL9	DE000MG11360
DE000MG11PV8	DE000MG12F41	DE000MG10ZX5	DE000MG11DW2	DE000MG11PW6	DE000MG11SD0
DE000MG11CF9	DE000MG11CT0	DE000MG11FF2	DE000MG11RZ5	DE000MG10XG5	DE000MG11PQ8
DE000MG11261	DE000MG11EZ3	DE000MG10VG9	DE000MG11Q64	DE000MG10XJ9	DE000MG10T54
DE000MG11S70	DE000MG132Q6	DE000MG126G9	DE000MG127L7	DE000MG11Z48	DE000MG11Q23
DE000MG10XL5	DE000MG113Z7	DE000MG11Q07	DE000MG114Y8	DE000MG118L6	DE000MG12F58
DE000MG113C6	DE000MG11BM7	DE000MG128L5	DE000MG11PN5	DE000MG11SU4	DE000MG11UW6
DE000MG10UZ1	DE000MG11UT2	DE000MG12VA8	DE000MG11NA7	DE000MG10VR6	DE000MG11QQ6
DE000MG11SC2	DE000MG11AB2	DE000MG116U1	DE000MG11UA2	DE000MG11Q31	DE000MG11B87
DE000MG12F82	DE000MG11QH5	DE000MG11P24	DE000MG11CH5	DE000MG11BB0	DE000MG113D4
DE000MG11AS6	DE000MG11DN1	DE000MG11S05	DE000MG11QY0	DE000MG11YV0	DE000MG12F74
DE000MG11PG9	DE000MG126U0	DE000MG12707	DE000MG11N75	DE000MG121L0	DE000MG126R6
DE000MG127M5	DE000MG11A13	DE000MG119S9	DE000MG11U43	DE000MG112Z9	DE000MG11SF5
DE000MG127A0	DE000MG11XH1	DE000MG11972	DE000MG10Z56	DE000MG121Q9	DE000MG11Z22
DE000MG11FQ9	DE000MG11DB6	DE000MG11SK5	DE000MG12L68	DE000MG11PE4	DE000MG11TP2
DE000MG11436	DE000MG11TS6	DE000MG10V92	DE000MG10XM3	DE000MG11931	DE000MG11D85
DE000MG11SH1	DE000MG119J8	DE000MG12764	DE000MG11TD8	DE000MG11BK1	DE000MG12L76
DE000MG11QD4	DE000MG11XK5	DE000MG119Z4	DE000MG11YT4	DE000MG11WY8	DE000MG10ZP1
DE000MG118T9	DE000MG112Q8	DE000MG11Z71	DE000MG127J1	DE000MG10ZF2	DE000MG11DD2
DE000MG126T2	DE000MG111W8	DE000MG11PD6	DE000MG11XJ7	DE000MG10VS4	DE000MG11AZ1
DE000MG11BR6	DE000MG12LA9	DE000MG11M84	DE000MG11R14	DE000MG11SM1	DE000MG11U68
DE000MG10V84	DE000MG11PS4	DE000MG11SN9	DE000MG10UM9	DE000MG11345	DE000MG11QK9
DE000MG11402	DE000MG119K6	DE000MG111Y4	DE000MG11TN7	DE000MG11TB2	DE000MG114R2
DE000MG12R13	DE000MG11311	DE000MG114V4	DE000MG118K8	DE000MG11P99	DE000MG11CY0
DE000MG121J4	DE000MG11BJ3	DE000MG12LE1	DE000MG132U8	DE000MG10V43	DE000MG112R6
DE000MG10ZE5	DE000MG10W83	DE000MG12YF1	DE000MG11B95	DE000MG111T4	DE000MG10VY2
DE000MG128H3	DE000MG11WW2	DE000MG11YR8	DE000MG126Z9	DE000MG11V18	DE000MG11UD6
DE000MG11NG4	DE000MG111Z1	DE000MG11DG5	DE000MG127C6	DE000MG11QL7	DE000MG11B79
DE000MG11AH9	DE000MG11CP8	DE000MG11A54	DE000MG11V42	DE000MG11FG0	DE000MG11UJ3
DE000MG11NQ3	DE000MG11NJ8	DE000MG11JV1	DE000MG10VQ8	DE000MG11UP0	DE000MG11NN0
DE000MG11A47	DE000MG12R05	DE000MG112U0	DE000MG11R06	DE000MG11C11	DE000MG11UN5
DE000MG11BZ9	DE000MG12723	DE000MG11Z30	DE000MG10XH3	DE000MG11U92	DE000MG10VN5
DE000MG11C86	DE000MG11UV8	DE000MG11295	DE000MG12749	DE000MG112P0	DE000MG114X0
DE000MG11D69	DE000MG10V50	DE000MG126H7	DE000MG11FZ0	DE000MG127F9	DE000MG112B0
DE000MG13317	DE000MG114U6	DE000MG11AK3	DE000MG11NK6	DE000MG11DK7	DE000MG11NV3
DE000MG11TE6	DE000MG10V68	DE000MG11F91	DE000MG121K2	DE000MG11NS9	DE000MG118N2
DE000MG11S88	DE000MG11SL3	DE000MG11UL9	DE000MG11T95	DE000MG11QP8	DE000MG11SS8
DE000MG11CN3	DE000MG118U7	DE000MG11TC0	DE000MG113A0	DE000MG112A2	DE000MG126L9
DE000MG112V8	DE000MG119M2	DE000MG118H4	DE000MG11CL7	DE000MG11F59	DE000MG12R70
DE000MG12R21	DE000MG132G7	DE000MG11T12	DE000MG11T38	DE000MG10SC4	DE000MG12R47
DE000MG12L35	DE000MG11K03	DE000MG11DM3	DE000MG10VA2	DE000MG10XS0	DE000MG11SR0

DE000MG10VZ9	DE000MG10XQ4	DE000MG11BW6	DE000MG11S13	DE000MG11BA2	DE000MG11DY8
DE000MG11BV8	DE000MG118D3	DE000MG11QM5	DE000MG128M3	DE000MG10Z15	DE000MG11BP0
DE000MG11P73	DE000MG10UX6	DE000MG11QT0	DE000MG11JU3	DE000MG11U27	DE000MG132H5
DE000MG11949	DE000MG11AU2	DE000MG11NR1	DE000MG11B38	DE000MG11FM8	DE000MG11Z97
DE000MG11RX0	DE000MG11N83	DE000MG127E2	DE000MG11BE4	DE000MG11AJ5	DE000MG118X1
DE000MG119G4	DE000MG11PX4	DE000MG11GF0	DE000MG11V83	DE000MG127G7	DE000MG10V19
DE000MG10T88	DE000MG132X2	DE000MG12QZ5	DE000MG118V5	DE000MG11S54	DE000MG11NH2
DE000MG116X5	DE000MG11Z55	DE000MG11UQ8	DE000MG10UQ0	DE000MG11D02	DE000MG112N5
DE000MG11SB4	DE000MG132L7	DE000MG12715	DE000MG10VE4	DE000MG110R0	DE000MG11SV2
DE000MG119Y7	DE000MG114W2	DE000MG119H2	DE000MG11956	DE000MG119T7	DE000MG11D10
DE000MG10VK1	DE000MG127H5	DE000MG11QC6	DE000MG132Z7	DE000MG10UN7	DE000MG11SA6
DE000MG11SQ2	DE000MG11SG3	DE000MG132P8	DE000MG11NX9	DE000MG112K1	DE000MG11FB1
DE000MG118R3	DE000MG11UC8	DE000MG132S2	DE000MG11T46	DE000MG11T20	DE000MG11U84
DE000MG11A39	DE000MG112G9	DE000MG11DH3	DE000MG12L92	DE000MG11DE0	DE000MG11BL9
DE000MG11JW9	DE000MG111X6	DE000MG12R39	DE000MG11WX0	DE000MG11JX7	DE000MG112C8
DE000MG11DF7	DE000MG10W75	DE000MG11K11	DE000MG10V27	DE000MG11D36	DE000MG118Y9
DE000MG119N0	DE000MG11NM2	DE000MG11BY2	DE000MG11TT4	DE000MG10UH9	DE000MG11FC9
DE000MG11V59	DE000MG11C60	DE000MG11TF3	DE000MG11AY4	DE000MG116W7	DE000MG11964
DE000MG11CR4	DE000MG111V0	DE000MG10XK7	DE000MG11F26	DE000MG11QA0	DE000MG10XN1
DE000MG10W00	DE000MG118S1	DE000MG11AX6	DE000MG11PB0	DE000MG11QF9	DE000MG11F34
DE000MG11UU0	DE000MG126Y2	DE000MG11B61	DE000MG132K9	DE000MG10VD6	DE000MG11P16
DE000MG132T0	DE000MG11JT5	DE000MG10XR2	DE000MG119V3	DE000MG10UK3	DE000MG126P0
DE000MG119P5	DE000MG11QJ1	DE000MG11WU6	DE000MG11RT8	DE000MG121S5	DE000MG11CX2
DE000MG111S6	DE000MG11US4	DE000MG112F1	DE000MG11246	DE000MG10SF7	DE000MG11TY4
DE000MG12F17	DE000MG11JY5	DE000MG11F83	DE000MG11V26	DE000MG11U50	DE000MG128G5
DE000MG11PZ9	DE000MG132N3	DE000MG10VM7	DE000MG110J7	DE000MG11SJ7	DE000MG10T70
DE000MG113B8	DE000MG11S21	DE000MG11287	DE000MG11FH8	DE000MG11S39	DE000MG11QG7
DE000MG12KZ8	DE000MG11PR6	DE000MG118W3	DE000MG11C03	DE000MG11F75	DE000MG121R7
DE000MG11Q49	DE000MG10ZG0	DE000MG11AG1	DE000MG11Q98	DE000MG112S4	DE000MG11DX0
DE000MG119L4	DE000MG112E4	DE000MG11TG1	DE000MG11Z63	DE000MG12L50	DE000MG11BC8
DE000MG11AE6	DE000MG11QB8	DE000MG12L19	DE000MG11F67	DE000MG110B4	DE000MG10VV8
DE000MG11QE2	DE000MG11U19	DE000MG10Z07	DE000MG10XF7	DE000MG12R54	DE000MG114T8
DE000MG116Y3	DE000MG11V67	DE000MG12780	DE000MG10Z64	DE000MG11EY6	DE000MG11T61
DE000MG12F09	DE000MG132V6	DE000MG11M92	DE000MG118F8	DE000MG10V01	DE000MG11S62
DE000MG11TL1	DE000MG11CG7	DE000MG126M7	DE000MG11CS2	DE000MG11SE8	DE000MG11NC3
DE000MG11AV0	DE000MG11Q72	DE000MG11QX2	DE000MG11V75	DE000MG11UE4	DE000MG11WV4
DE000MG118Q5	DE000MG11NY7	DE000MG11P81	DE000MG11238	DE000MG10UR8	DE000MG11UB0
DE000MG11PC8	DE000MG127B8	DE000MG11D93	DE000MG11PA2	DE000MG10T62	DE000MG119R1
DE000MG11253	DE000MG11TQ0	DE000MG10WG7	DE000MG11SX8	DE000MG12C44	DE000MG11NF6
DE000MG11C94	DE000MG10WH5	DE000MG11PL9	DE000MG112L9	DE000MG12F33	DE000MG11SP4
DE000MG126E4	DE000MG10UL1	DE000MG11TX6	DE000MG11AT4	DE000MG12VF7	DE000MG11P08
DE000MG11709	DE000MG127K9	DE000MG11ZA1	DE000MG11BU0	DE000MG11D51	DE000MG13309
DE000MG10VP0	DE000MG11P40	DE000MG11G90	DE000MG12LB7	DE000MG10XU6	DE000MG110K5

DE000MG11FD7	DE000MG11A21	DE000MG11CC6	DE000MG11B46	DE000MG12756	DE000MG11SW0
DE000MG11FS5	DE000MG10UP2	GB00BS9M0H91	GB00BS9M0G84	GB00BS9M0B30	DE000MG0WRM0
DE000MG13KE1	DE000MG0WQE9	DE000MG0WPN2	DE000MG0WQF6	DE000MG13PL5	DE000MG0WLG5
DE000MG0WQH2	DE000MG0WN79	DE000MG0WR42	DE000MG13GM2	DE000MG0WNF3	DE000MG13GR1
DE000MG0WM96	DE000MG0WQS9	DE000MG13LY7	DE000MG0WRY5	DE000MG0WSF2	DE000MG0WSD7
DE000MG0WN53	DE000MG0WQ43	DE000MG0WPP7	DE000MG13MM0	DE000MG0WTF0	DE000MG0WST3
DE000MG13H14	DE000MG0WM47	DE000MG0WNJ5	DE000MG13HF4	DE000MG13G23	DE000MG0WM05
DE000MG13KQ5	DE000MG0WLJ9	DE000MG0WSL0	DE000MG0WT32	DE000MG0WT57	DE000MG0WNT4
DE000MG0WNR8	DE000MG13P55	DE000MG0WLL5	DE000MG0WMH1	DE000MG0WN12	DE000MG0WPK8
DE000MG13GS9	DE000MG13PH3	DE000MG0WT99	DE000MG0WSU1	DE000MG13L91	DE000MG13GP5
DE000MG0WNN7	DE000MG0WSZ0	DE000MG0WLH3	DE000MG0WTJ2	DE000MG0WRU3	DE000MG13KF8
DE000MG0WR00	DE000MG0WN61	DE000MG13LH2	DE000MG0WNQ0	DE000MG0WMU4	DE000MG0WQQ3
DE000MG14208	DE000MG0WSP1	DE000MG13LJ8	DE000MG0WQT7	DE000MG0WPR3	DE000MG0WP85
DE000MG0WQM2	DE000MG0WMR0	DE000MG13MQ1	DE000MG0WRX7	DE000MG0WPZ6	DE000MG0WSM8
DE000MG0WSN6	DE000MG0WMD0	DE000MG13L26	DE000MG0WLR2	DE000MG0WPE1	DE000MG0WT65
DE000MG13F08	DE000MG0WQW1	DE000MG0WMG3	DE000MG0WNS6	DE000MG0WLS0	DE000MG13LS9
DE000MG0WSH8	DE000MG0WMK5	DE000MG0WPH4	DE000MG0WN87	DE000MG13NG0	DE000MG13MR9
DE000MG0WNC0	DE000MG0WM21	DE000MG0WQV3	DE000MG13MS7	DE000MG0WLV4	DE000MG14224
DE000MG0WNK3	DE000MG13LG4	DE000MG0WNB2	DE000MG0WSQ9	DE000MG0WM13	DE000MG0WQK6
DE000MG0WQ76	DE000MG0WME8	DE000MG0WS82	DE000MG0WPG6	DE000MG13LL4	DE000MG0WN38
DE000MG13GX9	DE000MG0WMC2	DE000MG0WSE5	DE000MG13LX9	DE000MG0WQJ8	DE000MG0WLU6
DE000MG0WSR7	DE000MG0WPU7	DE000MG0WQB5	DE000MG13LQ3	DE000MG0WRR9	DE000MG0WLC4
DE000MG0WSW7	DE000MG13LW1	DE000MG0WM39	DE000MG0WPQ5	DE000MG0WMW0	DE000MG0WT40
DE000MG0WPF8	DE000MG0WQ35	DE000MG13HA5	DE000MG0WLZ5	DE000MG0WPB7	DE000MG0WMP4
DE000MG0WNW8	DE000MG0WR67	DE000MG13L18	DE000MG0WPT9	DE000MG0WLQ4	DE000MG13L42
DE000MG0WP51	DE000MG0WM88	DE000MG0WPC5	DE000MG0WNP2	DE000MG13JC7	DE000MG0WQU5
DE000MG13LM2	DE000MG0WPD3	DE000MG13MN8	DE000MG0WT16	DE000MG0WMV2	DE000MG0WNL1
DE000MG0WSV9	DE000MG0WLB6	DE000MG13FW3	DE000MG141Z8	DE000MG14216	DE000MG0WRC1
DE000MG0WRW9	DE000MG0WPX1	DE000MG0WP28	DE000MG0WQ84	DE000MG0WPW3	DE000MG0WQ50
DE000MG0WNA4	DE000MG0WMJ7	DE000MG0WM70	DE000MG0WRQ1	DE000MG0WMZ3	DE000MG13HT5
DE000MG0WNM9	DE000MG0WRN8	DE000MG0WSA3	DE000MG0WT08	DE000MG0WQZ4	DE000MG0WQ68
DE000MG0WTC7	DE000MG0WRJ6	DE000MG0WLE0	DE000MG0WPS1	DE000MG0WRL2	DE000MG0WSC9
DE000MG0WNV0	DE000MG0WSJ4	DE000MG13JD5	DE000MG0WSK2	DE000MG0WLY8	DE000MG0WTA1
DE000MG13L59	DE000MG0WR34	DE000MG0WRD9	DE000MG0WRE7	DE000MG0WTH6	DE000MG13LR1
DE000MG13GL4	DE000MG0WSY3	DE000MG0WRT5	DE000MG0WQD1	DE000MG13PJ9	DE000MG13L83
DE000MG0WSS5	DE000MG0WRZ2	DE000MG13NJ4	DE000MG0WQC3	DE000MG0WS41	DE000MG0WRP3
DE000MG0WP44	DE000MG0WND8	DE000MG0WQ27	DE000MG0WRB3	DE000MG13L67	DE000MG13LN0
DE000MG0WPV5	DE000MG0WQX9	DE000MG0WR59	DE000MG0WRS7	DE000MG0WMA6	DE000MG13K01
DE000MG0WRV1	DE000MG143H2	DE000MG0WPY9	DE000MG0WQY7	DE000MG0WQ92	DE000MG0WN46
DE000MG0WR18	DE000MG0WQR1	DE000MG0WS90	DE000MG13PM3	DE000MG0WLD2	DE000MG0WMB4
DE000MG0WNX6	DE000MG13PG5	DE000MG0WSX5	DE000MG0WRG2	DE000MG0WP69	DE000MG0WTD5
DE000MG0WLF7	DE000MG0WN20	DE000MG0WMM1	DE000MG0WRA5	DE000MG13GQ3	DE000MG0WLW2
DE000MG0WR75	DE000MG0WP77	DE000MG0WMY6	DE000MG13ND7	DE000MG0WQG4	DE000MG0WS17

DE000MG0WS58	DE000MG0WNY4	DE000MG0WQL4	DE000MG13L00	DE000MG0WMT6	DE000MG0WLT8
DE000MG0WTB9	DE000MG13LP5	DE000MG0WP02	DE000MG0WR91	DE000MG0WLN1	DE000MG0WP10
DE000MG13L75	DE000MG13GW1	DE000MG13G64	DE000MG0WT81	DE000MG0WS66	DE000MG0WRF4
DE000MG0WM62	DE000MG0WTE3	DE000MG0WMS8	DE000MG0WQ01	DE000MG0WQP5	DE000MG0WP36
DE000MG0WPA9	DE000MG0WLM3	DE000MG0WM54	DE000MG0WZN1	DE000MG0WS74	DE000MG0WNE6
DE000MG0WPJ0	DE000MG0WT73	DE000MG0WR26	DE000MG0WMX8	DE000MG0WMQ2	DE000MG0WMN9
DE000MG0WML3	DE000MG13LF6	DE000MG0WQA7	DE000MG13LK6	DE000MG13N73	DE000MG0WP93
DE000MG13GV3	DE000MG0WNG1	DE000MG0WN95	DE000MG0WMF5	DE000MG13HV1	DE000MG13KZ6
DE000MG0WR83	DE000MG13M66	DE000MG0WPM4	DE000MG0WTG8	DE000MG0WQN0	DE000MG0WNU2
DE000MG0WPL6	DE000MG0WRK4	DE000MG0WT24	DE000MG0WN04	DE000MG0WRH0	DE000MG0WSB1
DE000MG0WQ19	DE000MG0WS09	DE000MG0WLX0	DE000MG13GT7	DE000MG0WNH9	DE000MG13MP3
DE000MG0WLK7	DE000MG13NE5	DE000MG13L34	DE000MG0WS25	DE000MG0WSG0	DE000MG0WLP6
DE000MG13HU3	DE000MG0WS33	DE000MG16XT5	DE000MG163T5	DE000MG16Y51	DE000MG167U4
DE000MG16989	DE000MG16UW5	DE000MG164L0	DE000MG16Y02	DE000MG16XY5	DE000MG168Q0
DE000MG16C65	DE000MG16Y44	DE000MG168C0	DE000MG16CH4	DE000MG164K2	DE000MG16971
DE000MG168K3	DE000MG167W0	DE000MG16XQ1	DE000MG16088	DE000MG167Z3	DE000MG16CR3
DE000MG16393	DE000MG16XU3	DE000MG167K5	DE000MG16U55	DE000MG166W2	DE000MG163F4
DE000MG167F5	DE000MG16UX3	DE000MG16C57	DE000MG168J5	DE000MG163L2	DE000MG16XD9
DE000MG16A75	DE000MG168R8	DE000MG168N7	DE000MG163J6	DE000MG169M7	DE000MG16740
DE000MG16XS7	DE000MG162T7	DE000MG16XP3	DE000MG16336	DE000MG167H1	DE000MG16CE1
DE000MG167T6	DE000MG15X46	DE000MG16XX7	DE000MG168P2	DE000MG16CF8	DE000MG16344
DE000MG163U3	DE000MG16U48	DE000MG16369	DE000MG168H9	DE000MG164J4	DE000MG16724
DE000MG16X29	DE000MG16781	DE000MG16XZ2	DE000MG163V1	DE000MG16U14	DE000MG168L1
DE000MG164M8	DE000MG16757	DE000MG16831	DE000MG16U06	DE000MG16XR9	DE000MG167Y6
DE000MG16CC5	DE000MG167L3	DE000MG163G2	DE000MG16XF4	DE000MG16CA9	DE000MG167G3
DE000MG169K1	DE000MG167S8	DE000MG16X45	DE000MG16385	DE000MG166X0	DE000MG16997
DE000MG163K4	DE000MG16864	DE000MG168F3	DE000MG16070	DE000MG168M9	DE000MG163C1
DE000MG16U30	DE000MG162V3	DE000MG16XH0	DE000MG16872	DE000MG16XE7	DE000MG163M0
DE000MG169H7	DE000MG16765	DE000MG16CL6	DE000MG16815	DE000MG16880	DE000MG168G1
DE000MG16XG2	DE000MG16CN2	DE000MG163H0	DE000MG15X38	DE000MG16C99	DE000MG16799
DE000MG169L9	DE000MG169E4	DE000MG168D8	DE000MG16773	DE000MG15TH0	DE000MG16X03
DE000MG16CK8	DE000MG169G9	DE000MG163B3	DE000MG16CJ0	DE000MG16856	DE000MG169D6
DE000MG16VG6	DE000MG16XW9	DE000MG16X11	DE000MG162S9	DE000MG16UB9	DE000MG162W1
DE000MG16CB7	DE000MG167J7	DE000MG16377	DE000MG16716	DE000MG16062	DE000MG169J3
DE000MG162R1	DE000MG167R0	DE000MG16C24	DE000MG16807	DE000MG163W9	DE000MG16CS1
DE000MG16XV1	DE000MG16X37	DE000MG16849	DE000MG166V4	DE000MG16328	DE000MG16A83
DE000MG16VH4	DE000MG162G4	DE000MG16Y10	DE000MG162U5	DE000MG16708	DE000MG16823
DE000MG16VE1	DE000MG16CP7	DE000MG16VF8	DE000MG16C81	DE000MG167E8	DE000MG16CG6
DE000MG16CD3	DE000MG167V2	DE000MG169C8	DE000MG16Y36	DE000MG166Z5	DE000MG167X8
DE000MG16C73	DE000MG16C40	DE000MG168E6	DE000MG16UC7	DE000MG168S6	DE000MG16UD5
DE000MG16CM4	DE000MG169F1	DE000MG167M1	DE000MG16U22	DE000MG16X52	DE000MG1A3J0
DE000MG18L05	DE000MG1A4C3	DE000MG19VU1	DE000MG1A3Z6	DE000MG19XV5	DE000MG19YE9
DE000MG19ZP2	DE000MG19VT3	DE000MG1A2E3	DE000MG19WJ2	DE000MG1A3P7	DE000MG19ZS6

DE000MG1A3N2	DE000MG19WC7	DE000MG1A3U7	DE000MG19ZK3	DE000MG19XS1	DE000MG1A460
DE000MG1A2F0	DE000MG192Z1	DE000MG1A3W3	DE000MG19VA3	DE000MG19VH8	DE000MG19XH4
DE000MG1A4D1	DE000MG1A3K8	DE000MG1A437	DE000MG19VD7	DE000MG1A4F6	DE000MG19YP5
DE000MG1A2K0	DE000MG18SW5	DE000MG1A445	DE000MG19XG6	DE000MG19XL6	DE000MG1A4E9
DE000MG1A429	DE000MG1A2G8	DE000MG1A4K6	DE000MG19X75	DE000MG1A3X1	DE000MG1A023
DE000MG19WN4	DE000MG19YM2	DE000MG1A0Z2	DE000MG19XM4	DE000MG19US7	DE000MG1A1W7
DE000MG1A1Y3	DE000MG19ZJ5	DE000MG19VC9	DE000MG19Z99	DE000MG1A494	DE000MG19X59
DE000MG1A296	DE000MG19VS5	DE000MG19YT7	DE000MG19UG2	DE000MG1A288	DE000MG1A452
DE000MG18RQ9	DE000MG19ZM9	DE000MG19ZC0	DE000MG1A403	DE000MG19ZQ0	DE000MG1A1M8
DE000MG192V0	DE000MG1A205	DE000MG19VE5	DE000MG19VJ4	DE000MG19UY5	DE000MG192W8
DE000MG19XN2	DE000MG19XU7	DE000MG1A3Q5	DE000MG1A0Y5	DE000MG18SX3	DE000MG19UT5
DE000MG19ZF3	DE000MG19WL8	DE000MG19V02	DE000MG1A3V5	DE000MG1A486	DE000MG19ZG1
DE000MG1A4B5	DE000MG19YK6	DE000MG18ST1	DE000MG1A239	DE000MG18RN6	DE000MG19UF4
DE000MG19900	DE000MG1A4H2	DE000MG1A1R7	DE000MG1A2J2	DE000MG19XR3	DE000MG1A1X5
DE000MG19Z65	DE000MG19W27	DE000MG1A247	DE000MG19ZD8	DE000MG1A3T9	DE000MG19YG4
DE000MG19XD3	DE000MG19W35	DE000MG1A270	DE000MG19XJ0	DE000MG19UZ2	DE000MG1A3S1
DE000MG19YS9	DE000MG18L39	DE000MG19XT9	DE000MG19VB1	DE000MG18L21	DE000MG19Z73
DE000MG19WW5	DE000MG19X67	DE000MG19VG0	DE000MG19VF2	DE000MG19W43	DE000MG1A3M4
DE000MG195P5	DE000MG18S32	DE000MG1A1Z0	DE000MG19XP7	DE000MG19YJ8	DE000MG19UR9
DE000MG18SS3	DE000MG1A4L4	DE000MG1A1T3	DE000MG19VM8	DE000MG18RP1	DE000MG198M6
DE000MG19ZN7	DE000MG1A3R3	DE000MG1A064	DE000MG19XK8	DE000MG1A1P1	DE000MG19YD1
DE000MG19YR1	DE000MG1A411	DE000MG198T1	DE000MG19UU3	DE000MG1A4J8	DE000MG19YH2
DE000MG1A3L6	DE000MG1A1V9	DE000MG1A2A1	DE000MG19ZA4	DE000MG19YL4	DE000MG19ZB2
DE000MG1A3H4	DE000MG19VP1	DE000MG1A1Q9	DE000MG1A072	DE000MG19WM6	DE000MG1A4A7
DE000MG19VN6	DE000MG19XQ5	DE000MG19WB9	DE000MG19ZR8	DE000MG1A1N6	DE000MG19XF8
DE000MG1A171	DE000MG19VL0	DE000MG1A1U1	DE000MG1A3Y9	DE000MG19WA1	DE000MG1A4G4
DE000MG19WK0	DE000MG192Y4	DE000MG19YF6	DE000MG19YN0	DE000MG18L13	DE000MG1A254
DE000MG19VR7	DE000MG19YQ3	DE000MG1A478	DE000MG1A189	DE000MG19VK2	DE000MG19Z81
DE000MG1A2B9	DE000MG19ZL1	DE000MG1A1S5	DE000MG1A1L0	DE000MG1A262	DE000MG19XE1
DE000MG19ZH9	DE000MG19VQ9	DE000MG19ZE6	DE000MG19W92	DE000MG192X6	DE000MG1A2H6
GB00BS9MHG74	DE000MG1DHA4	DE000MG1DDG0	DE000MG1FB65	DE000MG1HK62	DE000MG1D9E5
DE000MG1HM11	DE000MG1DSX3	DE000MG1DKT8	DE000MG1DH38	DE000MG1D9G0	DE000MG1HM37
DE000MG1E0K0	DE000MG1J6L0	DE000MG1DZX8	DE000MG1DQU3	DE000MG1DQ11	DE000MG1HPU6
DE000MG1D8X7	DE000MG1J5X7	DE000MG1J6H8	DE000MG1DHJ5	DE000MG1DKX0	DE000MG1HMV1
DE000MG1DCA5	DE000MG1DTE1	DE000MG1DR44	DE000MG1HML2	DE000MG1DAM4	DE000MG1DF14
DE000MG1J602	DE000MG1HMY5	DE000MG1E033	DE000MG1DES3	DE000MG1DH87	DE000MG1J685
DE000MG1DW13	DE000MG1HK13	DE000MG1HJR5	DE000MG1J5W9	DE000MG1E1J0	DE000MG1HLX9
DE000MG1HPT8	DE000MG1D8R9	DE000MG1D951	DE000MG1F113	DE000MG1E0Y1	DE000MG1DHD8
DE000MG1DKS0	DE000MG1HNE5	DE000MG1F1B6	DE000MG1HPD2	DE000MG1J6J4	DE000MG1DFW2
DE000MG1HJP9	DE000MG1DBU5	DE000MG1E0A1	DE000MG1E0M6	DE000MG1DKV4	DE000MG1DQW9
DE000MG1J5Y5	DE000MG1DS27	DE000MG1E1F8	DE000MG1HND7	DE000MG1DEZ8	DE000MG1J5V1
DE000MG1DW47	DE000MG1DDE5	DE000MG1J6M8	DE000MG1DFF7	DE000MG1HNN8	DE000MG1DW54
DE000MG1HNG0	DE000MG1E1K8	DE000MG1HPY8	DE000MG1DHV0	DE000MG1D9J4	DE000MG1E0T1

DE000MG1HKC5	DE000MG1J6Q9	DE000MG1E082	DE000MG1DGT6	DE000MG1D8W9	DE000MG1HM03
DE000MG1HK96	DE000MG1HK54	DE000MG1DGC2	DE000MG1DAS1	DE000MG1HQ09	DE000MG1DVY5
DE000MG1HLN0	DE000MG1J610	DE000MG1DR36	DE000MG1D936	DE000MG1HN28	DE000MG1DA01
DE000MG1HQF5	DE000MG1D9F2	DE000MG1HQC2	DE000MG1HK21	DE000MG1E116	DE000MG1F121
DE000MG1DCU3	DE000MG1J6K2	DE000MG1HQD0	DE000MG1DS43	DE000MG1HMK4	DE000MG1DSW5
DE000MG1DCQ1	DE000MG1HLP5	DE000MG1HQ17	DE000MG1HLK6	DE000MG1D977	DE000MG1DAD3
DE000MG1HQB5	DE000MG1HLM2	DE000MG1HPZ5	DE000MG1HMN8	DE000MG1HK47	DE000MG1F3P2
DE000MG1D8Y5	DE000MG1HFW3	DE000MG1D944	DE000MG1D9D7	DE000MG1J6S5	DE000MG1HL61
DE000MG1FEA6	DE000MG1F154	DE000MG1F170	DE000MG1HPX0	DE000MG1DD24	DE000MG1J6P1
DE000MG1D9Y3	DE000MG1J693	DE000MG1DGY6	DE000MG1HFR3	DE000MG1D910	DE000MG1DGR0
DE000MG1HKK8	DE000MG1DFY8	DE000MG1DA35	DE000MG1HPF7	DE000MG1E025	DE000MG1J677
DE000MG1D9C9	DE000MG1D9H8	DE000MG1DZS8	DE000MG1E181	DE000MG1HFX1	DE000MG1DKU6
DE000MG1HQ58	DE000MG1HNJ4	DE000MG1DD40	DE000MG1DZY6	DE000MG1DFZ5	DE000MG1DBQ3
DE000MG1DAT9	DE000MG1DZQ2	DE000MG1DS01	DE000MG1J628	DE000MG1HKA9	DE000MG1HL95
DE000MG1HLS9	DE000MG1E041	DE000MG1DDF2	DE000MG1E0L8	DE000MG1DH95	DE000MG1HFS1
DE000MG1E1G6	DE000MG1J6U1	DE000MG1HPE0	DE000MG1E0S3	DE000MG1DSB9	DE000MG1D969
DE000MG1HFX9	DE000MG1HQ41	DE000MG1E1H4	DE000MG1DWP1	DE000MG1E090	DE000MG1HFM4
DE000MG1DF30	DE000MG1E173	DE000MG1DBS9	DE000MG1DDB1	DE000MG1D8Z2	DE000MG1HPV4
DE000MG1HFQ5	DE000MG1F3S6	DE000MG1DQM0	DE000MG1HKM4	DE000MG1E1B7	DE000MG1E124
DE000MG1F3X6	DE000MG1DCW9	DE000MG1J6N6	DE000MG1E0V7	DE000MG1HLR1	DE000MG1DFK7
DE000MG1E0G8	DE000MG1J636	DE000MG1HFN2	DE000MG1DCV1	DE000MG1DHF3	DE000MG1J6G0
DE000MG1F139	DE000MG1F3W8	DE000MG1DT00	DE000MG1E165	DE000MG1DRX5	DE000MG1E1A9
DE000MG1HM45	DE000MG1D8S7	DE000MG1HM52	DE000MG1HQG3	DE000MG1HLZ4	DE000MG1DZT6
DE000MG1DDA3	DE000MG1HKN2	DE000MG1HLT7	DE000MG1J5T5	DE000MG1DHK3	DE000MG1E0C7
DE000MG1E0B9	DE000MG1E0Q7	DE000MG1F3M9	DE000MG1DGU4	DE000MG1E066	DE000MG1D928
DE000MG1D9X5	DE000MG1HLQ3	DE000MG1E0W5	DE000MG1DQP3	DE000MG1HFX4	DE000MG1HFK8
DE000MG1HFU7	DE000MG1DGP4	DE000MG1DEY1	DE000MG1E0P9	DE000MG1F3U2	DE000MG1DCZ2
DE000MG1HFP7	DE000MG1HJQ7	DE000MG1DF48	DE000MG1HMX7	DE000MG1D9K2	DE000MG1HQ82
DE000MG1HQ33	DE000MG1E132	DE000MG1HLY7	DE000MG1DQ78	DE000MG1DGH1	DE000MG1DHB2
DE000MG1HPR2	DE000MG1HFX5	DE000MG1DKW2	DE000MG1DGM1	DE000MG1D902	DE000MG1DQQ1
DE000MG1E009	DE000MG1HQ66	DE000MG1E017	DE000MG1DFX0	DE000MG1DDD7	DE000MG1HPJ9
DE000MG1FB57	DE000MG1DS76	DE000MG1HNF2	DE000MG1HQJ7	DE000MG1D985	DE000MG1HFL6
DE000MG1DDU1	DE000MG1F3Q0	DE000MG1DZU4	DE000MG1HKP7	DE000MG1HN02	DE000MG1HP75
DE000MG1HK70	DE000MG1J6R7	DE000MG1DBR1	DE000MG1DD08	DE000MG1HPG5	DE000MG1HFX0
DE000MG1F147	DE000MG1E1C5	DE000MG1E0R5	DE000MG1F3V0	DE000MG1HM29	DE000MG1J6T3
DE000MG1DQL2	DE000MG1DD16	DE000MG1HMT5	DE000MG1DSF0	DE000MG1HLL4	DE000MG1HMP3
DE000MG1HFZ6	DE000MG1HQB4	DE000MG1DQD9	DE000MG1E0N4	DE000MG1DQZ2	DE000MG1HP67
DE000MG1DFJ9	DE000MG1DA43	DE000MG1DAL6	DE000MG1E1E1	DE000MG1DCY5	DE000MG1DDC9
DE000MG1E0X3	DE000MG1FEN9	DE000MG1HKV5	DE000MG1HK05	DE000MG1F162	DE000MG1HMM0
DE000MG1HQ25	DE000MG1DD32	DE000MG1HMQ1	DE000MG1DHE6	DE000MG1E1D3	DE000MG1E0H6
DE000MG1HMU3	DE000MG1DR02	DE000MG1DFG5	DE000MG1J669	DE000MG1DDH8	DE000MG1DW62
DE000MG1DS68	DE000MG1HQH1	DE000MG1HMS7	DE000MG1DF06	DE000MG1FB40	DE000MG1DR10
DE000MG1DH61	DE000MG1DZR0	DE000MG1HQA6	DE000MG1HKL6	DE000MG1DSV7	DE000MG1F3R8

DE000MG1F188	DE000MG1J5Z2	DE000MG1HN10	DE000MG1HJS3	DE000MG1HPP6	DE000MG1HLA7
DE000MG1HFT9	DE000MG1J644	DE000MG1HKB7	DE000MG1DHC0	DE000MG1HQ74	DE000MG1DGD0
DE000MG1HM60	DE000MG1J651	DE000MG1DQJ6	DE000MG1E058	DE000MG1D9Z0	DE000MG1DPS9
DE000MG1DSC7	DE000MG1J5U3	DE000MG1HQE8	DE000MG1HQ90	DE000MG1F3T4	DE000MG1F196
DE000MG1DHG1	DE000MG1DGW0	DE000MG1E0U9	DE000MG1HPW2	DE000MG1HL87	DE000MG1HLV3
DE000MG1DAU7	DE000MG1DG05	DE000MG1DH12	DE000MG1HMR9	DE000MG1HLU5	DE000MG1HMW9
DE000MG1DHH9	DE000MG1F402	DE000MG1E199	DE000MG1HK39	DE000MG1HL79	DE000MG1DSZ8
DE000MG1HPQ4	DE000MG1HPS0	DE000MG1E0Z8	DE000MG1DFV4	DE000MG1E157	DE000MG1DZV2
DE000MG1HKU7	DE000MG1E140	DE000MG1D9W7	DE000MG1HLW1	DE000MG1DR28	DE000MG1HMZ2
DE000MG1DTD3	DE000MG1DRW7	DE000MG1F1D2	DE000MG1DZW0	DE000MG1HPH3	DE000MG1F3N7
DE000MG1HK88	DE000MG1D8T5	DE000MG1DW70	DE000MG1DCX7	DE000MG1DH46	DE000MG1D9P1
GB00BS9MJW72	GB00BS9MLF46	GB00BS9MLG52	GB00BS9MLP44	GB00BS9MJQ13	GB00BS9MJZ04
GB00BS9MJY96	GB00BS9MJB69	GB00BS9MJV65	GB00BS9MLW11	GB00BS9MK353	GB00BS9MLN20
GB00BS9MLH69	GB00BS9MK247	GB00BS9MK023	GB00BS9MK460	GB00BS9MLJ83	GB00BS9MJX89
DE000MG1MA59	DE000MG1MEZ9	DE000MG1MCF5	DE000MG1Q3L8	DE000MG1MA00	DE000MG1M8B2
DE000MG1M3U3	DE000MG1MDS6	DE000MG1Q3H6	DE000MG1MCE8	DE000MG1Q2H8	DE000MG1Q3J2
DE000MG1Q3N4	DE000MG1NW94	DE000MG1Q2G0	DE000MG1NZ91	DE000MG1MEC8	DE000MG1LWU4
DE000MG1Q2J4	DE000MG1Q3M6	DE000MG1MCK5	DE000MG1MEA2	DE000MG1MCH1	DE000MG1M937
DE000MG1LYR6	DE000MG1Q2F2	DE000MG1NX10	DE000MG1LWS8	DE000MG1M7G3	DE000MG1MDY4
DE000MG1NYE0	DE000MG1Q243	DE000MG1LWR0	DE000MG1MYQ6	DE000MG1Q2E5	DE000MG1NX69
DE000MG1NWF1	DE000MG1M8G1	DE000MG1M8M9	DE000MG1NZA5	DE000MG1NW52	DE000MG1MEG9
DE000MG1Q2B1	DE000MG1MDQ0	DE000MG1MCJ7	DE000MG1Q1T5	DE000MG1NX77	DE000MG1M3X7
DE000MG1MED6	DE000MG1MEF1	DE000MG1Q1Z2	DE000MG1M3Y5	DE000MG1MYR4	DE000MG1MET2
DE000MG1M8N7	DE000MG1M7Q2	DE000MG1MEK1	DE000MG1ME06	DE000MG1MDX6	DE000MG1M8J5
DE000MG1M929	DE000MG1NWE4	DE000MG1M3Z2	DE000MG1NW78	DE000MG1Q1V1	DE000MG1MEJ3
DE000MG1N919	DE000MG1MCG3	DE000MG1MEH7	DE000MG1Q2D7	DE000MG1MDP2	DE000MG1MDB2
DE000MG1Q3K0	DE000MG1MEE4	DE000MG1MD07	DE000MG1Q201	DE000MG1NWD6	DE000MG1NWA2
DE000MG1LWT6	DE000MG1N901	DE000MG1M3V1	DE000MG1Q1U3	DE000MG1ME97	DE000MG1NW60
DE000MG1M7W0	DE000MG1P203	DE000MG1MF39	DE000MG1Q1Y5	DE000MG1N8Y3	DE000MG1MEB0
DE000MG1P0S0	DE000MG1NX02	DE000MG1Q1X7	DE000MG1MF21	DE000MG1MDZ1	DE000MG1M7N9
DE000MG1MDD8	DE000MG1MDM9	DE000MG1NWG9	DE000MG1MF88	DE000MG1NW86	DE000MG1Q219
DE000MG1NYF7	DE000MG1Q235	DE000MG1M945	DE000MG1MEL9	DE000MG1M911	DE000MG1MDR8
DE000MG1Q227	DE000MG1NWZ9	DE000MG1Q1W9	DE000MG1M8F3	DE000MG1MDW8	GB00BS9MPG33
GB00BS9MS752	GB00BS9MPH40	GB00BS9MPL85	DE000MG1RFC4	DE000MG1QYH6	DE000MG1QAR5
DE000MG1QK20	DE000MG1QA71	DE000MG1RF83	DE000MG1QVE9	DE000MG1QW42	DE000MG1QJ23
DE000MG1QYX3	DE000MG1QS55	DE000MG1RD28	DE000MG1QJ49	DE000MG1QT39	DE000MG1QAAQ7
DE000MG1RDT3	DE000MG1QHQ2	DE000MG1QXZ0	DE000MG1QW18	DE000MG1QVM2	DE000MG1QHS8
DE000MG1RGX8	DE000MG1QJ15	DE000MG1QSG0	DE000MG1QSN6	DE000MG1RDM8	DE000MG1QYP9
DE000MG1QCJ8	DE000MG1QVG4	DE000MG1RF75	DE000MG1QYW5	DE000MG1RD36	DE000MG1RD51
DE000MG1QW91	DE000MG1QRA5	DE000MG1QAP9	DE000MG1QYZ8	DE000MG1QXY3	DE000MG1QV43
DE000MG1QW83	DE000MG1RGM1	DE000MG1RD77	DE000MG1RDW7	DE000MG1QEV9	DE000MG1QEU1
DE000MG1RF67	DE000MG1QVT7	DE000MG1QAS3	DE000MG1QYF0	DE000MG1REZ8	DE000MG1QLN1
DE000MG1QLZ5	DE000MG1QDS7	DE000MG1QPN2	DE000MG1QY16	DE000MG1RGR0	DE000MG1QCH2

DE000MG1QEM8	DE000MG1QFW4	DE000MG1QJP0	DE000MG1QLY8	DE000MG1QY65	DE000MG1QPM4
DE000MG1QWC1	DE000MG1QFS2	DE000MG1RDG0	DE000MG1QJM7	DE000MG1QHP4	DE000MG1QQ81
DE000MG1RGP4	DE000MG1QLP6	DE000MG1QHR0	DE000MG1QVK6	DE000MG1QJ31	DE000MG1QAN4
DE000MG1QFT0	DE000MG1QVV3	DE000MG1RFD2	DE000MG1QUN2	DE000MG1QVF6	DE000MG1QCN0
DE000MG1RDC9	DE000MG1QMA6	DE000MG1QWB3	DE000MG1RDJ4	DE000MG1QJQ8	DE000MG1QDN8
DE000MG1RDE5	DE000MG1RGW0	DE000MG1QW26	DE000MG1QFU8	DE000MG1QA30	DE000MG1RGN9
DE000MG1RDX5	DE000MG1QH41	DE000MG1QZ49	DE000MG1QZ23	DE000MG1QE93	DE000MG1RDL0
DE000MG1QVR1	DE000MG1QYR5	DE000MG1QVH2	DE000MG1QY32	DE000MG1QET3	DE000MG1QCE9
DE000MG1QDJ6	DE000MG1QW00	DE000MG1QES5	DE000MG1QQ99	DE000MG1QVA7	DE000MG1QYT1
DE000MG1QY24	DE000MG1QXU1	DE000MG1QW59	DE000MG1QJN5	DE000MG1QPL6	DE000MG1QWD9
DE000MG1QDT5	DE000MG1QVQ3	DE000MG1RD69	DE000MG1QEQ9	DE000MG1QAT1	DE000MG1QE02
DE000MG1RDR7	DE000MG1QPK8	DE000MG1QRM0	DE000MG1QVD1	DE000MG1RGS8	DE000MG1RDH8
DE000MG1QV50	DE000MG1QW67	DE000MG1QA48	DE000MG1QYV7	DE000MG1QMC2	DE000MG1QCL4
DE000MG1QYA1	DE000MG1QXM8	DE000MG1QYD5	DE000MG1QLH3	DE000MG1QVY7	DE000MG1QA63
DE000MG1QVL4	DE000MG1QZ07	DE000MG1QXR7	DE000MG1QY73	DE000MG1QYC7	DE000MG1QXS5
DE000MG1QCM2	DE000MG1QYN4	DE000MG1QEN6	DE000MG1RDD7	DE000MG1QVX9	DE000MG1QVW1
DE000MG1QHN9	DE000MG1QXV9	DE000MG1QGW2	DE000MG1QXP1	DE000MG1QA89	DE000MG1RDK2
DE000MG1RFA8	DE000MG1QCG4	DE000MG1QVP5	DE000MG1RGT6	DE000MG1QQ65	DE000MG1QY81
DE000MG1QM93	DE000MG1QY08	DE000MG1QVS9	DE000MG1RD44	DE000MG1QLM3	DE000MG1QY99
DE000MG1RDV9	DE000MG1QY57	DE000MG1QDU3	DE000MG1RDN6	DE000MG1QE36	DE000MG1QCK6
DE000MG1QLJ9	DE000MG1QYS3	DE000MG1QV84	DE000MG1RF59	DE000MG1QA55	DE000MG1QFY0
DE000MG1QDZ2	DE000MG1QLL5	DE000MG1QDK4	DE000MG1RGQ2	DE000MG1QWA5	DE000MG1QCC3
DE000MG1QYU9	DE000MG1QXW7	DE000MG1QVN0	DE000MG1QXX5	DE000MG1QXN6	DE000MG1QDL2
DE000MG1QXQ9	DE000MG1QHZ3	DE000MG1QYJ2	DE000MG1QFX2	DE000MG1QYG8	DE000MG1QYE3
DE000MG1RDU1	DE000MG1QYK0	DE000MG1RD93	DE000MG1RGU4	DE000MG1QQB5	DE000MG1QEP1
DE000MG1RDB1	DE000MG1RFF7	DE000MG1QGU6	DE000MG1QYY1	DE000MG1QW75	DE000MG1RDQ9
DE000MG1RD85	DE000MG1QXT3	DE000MG1QCF6	DE000MG1RDP1	DE000MG1QW34	DE000MG1QQA7
DE000MG1RFB6	DE000MG1RF42	DE000MG1RF91	DE000MG1QY40	DE000MG1QYM6	DE000MG1QAU9
DE000MG1QLK7	DE000MG1QPP7	DE000MG1QV92	DE000MG1RDA3	DE000MG1QQ73	DE000MG1QYQ7
DE000MG1QYL8	DE000MG1QER7	DE000MG1RGV2	DE000MG1QYB9	DE000MG1QFV6	DE000MG1QUF8
DE000MG1QXL0	DE000MG1QVJ8	DE000MG1QVZ4	DE000MG1QZ15	DE000MG1QFR4	DE000MG1RDS5
DE000MG1RFE0	DE000MG1QZ31	DE000MG1RDF2	DE000MG1QVU5	DE000MG1QJ07	GB00BS9MSF31
GB00BS9MS976	GB00BS9MSN15	GB00BS9MT164	GB00BS9MSX13	DE000MG1TAA5	DE000MG1TBG0
DE000MG1U948	DE000MG1TAH0	DE000MG1TAD9	DE000MG1TBJ4	DE000MG1TFB2	DE000MG1TES9
DE000MG1T841	DE000MG1TEJ8	DE000MG1TBB1	DE000MG1TFM9	DE000MG1TAC1	DE000MG1TF99
DE000MG1TB28	DE000MG1T7Q5	DE000MG1TBK2	DE000MG1TDN2	DE000MG1T9L2	DE000MG1T9R9
DE000MG1U8W8	DE000MG1T7R3	DE000MG1TBD7	DE000MG1TBC9	DE000MG1TAB3	DE000MG1T734
DE000MG1UFX4	DE000MG1T8F6	DE000MG1TB44	DE000MG1U8X6	DE000MG1TBF2	DE000MG1TFN7
DE000MG1TCY1	DE000MG1U955	DE000MG1T9K4	DE000MG1U8Y4	DE000MG1TBQ9	DE000MG1TER1
DE000MG1TAF4	DE000MG1TBE5	DE000MG1TEQ3	DE000MG1TF73	DE000MG1T7N2	DE000MG1TBH8
DE000MG1T8G4	DE000MG1T7P7	DE000MG1UDM2	DE000MG1TBA3	DE000MG1TAE7	DE000MG1T726
DE000MG1TF81	DE000MG1T7J0	DE000MG1T833	DE000MG1T9J6	DE000MG1TAG2	GB00BSJHYP05
GB00BS9MV327	DE000MG1XMP0	DE000MG1YLR6	DE000MG1XWA1	DE000MG1YT13	DE000MG1Y7B0

DE000MG1Y3E3	DE000MG1Y2H8	DE000MG1Y2N6	DE000MG1Y2J4	DE000MG1XXY9	DE000MG1YLM7
DE000MG1XVB1	DE000MG1Y3T1	DE000MG1ZTK1	DE000MG1XMS4	DE000MG1YLC8	DE000MG1XW84
DE000MG1YX09	DE000MG1XM45	DE000MG1YLF1	DE000MG1YVA1	DE000MG1YLA2	DE000MG1YAK4
DE000MG1YG59	DE000MG1YLL9	DE000MG1YX58	DE000MG1YK87	DE000MG1YL45	DE000MG1YGD6
DE000MG1XMR6	DE000MG1XUB3	DE000MG1YL86	DE000MG1XUD9	DE000MG1XVR7	DE000MG1XUE7
DE000MG1XXR3	DE000MG1YGP0	DE000MG1XYX9	DE000MG1XUJ6	DE000MG1XV93	DE000MG1XMD6
DE000MG1XUC1	DE000MG1YLP0	DE000MG1XVC9	DE000MG1YS06	DE000MG1Y2K2	DE000MG1YV84
DE000MG1YG83	DE000MG1YX66	DE000MG1YX25	DE000MG1YG34	DE000MG1YGA2	DE000MG1YT96
DE000MG1XUH0	DE000MG1Z1E6	DE000MG1YV92	DE000MG1Z1D8	DE000MG1YAJ6	DE000MG1YG75
DE000MG1YXB5	DE000MG1XVW7	DE000MG1XUF4	DE000MG1XW76	DE000MG1XW68	DE000MG1XUA5
DE000MG1XY66	DE000MG1XWD5	DE000MG1YAF4	DE000MG1YV27	DE000MG1YAE7	DE000MG1XXM4
DE000MG1XXQ5	DE000MG1YWZ6	DE000MG1XUL2	DE000MG1YT21	DE000MG1Y395	DE000MG1YT05
DE000MG1YAB3	DE000MG1YLK1	DE000MG1YX90	DE000MG1XY58	DE000MG1YL03	DE000MG1XX67
DE000MG1XX42	DE000MG1XWC7	DE000MG1YL37	DE000MG1YGS4	DE000MG1YLN5	DE000MG1YXA7
DE000MG1YXD1	DE000MG1XX75	DE000MG1Y2W7	DE000MG1YGE4	DE000MG1YAC1	DE000MG1YVU9
DE000MG1YKA4	DE000MG1Y7A2	DE000MG1YAL2	DE000MG1XWB9	DE000MG1YV76	DE000MG1XUK4
DE000MG1YXC3	DE000MG1YGQ8	DE000MG1XU94	DE000MG1YL11	DE000MG1Z1A4	DE000MG1Y3H6
DE000MG1XM94	DE000MG1Y2M8	DE000MG1Y2Y3	DE000MG1XVA3	DE000MG1YLB0	DE000MG1YGR6
DE000MG1YDF8	DE000MG1XVX5	DE000MG1ZTL9	DE000MG1XBQ1	DE000MG1XJB6	DE000MG1YLE4
DE000MG1YAH0	DE000MG1YL78	DE000MG1YXE9	DE000MG1Z3P8	DE000MG1YAD9	DE000MG1YWX1
DE000MG1YGB0	DE000MG1Y7C8	DE000MG1XX18	DE000MG1YV68	DE000MG1XUG2	DE000MG1YWW3
DE000MG1XX59	DE000MG1YL94	DE000MG1Z1F3	DE000MG1YAG2	DE000MG1Y7F1	DE000MG1XW92
DE000MG1YK79	DE000MG1XXL6	DE000MG1XWZ8	DE000MG1Y2G0	DE000MG1YX17	DE000MG1Z3Q6
DE000MG1XW50	DE000MG1YG91	DE000MG1YL52	DE000MG1XXP7	DE000MG1YGC8	DE000MG1XWK0
DE000MG1YWY9	DE000MG1YLLQ8	DE000MG1XX26	DE000MG1YLLJ3	DE000MG1YX33	DE000MG1Z1B2
DE000MG1Y3L8	DE000MG1XX00	DE000MG1XMQ8	DE000MG1XX34	DE000MG1YL60	DE000MG1Y7D6
DE000MG1YKZ1	DE000MG1Z1C0	DE000MG1XVP1	DE000MG1YL29	DE000MG1YV19	DE000MG1Y LH7
DE000MG1Y3B9	DE000MG1XXN2	DE000MG1YX82	DE000MG1YGF1	DE000MG1YX74	DE000MG1Y3P9
DE000MG1YG67	DE000MG1YVT1	DE000MG1YX41	DE000MG1YK95	DE000MG1XVQ9	DE000MG1YLD6
DE000MG1YG42	DE000MG1YLG9	GB00BSJHZS01	GB00BSJHZZ77	GB00BSJHZ571	GB00BSJHZR93
GB00BSJHZB34	GB00BSJJ0036	DE000MG212D4	DE000MG23332	DE000MG21765	DE000MG218N0
DE000MG218Y7	DE000MG21252	DE000MG214Y6	DE000MG214X8	DE000MG219D9	DE000MG232N1
DE000MG218A7	DE000MG20TY5	DE000MG218Z4	DE000MG217S1	DE000MG20TU3	DE000MG23316
DE000MG21AL0	DE000MG21567	DE000MG213E0	DE000MG21500	DE000MG21AK2	DE000MG21757
DE000MG20XW1	DE000MG232U6	DE000MG21VZ6	DE000MG20XG4	DE000MG20UA3	DE000MG21351
DE000MG21245	DE000MG217V5	DE000MG20TX7	DE000MG20YV1	DE000MG21831	DE000MG214S8
DE000MG212F9	DE000MG21AA3	DE000MG21591	DE000MG21AG0	DE000MG215A3	DE000MG21AE5
DE000MG20YH0	DE000MG210S6	DE000MG20XH2	DE000MG232M3	DE000MG20XV3	DE000MG21VW3
DE000MG218X9	DE000MG214Z3	DE000MG20TT5	DE000MG21575	DE000MG21906	DE000MG21526
DE000MG21VX1	DE000MG20U75	DE000MG20YK4	DE000MG212K9	DE000MG21VY9	DE000MG23308
DE000MG21237	DE000MG215F2	DE000MG21AC9	DE000MG21856	DE000MG21872	DE000MG214W0
DE000MG20YP3	DE000MG218M2	DE000MG21AH8	DE000MG20TW9	DE000MG20U34	DE000MG218W1
DE000MG21542	DE000MG20U83	DE000MG20Y55	DE000MG20X31	DE000MG20U18	DE000MG212L7

DE000MG21AD7	DE000MG218V3	DE000MG217Z6	DE000MG232F7	DE000MG232W2	DE000MG212X2
DE000MG232P6	DE000MG21AB1	DE000MG210T4	DE000MG216W5	DE000MG20XJ8	DE000MG20TS7
DE000MG20U26	DE000MG21229	DE000MG212E2	DE000MG212C6	DE000MG20U59	DE000MG21864
DE000MG21823	DE000MG20YU3	DE000MG21VU7	DE000MG21898	DE000MG21AF2	DE000MG20U42
DE000MG218K6	DE000MG212S2	DE000MG20U67	DE000MG232X0	DE000MG20UB1	DE000MG218U5
DE000MG21VT9	DE000MG20U00	DE000MG21AJ4	DE000MG21VV5	DE000MG21849	DE000MG21518
DE000MG20TV1	DE000MG21807	DE000MG21880	DE000MG218T7	DE000MG21583	DE000MG212B8
DE000MG21559	DE000MG20TZ2	DE000MG214U4	DE000MG20U91	DE000MG232L5	DE000MG218L4
DE000MG20Y63	DE000MG232V4	DE000MG210P2	DE000MG214T6	DE000MG214V2	DE000MG213A8
DE000MG23324	DE000MG212G7	DE000MG21534	DE000MG20XK6	DE000MG20TR9	DE000MG20YJ6
DE000MG217R3	GB00BSJJ1778	GB00BSJJ1224	DE000MG24JF7	DE000MG24F47	DE000MG24EU7
DE000MG24KJ7	DE000MG24PQ1	DE000MG24Q69	DE000MG24M30	DE000MG24K81	DE000MG24CN6
DE000MG24PB3	DE000MG24M89	DE000MG24MN5	DE000MG24F88	DE000MG24PF4	DE000MG24KE8
DE000MG24EG6	DE000MG24KL3	DE000MG24CQ9	DE000MG24KF5	DE000MG24PK4	DE000MG24JX0
DE000MG24FY6	DE000MG24K40	DE000MG24K16	DE000MG24NN3	DE000MG24P60	DE000MG24Q02
DE000MG24PJ6	DE000MG24JZ5	DE000MG24KM1	DE000MG24PX7	DE000MG24MA2	DE000MG24J76
DE000MG24CM8	DE000MG24F54	DE000MG24BY5	DE000MG24KB4	DE000MG24JM3	DE000MG24JP6
DE000MG24E14	DE000MG24JV4	DE000MG24MK1	DE000MG24F21	DE000MG24P45	DE000MG24JH3
DE000MG24FC2	DE000MG24PY5	DE000MG24JG5	DE000MG24PV1	DE000MG24EE1	DE000MG25ST6
DE000MG24BW9	DE000MG24PA5	DE000MG24NV6	DE000MG24P29	DE000MG24MY2	DE000MG24BU3
DE000MG24JB6	DE000MG24N70	DE000MG24K32	DE000MG24QD7	DE000MG24Q93	DE000MG24NF9
DE000MG24NK9	DE000MG24ES1	DE000MG24L72	DE000MG24C57	DE000MG24HB0	DE000MG24NM5
DE000MG24NW4	DE000MG24NZ7	DE000MG24J92	DE000MG24EL6	DE000MG24PU3	DE000MG24EV5
DE000MG24M48	DE000MG24D56	DE000MG24ET9	DE000MG24PN8	DE000MG24F05	DE000MG24NQ6
DE000MG24NH5	DE000MG24JD2	DE000MG24DF0	DE000MG24EQ5	DE000MG24PG2	DE000MG24KP4
DE000MG24QA3	DE000MG24LS6	DE000MG24NP8	DE000MG24K08	DE000MG24PM0	DE000MG24PL2
DE000MG24K73	DE000MG24CR7	DE000MG24JW2	DE000MG24EZ6	DE000MG24LR8	DE000MG24JJ9
DE000MG24F70	DE000MG24KA6	DE000MG24FB4	DE000MG24P86	DE000MG24K65	DE000MG24CP1
DE000MG24CF2	DE000MG24NU8	DE000MG24BX7	DE000MG24BV1	DE000MG24DH6	DE000MG24P11
DE000MG24NX2	DE000MG24JA8	DE000MG24JE0	DE000MG24JT8	DE000MG24PZ2	DE000MG24JY8
DE000MG24K99	DE000MG24D64	DE000MG24PR9	DE000MG24PP3	DE000MG24KK5	DE000MG24EX1
DE000MG24M71	DE000MG24DL8	DE000MG24Q85	DE000MG24CL0	DE000MG25TZ1	DE000MG24PD9
DE000MG24HA2	DE000MG24M55	DE000MG24F62	DE000MG24F39	DE000MG24PS7	DE000MG24NS2
DE000MG24EM4	DE000MG24CK2	DE000MG24NL7	DE000MG24NA0	DE000MG24PH0	DE000MG24H94
DE000MG24PW9	DE000MG24EH4	DE000MG24EN2	DE000MG25SS8	DE000MG24ER3	DE000MG24K57
DE000MG24D31	DE000MG24P78	DE000MG24N88	DE000MG24DG8	DE000MG24QC9	DE000MG24JK7
DE000MG24Q28	DE000MG24Q44	DE000MG24F13	DE000MG24M63	DE000MG24J50	DE000MG24FA6
DE000MG24EJ0	DE000MG24Q10	DE000MG24J84	DE000MG24Q77	DE000MG24PT5	DE000MG24K24
DE000MG24MM7	DE000MG24CH8	DE000MG24JR2	DE000MG24KT6	DE000MG24FZ3	DE000MG24KG3
DE000MG24ML9	DE000MG24F96	DE000MG24Q51	DE000MG24J68	DE000MG24D72	DE000MG24PC1
DE000MG24D49	DE000MG24NR4	DE000MG24EY9	DE000MG24JQ4	DE000MG24N96	DE000MG24P03
DE000MG24EK8	DE000MG24EF8	DE000MG24CG0	DE000MG24KC2	DE000MG24Q36	DE000MG24QB1
DE000MG24FT6	DE000MG24M97	DE000MG24JC4	DE000MG24CE5	DE000MG24MH7	DE000MG24NG7

DE000MG24CJ4	DE000MG25SR0	DE000MG25QR4	DE000MG24EP7	DE000MG24MJ3	DE000MG24EW3
GB00BSJJ3L52	GB00BSJJ3048	GB00BSJJ3K46	GB00BSJJ3M69	GB00BSJJ2M94	DE000MG27PW2
DE000MG27PX0	DE000MG28WD6	DE000MG27PV4	DE000MG27WM9	DE000MG280X9	DE000MG27WQ0
DE000MG28406	DE000MG28141	DE000MG280M2	DE000MG27WL1	DE000MG27VG3	DE000MG28414
DE000MG28VA4	DE000MG28026	DE000MG280R1	DE000MG285F5	DE000MG27NB1	DE000MG28WC8
DE000MG27X75	DE000MG28018	DE000MG280P5	DE000MG27WV0	DE000MG27WW8	DE000MG28WN5
DE000MG285J7	DE000MG28SB8	DE000MG285K5	DE000MG27WF3	DE000MG27WR8	DE000MG28554
DE000MG28109	DE000MG28331	DE000MG280U5	DE000MG280Z4	DE000MG283Y1	DE000MG27WB2
DE000MG28307	DE000MG285E8	DE000MG27VK5	DE000MG28V84	DE000MG27WJ5	DE000MG27VF5
DE000MG27VH1	DE000MG28WH7	DE000MG27VE8	DE000MG27SW6	DE000MG27NC9	DE000MG27WK3
DE000MG28125	DE000MG280C3	DE000MG28315	DE000MG27WS6	DE000MG27X00	DE000MG27YB8
DE000MG27VS8	DE000MG27VP4	DE000MG28V92	DE000MG280Y7	DE000MG28083	DE000MG27W84
DE000MG28ZS7	DE000MG28117	DE000MG27XX4	DE000MG28WA2	DE000MG27WN7	DE000MG27WT4
DE000MG27WG1	DE000MG27PU6	DE000MG280Q3	DE000MG27VN9	DE000MG28091	DE000MG28349
DE000MG27N93	DE000MG285H1	DE000MG27VJ7	DE000MG28034	DE000MG27VQ2	DE000MG28000
DE000MG284U7	DE000MG27VM1	DE000MG28323	DE000MG283Z8	DE000MG27WY4	DE000MG280V3
DE000MG27NA3	DE000MG28356	DE000MG27PY8	DE000MG28133	DE000MG27WE6	DE000MG280N0
DE000MG280S9	DE000MG27VL3	DE000MG280T7	DE000MG285L3	DE000MG27WA4	DE000MG27WP2
DE000MG28YW2	DE000MG280W1	DE000MG27WD8	DE000MG27X67	DE000MG27W92	DE000MG280L4
DE000MG27WH9	DE000MG28ZT5	DE000MG285G3	DE000MG27VR0	DE000MG284S1	DE000MG27WU2
DE000MG27WC0	DE000MG27W01	DE000MG27Z99	DE000MG27WZ1	DE000MG283V7	DE000MG2B1N4
DE000MG2ATK2	DE000MG2AG07	DE000MG2ALE2	DE000MG2B0P1	DE000MG2B1C7	DE000MG2B0V9
DE000MG2ASH0	DE000MG2AT69	DE000MG2AKJ3	DE000MG2BQ79	DE000MG2AG56	DE000MG2B1A1
DE000MG2ATA3	DE000MG2AZQ6	DE000MG2AJ12	DE000MG2AGV6	DE000MG2AG23	DE000MG2AW15
DE000MG2AZR4	DE000MG2B1R5	DE000MG2AG31	DE000MG2B078	DE000MG2AX63	DE000MG2AT36
DE000MG2BQ20	DE000MG2B029	DE000MG2AZJ1	DE000MG2AZC6	DE000MG2B1K0	DE000MG2AZD4
DE000MG2AR79	DE000MG2AR87	DE000MG2AU82	DE000MG2AVF8	DE000MG2B1Q7	DE000MG2AZE2
DE000MG2B060	DE000MG2B1W5	DE000MG2AJH9	DE000MG2B128	DE000MG2ATB1	DE000MG2AT51
DE000MG2AGN3	DE000MG2AKV8	DE000MG2AKK1	DE000MG2AZM5	DE000MG2BRT5	DE000MG2AWS9
DE000MG2AR95	DE000MG2AFX4	DE000MG2AWQ3	DE000MG2AKG9	DE000MG2BQ53	DE000MG2AKH7
DE000MG2B0K2	DE000MG2ALH5	DE000MG2AWN0	DE000MG2BQ46	DE000MG2BPY9	DE000MG2AVG6
DE000MG2B102	DE000MG2AGT0	DE000MG2AHE0	DE000MG2AFZ9	DE000MG2AT44	DE000MG2B1V7
DE000MG2AFW6	DE000MG2B0S5	DE000MG2BPZ6	DE000MG2AZL7	DE000MG2AWV3	DE000MG2AVY9
DE000MG2AH89	DE000MG2ASJ6	DE000MG2B003	DE000MG2B1B9	DE000MG2AR38	DE000MG2AZK9
DE000MG2B1X3	DE000MG2B1S3	DE000MG2B0Q9	DE000MG2AWP5	DE000MG2AS94	DE000MG2AU74
DE000MG2AGW4	DE000MG2B011	DE000MG2AZY0	DE000MG2AZG7	DE000MG2AHY8	DE000MG2AWT7
DE000MG2ATE5	DE000MG2AWL4	DE000MG2ALL7	DE000MG2AHX0	DE000MG2B1F0	DE000MG2AT77
DE000MG2B1T1	DE000MG2BPX1	DE000MG2AVR3	DE000MG2AR61	DE000MG2B250	DE000MG2AGU8
DE000MG2AGR4	DE000MG2B219	DE000MG2BQ04	DE000MG2B268	DE000MG2AU90	DE000MG2AX89
DE000MG2B0U1	DE000MG2AH71	DE000MG2AZS2	DE000MG2APX3	DE000MG2B169	DE000MG2AG72
DE000MG2AG98	DE000MG2B0B1	DE000MG2B0A3	DE000MG2AX22	DE000MG2AX30	DE000MG2B0T3
DE000MG2ASG2	DE000MG2AH63	DE000MG2AHZ5	DE000MG2BQ61	DE000MG2AJW8	DE000MG2ALJ1
DE000MG2B1M6	DE000MG2ALK9	DE000MG2B052	DE000MG2AZH5	DE000MG2AWX9	DE000MG2AVT9

DE000MG2BS93	DE000MG2BQC3	DE000MG2ATF2	DE000MG2ASE7	DE000MG2ATL0	DE000MG2ALC6
DE000MG2B0J4	DE000MG2AZN3	DE000MG2AGM5	DE000MG2B177	DE000MG2B1D5	DE000MG2AH55
DE000MG2AWK6	DE000MG2AT93	DE000MG2AG64	DE000MG2B1L8	DE000MG2AT28	DE000MG2ALM5
DE000MG2AVS1	DE000MG2AVJ0	DE000MG2ADS9	DE000MG2AVZ6	DE000MG2AW31	DE000MG2AGA0
DE000MG2AWR1	DE000MG2AGP8	DE000MG2AVH4	DE000MG2ASF4	DE000MG2AZZ7	DE000MG2B094
DE000MG2B086	DE000MG2AWW1	DE000MG2AVU7	DE000MG2AU66	DE000MG2B136	DE000MG2B1E3
DE000MG2AH48	DE000MG2B0C9	DE000MG2BQ38	DE000MG2B1U9	DE000MG2AG49	DE000MG2B045
DE000MG2AT85	DE000MG2B037	DE000MG2AQZ6	DE000MG2AFV8	DE000MG2AX48	DE000MG2AGQ6
DE000MG2AGX2	DE000MG2ATJ4	DE000MG2AV40	DE000MG2AX71	DE000MG2AR46	DE000MG2AWH2
DE000MG2AWU5	DE000MG2B1P9	DE000MG2ATH8	DE000MG2AVX1	DE000MG2AVK8	DE000MG2AG80
DE000MG2BSD7	DE000MG2AW23	DE000MG2B110	DE000MG2AWJ8	DE000MG2AR53	DE000MG2AX55
DE000MG2BRU3	DE000MG2AFY2	DE000MG2AGS2	DE000MG2ATG0	DE000MG2BQ12	DE000MG2ALD4
DE000MG2B0R7	DE000MG2AWM2	DE000MG2AZF9	DE000MG2AS29	DE000MG2B243	DE000MG2AG15
DE000MG2AV32	DE000MG2ALP8	DE000MG2AW07	DE000MG2B276	DE000MG2AJ04	DE000MG2AZP8
DE000MG2AGB8	DE000MG2AR20	GB00BSJJ6496	GB00BSJJ7D58	GB00BSJJ6504	GB00BSJJ5N17
GB00BSJJ5Z39	GB00BSJJ5S61	DE000MG2CX95	DE000MG2E0E2	DE000MG2E0B8	DE000MG2DLY4
DE000MG2CYF8	DE000MG2DXM4	DE000MG2DY10	DE000MG2EWM4	DE000MG2DE97	DE000MG2EWP7
DE000MG2CWW7	DE000MG2DED3	DE000MG2D6G5	DE000MG2DE89	DE000MG2DY51	DE000MG2DG46
DE000MG2EWN2	DE000MG2DEV5	DE000MG2DXH4	DE000MG2E0K9	DE000MG2DXK8	DE000MG2DXR3
DE000MG2E0N3	DE000MG2CU80	DE000MG2D6K7	DE000MG2CWU1	DE000MG2DXJ0	DE000MG2D7K5
DE000MG2DLA4	DE000MG2CU72	DE000MG2DXP7	DE000MG2E0L7	DE000MG2DEA9	DE000MG2E0P8
DE000MG2CY86	DE000MG2CX20	DE000MG2E0S2	DE000MG2CYP7	DE000MG2DE63	DE000MG2E0U8
DE000MG2DFY6	DE000MG2DEE1	DE000MG2DXQ5	DE000MG2CYL6	DE000MG2E0F9	DE000MG2DFT6
DE000MG2E0T0	DE000MG2E0J1	DE000MG2CYJ0	DE000MG2CX04	DE000MG2E0G7	DE000MG2D7D0
DE000MG2CU98	DE000MG2CX12	DE000MG2D6H3	DE000MG2DEG6	DE000MG2DL80	DE000MG2CYT9
DE000MG2CYK8	DE000MG2DL98	DE000MG2DE71	DE000MG2CYE1	DE000MG2DXG6	DE000MG2EWQ5
DE000MG2D0M6	DE000MG2D7C2	DE000MG2CXC7	DE000MG2DLB2	DE000MG2CX38	DE000MG2D7G3
DE000MG2CUB5	DE000MG2CYA9	DE000MG2DE55	DE000MG2EWK8	DE000MG2E2Y6	DE000MG2DG38
DE000MG2D4C9	DE000MG2DEF8	DE000MG2E0D4	DE000MG2CXA1	DE000MG2D769	DE000MG2CWY3
DE000MG2D7B4	DE000MG2D4D7	DE000MG2DEC5	DE000MG2CYH4	DE000MG2CX79	DE000MG2D7L3
DE000MG2D0L8	DE000MG2D736	DE000MG2D6J9	DE000MG2D2M2	DE000MG2CWV9	DE000MG2D4B1
DE000MG2EWH4	DE000MG2E0C6	DE000MG2D2L4	DE000MG2CY78	DE000MG2E0M5	DE000MG2D2V3
DE000MG2CXE3	DE000MG2D7A6	DE000MG2CYU7	DE000MG2D728	DE000MG2D751	DE000MG2D744
DE000MG2CXL8	DE000MG2DXL6	DE000MG2EWG6	DE000MG2E0H5	DE000MG2D2N0	DE000MG2CU56
DE000MG2CYS1	DE000MG2EK80	DE000MG2DG53	DE000MG2CX87	DE000MG2D777	DE000MG2CU64
DE000MG2CYR3	DE000MG2CXB9	DE000MG2E0A0	DE000MG2EWF8	DE000MG2CY94	DE000MG2D2R1
DE000MG2CX46	DE000MG2CXN4	DE000MG2EWL6	DE000MG2D7M1	DE000MG2DEB7	DE000MG2E2W0
DE000MG2CYQ5	DE000MG2CYN2	DE000MG2CWX5	DE000MG2CUA7	DE000MG2D7E8	DE000MG2D7F5
DE000MG2E0R4	DE000MG2CXS3	DE000MG2CYM4	DE000MG2CYD3	DE000MG2CU49	DE000MG2DM06
DE000MG2D0P9	DE000MG2CYG6	DE000MG2DXN2	DE000MG2CX61	DE000MG2D710	DE000MG2CWZ0
DE000MG2DEW3	DE000MG2CX53	DE000MG2CXD5	DE000MG2DLC0	DE000MG2EWR3	DE000MG2DXS1
DE000MG2DG61	GB00BSJJ8096	GB00BSJJ7Z78	DE000MG2G4W4	DE000MG2G4V6	DE000MG2G4X2
DE000MG2GBM3	DE000MG2GCS8	DE000MG2G887	DE000MG2H5C2	DE000MG2GCQ2	DE000MG2H5P4

DE000MG2GAQ6	DE000MG2G9V5	DE000MG2H5H1	DE000MG2G317	DE000MG2H620	DE000MG2GC39
DE000MG2H5L3	DE000MG2GA80	DE000MG2GAR4	DE000MG2GBN1	DE000MG2G9R3	DE000MG2GCT6
DE000MG2H5E8	DE000MG2G9W3	DE000MG2G9K8	DE000MG2H5N9	DE000MG2GCR0	DE000MG2G6V1
DE000MG2GBL5	DE000MG2GA07	DE000MG2G8P9	DE000MG2G7Y3	DE000MG2H5G3	DE000MG2H5M1
DE000MG2GCN9	DE000MG2H5F5	DE000MG2GAN3	DE000MG2G9Q5	DE000MG2G8U9	DE000MG2G8N4
DE000MG2G515	DE000MG2GAS2	DE000MG2GBE0	DE000MG2GCP4	DE000MG2G6T5	DE000MG2GCM1
DE000MG2G713	DE000MG2H5B4	DE000MG2GAT0	DE000MG2G6U3	DE000MG2G9U7	DE000MG2GBK7
DE000MG2GBJ9	GB00BSJJ8V06	GB00BSJJBB14	DE000MG2JJL2	DE000MG2K889	DE000MG2JDM3
DE000MG2JJV1	DE000MG2JKF2	DE000MG2JDH3	DE000MG2JD01	DE000MG2K616	DE000MG2JM91
DE000MG2JJH0	DE000MG2JJM0	DE000MG2K871	DE000MG2JCV6	DE000MG2JJW9	DE000MG2JE00
DE000MG2K8T5	DE000MG2JDP6	DE000MG2JJG2	DE000MG2K8C1	DE000MG2JDU6	DE000MG2JMA9
DE000MG2JLX3	DE000MG2JDK7	DE000MG2K897	DE000MG2JDL5	DE000MG2JEG3	DE000MG2JJF4
DE000MG2JFX5	DE000MG2K608	DE000MG2JDN1	DE000MG2JCY0	DE000MG2JE26	DE000MG2JKW7
DE000MG2JFH8	DE000MG2JJP3	DE000MG2JJN8	DE000MG2JM67	DE000MG2JDJ9	DE000MG2JK77
DE000MG2JK69	DE000MG2JCZ7	DE000MG2JM75	DE000MG2K8B3	DE000MG2K5Z8	DE000MG2JGR5
DE000MG2JGQ7	DE000MG2K8F4	DE000MG2K8A5	DE000MG2NDC6	DE000MG2NCR6	DE000MG2NDB8
DE000MG2NDD4	DE000MG2NFV1	DE000MG2M158	DE000MG2NDE2	DE000MG2NDN3	DE000MG2NE87
DE000MG2NFY5	DE000MG2NDH5	DE000MG2M4Y2	DE000MG2NGJ4	DE000MG2NDF9	DE000MG2NFB3
DE000MG2NG44	DE000MG2NFT5	DE000MG2NEP6	DE000MG2NCB0	DE000MG2NE53	DE000MG2NEL5
DE000MG2NCX4	DE000MG2ND54	DE000MG2ND05	DE000MG2NG69	DE000MG2MSA0	DE000MG2M3A4
DE000MG2ND70	DE000MG2M5V5	DE000MG2NGU1	DE000MG2NG10	DE000MG2NF29	DE000MG2NFP3
DE000MG2NCE4	DE000MG2NGG0	DE000MG2NEW2	DE000MG2NG28	DE000MG2NFZ2	DE000MG2NEJ9
DE000MG2NDJ1	DE000MG2NEG5	DE000MG2NGE5	DE000MG2M1W2	DE000MG2LX78	DE000MG2NDG7
DE000MG2M646	DE000MG2NGR7	DE000MG2M505	DE000MG2NCQ8	DE000MG2NCD6	DE000MG2NE61
DE000MG2NDQ6	DE000MG2M612	DE000MG2NF60	DE000MG2M513	DE000MG2NCM7	DE000MG2NGA3
DE000MG2M2F5	DE000MG2NEB6	DE000MG2NDA0	DE000MG2NFF4	DE000MG2MRY2	DE000MG2NDP8
DE000MG2NDX2	DE000MG2NEH3	DE000MG2NG77	DE000MG2NGW7	DE000MG2NDR4	DE000MG2NGD7
DE000MG2M216	DE000MG2ND13	DE000MG2NE95	DE000MG2NCC8	DE000MG2NFL2	DE000MG2M1T8
DE000MG2NET8	DE000MG2NGF2	DE000MG2NGB1	DE000MG2NCV8	DE000MG2NCN5	DE000MG2NDW4
DE000MG2NCF1	DE000MG2ND96	DE000MG2M1X0	DE000MG2NDK9	DE000MG2LX86	DE000MG2NDY0
DE000MG2ND47	DE000MG2NEK7	DE000MG2NF78	DE000MG2NE12	DE000MG2NCU0	DE000MG2NCH7
DE000MG2NG85	DE000MG2M2J7	DE000MG2NGV9	DE000MG2MB32	DE000MG2NEC4	DE000MG2NF37
DE000MG2M521	DE000MG2M2H1	DE000MG2M2K5	DE000MG2NE20	DE000MG2ND62	DE000MG2NGK2
DE000MG2NGC9	DE000MG2MB65	DE000MG2NE79	DE000MG2NFB0	DE000MG2ND88	DE000MG2NG93
DE000MG2NFE7	DE000MG2NG02	DE000MG2NEF7	DE000MG2NDT0	DE000MG2NEQ4	DE000MG2NE38
DE000MG2NEZ5	DE000MG2NEV4	DE000MG2MB73	DE000MG2NED2	DE000MG2LXG9	DE000MG2NFD9
DE000MG2NFA5	DE000MG2NFC1	DE000MG2NES0	DE000MG2M4Z9	DE000MG2NGQ9	DE000MG2NGS5
DE000MG2M7X7	DE000MG2M745	DE000MG2M2G3	DE000MG2M166	DE000MG2NCT2	DE000MG2NDM5
DE000MG2LVG3	DE000MG2NCG9	DE000MG2NF45	DE000MG2NCA2	DE000MG2NDV6	DE000MG2NDS2
DE000MG2M2L3	DE000MG2NEM3	DE000MG2M5W3	DE000MG2NF52	DE000MG2NE04	DE000MG2M5X1
DE000MG2NEN1	DE000MG2MSB8	DE000MG2NFBQ1	DE000MG2NG36	DE000MG2MB57	DE000MG2NGP1
DE000MG2M604	DE000MG2NGN6	DE000MG2NCZ9	DE000MG2NEY8	DE000MG2NEE0	DE000MG2LVF5
DE000MG2M5G6	DE000MG2NGH8	DE000MG2NF94	DE000MG2M620	DE000MG2M5H4	DE000MG2NG51

DE000MG2NGX5	DE000MG2M174	DE000MG2M4F1	DE000MG2ND39	DE000MG2M4X4	DE000MG2NC97
DE000MG2LX94	DE000MG2NFX7	DE000MG2M4W6	DE000MG2NEA8	DE000MG2ND21	DE000MG2NGT3
DE000MG2NE46	DE000MG2NF11	DE000MG2NF86	DE000MG2NFR9	DE000MG2NF03	DE000MG2M8P1
DE000MG2NFG2	DE000MG2NDL7	DE000MG2NCJ3	DE000MG2M984	DE000MG2NDU8	DE000MG2NDZ7
GB00BSJJFN16	GB00BSJJFY21	GB00BSJJFK84	DE000MG2PE77	DE000MG2QJP8	DE000MG2PU85
DE000MG2PSU1	DE000MG2PEE5	DE000MG2QL36	DE000MG2PGT8	DE000MG2PGU6	DE000MG2PSY3
DE000MG2PSH8	DE000MG2QJS2	DE000MG2QJH5	DE000MG2PSZ0	DE000MG2PZQ4	DE000MG2PZS0
DE000MG2PGP6	DE000MG2Q332	DE000MG2QPG4	DE000MG2Q0A6	DE000MG2PZ64	DE000MG2PZR2
DE000MG2QJM5	DE000MG2PGX0	DE000MG2Q2V8	DE000MG2Q2J3	DE000MG2QJG7	DE000MG2QL28
DE000MG2Q365	DE000MG2QLA6	DE000MG2PGS0	DE000MG2QJN3	DE000MG2Q357	DE000MG2QL44
DE000MG2QV91	DE000MG2QJJ1	DE000MG2QV67	DE000MG2PTW5	DE000MG2PED7	DE000MG2Q092
DE000MG2PGY8	DE000MG2QL51	DE000MG2Q2H7	DE000MG2Q2Z9	DE000MG2PGN1	DE000MG2PSV9
DE000MG2Q340	DE000MG2Q225	DE000MG2Q324	DE000MG2QJR4	DE000MG2Q241	DE000MG2PGV4
DE000MG2QJK9	DE000MG2QLB4	DE000MG2PSG0	DE000MG2PTY1	DE000MG2PE69	DE000MG2Q258
DE000MG2QJF9	DE000MG2QJQ6	DE000MG2QQU3	DE000MG2Q209	DE000MG2QKV4	DE000MG2PEC9
DE000MG2PTX3	DE000MG2QJL7	DE000MG2Q233	GB00BSJJHP79	GB00BSJJGS36	DE000MG2SFT4
DE000MG2SQK0	DE000MG2S8S9	DE000MG2S031	DE000MG2SFW8	DE000MG2RZZ1	DE000MG2RZC0
DE000MG2S8N0	DE000MG2SFP2	DE000MG2RZ39	DE000MG2S049	DE000MG2SG15	DE000MG2U391
DE000MG2S1S4	DE000MG2SQJ2	DE000MG2S8W1	DE000MG2SBF2	DE000MG2SQS3	DE000MG2SG31
DE000MG2TYM8	DE000MG2S023	DE000MG2SKG1	DE000MG2RZ62	DE000MG2SKF3	DE000MG2S8T7
DE000MG2S7F8	DE000MG2S3X0	DE000MG2S5Y3	DE000MG2RZ13	DE000MG2RZR8	DE000MG2RYX9
DE000MG2SG72	DE000MG2S551	DE000MG2SG07	DE000MG2RYV3	DE000MG2S8U5	DE000MG2S8E9
DE000MG2TYK2	DE000MG2SLQ8	DE000MG2U3C0	DE000MG2S494	DE000MG2UH44	DE000MG2S4C2
DE000MG2RZN7	DE000MG2S4A6	DE000MG2RZ88	DE000MG2S5Z0	DE000MG2S4L3	DE000MG2S8Q3
DE000MG2RZH9	DE000MG2S1R6	DE000MG2SFU2	DE000MG2SFR8	DE000MG2S8Y7	DE000MG2SFZ1
DE000MG2SG23	DE000MG2SLH7	DE000MG2RZ47	DE000MG2S6L8	DE000MG2S155	DE000MG2U0Z7
DE000MG2S924	DE000MG2TNY6	DE000MG2SFN7	DE000MG2S8P5	DE000MG2RZ05	DE000MG2S916
DE000MG2S056	DE000MG2S7D3	DE000MG2SG98	DE000MG2TYH8	DE000MG2SFX6	DE000MG2S5F2
DE000MG2SLZ9	DE000MG2U3A4	DE000MG2UH51	DE000MG2S4P4	DE000MG2UH28	DE000MG2SG80
DE000MG2RZQ0	DE000MG2RZA4	DE000MG2S4D0	DE000MG2S8V3	DE000MG2S148	DE000MG2SFY4
DE000MG2S908	DE000MG2UGX0	DE000MG2SKJ5	DE000MG2S486	DE000MG2SG64	DE000MG2SQN4
DE000MG2SFV0	DE000MG2S783	DE000MG2SQQ7	DE000MG2S742	DE000MG2SFS6	DE000MG2S460
DE000MG2S8J8	DE000MG2S1L9	DE000MG2RZ54	DE000MG2RZ21	DE000MG2S1T2	DE000MG2RZL1
DE000MG2S5D7	DE000MG2SK84	DE000MG2RZK3	DE000MG2SQM6	DE000MG2S1K1	DE000MG2RZB2
DE000MG2SKH9	DE000MG2SQP9	DE000MG2S3Y8	DE000MG2TYF2	DE000MG2U0Y0	DE000MG2RZM9
DE000MG2S8Z4	DE000MG2S8M2	DE000MG2UH36	DE000MG2SQH6	DE000MG2U3B2	DE000MG2TYJ4
DE000MG2S163	DE000MG2U0X2	DE000MG2S4B4	DE000MG2S8L4	DE000MG2TNX8	DE000MG2S5E5
DE000MG2S8G4	DE000MG2S9B3	DE000MG2S478	DE000MG2RZJ5	DE000MG2S8F6	DE000MG2S1Y2
DE000MG2RZ96	DE000MG2S0S6	DE000MG2SFQ0	DE000MG2S0R8	DE000MG2U110	DE000MG2S7E1
DE000MG2S8K6	DE000MG2RZ70	DE000MG2UGY8	DE000MG2RYY7	DE000MG2S452	DE000MG2RYW1
DE000MG2S3Z5	DE000MG2U102	DE000MG2SKB2	DE000MG2SK92	DE000MG2S4E8	DE000MG2SKE6
DE000MG2S8R1	DE000MG2TYG0	DE000MG2SKA4	DE000MG2S8X9	DE000MG2SQG8	DE000MG2S7C5
DE000MG2SQL8	DE000MG2RYZ4	DE000MG2TNW0	DE000MG2SQR5	DE000MG2RZP2	DE000MG2S4N9

GB00BSJJKG91	GB00BSJJJ068	GB00BSJJKF84	DE000MG2VY42	DE000MG2W3X4	DE000MG2W520
DE000MG2VLC2	DE000MG2W132	DE000MG2VKN1	DE000MG2W140	DE000MG2W512	DE000MG2VH76
DE000MG2VH84	DE000MG2VKQ4	DE000MG2W0X0	DE000MG2VH68	DE000MG2VNL9	GB00BSJJKT21
DE000MG30436	DE000MG2Z077	DE000MG2Z3Z6	DE000MG30139	DE000MG2Z0E7	DE000MG2Z0D9
DE000MG2Z135	DE000MG2YUZ8	DE000MG2YZQ6	DE000MG2Z3W3	DE000MG302R3	DE000MG2Z0K4
DE000MG2Z0J6	DE000MG2YZH5	DE000MG2Z069	DE000MG302G6	DE000MG2Z0F4	DE000MG2Z0B3
DE000MG2YZJ1	DE000MG2Z0C1	DE000MG305H7	DE000MG2YYG0	DE000MG302H4	DE000MG2Z0H0
DE000MG302J0	DE000MG2Z101	DE000MG2Z093	DE000MG302K8	DE000MG2Z3X1	DE000MG302L6
DE000MG2Z0A5	DE000MG30121	DE000MG32M55	DE000MG32LH2	DE000MG32JH6	DE000MG31XH9
DE000MG34H19	DE000MG31XC0	DE000MG32MT5	DE000MG31XF3	DE000MG34EN1	DE000MG31XE6
DE000MG32HB3	DE000MG31XT4	DE000MG32HA5	DE000MG32M30	DE000MG32M71	DE000MG32G04
DE000MG32LE9	DE000MG31XK3	DE000MG32MS7	DE000MG31XJ5	DE000MG31XR8	DE000MG32JK0
DE000MG31XS6	DE000MG31XL1	DE000MG32MN8	DE000MG32JL8	DE000MG32LD1	DE000MG31XA4
DE000MG32MD9	DE000MG32LF6	DE000MG32M48	DE000MG32HC1	DE000MG32MP3	DE000MG32LJ8
DE000MG31X61	DE000MG32JJ2	DE000MG32MR9	DE000MG31X79	DE000MG32FK8	DE000MG31XG1
DE000MG32M63	DE000MG34EM3	DE000MG34DY0	DE000MG34EV4	DE000MG32LG4	DE000MG31XB2
DE000MG31XM9	DE000MG32MM0	DE000MG31X87	DE000MG32J01	DE000MG32MQ1	DE000MG32FH4
DE000MG31X95	DE000MG32J19	DE000MG31X53	DE000MG31XQ0	DE000MG32H94	DE000MG32FJ0
DE000MG31XN7	DE000MG31XP2	DE000MG31XD8	DE000MG32H52	DE000MG32FR3	DE000MG371T4
DE000MG366L1	DE000MG366S6	DE000MG36CV3	DE000MG366R8	DE000MG36BN2	DE000MG364G6
DE000MG365E8	DE000MG36DA5	DE000MG365G3	DE000MG365J7	DE000MG366P2	DE000MG399W9
DE000MG365H1	DE000MG361F4	DE000MG366Q0	DE000MG361C1	DE000MG36J72	DE000MG36CX9
DE000MG35GR4	DE000MG36J98	DE000MG366U2	DE000MG366M9	DE000MG365F5	DE000MG36BL6
DE000MG36BM4	DE000MG361D9	DE000MG366N7	DE000MG36BP7	DE000MG366H9	DE000MG366T4
DE000MG366K3	DE000MG361E7	DE000MG366J5	DE000MG364B7	DE000MG36AY1	DE000MG39338
DE000MG36CW1	DE000MG3ADX7	DE000MG3ATF0	DE000MG3CXA9	DE000MG3APA9	DE000MG3APB7
DE000MG3AMC2	DE000MG3AYH6	DE000MG3AUB7	DE000MG3ALK7	DE000MG3AUW3	DE000MG3CXB7
DE000MG3AYB9	DE000MG3AYF0	DE000MG3ATJ2	DE000MG3AYZ8	DE000MG3AU65	DE000MG3ANW8
DE000MG3AZ03	DE000MG3AT01	DE000MG3AXX5	DE000MG3AUZ6	DE000MG3ALX0	DE000MG3AYD5
DE000MG3AT19	DE000MG3CX45	DE000MG3AFY0	DE000MG3AGR2	DE000MG3AYP9	DE000MG3AGW2
DE000MG3ANZ1	DE000MG3AE81	DE000MG3AH54	DE000MG3AUX1	DE000MG3AZ11	DE000MG3ADZ2
DE000MG3AE65	DE000MG3ANJ5	DE000MG3AU32	DE000MG3AGS0	DE000MG3AYW5	DE000MG3AH05
DE000MG3APR3	DE000MG3AYC7	DE000MG3AM08	DE000MG3AYY1	DE000MG3CX94	DE000MG3BDJ4
DE000MG3APS1	DE000MG3C8C0	DE000MG3ADR9	DE000MG3AXZ0	DE000MG3AU73	DE000MG3APQ5
DE000MG3AU57	DE000MG3AU16	DE000MG3AUA9	DE000MG3ATG8	DE000MG3AY95	DE000MG3ALZ5
DE000MG3AH62	DE000MG3BDB1	DE000MG3AGU6	DE000MG3AH39	DE000MG3AGQ4	DE000MG3AE73
DE000MG3AYG8	DE000MG3AFX2	DE000MG3AFZ7	DE000MG3AG55	DE000MG3AYA1	DE000MG3AYN4
DE000MG3AG48	DE000MG3C8E6	DE000MG3ALN1	DE000MG3C8A4	DE000MG3CX29	DE000MG3AGY8
DE000MG3AYX3	DE000MG3AU24	DE000MG3C8D8	DE000MG3AT84	DE000MG3CXC5	DE000MG3AG22
DE000MG3BDC9	DE000MG3AGT8	DE000MG3CX37	DE000MG3ATH6	DE000MG3ALW2	DE000MG3AE24
DE000MG3AUV5	DE000MG3ANL1	DE000MG3AE08	DE000MG3AU08	DE000MG3AT76	DE000MG3APC5
DE000MG3AH47	DE000MG3BDD7	DE000MG3ANM9	DE000MG3AFW4	DE000MG3AXY3	DE000MG3ALY8
DE000MG3AU99	DE000MG3AFV6	DE000MG3AP96	DE000MG3CXE1	DE000MG3AP05	DE000MG3AEA3

DE000MG3ANK3	DE000MG3AT27	DE000MG3AG14	DE000MG3AV07	DE000MG3AYE3	DE000MG3AG06
DE000MG3APU7	DE000MG3AG30	DE000MG3ATE3	DE000MG3C8B2	DE000MG3AGX0	DE000MG3APT9
DE000MG3AU40	GB00BSJJV774	DE000MG3FXM7	DE000MG3FXD6	DE000MG3F8E3	DE000MG3GMS5
DE000MG3FNF2	DE000MG3FX26	DE000MG3F8Z8	DE000MG3F8L8	DE000MG3FX59	DE000MG3FH83
DE000MG3F8M6	DE000MG3FXL9	DE000MG3FH91	DE000MG3F903	DE000MG3F911	DE000MG3F8S3
DE000MG3FND7	DE000MG3FL79	DE000MG3FL04	DE000MG3F9P7	DE000MG3FWY4	DE000MG3F9H4
DE000MG3FAE2	DE000MG3FKZ6	DE000MG3FL20	DE000MG3F8H6	DE000MG3FH42	DE000MG3FM03
DE000MG3FX75	DE000MG3FAC6	DE000MG3FL95	DE000MG3F937	DE000MG3FKW3	DE000MG3F978
DE000MG3F8F0	DE000MG3FAA0	DE000MG3GMQ9	DE000MG3FJ32	DE000MG3FXC8	DE000MG3FNE5
DE000MG3F887	DE000MG3FNG0	DE000MG3F8V7	DE000MG3F8U9	DE000MG3F9G6	DE000MG3FH34
DE000MG3FM29	DE000MG3F986	DE000MG3FX42	DE000MG3FLZ4	DE000MG3FLW1	DE000MG3F9N2
DE000MG3FAZ7	DE000MG3F8N4	DE000MG3FGJ8	DE000MG3FHK4	DE000MG3FXB0	DE000MG3F9W3
DE000MG3FGG4	DE000MG3FWZ1	DE000MG3FXA2	DE000MG3F8W5	DE000MG3FX67	DE000MG3F8A1
DE000MG3FKT9	DE000MG3FHJ6	DE000MG3F8J2	DE000MG3FAS2	DE000MG3F8K0	DE000MG3F960
DE000MG3FX83	DE000MG3FHL2	DE000MG3FAB8	DE000MG3FHD9	DE000MG3FX91	DE000MG3FJ65
DE000MG3F846	DE000MG3FHH0	DE000MG3F8G8	DE000MG3F8R5	DE000MG3F861	DE000MG3FHA5
DE000MG3F945	DE000MG3FAT0	DE000MG3FB06	DE000MG3F895	DE000MG3FXN5	DE000MG3F9X1
DE000MG3FH75	DE000MG3FH59	DE000MG3F9Q5	DE000MG3F9L6	DE000MG3GMM8	DE000MG3F8T1
DE000MG3F929	DE000MG3FB14	DE000MG3FX00	DE000MG3FL87	DE000MG3F9F8	DE000MG3F8Y1
DE000MG3F812	DE000MG3FAF9	DE000MG3FLY7	DE000MG3F952	DE000MG3F8C7	DE000MG3F879
DE000MG3FM11	DE000MG3FBA8	DE000MG3GMR7	DE000MG3FJ57	DE000MG3F8Q7	DE000MG3FHE7
DE000MG3FAD4	DE000MG3EYD7	DE000MG3FHC1	DE000MG3EYE5	DE000MG3F8D5	DE000MG3F853
DE000MG3FJ40	DE000MG3FGH2	DE000MG3FHG2	DE000MG3GMT3	DE000MG3FKV5	DE000MG3FHB3
DE000MG3FH67	DE000MG3FX34	DE000MG3F9K8	DE000MG3FHZ2	DE000MG3FKU7	DE000MG3FKP7
DE000MG3F8X3	DE000MG3FX18	DE000MG3FB22	DE000MG3F820	DE000MG3GQS6	DE000MG3FHF4
DE000MG3FHY5	DE000MG3F8P9	GB00BSJJW962	DE000MG3JK50	DE000MG3JH30	DE000MG3KZF6
DE000MG3JFV7	DE000MG3JQH3	DE000MG3JGY9	DE000MG3KZP5	DE000MG3JGW3	DE000MG3JNA5
DE000MG3J5M8	DE000MG3JGZ6	DE000MG3J7R3	DE000MG3JAT2	DE000MG3JJ46	DE000MG3JGV5
DE000MG3JK76	DE000MG3JK84	DE000MG3KV88	DE000MG3JGS1	DE000MG3JK68	DE000MG3JN81
DE000MG3KZG4	DE000MG3JK43	DE000MG3JR53	DE000MG3JKY1	DE000MG3JH22	DE000MG3JFU9
DE000MG3JR12	DE000MG3JKH6	DE000MG3JH06	DE000MG3JKB9	DE000MG3JK19	DE000MG3JR46
DE000MG3JK92	DE000MG3JGX1	DE000MG3JHB5	DE000MG3J7T9	DE000MG3JK27	DE000MG3JKA1
DE000MG3JR04	DE000MG3JQJ9	DE000MG3JQV4	DE000MG3JF65	DE000MG3JN99	DE000MG3J7S1
DE000MG3JF81	DE000MG3JEK3	DE000MG3JKZ8	DE000MG3JR38	DE000MG3JEL1	DE000MG3JH14
DE000MG3JMV3	DE000MG3JHA7	DE000MG3JHP5	DE000MG3JF73	DE000MG3JKG8	DE000MG3JGT9
DE000MG3JLF8	DE000MG3JK35	DE000MG3JGU7	DE000MG3M701	DE000MG3M891	DE000MG3LS41
DE000MG3MAR0	DE000MG3MAX8	DE000MG3LZB3	DE000MG3M2J6	DE000MG3MCA2	DE000MG3M7K3
DE000MG3M214	DE000MG3M5E0	DE000MG3MW77	DE000MG3M834	DE000MG3M7R8	DE000MG3MB07
DE000MG3M2U3	DE000MG3M8C8	DE000MG3M7Y4	DE000MG3M6Z3	DE000MG3M7Q0	DE000MG3LS82
DE000MG3M1F6	DE000MG3M5L5	DE000MG3M8A2	DE000MG3M7X6	DE000MG3M6P4	DE000MG3M5F7
DE000MG3M0K8	DE000MG3M2V1	DE000MG3M7N7	DE000MG3LYS0	DE000MG3M1P5	DE000MG3M7U2
DE000MG3M5K7	DE000MG3M8D6	DE000MG3LS58	DE000MG3M1W1	DE000MG3M2K4	DE000MG3M818
DE000MG3M9K9	DE000MG3M867	DE000MG3M9U8	DE000MG3M1G4	DE000MG3M9L7	DE000MG3M7G1

DE000MG3M5D2	DE000MG3M1X9	DE000MG3LYT8	DE000MG3M7T4	DE000MG3MXC4	DE000MG3M5M3
DE000MG3M7W8	DE000MG3MC97	DE000MG3M6Q2	DE000MG3M5G5	DE000MG3M9Z7	DE000MG3M2S7
DE000MG3M0J0	DE000MG3M8B0	DE000MG3M6Y6	DE000MG3M263	DE000MG3M1Z4	DE000MG3MAY6
DE000MG3M1Y7	DE000MG3M271	DE000MG3LZ83	DE000MG3LZ91	DE000MG3M7L1	DE000MG3M859
DE000MG3M2Q1	DE000MG3M3B1	DE000MG3M8P0	DE000MG3M6X8	DE000MG3M2X7	DE000MG3M0L6
DE000MG3M7M9	DE000MG3M1U5	DE000MG3M5H3	DE000MG3MW69	DE000MG3M1N0	DE000MG3M9X2
DE000MG3MWW4	DE000MG3LYQ4	DE000MG3LVF3	DE000MG3MW44	DE000MG3M875	DE000MG3MW51
DE000MG3M2N8	DE000MG3M7P2	DE000MG3M7S6	DE000MG3M842	DE000MG3LYX0	DE000MG3M7H9
DE000MG3M248	DE000MG3MB31	DE000MG3LVE6	DE000MG3M9V6	DE000MG3M7J5	DE000MG3M206
DE000MG3M826	DE000MG3M9T0	DE000MG3LS74	DE000MG3M8M7	DE000MG3M222	DE000MG3M0M4
DE000MG3MAV2	DE000MG3LVD8	DE000MG3M255	DE000MG3M2H0	DE000MG3MX92	DE000MG3LYP6
DE000MG3M883	DE000MG3LY76	DE000MG3M2R9	DE000MG3LS66	DE000MG3LVG1	DE000MG3MAQ2
DE000MG3M8Q8	DE000MG3M230	DE000MG3M2T5	DE000MG3M9W4	DE000MG3MCF1	DE000MG3M8N5
DE000MG3M7V0	DE000MG3LYL5	DE000MG3M1S9	DE000MG3M9Y0	DE000MG3M800	DE000MG3M2P3
DE000MG3MB15	DE000MG3M7A4	DE000MG3M5J9	DE000MG3M7Z1	GB00BSJK0405	GB00BSJJZC07
GB00BSJJZ312	GB00BSJJZD14	GB00BSJK0280	GB00BSJJZF38	GB00BSJK0173	GB00BSJK0629
GB00BSJJZT73	DE000MG3PSK0	DE000MG3QBG2	DE000MG3QBE7	DE000MG3Q272	DE000MG3PSW5
DE000MG3PQU3	DE000MG3QBB78	DE000MG3Q7Q6	DE000MG3Q6M7	DE000MG3QBA5	DE000MG3QBB94
DE000MG3Q8Y8	DE000MG3RCG8	DE000MG3QAG4	DE000MG3Q4C3	DE000MG3Q9K5	DE000MG3PQR9
DE000MG3QAX9	DE000MG3QBH0	DE000MG3Q0A5	DE000MG3PQP3	DE000MG3Q3N2	DE000MG3Q8V4
DE000MG3PSE3	DE000MG3Q0C1	DE000MG3Q9L3	DE000MG3R7X1	DE000MG3Q3K8	DE000MG3Q0D9
DE000MG3Q4D1	DE000MG3QBJ6	DE000MG3R7U7	DE000MG3Q3C5	DE000MG3Q2Z8	DE000MG3PQE7
DE000MG3Q8Z5	DE000MG3PQN8	DE000MG3QAP5	DE000MG3QBK4	DE000MG3PQZ2	DE000MG3QAZ4
DE000MG3Q819	DE000MG3QBD9	DE000MG3Q0B3	DE000MG3PUW1	DE000MG3QAJ8	DE000MG3PT20
DE000MG3QAAQ3	DE000MG3Q801	DE000MG3Q363	DE000MG3Q330	DE000MG3PQQ1	DE000MG3RCL8
DE000MG3PQX7	DE000MG3PS62	DE000MG3QB37	DE000MG3PQL2	DE000MG3RCF0	DE000MG3RCP9
DE000MG3Q3D3	DE000MG3PSF0	DE000MG3QAN0	DE000MG3PSB9	DE000MG3Q9N9	DE000MG3QB86
DE000MG3QYN0	DE000MG3QAF6	DE000MG3PS21	DE000MG3PT04	DE000MG3PSR5	DE000MG3Q9X8
DE000MG3QFY6	DE000MG3Q9R0	DE000MG3PS39	DE000MG3PRB1	DE000MG3PSM6	DE000MG3QAU5
DE000MG3Q934	DE000MG3QGK3	DE000MG3PT12	DE000MG3Q2C7	DE000MG3QGJ5	DE000MG3QB11
DE000MG3QB45	DE000MG3QB52	DE000MG3Q7Z7	DE000MG3Q7U8	DE000MG3Q8C4	DE000MG3PSP9
DE000MG3PSJ2	DE000MG3PSA1	DE000MG3Q0G2	DE000MG3Q207	DE000MG3PS47	DE000MG3PQK4
DE000MG3Q215	DE000MG3Q348	DE000MG3PRA3	DE000MG3Q3S1	DE000MG3QB29	DE000MG3PQT5
DE000MG3QB60	DE000MG3PUX9	DE000MG3QAW1	DE000MG3PSC7	DE000MG3QB03	DE000MG3RCK0
DE000MG3Q280	DE000MG3Q1Z0	DE000MG3RCJ2	DE000MG3PS70	DE000MG3Q8X0	DE000MG3Q7T0
DE000MG3QAS9	DE000MG3Q8T8	DE000MG3QAY7	DE000MG3PUY7	DE000MG3Q8W2	DE000MG3Q7V6
DE000MG3QJ47	DE000MG3QHK1	DE000MG3PYM4	DE000MG3Q4E9	DE000MG3Q1W7	DE000MG3Q223
DE000MG3PST1	DE000MG3Q9V2	DE000MG3PSL8	DE000MG3Q926	DE000MG3QHX4	DE000MG3Q9Q2
DE000MG3PSN4	DE000MG3PQJ6	DE000MG3PSG8	DE000MG3PRC9	DE000MG3Q6N5	DE000MG3Q9M1
DE000MG3QFS8	DE000MG3Q314	DE000MG3PQV1	DE000MG3QHL9	DE000MG3PYR3	DE000MG3Q3G6
DE000MG3PQS7	DE000MG3QAV3	DE000MG3Q9P4	DE000MG3Q1Y3	DE000MG3QAL4	DE000MG3Q8B6
DE000MG3Q9S8	DE000MG3PQH0	DE000MG3Q397	DE000MG3QBC1	DE000MG3Q306	DE000MG3Q322
DE000MG3QAK6	DE000MG3Q0E7	DE000MG3Q9U4	DE000MG3Q3P7	DE000MG3Q892	DE000MG3Q371

DE000MG3PQF4	DE000MG3PQG2	DE000MG3PQM0	DE000MG3Q8A8	DE000MG3PRD7	DE000MG3PSU9
DE000MG3RCM6	DE000MG3Q1X5	DE000MG3Q3B7	DE000MG3QYP5	DE000MG3Q264	DE000MG3PS88
DE000MG3QAH2	DE000MG3Q8U6	DE000MG3QGH9	DE000MG3PSV7	DE000MG3Q900	DE000MG3Q918
DE000MG3QAT7	DE000MG3Q3J0	DE000MG3QAR1	DE000MG3QAM2	DE000MG3Q9W0	DE000MG3QBF4
DE000MG3Q9J7	DE000MG3PSQ7	DE000MG3Q3R3	DE000MG3PQW9	DE000MG3Q9T6	DE000MG3QBB3
GB00BSJK1F84	GB00BSJK1N68	GB00BSJK1361	DE000MG3U1X9	DE000MG3U1T7	DE000MG3TZG5
DE000MG3U1M2	DE000MG3TTF0	DE000MG3V2G1	DE000MG3U1K6	DE000MG3TZL5	DE000MG3U159
DE000MG3U217	DE000MG3TT75	DE000MG3V1L3	DE000MG3TY52	DE000MG3U1W1	DE000MG3U1Y7
DE000MG3V2H9	DE000MG3TZN1	DE000MG3V2J5	DE000MG3V1B4	DE000MG3TZH3	DE000MG3TUR3
DE000MG3V1C2	DE000MG3TZF7	DE000MG3U1V3	DE000MG3TUS1	DE000MG3V2E6	DE000MG3TWQ1
DE000MG3U1Z4	DE000MG3V173	DE000MG3TWP3	DE000MG3V389	DE000MG3TZJ9	DE000MG3V1A6
DE000MG3V2D8	DE000MG3U1S9	DE000MG3TZK7	DE000MG3TY45	DE000MG3U233	DE000MG3TZM3
DE000MG3U1U5	DE000MG3U1Q3	DE000MG3TZP6	DE000MG3V2F3	DE000MG3U209	GB00BSJK3Q30
GB00BSJK3C93	DE000MG3WPV9	DE000MG3XUE3	DE000MG3WET7	DE000MG3WEN0	DE000MG3WEE9
DE000MG3WEG4	DE000MG3WQC7	DE000MG3WPW7	DE000MG3WQB9	DE000MG3X5E7	DE000MG3WPX5
DE000MG3WPU1	DE000MG3X5D9	DE000MG3WEF6	DE000MG3X5F4	DE000MG3WQD5	DE000MG3XV18
DE000MG3WHV6	DE000MG406W2	DE000MG3ZR95	DE000MG406U6	DE000MG3ZRE4	DE000MG3ZQK3
DE000MG40GF9	DE000MG40JR8	DE000MG3ZS27	DE000MG3ZRH7	DE000MG3ZRB0	DE000MG40HQ4
DE000MG40GN3	DE000MG406X0	DE000MG40716	DE000MG40HP6	DE000MG40JQ0	DE000MG3ZRC8
DE000MG3ZTF7	DE000MG40GX2	DE000MG3ZX97	DE000MG3ZRJ3	DE000MG3ZX30	DE000MG40HR2
DE000MG3ZWU0	DE000MG41334	DE000MG3ZWT2	DE000MG40CL6	DE000MG40GM5	DE000MG3ZSX2
DE000MG40JS6	DE000MG3ZT93	DE000MG3ZT10	DE000MG406S0	DE000MG40HN1	DE000MG40GV6
DE000MG3ZXE2	DE000MG40NB4	DE000MG3ZTV4	DE000MG40GR4	DE000MG3ZU74	DE000MG41326
DE000MG3ZWK1	DE000MG3ZSY0	DE000MG3ZXH5	DE000MG3ZRK1	DE000MG3ZWQ8	DE000MG3ZTU6
DE000MG416Q3	DE000MG3ZXB8	DE000MG3ZX89	DE000MG3ZQS6	DE000MG3ZWJ3	DE000MG3ZWP0
DE000MG3ZT28	DE000MG3ZQX6	DE000MG3ZX55	DE000MG3ZWM7	DE000MG3ZU58	DE000MG3ZTA8
DE000MG3ZWS4	DE000MG40724	DE000MG40GP8	DE000MG40NA6	DE000MG3ZXF9	DE000MG3ZRG9
DE000MG418T3	DE000MG3ZWR6	DE000MG40GW4	DE000MG40GE2	DE000MG40CJ0	DE000MG3ZWZ9
DE000MG3ZQV0	DE000MG40H11	DE000MG3ZRA2	DE000MG40708	DE000MG3ZX63	DE000MG3ZXC6
DE000MG3ZQL1	DE000MG3ZX14	DE000MG3ZXA0	DE000MG40JP2	DE000MG40GL7	DE000MG3ZTG5
DE000MG3ZRD6	DE000MG40CK8	DE000MG3ZQY4	DE000MG406V4	DE000MG406Y8	DE000MG40HS0
DE000MG3ZWW6	DE000MG3ZTB6	DE000MG3ZRL9	DE000MG40H03	DE000MG3ZWL9	DE000MG3ZWX4
DE000MG40GG7	DE000MG40JT4	DE000MG3ZR87	DE000MG40GK9	DE000MG3ZX06	DE000MG40GT0
DE000MG3Z WV8	DE000MG40GQ6	DE000MG416R1	DE000MG40GH5	DE000MG3ZX71	DE000MG40H37
DE000MG3ZQT4	DE000MG3ZU09	DE000MG3ZWN5	DE000MG40GY0	DE000MG40732	DE000MG41318
DE000MG40NC2	DE000MG3ZSL7	DE000MG40YK2	DE000MG40GZ7	DE000MG3ZWY2	DE000MG3ZX22
DE000MG40GU8	DE000MG3ZTE0	DE000MG40GJ1	DE000MG40H29	DE000MG3ZXJ1	DE000MG40GS2
DE000MG3ZRF1	DE000MG3ZTT8	DE000MG3ZX48	DE000MG40ND0	DE000MG3ZWH7	DE000MG3ZQU2
DE000MG406Z5	GB00BSJK7V62	DE000MG42UB5	DE000MG43J65	DE000MG42QM0	DE000MG42UT7
DE000MG42PH2	DE000MG43X59	DE000MG42PZ4	DE000MG427Z1	DE000MG42GT6	DE000MG42VJ6
DE000MG42NR6	DE000MG42V94	DE000MG42LT6	DE000MG42QF4	DE000MG42GU4	DE000MG42VF4
DE000MG42QE7	DE000MG42UU5	DE000MG42837	DE000MG43XV5	DE000MG42GW0	DE000MG42VQ1
DE000MG42QQ1	DE000MG42QV1	DE000MG42V86	DE000MG42UA7	DE000MG42AS1	DE000MG42VM0

DE000MG42LZ3	DE000MG42US9	DE000MG42VP3	DE000MG42AR3	DE000MG42Q18	DE000MG42GS8
DE000MG42GY6	DE000MG42VE7	DE000MG42Q00	DE000MG42B80	DE000MG42QH0	DE000MG42VA5
DE000MG42VV1	DE000MG42PQ3	DE000MG42QG2	DE000MG42V45	DE000MG42Q26	DE000MG42VH0
DE000MG42PX9	DE000MG42VL2	DE000MG42B98	DE000MG42V60	DE000MG42UZ4	DE000MG42BA7
DE000MG42V03	DE000MG42QN8	DE000MG42H01	DE000MG42TA9	DE000MG42U95	DE000MG42VK4
DE000MG42PN0	DE000MG427W8	DE000MG42NQ8	DE000MG42PG4	DE000MG42VC1	DE000MG42QC1
DE000MG42V37	DE000MG42QP3	DE000MG42PL4	DE000MG42VT5	DE000MG42VR9	DE000MG42QJ6
DE000MG42VG2	DE000MG42VN8	DE000MG44GK1	DE000MG42VU3	DE000MG42QK4	DE000MG427V0
DE000MG42852	DE000MG42U79	DE000MG42UV3	DE000MG42UX9	DE000MG42PK6	DE000MG42PY7
DE000MG42LX8	DE000MG42M04	DE000MG42GZ3	DE000MG42PP5	DE000MG42845	DE000MG42V78
DE000MG42U87	DE000MG42LV2	DE000MG42LY6	DE000MG42UW1	DE000MG42LW0	DE000MG42PM2
DE000MG42GV2	DE000MG42VD9	DE000MG42V11	DE000MG42QB3	DE000MG42V29	DE000MG42VS7
DE000MG43X42	DE000MG42UR1	DE000MG42QL2	DE000MG42UC3	DE000MG42811	DE000MG42V52
DE000MG42FS0	DE000MG42PR1	DE000MG427Y4	DE000MG42LU4	DE000MG42QD9	DE000MG42GX8
DE000MG42VB3	DE000MG42UY7	GB00BSJK8R91	GB00BSJK8S09	GB00BSJK8T16	GB00BSJK8V38
DE000MG46JD5	DE000MG46GH2	DE000MG46JE3	DE000MG46J70	DE000MG46E75	DE000MG46DM9
DE000MG46J54	DE000MG46YY0	DE000MG47WN5	DE000MG46EW6	DE000MG47WP0	DE000MG46E91
DE000MG46RL1	DE000MG46JB9	DE000MG46EJ3	DE000MG46GF6	DE000MG46CM1	DE000MG46EZ9
DE000MG46D27	DE000MG46JL8	DE000MG46DP2	DE000MG46JH6	DE000MG46YZ7	DE000MG46EG9
DE000MG46J88	DE000MG46EH7	DE000MG47F65	DE000MG46GE9	DE000MG46J62	DE000MG47WU0
DE000MG46B03	DE000MG46GG4	DE000MG46D01	DE000MG47WV8	DE000MG46AY0	DE000MG46EF1
DE000MG46D19	DE000MG46D43	DE000MG46DN7	DE000MG46G08	DE000MG46CZ3	DE000MG46G73
DE000MG47KD1	DE000MG46JA1	DE000MG46D35	DE000MG47KE9	DE000MG46F17	DE000MG46EK1
DE000MG46FZ6	DE000MG46YX2	DE000MG46JJ2	DE000MG46JG8	DE000MG46J47	DE000MG46JC7
DE000MG46JK0	DE000MG47KF6	DE000MG46DQ0	DE000MG46FQ5	DE000MG46E83	DE000MG46EL9
DE000MG46GY7	DE000MG47WT2	DE000MG46D50	DE000MG46MU3	DE000MG46GD1	DE000MG46GZ4
DE000MG49Q86	DE000MG490Q8	DE000MG48ZL0	DE000MG48VS4	DE000MG48VQ8	DE000MG48VN5
DE000MG48WP8	DE000MG48WS2	DE000MG49QA0	DE000MG48WN3	DE000MG48XB6	DE000MG48YL3
DE000MG48W22	DE000MG48WG7	DE000MG48Y38	DE000MG49329	DE000MG48XQ4	DE000MG49311
DE000MG49030	DE000MG48W48	DE000MG490R6	DE000MG48W30	DE000MG48XW2	DE000MG48W55
DE000MG48ZN6	DE000MG48WT0	DE000MG48VJ3	DE000MG48W06	DE000MG49006	DE000MG48VY2
DE000MG48Y20	DE000MG49303	DE000MG490A2	DE000MG48XZ5	DE000MG49RK7	DE000MG49717
DE000MG48Y12	DE000MG48VW6	DE000MG496Y9	DE000MG48VK1	DE000MG48XV4	DE000MG49RM3
DE000MG48YN9	DE000MG493A6	DE000MG490K1	DE000MG495G8	DE000MG493C2	DE000MG49022
DE000MG491B8	DE000MG496Z6	DE000MG48WE2	DE000MG491F9	DE000MG49Q94	DE000MG48XY8
DE000MG48W63	DE000MG49709	DE000MG48ZM8	DE000MG48Y46	DE000MG49RL5	DE000MG49097
DE000MG48XX0	DE000MG48X39	DE000MG490B0	DE000MG48VT2	DE000MG48WJ1	DE000MG48Y04
DE000MG49RQ4	DE000MG48X21	DE000MG48VU0	DE000MG48Z78	DE000MG48YM1	DE000MG491E2
DE000MG49014	DE000MG49RN1	DE000MG491D4	DE000MG490L9	DE000MG49RP6	DE000MG49048
DE000MG48VV8	DE000MG48WF9	DE000MG48VR6	DE000MG495H6	DE000MG493B4	DE000MG48VP0
GB00BSJKC996	DE000MG4AYZ6	DE000MG4BLP2	DE000MG4AV89	DE000MG4B1V5	DE000MG4ANF1
DE000MG4ANX4	DE000MG4B140	DE000MG4B306	DE000MG4B0Z8	DE000MG4B108	DE000MG4B371
DE000MG4BKZ3	DE000MG4B132	DE000MG4AUJ8	DE000MG4AQV1	DE000MG4ANE4	DE000MG4ATU7

DE000MG4BLQ0	DE000MG4B0X3	DE000MG4AN97	DE000MG4B157	DE000MG4AWK2	DE000MG4B2D1
DE000MG4AMB2	DE000MG4B330	DE000MG4BL07	DE000MG4B2A7	DE000MG4AR69	DE000MG4B6D2
DE000MG4BLN7	DE000MG4BPT5	DE000MG4B1Z6	DE000MG4BME4	DE000MG4B1Y9	DE000MG4AQR9
DE000MG4AQ37	DE000MG4AP46	DE000MG4B0L8	DE000MG4B082	DE000MG4B2L4	DE000MG4B2Y7
DE000MG4B231	DE000MG4AQ52	DE000MG4B2B5	DE000MG4AR36	DE000MG4B2H2	DE000MG4B2J8
DE000MG4B0U9	DE000MG4AND6	DE000MG4B2K6	DE000MG4B0V7	DE000MG4AQP3	DE000MG4ANG9
DE000MG4AP04	DE000MG4AV14	DE000MG4AWY3	DE000MG4B2Z4	DE000MG4B322	DE000MG4ARV9
DE000MG4AV22	DE000MG4AUW1	DE000MG4AQS7	DE000MG4AMA4	DE000MG4B0W5	DE000MG4ANL9
DE000MG4B2M2	DE000MG4AR77	DE000MG4AV30	DE000MG4B1R3	DE000MG4B3F4	DE000MG4AR44
DE000MG4AUK6	DE000MG4AUH2	DE000MG4AWU1	DE000MG4ANH7	DE000MG4AWF2	DE000MG4AQQ1
DE000MG4AQN8	DE000MG4B2F6	DE000MG4B223	DE000MG4B2P5	DE000MG4AZ02	DE000MG4B6E0
DE000MG4AWS5	DE000MG4B298	DE000MG4B2N0	DE000MG4B3H0	DE000MG4B2E9	DE000MG4BKY6
DE000MG4AWQ9	DE000MG4AQ45	DE000MG4AR10	DE000MG4AYM4	DE000MG4B702	DE000MG4B3G2
DE000MG4ATT9	DE000MG4B280	DE000MG4AQZ2	DE000MG4ANA2	DE000MG4ATV5	DE000MG4AWG0
DE000MG4AR28	DE000MG4AP53	DE000MG4APA7	DE000MG4AWT3	DE000MG4AUU5	DE000MG4B2C3
DE000MG4AV97	DE000MG4B256	DE000MG4B0Y1	DE000MG4B314	DE000MG4B1W3	DE000MG4BMA2
DE000MG4AWN6	DE000MG4AR51	DE000MG4AQT5	DE000MG4AWM8	DE000MG4B389	DE000MG4ANZ9
DE000MG4AR02	DE000MG4ANK1	DE000MG4AP95	DE000MG4AV71	DE000MG4AWP1	DE000MG4B090
DE000MG4B165	DE000MG4B348	DE000MG4B272	DE000MG4BMF1	DE000MG4AWX5	DE000MG4ARW7
DE000MG4B249	DE000MG4APB5	DE000MG4B1S1	DE000MG4AN89	DE000MG4AUV3	DE000MG4B2G4
DE000MG4AWR7	DE000MG4AQU3	DE000MG4AWJ4	DE000MG4B264	DE000MG4B124	DE000MG4AWL0
DE000MG4B207	DE000MG4B1X1	DE000MG4AQ29	DE000MG4ANB0	DE000MG4B1T9	DE000MG4B1U7
DE000MG4B116	DE000MG4AP61	DE000MG4B215	DE000MG4AR85	DE000MG4AQL2	GB00BSJKDM99
GB00BSJKDS51	GB00BSJKFW38	DE000MG4E201	DE000MG4E4H5	DE000MG4E4G7	DE000MG4E1W0
DE000MG4E3C8	DE000MG4DXS7	DE000MG4E391	DE000MG4DDA7	DE000MG4E672	DE000MG4DDG4
DE000MG4E0E0	DE000MG4E466	DE000MG4DCK8	DE000MG4DU95	DE000MG4E3V8	DE000MG4E5F6
DE000MG4E854	DE000MG4DYR7	DE000MG4DU12	DE000MG4DDE9	DE000MG4DDL4	DE000MG4E5J8
DE000MG4E5A7	DE000MG4DCL6	DE000MG4DYU1	DE000MG4DE46	DE000MG4E615	DE000MG4DD62
DE000MG4E6A5	DE000MG4DDQ3	DE000MG4DB31	DE000MG4DD96	DE000MG4DDH2	DE000MG4FC79
DE000MG4DDD1	DE000MG4E3Y2	DE000MG4E6L2	DE000MG4E656	DE000MG4F5M1	DE000MG4E607
DE000MG4DDF6	DE000MG4FDT2	DE000MG4E3U0	DE000MG4E7Z0	DE000MG4DYV9	DE000MG4FDZ9
DE000MG4DD88	DE000MG4E6D9	DE000MG4E3W6	DE000MG4E631	DE000MG4DTU1	DE000MG4E680
DE000MG4DDP5	DE000MG4E474	DE000MG4E6K4	DE000MG4E3D6	DE000MG4E2T4	DE000MG4FC87
DE000MG4E599	DE000MG4DDR1	DE000MG4E4B8	DE000MG4E3F1	DE000MG4DZ17	DE000MG4DYT3
DE000MG4DZP8	DE000MG4DDC3	DE000MG4DXT5	DE000MG4E5G4	DE000MG4DU04	DE000MG4E0F7
DE000MG4DZR4	DE000MG4E7K2	DE000MG4E1X8	DE000MG4E3N5	DE000MG4E1Y6	DE000MG4E3H7
DE000MG4DE20	DE000MG4E2N7	DE000MG4E9V5	DE000MG4E3E4	DE000MG4E482	DE000MG4FCJ5
DE000MG4E3L9	DE000MG4DDM2	DE000MG4DCW3	DE000MG4ED12	DE000MG4E6C1	DE000MG4DX19
DE000MG4E128	DE000MG4E3K1	DE000MG4DD70	DE000MG4DE38	DE000MG4DCV5	DE000MG4E409
DE000MG4DDK6	DE000MG4E649	DE000MG4DDS9	DE000MG4DYW7	DE000MG4E3A2	DE000MG4DZQ6
DE000MG4ED04	DE000MG4E6J6	DE000MG4DDT7	DE000MG4E3Z9	DE000MG4DDY7	DE000MG4DYY3
DE000MG4DE12	DE000MG4DB49	DE000MG4DCQ5	DE000MG4E5Z4	DE000MG4DXU3	DE000MG4E664
DE000MG4DZ09	DE000MG4E0G5	DE000MG4E0M3	DE000MG4E581	DE000MG4DYZ0	DE000MG4E3G9

DE000MG4DCR3	DE000MG4DDU5	DE000MG4E4A0	DE000MG4DYX5	DE000MG4E623	DE000MG4DCP7
DE000MG4DDN0	DE000MG4E0J9	DE000MG4E2U2	DE000MG4E3J3	DE000MG4E490	DE000MG4E862
DE000MG4E3P0	DE000MG4E5Y7	DE000MG4DZ25	DE000MG4E2S6	DE000MG4E0H3	DE000MG4E6H0
DE000MG4DZN3	DE000MG4E3X4	DE000MG4DDB5	DE000MG4E4F9	DE000MG4DTT3	DE000MG4DTR7
DE000MG4DCU7	DE000MG4E3T2	DE000MG4E0K7	DE000MG4E3M7	DE000MG4E3B0	DE000MG4DCT9
DE000MG4DCS1	DE000MG4DE53	DE000MG4E6B3	DE000MG4E698	DE000MG4E0Y8	DE000MG4DCN2
DE000MG4E4C6	DE000MG4DDZ4	DE000MG4DDJ8	DE000MG4E5D1	DE000MG4E0L5	DE000MG4E5H2
DE000MG4DY91	DE000MG4DCM4	DE000MG4DUA1	DE000MG4DTV9	GB00BSJKG088	GB00BSJKG534
GB00BSJKG195	GB00BSJKGF38	GB00BSJKH03	DE000MG4H3U7	DE000MG4H477	DE000MG4H204
DE000MG4H311	DE000MG4HHL6	DE000MG4HP56	DE000MG4H1F2	DE000MG4GWP8	DE000MG4HP49
DE000MG4HJW9	DE000MG4H2T1	DE000MG4GWR4	DE000MG4HGP9	DE000MG4GU19	DE000MG4HP31
DE000MG4H1G0	DE000MG4GV83	DE000MG4H238	DE000MG4GWW4	DE000MG4GXR2	DE000MG4H1Z0
DE000MG4GXE0	DE000MG4H469	DE000MG4GUC0	DE000MG4HHM4	DE000MG4H1L0	DE000MG4GU43
DE000MG4H1Y3	DE000MG4FUA6	DE000MG4GXS0	DE000MG4HGN4	DE000MG4HHK8	DE000MG4GW25
DE000MG4H1K2	DE000MG4H1J4	DE000MG4GYK5	DE000MG4GX73	DE000MG4HHJ0	DE000MG4H3A9
DE000MG4H1H8	DE000MG4H1N6	DE000MG4H1M8	GB00BSJKKW80	DE000MG4JGV3	DE000MG4KCQ0
DE000MG4KWR6	DE000MG4JZS9	DE000MG4KNW5	DE000MG4JEM7	DE000MG4JET2	DE000MG4JGN0
DE000MG4JV56	DE000MG4JV80	DE000MG4KP51	DE000MG4KF04	DE000MG4KXF9	DE000MG4JZE9
DE000MG4JDU2	DE000MG4KWU0	DE000MG4JEB0	DE000MG4KGJ6	DE000MG4JFZ6	DE000MG4K778
DE000MG4JG48	DE000MG4KP02	DE000MG4KFL4	DE000MG4KW60	DE000MG4JF98	DE000MG4KGN8
DE000MG4JGX9	DE000MG4L1N0	DE000MG4KFH2	DE000MG4JEP0	DE000MG4KXD4	DE000MG4L1R1
DE000MG4JEN5	DE000MG4KF95	DE000MG4KMS5	DE000MG4KF12	DE000MG4JFT9	DE000MG4KGT5
DE000MG4JF80	DE000MG4KW78	DE000MG4JVD0	DE000MG4KW86	DE000MG4JH47	DE000MG4JGP5
DE000MG4KWB0	DE000MG4JYX2	DE000MG4JH39	DE000MG4KXL7	DE000MG4KE70	DE000MG4KEK9
DE000MG4KXC6	DE000MG4KER4	DE000MG4JG89	DE000MG4JE08	DE000MG4KX51	DE000MG4L2C1
DE000MG4L289	DE000MG4KEH5	DE000MG4JGQ3	DE000MG4JFK8	DE000MG4KP93	DE000MG4KFC3
DE000MG4JFR3	DE000MG4JEE4	DE000MG4KNB9	DE000MG4JEJ3	DE000MG4KGX7	DE000MG4KGP3
DE000MG4JGA7	DE000MG4JFN2	DE000MG4JFW3	DE000MG4KEQ6	DE000MG4KNE3	DE000MG4JF72
DE000MG4KBE8	DE000MG4JG71	DE000MG4KS66	DE000MG4K6W1	DE000MG4JVB4	DE000MG4KGH0
DE000MG4L1U5	DE000MG4JG14	DE000MG4KEG7	DE000MG4KW29	DE000MG4JFL6	DE000MG4KWQ8
DE000MG4KFQ3	DE000MG4JE40	DE000MG4KF79	DE000MG4JZM2	DE000MG4JGC3	DE000MG4KMW7
DE000MG4JVH1	DE000MG4KP85	DE000MG4JYY0	DE000MG4L1M2	DE000MG4JE24	DE000MG4JGT7
DE000MG4JH05	DE000MG4KNN4	DE000MG4KNG8	DE000MG4JEC8	DE000MG4KXT0	DE000MG4L1Z4
DE000MG4KND5	DE000MG4JX62	DE000MG4JGS9	DE000MG4K6X9	DE000MG4KNY1	DE000MG4KXW4
DE000MG4L1X9	DE000MG4KH02	DE000MG4KCM9	DE000MG4JH13	DE000MG4JG55	DE000MG4KX36
DE000MG4KSJ1	DE000MG4JFV5	DE000MG4KBD0	DE000MG4JFJ0	DE000MG4KF61	DE000MG4KX85
DE000MG4KGY5	DE000MG4KEJ1	DE000MG4KEP8	DE000MG4JF07	DE000MG4KWP0	DE000MG4JZL4
DE000MG4JF64	DE000MG4JZ29	DE000MG4L271	DE000MG4KF46	DE000MG4JED6	DE000MG4K7H0
DE000MG4KWV8	DE000MG4JUR2	DE000MG4JZ94	DE000MG4KD30	DE000MG4KMY3	DE000MG4KFK6
DE000MG4KE47	DE000MG4KFD1	DE000MG4KF20	DE000MG4KHH8	DE000MG4L297	DE000MG4JEV8
DE000MG4KWW6	DE000MG4KFB3	DE000MG4KFE9	DE000MG4JGG4	DE000MG4L206	DE000MG4JDW8
DE000MG4KWE4	DE000MG4JEX4	DE000MG4KXJ1	DE000MG4KFN0	DE000MG4JEY2	DE000MG4JG63
DE000MG4KX10	DE000MG4JDZ1	DE000MG4JER6	DE000MG4KEC6	DE000MG4KFM2	DE000MG4KXS2

DE000MG4KXA0	DE000MG4L1V3	DE000MG4K9T1	DE000MG4JGF6	DE000MG4KSM5	DE000MG4KEX2
DE000MG4KGQ1	DE000MG4KED4	DE000MG4KBB4	DE000MG4KFU5	DE000MG4KWZ9	DE000MG4KSD4
DE000MG4KF87	DE000MG4KGA5	DE000MG4JFP7	DE000MG4KS82	DE000MG4KXZ7	DE000MG4KMR7
DE000MG4L2G2	DE000MG4KXG7	DE000MG4KCH9	DE000MG4JGU5	DE000MG4KNL8	DE000MG4KXU8
DE000MG4JE81	DE000MG4KEV6	DE000MG4KGW9	DE000MG4KF38	DE000MG4JDY4	DE000MG4JE65
DE000MG4KX28	DE000MG4JGK6	DE000MG4KGS7	DE000MG4KBF5	DE000MG4KMZ0	DE000MG4KW94
DE000MG4JFX1	DE000MG4KPA6	DE000MG4KEL7	DE000MG4KCG1	DE000MG4KE88	DE000MG4JE57
DE000MG4KCK3	DE000MG4JF56	DE000MG4JZF6	DE000MG4KWH7	DE000MG4KH28	DE000MG4KGV1
DE000MG4KWT2	DE000MG4JZD1	DE000MG4L1L4	DE000MG4JGD1	DE000MG4JZ11	DE000MG4JDT4
DE000MG4JFS1	DE000MG4KX44	DE000MG4JZX9	DE000MG4JUS0	DE000MG4JGZ4	DE000MG4KSK9
DE000MG4JZ86	DE000MG4KMP1	DE000MG4JE73	DE000MG4KSN3	DE000MG4KPB4	DE000MG4KP77
DE000MG4JWA4	DE000MG4KEZ7	DE000MG4JDV0	DE000MG4KNS3	DE000MG4KH10	DE000MG4JEQ8
DE000MG4KX77	DE000MG4JFM4	DE000MG4KNV7	DE000MG4KWK1	DE000MG4JE32	DE000MG4JGJ8
DE000MG4K CZ1	DE000MG4L2A5	DE000MG4JVG3	DE000MG4JYT0	DE000MG4L1T7	DE000MG4KFW1
DE000MG4KCN7	DE000MG4KCR8	DE000MG4JZ52	DE000MG4K0W4	DE000MG4JVE8	DE000MG4JUP6
DE000MG4KXV6	DE000MG4KE54	DE000MG4KEY0	DE000MG4KNU9	DE000MG4L2K4	DE000MG4JYW4
DE000MG4JZC3	DE000MG4KX93	DE000MG4JEF1	DE000MG4JZ37	DE000MG4L248	DE000MG4KWX4
DE000MG4JFY9	DE000MG4KPE8	DE000MG4K CW8	DE000MG4KGD9	DE000MG4KHG0	DE000MG4JF31
DE000MG4KP69	DE000MG4KWN5	DE000MG4L1W1	DE000MG4K0U8	DE000MG4JF23	DE000MG4JGL4
DE000MG4KS90	DE000MG4JFQ5	DE000MG4KFS9	DE000MG4KCY4	DE000MG4JV98	DE000MG4JGE9
DE000MG4KWS4	DE000MG4L1P5	DE000MG4LNJ0	DE000MG4KCU2	DE000MG4KNT1	DE000MG4KCL1
DE000MG4JEK1	DE000MG4K760	DE000MG4JES4	DE000MG4KBA6	DE000MG4KEN3	DE000MG4KH36
DE000MG4KXX2	DE000MG4KFR1	DE000MG4L1Q3	DE000MG4KMT3	DE000MG4L2B3	DE000MG4K GU3
DE000MG4JDX6	DE000MG4KSC6	DE000MG4KGZ2	DE000MG4JFA9	DE000MG4K FY7	DE000MG4KNK0
DE000MG4KWA2	DE000MG4KNH6	DE000MG4JVC2	DE000MG4KSG7	DE000MG4KP36	DE000MG4KFF6
DE000MG4JG97	DE000MG4KEE2	DE000MG4KXM5	DE000MG4JFB7	DE000MG4KFA7	DE000MG4K6V3
DE000MG4JFC5	DE000MG4JZJ8	DE000MG4KL48	DE000MG4KWJ3	DE000MG4JFU7	DE000MG4KEU8
DE000MG4JEW6	DE000MG4L1Y7	DE000MG4JF15	DE000MG4JG22	DE000MG4KNC7	DE000MG4L2L2
DE000MG4KGB3	DE000MG4JE16	DE000MG4KP28	DE000MG4JZP5	DE000MG4L2H0	DE000MG4KNM6
DE000MG4JFG6	DE000MG4KE96	DE000MG4KF53	DE000MG4KNF0	DE000MG4KMU1	DE000MG4KNJ2
DE000MG4KFB5	DE000MG4KCJ5	DE000MG4KGG2	DE000MG4KFP5	DE000MG4JYU8	DE000MG4JGW1
DE000MG4JG06	DE000MG4JV72	DE000MG4JF49	DE000MG4KGF4	DE000MG4JH21	DE000MG4KGR9
DE000MG4JVJ7	DE000MG4JGB5	DE000MG4JZG4	DE000MG4KPC2	DE000MG4JZR1	DE000MG4JEG9
DE000MG4KXB8	DE000MG4KWF1	DE000MG4JEZ9	DE000MG4KWC8	DE000MG4JZT7	DE000MG4KP44
DE000MG4JGM2	DE000MG4KW45	DE000MG4JGH2	DE000MG4KFT7	DE000MG4KEF9	DE000MG4L230
DE000MG4KX02	DE000MG4KNZ8	DE000MG4KMX5	DE000MG4KFG4	DE000MG4JFD3	DE000MG4JZW1
DE000MG4JVF5	DE000MG4KWL9	DE000MG4KH44	DE000MG4KGM0	DE000MG4JGY7	DE000MG4KFJ8
DE000MG4KXH5	DE000MG4L255	DE000MG4KS74	DE000MG4KSB8	DE000MG4JE99	DE000MG4KXQ6
DE000MG4KSA0	DE000MG4KCX6	DE000MG4K GK4	DE000MG4KWG9	DE000MG4JEA2	DE000MG4KWD6
DE000MG4JFF8	DE000MG4KFX9	DE000MG4JDS6	DE000MG4JGR1	DE000MG4KSL7	DE000MG4KPD0
DE000MG4JFE1	DE000MG4KW37	DE000MG4JZ60	DE000MG4KQB2	DE000MG4K MV9	DE000MG4KP10
DE000MG4KXN3	DE000MG4JZV3	DE000MG4KCV0	DE000MG4L263	DE000MG4JEL9	DE000MG4JUQ4
DE000MG4KXP8	DE000MG4KGE7	DE000MG4KXY0	DE000MG4KGL2	DE000MG4KEW4	DE000MG4JG30

DE000MG4KXR4	DE000MG4KXE2	DE000MG4JFH4	DE000MG4KNX3	DE000MG4KXK9	DE000MG4KEB8
DE000MG4JYR4	DE000MG4KWY2	DE000MG4KB99	DE000MG4JV64	DE000MG4KX69	DE000MG4KEA0
DE000MG4KGC1	DE000MG4KDE4	DE000MG4JEU0	DE000MG4KW52	DE000MG4L1S9	DE000MG4KEM5
DE000MG4KWM7	GB00BSJKPX43	GB00BSJKQL95	GB00BSJKPH84	GB00BSJKQH59	GB00BSJKP451
GB00BSJKPY59	GB00BSJKPW36	GB00BSJKPV29	GB00BSJKPT07	GB00BSJKPZ66	DE000MG4MD38
DE000MG4MG92	DE000MG4M5K6	DE000MG4M642	DE000MG4M899	DE000MG4MBV8	DE000MG4MBY2
DE000MG4N3J2	DE000MG4MA72	DE000MG4MG01	DE000MG4MG50	DE000MG4M5J8	DE000MG4M6W9
DE000MG4N3E3	DE000MG4MG68	DE000MG4N3K0	DE000MG4MJG2	DE000MG4MCX2	DE000MG4MBN5
DE000MG4M6K4	DE000MG4M7X5	DE000MG4M980	DE000MG4M618	DE000MG4M9B7	DE000MG4N0A7
DE000MG4M7W7	DE000MG4M9A9	DE000MG4MGE3	DE000MG4N6D8	DE000MG4M5U5	DE000MG4M6J6
DE000MG4N3G8	DE000MG4MA07	DE000MG4M7Z0	DE000MG4MG35	DE000MG4M9G6	DE000MG4MCS2
DE000MG4M782	DE000MG4MFH8	DE000MG4MFW7	DE000MG4M774	DE000MG4M600	DE000MG4MA56
DE000MG4M865	DE000MG4M972	DE000MG4MFL0	DE000MG4MA80	DE000MG4MJZ2	DE000MG4MBQ8
DE000MG4M5N0	DE000MG4M634	DE000MG4MC05	DE000MG4MBW6	DE000MG4M6P3	DE000MG4MAC0
DE000MG4M717	DE000MG4MCM5	DE000MG4MCW4	DE000MG4MJL2	DE000MG4MA98	DE000MG4M7V9
DE000MG4M626	DE000MG4MJN8	DE000MG4MG84	DE000MG4M9E1	DE000MG4N079	DE000MG4MBA2
DE000MG4M8A1	DE000MG4MCK9	DE000MG4M949	DE000MG4M6Z2	DE000MG4N3H6	DE000MG4M8R5
DE000MG4MGC7	DE000MG4M6X7	DE000MG4MBJ3	DE000MG4MJ81	DE000MG4MJ73	DE000MG4MAB2
DE000MG4M8C7	DE000MG4N3M6	DE000MG4MG19	DE000MG4N3P9	DE000MG4M709	DE000MG4N5Q2
DE000MG4N087	DE000MG4MD20	DE000MG4M9Z6	DE000MG4M5Y7	DE000MG4MAT4	DE000MG4N6G1
DE000MG4M964	DE000MG4MCV6	DE000MG4MD12	DE000MG4M9F8	DE000MG4MC21	DE000MG4MGA1
DE000MG4MB30	DE000MG4M9C5	DE000MG4MCY0	DE000MG4MCA0	DE000MG4MCC6	DE000MG4M8Q7
DE000MG4MJY5	DE000MG4N3N4	DE000MG4N5S8	DE000MG4M6Y5	DE000MG4MC39	DE000MG4MCN3
DE000MG4MTL1	DE000MG4MCP8	DE000MG4N004	DE000MG4M5X9	DE000MG4MCZ7	DE000MG4MJM0
DE000MG4MBS4	DE000MG4N5P4	DE000MG4MCL7	DE000MG4M6M0	DE000MG4MAQ0	DE000MG4MJ99
DE000MG4MFX5	DE000MG4N6F3	DE000MG4M956	DE000MG4MFG0	DE000MG4MJ40	DE000MG4MBU0
DE000MG4M6L2	DE000MG4M758	DE000MG4M659	DE000MG4MK39	DE000MG4M7U1	DE000MG4MA49
DE000MG4N5T6	DE000MG4MVH5	DE000MG4N3L8	DE000MG4MAR8	DE000MG4MBZ9	DE000MG4MAN7
DE000MG4M6Q1	DE000MG4N061	DE000MG4MBK1	DE000MG4M808	DE000MG4MBL9	DE000MG4MCU8
DE000MG4MBT2	DE000MG4MBH7	DE000MG4M733	DE000MG4N0B5	DE000MG4N5R0	DE000MG4MJV1
DE000MG4MBM7	DE000MG4MGB9	DE000MG4MAS6	DE000MG4MCR4	DE000MG4N5D0	DE000MG4M766
DE000MG4MJH0	DE000MG4MG76	DE000MG4MD46	DE000MG4M8B9	DE000MG4M9D3	DE000MG4MC47
DE000MG4MBB0	DE000MG4MC13	DE000MG4MFJ4	DE000MG4MTM9	DE000MG4MB97	DE000MG4M741
DE000MG4MAE6	DE000MG4MCJ1	DE000MG4MG27	DE000MG4N6N7	DE000MG4N3F0	DE000MG4MJS7
DE000MG4MC96	DE000MG4MJR9	DE000MG4MG43	DE000MG4MCB8	DE000MG4M5V3	DE000MG4M5W1
DE000MG4MCD4	DE000MG4M9Y9	DE000MG4M9X1	DE000MG4MBP0	DE000MG4M725	DE000MG4M931
DE000MG4M998	DE000MG4MGD5	DE000MG4MJQ1	DE000MG4MBX4	DE000MG4MAD8	DE000MG4MJW9
DE000MG4MCE2	DE000MG4N6E6	DE000MG4MFD7	DE000MG4M5H2	DE000MG4MBR6	DE000MG4M5Z4
DE000MG4MA64	DE000MG4M7T3	DE000MG4MFZ0	DE000MG4N095	DE000MG4MAA4	DE000MG4MFK2
DE000MG4MC62	DE000MG4MC54	DE000MG4MCT0	DE000MG4M7Y3	GB00BSJKQS64	GB00BSJKQV93
GB00BSJKRB62	GB00BSJKQT71	GB00BSJKRS30	GB00BSJKS026	GB00BSJKRQ16	DE000MG4PWZ8
DE000MG4PY06	DE000MG4QNE0	DE000MG4PZC0	DE000MG4Q288	DE000MG4PUA5	DE000MG4PV09
DE000MG4P9Y6	DE000MG4PSG6	DE000MG4Q353	DE000MG4PTP5	DE000MG4PY30	DE000MG4PQM8

DE000MG4PYG4	DE000MG4PVT3	DE000MG4PUD9	DE000MG4PSS1	DE000MG4PVU1	DE000MG4PYC3
DE000MG4PQN6	DE000MG4PSA9	DE000MG4Q346	DE000MG4Q304	DE000MG4PA46	DE000MG4PSZ6
DE000MG4PUY5	DE000MG4QNG5	DE000MG4PRR5	DE000MG4PY22	DE000MG4PYF6	DE000MG4PRU9
DE000MG4PTM2	DE000MG4PVQ9	DE000MG4QHY0	DE000MG4PQK2	DE000MG4PVP1	DE000MG4PSP7
DE000MG4PWU9	DE000MG4PUC1	DE000MG4PSR3	DE000MG4PU42	DE000MG4PT03	DE000MG4PUW9
DE000MG4Q2A0	DE000MG4Q320	DE000MG4Q338	DE000MG4QNH3	DE000MG4PY14	DE000MG4PYM2
DE000MG4PSF8	DE000MG4PU34	DE000MG4PZF3	DE000MG4PWS3	DE000MG4PWW5	DE000MG4PRS3
DE000MG4PUU3	DE000MG4PSV5	DE000MG4PRP9	DE000MG4Q0V0	DE000MG4PRQ7	DE000MG4Q0U2
DE000MG4PWY1	DE000MG4Q262	DE000MG4Q312	DE000MG4PYD1	DE000MG4PWE3	DE000MG4PTN0
DE000MG4PQP1	DE000MG4PZD8	DE000MG4PXX1	DE000MG4Q5M8	DE000MG4PSU7	DE000MG4QND2
DE000MG4PRT1	DE000MG4PQH8	DE000MG4PXZ6	DE000MG4PUZ2	DE000MG4Q2Y0	DE000MG4PUE7
DE000MG4PUB3	DE000MG4PUF4	DE000MG4PU59	DE000MG4PWC7	DE000MG4PYE9	DE000MG4PWD5
DE000MG4PWX3	DE000MG4PYH2	DE000MG4P9Z3	DE000MG4Q0S6	DE000MG4PZE6	DE000MG4PYB5
DE000MG4PSY9	DE000MG4PXY9	DE000MG4PSL6	DE000MG4PS95	DE000MG4PSB7	DE000MG4PQV9
DE000MG4PST9	DE000MG4QHR4	DE000MG4QNF7	DE000MG4PTQ3	DE000MG4PUV1	DE000MG4Q254
DE000MG4PZG1	DE000MG4PWB9	DE000MG4PSQ5	DE000MG4PUX7	DE000MG4PWV7	DE000MG4PU91
DE000MG4PWT1	GB00BSJKVC57	DE000MG4RES7	DE000MG4REN8	DE000MG4RR52	DE000MG4RU24
DE000MG4RX54	DE000MG4RUM6	DE000MG4RDX9	DE000MG4RRQ3	DE000MG4RL09	DE000MG4RSC1
DE000MG4RQ87	DE000MG4RS28	DE000MG4RUF0	DE000MG4RN56	DE000MG4RR37	DE000MG4RH13
DE000MG4RU73	DE000MG4RUG8	DE000MG4RN31	DE000MG4RG14	DE000MG4RN23	DE000MG4RGD4
DE000MG4RN15	DE000MG4RYA3	DE000MG4RS44	DE000MG4RF31	DE000MG4S4S6	DE000MG4RDV3
DE000MG4RUZ8	DE000MG4RWP5	DE000MG4RL58	DE000MG4RN64	DE000MG4RR45	DE000MG4RRW1
DE000MG4RRB5	DE000MG4RRU5	DE000MG4RRT7	DE000MG4RGP8	DE000MG4RS69	DE000MG4RWB5
DE000MG4RG06	DE000MG4RRN0	DE000MG4RKZ9	DE000MG4RUQ7	DE000MG4RQ95	DE000MG4RL17
DE000MG4RFY2	DE000MG4RL74	DE000MG4RHB6	DE000MG4RDU5	DE000MG4RQB7	DE000MG4RN07
DE000MG4RMZ5	DE000MG4RN49	DE000MG4RWL4	DE000MG4REQ1	DE000MG4RH05	DE000MG4S607
DE000MG4RWJ8	DE000MG4RS02	DE000MG4RS51	DE000MG4RND0	DE000MG4S5Y1	DE000MG4RR11
DE000MG4RRR1	DE000MG4RUJ2	DE000MG4RHC4	DE000MG4REM0	DE000MG4RL41	DE000MG4RUV7
DE000MG4RYB1	DE000MG4S5Z8	DE000MG4RSH0	DE000MG4RS93	DE000MG4RRZ4	DE000MG4RL25
DE000MG4RGZ7	DE000MG4RL82	DE000MG4RH21	DE000MG4RUN4	DE000MG4RNE8	DE000MG4RSA5
DE000MG4RS85	DE000MG4RRE9	DE000MG4RU99	DE000MG4SEY3	DE000MG4RER9	DE000MG4RR03
DE000MG4RSG2	DE000MG4RL90	DE000MG4RGA0	DE000MG4RGX2	DE000MG4RNB4	DE000MG4RMM3
DE000MG4RX62	DE000MG4RUX3	DE000MG4RS10	DE000MG4RRS9	DE000MG4RUA1	DE000MG4RQZ6
DE000MG4RN98	DE000MG4RWN0	DE000MG4RSB3	DE000MG4RN72	DE000MG4RV15	DE000MG4RGB8
DE000MG4RQ61	DE000MG4RSF4	DE000MG4RL33	DE000MG4RU08	DE000MG4RNC2	DE000MG4RU16
DE000MG4RGY0	DE000MG4RX47	DE000MG4RRX9	DE000MG4RS77	DE000MG4SH38	DE000MG4RSD9
DE000MG4RN80	DE000MG4RSE7	DE000MG4RSK4	DE000MG4RFZ9	DE000MG4REP3	DE000MG4RP88
DE000MG4RMK7	DE000MG4RWH2	DE000MG4RGS2	DE000MG4RET5	DE000MG4RYD7	DE000MG4RFX4
DE000MG4RG97	DE000MG4RRG4	DE000MG4RQA9	DE000MG4RU65	DE000MG4RRP5	DE000MG4SEZ0
DE000MG4RML5	DE000MG4RGU8	DE000MG4RYC9	DE000MG4RG71	DE000MG4RWK6	DE000MG4RG89
DE000MG4RGC6	DE000MG4SC41	DE000MG4RR29	DE000MG4RUT1	DE000MG4RS36	DE000MG4RRV3
DE000MG4RNA6	DE000MG4RRF6	DE000MG4RKY2	DE000MG4RSJ6	DE000MG4RL66	DE000MG4RK42
DE000MG4RRY7	DE000MG4RDY7	DE000MG4RRC3	DE000MG4RUE3	DE000MG4RYE5	DE000MG4RWM2

DE000MG4RP13	DE000MG4RQ79	DE000MG4RGR4	DE000MG4RRD1	GB00BSJKW887	GB00BSJKWD30
GB00BSJKWB16	GB00BSJKW770	GB00BSJKXF29	GB00BSJKW994	GB00BSJKWC23	DE000MG4U4A0
DE000MG4TVT5	DE000MG4U2E6	DE000MG4UL79	DE000MG4TUR1	DE000MG4U1J7	DE000MG4U2U2
DE000MG4U447	DE000MG4TUP5	DE000MG4TUV3	DE000MG4U439	DE000MG4TUT7	DE000MG4UL87
DE000MG4U2D8	DE000MG4TVS7	DE000MG4TYR3	DE000MG4U2V0	DE000MG4U1K5	DE000MG4TVR9
DE000MG4TWB1	DE000MG4UM03	DE000MG4U470	DE000MG4U488	DE000MG4U462	DE000MG4TYN2
DE000MG4TUH2	DE000MG4U421	DE000MG4U496	DE000MG4U157	DE000MG4U454	DE000MG4U2G1
DE000MG4TYT9	DE000MG4TYQ5	DE000MG4U413	DE000MG4TWE5	DE000MG4U165	DE000MG4TYP7
DE000MG4TYS1	DE000MG4TZ84	DE000MG4TUJ8	DE000MG4TY51	DE000MG4TZ43	DE000MG4U4B8
DE000MG4U1H1	DE000MG4TUS9	GB00BSJKXZ25	DE000MG4W2M7	DE000MG4WHD2	DE000MG4W5Z2
DE000MG4V5B4	DE000MG4WHE0	DE000MG4WL44	DE000MG4VX09	DE000MG4V585	DE000MG4V544
DE000MG4VX33	DE000MG4W5L2	DE000MG4WHF7	DE000MG4V551	DE000MG4WD28	DE000MG4VX74
DE000MG4WHC4	DE000MG4W2J3	DE000MG4V593	DE000MG4W302	DE000MG4V5H1	DE000MG4WL85
DE000MG4WHA8	DE000MG4W336	DE000MG4W344	DE000MG4VWZ6	DE000MG4VX58	DE000MG4VZW6
DE000MG4V536	DE000MG4VZQ8	DE000MG4VZU0	DE000MG4W617	DE000MG4VWX1	DE000MG4X250
DE000MG4W2H7	DE000MG4W625	DE000MG4VX17	DE000MG4V5J7	DE000MG4V5F5	DE000MG4WL51
DE000MG4W2N5	DE000MG4W2L9	DE000MG4W5M0	DE000MG4V5C2	DE000MG4V5M1	DE000MG4V5K5
DE000MG4V5E8	DE000MG4V5G3	DE000MG4W328	DE000MG4W2U0	DE000MG4WHB6	DE000MG4X227
DE000MG4V5P4	DE000MG4W3L7	DE000MG4W2P0	DE000MG4V577	DE000MG4VWM4	DE000MG4W5W9
DE000MG4VX66	DE000MG4W2Q8	DE000MG4V5D0	DE000MG4W2K1	DE000MG4W6N6	DE000MG4VXK6
DE000MG4W4K7	DE000MG4WE43	DE000MG4W5Y5	DE000MG4W898	DE000MG4W310	DE000MG4WE35
DE000MG4WL69	DE000MG4V5A6	DE000MG4V5L3	DE000MG4V5N9	DE000MG4V569	GB00BSJKZ013
DE000MG4Z503	DE000MG4Z9K3	DE000MG4Z9V0	DE000MG4ZAP4	DE000MG4Z321	DE000MG4ZBZ1
DE000MG4Z2E1	DE000MG4Z3T7	DE000MG4Z9D8	DE000MG4ZC00	DE000MG4ZC42	DE000MG4Z404
DE000MG4ZAQ2	DE000MG4Z412	DE000MG4ZAN9	DE000MG4Z2F8	DE000MG4ZA69	DE000MG4ZAM1
DE000MG4ZA51	DE000MG4ZC34	DE000MG4Z9E6	DE000MG4Z461	DE000MG4Z354	DE000MG4ZA77
DE000MG4Z9L1	DE000MG4ZC18	GB00BSJKZK12	DE000MG51JE3	DE000MG51NG0	DE000MG51TN3
DE000MG51JH6	DE000MG51TQ6	DE000MG51UX0	DE000MG51NE5	DE000MG528D3	DE000MG51NQ9
DE000MG528C5	DE000MG51JG8	DE000MG51NN6	DE000MG51JT1	DE000MG51PC4	DE000MG51TD4
DE000MG51JF0	DE000MG51NS5	DE000MG51NF2	DE000MG51NX5	DE000MG51R72	DE000MG51Q16
DE000MG51NT3	DE000MG51UW2	DE000MG51TP8	DE000MG51JJ2	DE000MG51TT0	DE000MG51NP1
DE000MG51NM8	DE000MG51TS2	DE000MG51NV9	DE000MG51R64	DE000MG51TR4	DE000MG51NL0
DE000MG51RT4	DE000MG51P09	DE000MG51RA4	DE000MG51N92	DE000MG51NK2	DE000MG51NR7
DE000MG51NH8	DE000MG51ND7	DE000MG51NJ4	DE000MG51NW7	DE000MG51NU1	DE000MG51R98
DE000MG51Q24	DE000MG51R80	DE000MG51Q32	DE000MG520L3	DE000MG51NZ0	DE000MG51TB8
GB00BSJL0Y31	DE000MG545V9	DE000MG540E6	DE000MG547Q5	DE000MG54C01	DE000MG53Z62
DE000MG541H7	DE000MG547M4	DE000MG54592	DE000MG54584	DE000MG543G5	DE000MG545S5
DE000MG54741	DE000MG54LJ2	DE000MG54CN3	DE000MG54253	DE000MG54782	DE000MG547A9
DE000MG54CR4	DE000MG54CQ6	DE000MG543N1	DE000MG54246	DE000MG543M3	DE000MG545T3
DE000MG54CX2	DE000MG54BV8	DE000MG540H9	DE000MG54DV4	DE000MG545U1	DE000MG541M7
DE000MG54394	DE000MG547B7	DE000MG540D8	DE000MG53Z54	DE000MG54BY2	DE000MG541R6
DE000MG541Q8	DE000MG54BX4	DE000MG541Y2	DE000MG54BT2	DE000MG549K4	DE000MG54790
DE000MG54774	DE000MG549F4	DE000MG547R3	DE000MG541P0	DE000MG54766	DE000MG544C2

DE000MG545P1	DE000MG547L6	DE000MG54CP8	DE000MG54DW2	DE000MG547S1	DE000MG54DY8
DE000MG54C19	DE000MG53YX8	DE000MG54709	DE000MG54C35	DE000MG54CY0	DE000MG53ZB1
DE000MG545R7	DE000MG547T9	DE000MG544E8	DE000MG547Z6	DE000MG54DU6	DE000MG54758
DE000MG54261	DE000MG545M8	DE000MG545K2	DE000MG540C0	DE000MG541X4	DE000MG549C1
DE000MG53YY6	DE000MG54C27	DE000MG545A3	DE000MG541T2	DE000MG54212	DE000MG541Z9
DE000MG54CU8	DE000MG53Z47	DE000MG53Z39	DE000MG53Z13	DE000MG540W8	DE000MG541U0
DE000MG549M0	DE000MG545B1	DE000MG54LK0	DE000MG54DX0	DE000MG545W7	DE000MG543L5
DE000MG541J3	DE000MG54BU0	DE000MG54CT0	DE000MG54CV6	DE000MG541N5	DE000MG54BW6
DE000MG54W72	DE000MG547U7	DE000MG547V5	DE000MG54CM5	DE000MG54717	DE000MG541S4
DE000MG545L0	DE000MG541W6	DE000MG547W3	DE000MG54576	DE000MG54204	DE000MG547N2
DE000MG545N6	DE000MG549P3	DE000MG547C5	DE000MG547P7	DE000MG549N8	DE000MG540G1
DE000MG549H0	DE000MG54CW4	DE000MG541V8	DE000MG54CS2	DE000MG54BZ9	DE000MG53Z21
DE000MG54279	DE000MG541L9	DE000MG541K1	DE000MG549G2	DE000MG54CZ7	DE000MG54LL8
GB00BSJL2699	GB00BSJL2368	GB00BSJL1Z13	GB00BSJL1Q22	GB00BSJL1Y06	GB00BSJL2038
DE000MG57256	DE000MG57EU7	DE000MG56P61	DE000MG579M7	DE000MG56P95	DE000MG56PH2
DE000MG56P87	DE000MG57F05	DE000MG56S92	DE000MG579K1	DE000MG56M15	DE000MG56NX4
DE000MG56P53	DE000MG56P46	DE000MG56PG4	DE000MG56PJ8	DE000MG57DG8	DE000MG579N5
DE000MG56P79	DE000MG57EY9	DE000MG56T34	DE000MG56PV3	DE000MG57F62	DE000MG57F47
DE000MG57DF0	DE000MG57EV5	DE000MG579H7	DE000MG57F13	DE000MG56T18	DE000MG57DE3
DE000MG57ET9	DE000MG56PW1	DE000MG579L9	DE000MG56P38	DE000MG579P0	DE000MG57231
DE000MG57DJ2	DE000MG57EW3	DE000MG56S84	DE000MG56S35	DE000MG57F54	DE000MG56L99
DE000MG57249	DE000MG57F39	DE000MG56PX9	DE000MG56LZ3	DE000MG56P20	DE000MG56M07
DE000MG57AT7	DE000MG579J3	DE000MG57EZ6	DE000MG57F21	DE000MG56PY7	DE000MG5AAE8
DE000MG5AAG3	DE000MG58X69	DE000MG59153	DE000MG5ABS6	DE000MG5A040	DE000MG59ZR4
DE000MG5AA83	DE000MG5AAF5	DE000MG5AAB4	DE000MG57T74	DE000MG5A834	DE000MG5AAQ2
DE000MG58XB5	DE000MG59435	DE000MG599V6	DE000MG59TS5	DE000MG58X85	DE000MG5A065
DE000MG58RF8	DE000MG5AAR0	DE000MG59419	DE000MG59443	DE000MG5AAK5	DE000MG58X93
DE000MG57T82	DE000MG599X2	DE000MG5AAN9	DE000MG59YC9	DE000MG59TR7	DE000MG599U8
DE000MG59TT3	DE000MG59YB1	DE000MG5AAM1	DE000MG5AAJ7	DE000MG5AA91	DE000MG5A032
DE000MG599Z7	DE000MG58XE9	DE000MG59161	DE000MG599T0	DE000MG599W4	DE000MG59138
DE000MG5A826	DE000MG59187	DE000MG59ZW4	DE000MG59146	DE000MG58S33	DE000MG58X77
DE000MG59W44	DE000MG59ZQ6	DE000MG599Y0	DE000MG5AAA6	DE000MG5ABR8	DE000MG58XA7
DE000MG59427	DE000MG59SK4	DE000MG5A057	DE000MG58X51	DE000MG5AAP4	DE000MG5AAH1
DE000MG5A024	DE000MG5AAD0	DE000MG5AA75	DE000MG59SL2	DE000MG5AAC2	DE000MG59179
DE000MG59SJ6	DE000MG5AAL3	GB00BSJL4L81	GB00BSJL4638	DE000MG5AX94	DE000MG5AZF2
DE000MG5B3P2	DE000MG5AR68	DE000MG5AXB6	DE000MG5B337	DE000MG5B964	DE000MG5BNV3
DE000MG5B3C0	DE000MG5AXK7	DE000MG5AXM3	DE000MG5AWC6	DE000MG5AX78	DE000MG5AXU6
DE000MG5B2E8	DE000MG5AXE0	DE000MG5AZQ9	DE000MG5B907	DE000MG5AS91	DE000MG5AZK2
DE000MG5AYD0	DE000MG5AYH1	DE000MG5AS67	DE000MG5AXP6	DE000MG5AZE5	DE000MG5B378
DE000MG5AYB4	DE000MG5AXN1	DE000MG5AZJ4	DE000MG5AZG0	DE000MG5BF12	DE000MG5AX86
DE000MG5AXL5	DE000MG5ARG7	DE000MG5AV62	DE000MG5AR84	DE000MG5AR27	DE000MG5AXF7
DE000MG5AUC0	DE000MG5B386	DE000MG5B055	DE000MG5ARA0	DE000MG5AU97	DE000MG5AXD2
DE000MG5B3L1	DE000MG5AZR7	DE000MG5B915	DE000MG5B303	DE000MG5B311	DE000MG5B2W0

DE000MG5AR50	DE000MG5AXQ4	DE000MG5AR43	DE000MG5B3N7	DE000MG5BQW4	DE000MG5AVA2
DE000MG5B3D8	DE000MG5AX45	DE000MG5B329	DE000MG5B3A4	DE000MG5AUA4	DE000MG5AR35
DE000MG5B3B2	DE000MG5AS59	DE000MG5B2F5	DE000MG5AXH3	DE000MG5BG11	DE000MG5AX52
DE000MG5AUB2	DE000MG5AZP1	DE000MG5AVB0	DE000MG5AXR2	DE000MG5AS83	DE000MG5AWD4
DE000MG5AU89	DE000MG5AX60	DE000MG5AZD7	DE000MG5AV88	DE000MG5AR92	DE000MG5AYG3
DE000MG5B2V2	DE000MG5AZM8	DE000MG5ARH5	DE000MG5AXT8	DE000MG5AUK3	DE000MG5B394
DE000MG5AYF5	DE000MG5AZL0	DE000MG5AYC2	DE000MG5AZH8	DE000MG5AX37	DE000MG5AYE8
DE000MG5AXJ9	DE000MG5AXV4	DE000MG5AYK5	DE000MG5AXG5	DE000MG5B8Z0	DE000MG5AUD8
DE000MG5ASA8	DE000MG5AS75	DE000MG5AXC4	DE000MG5AZN6	DE000MG5ARJ1	DE000MG5AXA8
DE000MG5AR76	DE000MG5AXS0	GB00BSJL5S26	GB00BSJL5825	DE000MG5DEF1	DE000MG5DEY2
DE000MG5DEB0	DE000MG5DBA8	DE000MG5DEH7	DE000MG5DH91	DE000MG5DK21	DE000MG5DQX8
DE000MG5DMJ6	DE000MG5E6E6	DE000MG5DH75	DE000MG5DB97	DE000MG5DW35	DE000MG5E893
DE000MG5DBU6	DE000MG5DH42	DE000MG5DYL7	DE000MG5DJZ8	DE000MG5DEM7	DE000MG5DC47
DE000MG5DNC9	DE000MG5DBW2	DE000MG5E422	DE000MG5DLQ3	DE000MG5DEN5	DE000MG5DDR8
DE000MG5DW19	DE000MG5E414	DE000MG5DEK1	DE000MG5DQL3	DE000MG5DHA5	DE000MG5DHB3
DE000MG5DK13	DE000MG5DBT8	DE000MG5DEX4	DE000MG5DMF4	DE000MG5DDW8	DE000MG5DMT5
DE000MG5E8C6	DE000MG5DEC8	DE000MG5DER6	DE000MG5DR08	DE000MG5DQT6	DE000MG5DM86
DE000MG5E3V7	DE000MG5DU37	DE000MG5DMC1	DE000MG5DQR0	DE000MG5E406	DE000MG5E8A0
DE000MG5DHC1	DE000MG5DBN1	DE000MG5DH83	DE000MG5DK39	DE000MG5E3X3	DE000MG5DQM1
DE000MG5DJY1	DE000MG5E2U1	DE000MG5DMQ1	DE000MG5DK47	DE000MG5DBS0	DE000MG5DEA2
DE000MG5DQU4	DE000MG5E8B8	DE000MG5E2R7	DE000MG5DMD9	DE000MG5DDH9	DE000MG5DC70
DE000MG5DGK6	DE000MG5DR24	DE000MG5DMR9	DE000MG5DEL9	DE000MG5DK54	DE000MG5DK05
DE000MG5DNB1	DE000MG5DES4	DE000MG5E3Z8	DE000MG5E430	DE000MG5DM78	DE000MG5DEG9
DE000MG5EA55	DE000MG5DS56	DE000MG5E3Y1	DE000MG5DW76	DE000MG5DMS7	DE000MG5DW01
DE000MG5E2S5	DE000MG5DH67	DE000MG5DW68	DE000MG5DMH0	DE000MG5DYJ1	DE000MG5E6K3
DE000MG5DW27	DE000MG5DNA3	DE000MG5DBP6	DE000MG5DCC2	DE000MG5DQW0	DE000MG5DYK9
DE000MG5DH59	DE000MG5DR16	DE000MG5DBV4	DE000MG5DR40	DE000MG5DME7	DE000MG5DEW6
DE000MG5DKA9	DE000MG5DK96	DE000MG5DEJ3	DE000MG5DK62	DE000MG5DGV3	DE000MG5DH34
DE000MG5DQY6	DE000MG5DBQ4	DE000MG5DK88	DE000MG5DHD9	DE000MG5DEQ8	DE000MG5E448
DE000MG5DBR2	DE000MG5DDP2	DE000MG5DEE4	DE000MG5DED6	DE000MG5DEP0	DE000MG5GP23
DE000MG5GQX1	DE000MG5GL68	DE000MG5GKF1	DE000MG5GMV4	DE000MG5H797	DE000MG5GFR6
DE000MG5G7J1	DE000MG5GUX3	DE000MG5GPL8	DE000MG5G8F7	DE000MG5GM42	DE000MG5GVE1
DE000MG5GP49	DE000MG5GF33	DE000MG5GGJ1	DE000MG5H748	DE000MG5G8J9	DE000MG5GM91
DE000MG5GQH4	DE000MG5GFZ9	DE000MG5GUF0	DE000MG5GM75	DE000MG5GQL6	DE000MG5GQN2
DE000MG5GP80	DE000MG5G955	DE000MG5GN17	DE000MG5GGK9	DE000MG5H763	DE000MG5G864
DE000MG5GPE3	DE000MG5GL01	DE000MG5GLW4	DE000MG5GUL8	DE000MG5GH07	DE000MG5GUD5
DE000MG5GV09	DE000MG5H151	DE000MG5G9E8	DE000MG5G9L3	DE000MG5G8C4	DE000MG5GKJ3
DE000MG5GFN5	DE000MG5GFA2	DE000MG5GVF8	DE000MG5G963	DE000MG5G7S2	DE000MG5GNU4
DE000MG5G7P8	DE000MG5GPN4	DE000MG5GQY9	DE000MG5GPB9	DE000MG5GLH5	DE000MG5GPX3
DE000MG5HAY1	DE000MG5GF82	DE000MG5GKX4	DE000MG5GQP7	DE000MG5GFS4	DE000MG5GMF7
DE000MG5GLR4	DE000MG5GPJ2	DE000MG5GLY0	DE000MG5G8E0	DE000MG5GNE8	DE000MG5GUS3
DE000MG5GG65	DE000MG5GVK8	DE000MG5GV66	DE000MG5GGT0	DE000MG5GVD3	DE000MG5GF58
DE000MG5GPC7	DE000MG5G922	DE000MG5H7B7	DE000MG5GQB7	DE000MG5G9J7	DE000MG5GGX2

DE000MG5GMR2	DE000MG5GKL9	DE000MG5GP64	DE000MG5H7E1	DE000MG5GKG9	DE000MG5G7Q6
DE000MG5GLG7	DE000MG5GPT1	DE000MG5GNV2	DE000MG5GML5	DE000MG5G7U8	DE000MG5G807
DE000MG5GFC8	DE000MG5GFU0	DE000MG5GQS1	DE000MG5G8K7	DE000MG5GVQ5	DE000MG5GL27
DE000MG5GQV5	DE000MG5GG81	DE000MG5GFJ3	DE000MG5GQ22	DE000MG5GQE1	DE000MG5G7Z7
DE000MG5GVT9	DE000MG5GMW2	DE000MG5GQW3	DE000MG5GKE4	DE000MG5GGQ6	DE000MG5GL76
DE000MG5GPG8	DE000MG5GQ55	DE000MG5GVG6	DE000MG5GLF9	DE000MG5G8U6	DE000MG5GLK9
DE000MG5GKW6	DE000MG5GGZ7	DE000MG5GF25	DE000MG5GUV7	DE000MG5GNA6	DE000MG5GG99
DE000MG5GQF8	DE000MG5GKY2	DE000MG5GR13	DE000MG5H0L1	DE000MG5G7V6	DE000MG5GMX0
DE000MG5GGM5	DE000MG5G815	DE000MG5G9F5	DE000MG5GKK1	DE000MG5GVU7	DE000MG5G9B4
DE000MG5GUQ7	DE000MG5GGE2	DE000MG5GQM4	DE000MG5GUZ8	DE000MG5G989	DE000MG5GVL6
DE000MG5G898	DE000MG5G8T8	DE000MG5GEY5	DE000MG5GUJ2	DE000MG5GLL7	DE000MG5G8D2
DE000MG5GR05	DE000MG5G7H5	DE000MG5GGL7	DE000MG5GVX1	DE000MG5GVP7	DE000MG5GGS2
DE000MG5GMT8	DE000MG5GLP8	DE000MG5G9H1	DE000MG5G9A6	DE000MG5GG32	DE000MG5GN58
DE000MG5GLJ1	DE000MG5GUH6	DE000MG5GUE3	DE000MG5GEX7	DE000MG5GPM6	DE000MG5GH23
DE000MG5GEZ2	DE000MG5H730	DE000MG5GKR6	DE000MG5GMS0	DE000MG5GGA0	DE000MG5GKV8
DE000MG5GQA9	DE000MG5H7A9	DE000MG5GLZ7	DE000MG5GFP0	DE000MG5GL92	DE000MG5GGM5
DE000MG5GGY0	DE000MG5GFW6	DE000MG5H771	DE000MG5GF41	DE000MG5G914	DE000MG5H7C5
DE000MG5GR39	DE000MG5G7X2	DE000MG5GKB0	DE000MG5GQ48	DE000MG5GUY1	DE000MG5GMM3
DE000MG5GKN5	DE000MG5G8B6	DE000MG5GKD6	DE000MG5GGR4	DE000MG5GG24	DE000MG5H904
DE000MG5GNS8	DE000MG5GQQ5	DE000MG5GH15	DE000MG5GLV6	DE000MG5GVC5	DE000MG5GPV7
DE000MG5GQ97	DE000MG5GFD6	DE000MG5HAW5	DE000MG5GME0	DE000MG5GG73	DE000MG5G8M3
DE000MG5GGP8	DE000MG5GMA8	DE000MG5GGV6	DE000MG5G948	DE000MG5GF17	DE000MG5G880
DE000MG5GNQ2	DE000MG5G9K5	DE000MG5H7F8	DE000MG5GKT2	DE000MG5GQR3	DE000MG5GFF1
DE000MG5GLS2	DE000MG5GQ30	DE000MG5GLU8	DE000MG5GPA1	DE000MG5GNZ3	DE000MG5GN74
DE000MG5GN90	DE000MG5GNG3	DE000MG5GMH3	DE000MG5GLM5	DE000MG5GV82	DE000MG5GMY8
DE000MG5G823	DE000MG5GPZ8	DE000MG5GNR0	DE000MG5G872	DE000MG5H9A5	DE000MG5GUM6
DE000MG5GKM7	DE000MG5GKH7	DE000MG5GLD4	DE000MG5GN09	DE000MG5G8Q4	DE000MG5G8G5
DE000MG5HNA4	DE000MG5G8S0	DE000MG5GKS4	DE000MG5GQ63	DE000MG5GLX2	DE000MG5GM18
DE000MG5GGF9	DE000MG5GQ89	DE000MG5GV25	DE000MG5GM00	DE000MG5G997	DE000MG5GP31
DE000MG5GNP4	DE000MG5GPS3	DE000MG5GUW5	DE000MG5GMD2	DE000MG5GF66	DE000MG5G8Z5
DE000MG5GVN2	DE000MG5G7L7	DE000MG5GLC6	DE000MG5G8A8	DE000MG5G8P6	DE000MG5GMP6
DE000MG5GN82	DE000MG5GP07	DE000MG5GN33	DE000MG5GFM7	DE000MG5GQ06	DE000MG5GNH1
DE000MG5H7H4	DE000MG5GFE4	DE000MG5GPW5	DE000MG5H0K3	DE000MG5GGN3	DE000MG5GKC8
DE000MG5G8H3	DE000MG5GPD5	DE000MG5GKQ8	DE000MG5GM67	DE000MG5GF74	DE000MG5GNL3
DE000MG5G8W2	DE000MG5H789	DE000MG5GQG6	DE000MG5GKP0	DE000MG5G8L5	DE000MG5GNM1
DE000MG5GVB7	DE000MG5GN25	DE000MG5GFG9	DE000MG5GF90	DE000MG5H7D3	DE000MG5GLA0
DE000MG5GL35	DE000MG5G7N3	DE000MG5GMU6	DE000MG5G8V4	DE000MG5GV74	DE000MG5GUC7
DE000MG5GNF5	DE000MG5GP98	DE000MG5GKU0	DE000MG5GUN4	DE000MG5GG08	DE000MG5GGC6
DE000MG5GPU9	DE000MG5H7G6	DE000MG5GVA9	DE000MG5G8R2	DE000MG5GQK8	DE000MG5GFV8
DE000MG5GN66	DE000MG5GND0	DE000MG5GR21	DE000MG5GL43	DE000MG5GL50	DE000MG5GQC5
DE000MG5GV17	DE000MG5GVR3	DE000MG5GFK1	DE000MG5GP72	DE000MG5GN41	DE000MG5GUG8
DE000MG5G9C2	DE000MG5GP56	DE000MG5GZW4	DE000MG5GNB4	DE000MG5GQJ0	DE000MG5G7M5
DE000MG5GNT6	DE000MG5GPK0	DE000MG5GV90	DE000MG5GNJ7	DE000MG5GGU8	DE000MG5GGD4

DE000MG5GQD3	DE000MG5GLB8	DE000MG5GPY1	DE000MG5G849	DE000MG5GUR5	DE000MG5GQ71
DE000MG5G9G3	DE000MG5GNW0	DE000MG5GVJ0	DE000MG5GFL9	DE000MG5GV33	DE000MG5G9D0
DE000MG5GPP9	DE000MG5G906	DE000MG5GUT1	DE000MG5GMZ5	DE000MG5GQU7	DE000MG5GL19
DE000MG5GGG7	DE000MG5GFQ8	DE000MG5GV58	DE000MG5G831	DE000MG5G7T0	DE000MG5GLQ6
DE000MG5GF09	DE000MG5GFH7	DE000MG5GFT2	DE000MG5GGB8	DE000MG5GGH5	DE000MG5GV41
DE000MG5GLN3	DE000MG5G8N1	DE000MG5GNX8	DE000MG5G930	DE000MG5GNC2	DE000MG5G7W4
DE000MG5GG16	DE000MG5GVH4	DE000MG5H6Q7	DE000MG5GUU9	DE000MG5GUK0	DE000MG5G8Y8
DE000MG5GP15	DE000MG5G856	DE000MG5GNN9	DE000MG5GLE2	DE000MG5G7Y0	DE000MG5GQT9
DE000MG5GMC4	DE000MG5GVV5	DE000MG5H755	DE000MG5GH31	DE000MG5GM59	DE000MG5GM83
DE000MG5GVW3	DE000MG5GGW4	DE000MG5GQZ6	DE000MG5GPR5	DE000MG5GMQ4	DE000MG5GFB0
DE000MG5GFY2	DE000MG5GPQ7	DE000MG5GG57	DE000MG5GNY6	DE000MG5G971	DE000MG5GFX4
DE000MG5G8X0	DE000MG5GVS1	DE000MG5GL84	DE000MG5GMB6	DE000MG5GLT0	DE000MG5G7K9
DE000MG5GM26	DE000MG5GPH6	DE000MG5GM34	DE000MG5GUP9	DE000MG5GVM4	DE000MG5GNK5
DE000MG5GPF0	DE000MG5GG40	DE000MG5GMN1	DE000MG5GKZ9	DE000MG5GQ14	DE000MG5G7R4
GB00BSJL6P69	DE000MG5JTB5	DE000MG5JT18	DE000MG5JRJ2	DE000MG5JJ44	DE000MG5JJ02
DE000MG5JRC7	DE000MG5JSX1	DE000MG5JTE9	DE000MG5JTC3	DE000MG5JGP2	DE000MG5JGT4
DE000MG5JLD8	DE000MG5JSY9	DE000MG5JRM6	DE000MG5JRF0	DE000MG5JLK3	DE000MG5JTJ8
DE000MG5JHK1	DE000MG5JT91	DE000MG5JSZ6	DE000MG5JHQ8	DE000MG5JHR6	DE000MG5JRK0
DE000MG5JRG8	DE000MG5JHX4	DE000MG5LH18	DE000MG5JRP9	DE000MG5LGZ7	DE000MG5JRRQ7
DE000MG5JEG6	DE000MG5JRL8	DE000MG5JRR5	DE000MG5KPS5	DE000MG5JRN4	DE000MG5JTL4
DE000MG5JTH2	DE000MG5JPK4	DE000MG5JEF8	DE000MG5JT59	DE000MG5JEH4	DE000MG5JGN7
DE000MG5JHP0	DE000MG5JRE3	DE000MG5JTK6	DE000MG5JT26	DE000MG5JHS4	DE000MG5JTD1
DE000MG5JHN5	DE000MG5JTA7	DE000MG5JGS6	DE000MG5JJ51	DE000MG5JLM9	DE000MG5JT83
DE000MG5JHY2	DE000MG5JGR8	DE000MG5JGM9	DE000MG5JJ36	DE000MG5JTP5	DE000MG5JLJ5
DE000MG5JT34	DE000MG5JHJ3	DE000MG5JHM7	DE000MG5JTD3	DE000MG5JHZ9	DE000MG5JEJ0
DE000MG5JHH7	DE000MG5JT42	DE000MG5JGQ0	DE000MG5JTF6	DE000MG5JJ10	DE000MG5JTM2
DE000MG5JTG4	DE000MG5JED3	DE000MG5JRD5	DE000MG5JRS3	DE000MG5JT75	DE000MG5JRB9
DE000MG5JEK8	DE000MG5JLL1	DE000MG5JSW3	DE000MG5JTN0	DE000MG5JHL9	DE000MG5JRH6
DE000MG5JLN7	DE000MG5JEE1	DE000MG5LH00	GB00BSJLBR38	GB00BSJLBB77	GB00BSJL9L37
GB00BSJLBS45	DE000MG5QGP7	DE000MG5N514	DE000MG5N9U5	DE000MG5NMP2	DE000MG5NX99
DE000MG5QGGQ5	DE000MG5N4Z5	DE000MG5QGR3	DE000MG5N4X0	DE000MG5N8V5	DE000MG5N9Q3
DE000MG5NJB8	DE000MG5N506	DE000MG5NMQ0	DE000MG5NXG8	DE000MG5NBS9	DE000MG5N4N1
DE000MG5NCA5	DE000MG5QGM4	DE000MG5N530	DE000MG5QKJ2	DE000MG5N9R1	DE000MG5PM58
DE000MG5Q1R5	DE000MG5N8W3	DE000MG5NHR8	DE000MG5NXH6	DE000MG5N8F8	DE000MG5NX81
DE000MG5NHT4	DE000MG5N8X1	DE000MG5NMS6	DE000MG5N4P6	DE000MG5NMU2	DE000MG5N2Y2
DE000MG5N9W1	DE000MG5NHU2	DE000MG5N4H3	DE000MG5NCB3	DE000MG5N902	DE000MG5PR87
DE000MG5NKF7	DE000MG5N7S3	DE000MG5N9V3	DE000MG5N8Z6	DE000MG5NK45	DE000MG5NHH9
DE000MG5NJA0	DE000MG5N548	DE000MG5NXD5	DE000MG5QGN2	DE000MG5NMR8	DE000MG5N7R5
DE000MG5N9S9	DE000MG5NHK3	DE000MG5NHV0	DE000MG5QKG8	DE000MG5N7T1	DE000MG5PR79
DE000MG5N4Y8	DE000MG5NMT4	DE000MG5NHL1	DE000MG5N9T7	DE000MG5NK52	DE000MG5QKH6
DE000MG5N4W2	DE000MG5NHP2	DE000MG5N8Y9	GB00BSJLDT91	DE000MG5R3U4	DE000MG5R465
DE000MG5QYW6	DE000MG5QZA9	DE000MG5R374	DE000MG5R3J7	DE000MG5R4C0	DE000MG5R3Q2
DE000MG5QYU0	DE000MG5RB00	DE000MG5R4Q0	DE000MG5R051	DE000MG5QYY2	DE000MG5QZ03

DE000MG5QZ52	DE000MG5R3F5	DE000MG5QZ45	DE000MG5R3N9	DE000MG5R515	DE000MG5R1C6
DE000MG5SR43	DE000MG5R3M1	DE000MG5R499	DE000MG5R3K5	DE000MG5QYX4	DE000MG5QWB4
DE000MG5R4D8	DE000MG5R3R0	DE000MG5R3X8	DE000MG5SG04	DE000MG5QZ94	DE000MG5R549
DE000MG5R5R5	DE000MG5R424	DE000MG5R3V2	DE000MG5SFZ4	DE000MG5R4R8	DE000MG5R3L3
DE000MG5QYV8	DE000MG5R036	DE000MG5R4N7	DE000MG5R4S6	DE000MG5R325	DE000MG5R4A4
DE000MG5QZ60	DE000MG5SC40	DE000MG5SR35	DE000MG5R341	DE000MG5QZC5	DE000MG5R4H9
DE000MG5R4K3	DE000MG5R4T4	DE000MG5R457	DE000MG5R3C2	DE000MG5R4F3	DE000MG5R4G1
DE000MG5QPL7	DE000MG5R069	DE000MG5R4P2	DE000MG5QZ37	DE000MG5QZ29	DE000MG5R440
DE000MG5R3E8	DE000MG5QZ78	DE000MG5R416	DE000MG5R481	DE000MG5R3S8	DE000MG5QU40
DE000MG5QZ11	DE000MG5R4J5	DE000MG5R473	DE000MG5R3T6	DE000MG5SRH7	DE000MG5QZ86
DE000MG5R044	DE000MG5R3H1	DE000MG5QU57	DE000MG5R432	DE000MG5R523	DE000MG5R3G3
DE000MG5R3W0	DE000MG5R3Z3	DE000MG5R028	DE000MG5QWC2	DE000MG5R366	DE000MG5QYZ9
DE000MG5R3D0	DE000MG5R333	DE000MG5R3P4	DE000MG5R408	DE000MG5R3Y6	DE000MG5QZB7
DE000MG5R4E6	GB00BSJLFY84	GB00BSJLFX77	DE000MG5UEN9	DE000MG5UEB4	DE000MG5UEL3
DE000MG5U8F9	DE000MG5U865	DE000MG5U832	DE000MG5U0A7	DE000MG5U808	DE000MG5UKX5
DE000MG5U8D4	DE000MG5UE44	DE000MG5U8B8	DE000MG5UF68	DE000MG5UEH1	DE000MG5UE77
DE000MG5UE36	DE000MG5U8R4	DE000MG5UE28	DE000MG5UE10	DE000MG5UEK5	DE000MG5UF19
DE000MG5TZK2	DE000MG5UE51	DE000MG5UAZ1	DE000MG5U8E2	DE000MG5UKS5	DE000MG5UEE8
DE000MG5UDN1	DE000MG5UDQ4	DE000MG5U7Z9	DE000MG5UE02	DE000MG5U840	DE000MG5U8Q6
DE000MG5UDT8	DE000MG5UDS0	DE000MG5U7U0	DE000MG5UEM1	DE000MG5UEJ7	DE000MG5UDE0
DE000MG5UDP6	DE000MG5UDD2	DE000MG5UF35	DE000MG5UDG5	DE000MG5UF01	DE000MG5UKL0
DE000MG5UDR2	DE000MG5UF43	DE000MG5UKV9	DE000MG5UEA6	DE000MG5U7X4	DE000MG5UKR7
DE000MG5U7Y2	DE000MG5UE69	DE000MG5U899	DE000MG5UD94	DE000MG5U816	DE000MG5URX0
DE000MG5UDZ5	DE000MG5UEC2	DE000MG5UF27	DE000MG5UF50	DE000MG5UEZ3	DE000MG5V3S2
DE000MG5UDX0	DE000MG5UFB1	DE000MG5U7R6	DE000MG5U7T2	DE000MG5URW2	DE000MG5UDY8
DE000MG5UE85	DE000MG5U857	DE000MG5UFC9	DE000MG5UDU6	DE000MG5U8C6	DE000MG5UKW7
DE000MG5U8S2	DE000MG5UDV4	DE000MG5UMA9	DE000MG5UDF7	DE000MG5UE93	DE000MG5U8A0
DE000MG5UED0	DE000MG5UEG3	DE000MG5TZN6	DE000MG5UFA3	DE000MG5UEF5	DE000MG5UKQ9
DE000MG5U7W6	DE000MG5UDW2	DE000MG5U881	DE000MG5U139	DE000MG5UAY4	DE000MG5U873
DE000MG5UDA8	DE000MG5U7V8	DE000MG5U7S4	DE000MG5U824	DE000MG5XX97	DE000MG5WKF8
DE000MG5WKK8	DE000MG5XWC8	DE000MG5Z682	DE000MG5Y370	DE000MG5WKH4	DE000MG5WK77
DE000MG5WKT9	DE000MG5YT19	DE000MG5XTQ4	DE000MG5XYH3	DE000MG5XXA0	DE000MG5WKS1
DE000MG5Z674	DE000MG5Z3U4	DE000MG5WKB7	DE000MG5WKR3	DE000MG5Y2G6	DE000MG5Z237
DE000MG5WKQ5	DE000MG5Z245	DE000MG5YT35	DE000MG5Y8Y6	DE000MG5Y2H4	DE000MG5YT43
DE000MG5Z3V2	DE000MG5WKD3	DE000MG5WKG6	DE000MG5XWW6	DE000MG5Z3W0	DE000MG5WKE1
DE000MG5WKP7	DE000MG5XWB0	DE000MG5Z260	DE000MG5WK93	DE000MG5WKC5	DE000MG5XTN1
DE000MG5Z229	DE000MG5Z252	DE000MG5Z278	DE000MG5WKJ0	DE000MG5YT27	DE000MG5XZ04
DE000MG5Y362	DE000MG5WKA9	DE000MG5XZ12	DE000MG5WK85	DE000MG5YTF5	DE000MG5WKN2
DE000MG5WKL6	DE000MG5WKM4	DE000MG5Z0S4	DE000MG5XYQ4	DE000MG5XWH7	GB00BSJLJ577
DE000MG61JC6	DE000MG61M67	DE000MG61MW8	DE000MG61N25	DE000MG61J70	DE000MG61N17
DE000MG62N57	DE000MG61GY6	DE000MG61H64	DE000MG61PD1	DE000MG61BW1	DE000MG61SL8
DE000MG61M91	DE000MG61LY6	DE000MG61GP4	DE000MG61GJ7	DE000MG61J62	DE000MG62N81
DE000MG61M26	DE000MG61BQ3	DE000MG61J96	DE000MG61GD0	DE000MG61NG9	DE000MG61JJ1

DE000MG61P80	DE000MG61BP5	DE000MG61GH1	DE000MG62N16	DE000MG61GN9	DE000MG61PX9
DE000MG61NX4	DE000MG61BX9	DE000MG61M00	DE000MG63668	DE000MG61SN4	DE000MG61C36
DE000MG61C69	DE000MG61P07	DE000MG61M42	DE000MG61MC0	DE000MG61MX6	DE000MG61LW0
DE000MG5ZSW9	DE000MG61MV0	DE000MG61GR0	DE000MG61JM5	DE000MG5ZSU3	DE000MG61NP0
DE000MG61PV3	DE000MG61Q48	DE000MG61PU5	DE000MG61J39	DE000MG61GG3	DE000MG61PY7
DE000MG61M75	DE000MG61PL4	DE000MG61PA7	DE000MG61Q55	DE000MG61JH5	DE000MG61LR0
DE000MG61SG8	DE000MG61D35	DE000MG61GE8	DE000MG61U18	DE000MG61GM1	DE000MG61JA0
DE000MG61KP6	DE000MG63643	DE000MG61N09	DE000MG61JE2	DE000MG61PT7	DE000MG61P72
DE000MG61Q89	DE000MG61DE5	DE000MG61M59	DE000MG61JS2	DE000MG61GQ2	DE000MG61P15
DE000MG61NR6	DE000MG61H07	DE000MG61C44	DE000MG61RY3	DE000MG61BV3	DE000MG61D27
DE000MG61LV2	DE000MG61JD4	DE000MG61M83	DE000MG61GX8	DE000MG62N24	DE000MG61MD8
DE000MG61MB2	DE000MG61SK0	DE000MG5ZSX7	DE000MG61H49	DE000MG61RW7	DE000MG61KT8
DE000MG61M34	DE000MG61NC8	DE000MG61KQ4	DE000MG61P98	DE000MG61GZ3	DE000MG61H23
DE000MG61JN3	DE000MG61H15	DE000MG61JR4	DE000MG61NS4	DE000MG61J47	DE000MG61GT6
DE000MG61NE4	DE000MG5ZSV1	DE000MG61SM6	DE000MG61GC2	DE000MG61GV2	DE000MG61NH7
DE000MG61GL3	DE000MG62MR6	DE000MG61BN0	DE000MG62N65	DE000MG61H72	DE000MG61H31
DE000MG61J54	DE000MG61NQ8	DE000MG61NW6	DE000MG61NU0	DE000MG61NV8	DE000MG61NZ9
DE000MG5ZST5	DE000MG61M18	DE000MG62N73	DE000MG61GS8	DE000MG61KS0	DE000MG61RV9
DE000MG61PW1	DE000MG61NT2	DE000MG61PC3	DE000MG61KR2	DE000MG61GW0	DE000MG62PN8
DE000MG61JP8	DE000MG61HJ5	DE000MG61PE9	DE000MG61JQ6	DE000MG62N32	DE000MG61J88
DE000MG61P64	DE000MG636E2	DE000MG61JF9	DE000MG61LZ3	DE000MG63684	DE000MG61GF5
DE000MG61FU6	DE000MG63676	DE000MG61JL7	DE000MG61J21	DE000MG63FQ0	DE000MG61ND6
DE000MG61GU4	DE000MG61PZ4	DE000MG61Q63	DE000MG61NF1	DE000MG61JG7	DE000MG61JB8
DE000MG61PB5	DE000MG61LT6	DE000MG61H56	DE000MG61R96	DE000MG61D19	DE000MG61LS8
DE000MG61MA4	DE000MG61RX5	DE000MG61MZ1	DE000MG61CY5	DE000MG63650	DE000MG61MU2
DE000MG61LX8	DE000MG61Q71	DE000MG5ZSS7	DE000MG61JK9	DE000MG61QB3	DE000MG61PM2
DE000MG61NY2	DE000MG61NN5	DE000MG61MY4	DE000MG61HH9	DE000MG61LU4	DE000MG62MS4
DE000MG61GK5	GB00BSJLM258	GB00BSJLM696	GB00BSJLLV71	GB00BSJLM365	GB00BSJLKY38
GB00BSJLKZ45	GB00BSJLKK91	DE000MG659S4	DE000MG65CY6	DE000MG656S0	DE000MG65812
DE000MG656R2	DE000MG65E71	DE000MG651B7	DE000MG65A42	DE000MG657P4	DE000MG656D2
DE000MG651H4	DE000MG659N5	DE000MG659Y2	DE000MG651J0	DE000MG66KG4	DE000MG66QC0
DE000MG65234	DE000MG65CF5	DE000MG651D3	DE000MG65R19	DE000MG651G6	DE000MG656M3
DE000MG651M4	DE000MG655N3	DE000MG655K9	DE000MG657W0	DE000MG659W6	DE000MG65242
DE000MG656P6	DE000MG667C1	DE000MG65A18	DE000MG669U9	DE000MG651E1	DE000MG65CE8
DE000MG651T9	DE000MG66Q84	DE000MG66KL4	DE000MG656T8	DE000MG66KF6	DE000MG656Q4
DE000MG65200	DE000MG65820	DE000MG659L9	DE000MG659Z9	DE000MG656C4	DE000MG65E63
DE000MG655M5	DE000MG651Z6	DE000MG657V2	DE000MG657X8	DE000MG65218	DE000MG657K5
DE000MG65E48	DE000MG655L7	DE000MG657R0	DE000MG651X1	DE000MG65333	DE000MG659U0
DE000MG65226	DE000MG651Q5	DE000MG657Q2	DE000MG659M7	DE000MG65A59	DE000MG651Y9
DE000MG659T2	DE000MG65382	DE000MG657S8	DE000MG66KJ8	DE000MG651P7	DE000MG657M1
DE000MG657L3	DE000MG65366	DE000MG66KK6	DE000MG651R3	DE000MG651F8	DE000MG65374
DE000MG656V4	DE000MG657Z3	DE000MG66KH2	DE000MG659K1	DE000MG657U4	DE000MG651N2
DE000MG65804	DE000MG656N1	DE000MG66UK5	DE000MG651S1	DE000MG66UJ7	DE000MG65E55

DE000MG656U6	DE000MG659R6	DE000MG651A9	DE000MG65259	DE000MG657T6	DE000MG65325
GB00BSJLNF53	GB00BSJLMP86	GB00BSJLMH03	DE000MG688M6	DE000MG68ZA1	DE000MG688F0
DE000MG683F1	DE000MG68VS2	DE000MG68UP0	DE000MG681V2	DE000MG68451	DE000MG688G8
DE000MG687U1	DE000MG688L8	DE000MG687G0	DE000MG68410	DE000MG688A1	DE000MG681Q2
DE000MG687Q9	DE000MG685D1	DE000MG688B9	DE000MG683Y2	DE000MG683M7	DE000MG688S3
DE000MG683C8	DE000MG68Z99	DE000MG687N6	DE000MG687H8	DE000MG683R6	DE000MG685F6
DE000MG683N5	DE000MG684E2	DE000MG688R5	DE000MG683D6	DE000MG687E5	DE000MG681N9
DE000MG687W7	DE000MG683G9	DE000MG687J4	DE000MG688C7	DE000MG688Q7	DE000MG683B0
DE000MG681P4	DE000MG68WZ5	DE000MG687L0	DE000MG688N4	DE000MG68VP8	DE000MG685E9
DE000MG68428	DE000MG68VR4	DE000MG685C3	DE000MG683P0	DE000MG688H6	DE000MG681T6
DE000MG68600	DE000MG68436	DE000MG688P9	DE000MG683E4	DE000MG687P1	DE000MG687F2
DE000MG68UN5	DE000MG688K0	DE000MG683Z9	DE000MG68X00	DE000MG687Y3	DE000MG68ZX3
DE000MG687M8	DE000MG684B8	DE000MG68UM7	DE000MG681S8	DE000MG687Z0	DE000MG688D5
DE000MG683A2	DE000MG687V9	DE000MG68816	DE000MG681U4	DE000MG683K1	DE000MG687K2
DE000MG68808	DE000MG683J3	DE000MG681R0	DE000MG685G4	DE000MG683Q8	DE000MG683L9
DE000MG680S0	DE000MG684A0	DE000MG681M1	DE000MG68402	DE000MG687X5	DE000MG685B5
DE000MG683H7	DE000MG688E3	DE000MG683X4	DE000MG68VQ6	GB00BSJLPY82	GB00BSJLPM60
DE000MG6AK31	DE000MG6AKW7	DE000MG6APK1	DE000MG6APX4	DE000MG6AN38	DE000MG6AER0
DE000MG6AJK4	DE000MG6AJX7	DE000MG6AJG2	DE000MG6AJL2	DE000MG6AQ01	DE000MG6ALM6
DE000MG6AN53	DE000MG6AES8	DE000MG6AEL3	DE000MG6B5N1	DE000MG6AEW0	DE000MG6AQ19
DE000MG6AMK8	DE000MG6AH36	DE000MG6B2C1	DE000MG6AQ27	DE000MG6AK23	DE000MG6AJY5
DE000MG6AMX1	DE000MG6AEP4	DE000MG6AMY9	DE000MG6AJT5	DE000MG6APN5	DE000MG6AJM0
DE000MG6APZ9	DE000MG6AKV9	DE000MG6AMV5	DE000MG6AFW7	DE000MG6B2F4	DE000MG6AEX8
DE000MG6AJJ6	DE000MG6AMJ0	DE000MG6ALL8	DE000MG6AND1	DE000MG6AEV2	DE000MG6AJQ1
DE000MG6AJZ2	DE000MG6AH51	DE000MG6AN12	DE000MG6ALK0	DE000MG6AKS5	DE000MG6AGW5
DE000MG6APU0	DE000MG6AEU4	DE000MG6AFV9	DE000MG6AN04	DE000MG6APT2	DE000MG6AML6
DE000MG6AK07	DE000MG6APV8	DE000MG6AJV1	DE000MG6AGM6	DE000MG6ANJ8	DE000MG6APJ3
DE000MG6AK15	DE000MG6AJU3	DE000MG6AKU1	DE000MG6AN20	DE000MG6AJN8	DE000MG6AN46
DE000MG6AKT3	DE000MG6AJR9	DE000MG6AEM1	DE000MG6APY2	DE000MG6AGP9	DE000MG6AEZ3
DE000MG6AN61	DE000MG6B5T8	DE000MG6AGN4	DE000MG6AJW9	DE000MG6AJP3	DE000MG6AFU1
DE000MG6ANL4	DE000MG6AMP7	DE000MG6ANM2	DE000MG6AJH0	DE000MG6AH44	DE000MG6AMW3
DE000MG6AMN2	DE000MG6AEN9	DE000MG6AJS7	DE000MG6AH10	DE000MG6AMM4	DE000MG6APW6
DE000MG6AEQ2	DE000MG6AGX3	GB00BSJLR315	GB00BSJLR422	GB00BSJLQY57	DE000MG6CFB7
DE000MG6CFD3	DE000MG6CFE1	DE000MG6CGD1	DE000MG6CH00	DE000MG6CF77	DE000MG6CHH0
DE000MG6CF69	DE000MG6CNS5	DE000MG6CH26	DE000MG6CGW1	DE000MG6CGZ4	DE000MG6D463
DE000MG6CJ81	DE000MG6CGV3	DE000MG6D5X8	DE000MG6D497	DE000MG6CNV9	DE000MG6CGS9
DE000MG6CEC8	DE000MG6CGH2	DE000MG6D489	DE000MG6CNU1	DE000MG6CNW7	DE000MG6D4A9
DE000MG6CHG2	DE000MG6CF10	DE000MG6CGJ8	DE000MG6CGY7	DE000MG6CGF6	DE000MG6CFF8
DE000MG6CHA5	DE000MG6D3Y1	DE000MG6DSN3	DE000MG6CH34	DE000MG6CNT3	DE000MG6CF93
DE000MG6CJ73	DE000MG6CJB9	DE000MG6D4F8	DE000MG6D471	DE000MG6CFR3	DE000MG6CH18
DE000MG6CEY2	DE000MG6CHF4	DE000MG6D3Z8	DE000MG6CXP0	DE000MG6CNY3	DE000MG6CEL9
DE000MG6CGX9	DE000MG6CH91	DE000MG6CFC5	DE000MG6D3X3	DE000MG6D5W0	DE000MG6CGC3
DE000MG6D4K8	DE000MG6CJ57	DE000MG6CGE9	DE000MG6CFA9	DE000MG6CF85	DE000MG6CGG4

DE000MG6FNE8	DE000MG6FLM5	DE000MG6FU59	DE000MG6FP56	DE000MG6G2H5	DE000MG6FT29
DE000MG6FPR5	DE000MG6FV33	DE000MG6FLR4	DE000MG6FTP1	DE000MG6FPM6	DE000MG6FNB4
DE000MG6FR96	DE000MG6FPG8	DE000MG6FML5	DE000MG6FZW4	DE000MG6GJN5	DE000MG6FTW7
DE000MG6FNH1	DE000MG6GMM1	DE000MG6GDP3	DE000MG6GML3	DE000MG6GJ87	DE000MG6GM17
DE000MG6FZX2	DE000MG6FQ63	DE000MG6FPX3	DE000MG6EU50	DE000MG6FM91	DE000MG6FTV9
DE000MG6FLQ6	DE000MG6G2Z7	DE000MG6FPF0	DE000MG6FZC6	DE000MG6FPZ8	DE000MG6FLH5
DE000MG6FQ14	DE000MG6FV17	DE000MG6FLL7	DE000MG6FPJ2	DE000MG6G2F9	DE000MG6G2M5
DE000MG6FM42	DE000MG6GDQ1	DE000MG6FUD5	DE000MG6FQ30	DE000MG6FR70	DE000MG6FLX2
DE000MG6FLP8	DE000MG6FM18	DE000MG6FT03	DE000MG6GM25	DE000MG6FNC2	DE000MG6FSV1
DE000MG6FLJ1	DE000MG6FPY1	DE000MG6FLV6	DE000MG6GHE8	DE000MG6G2K9	DE000MG6FPT1
DE000MG6FSY5	DE000MG6G2U8	DE000MG6FPU9	DE000MG6FU00	DE000MG6FZY0	DE000MG6FQ06
DE000MG6FMK7	DE000MG6GMP4	DE000MG6FQ48	DE000MG6FRA7	DE000MG6FR47	DE000MG6G2J1
DE000MG6G2B8	DE000MG6FM00	DE000MG6FLS2	DE000MG6G2P8	DE000MG6FZM5	DE000MG6GLL5
DE000MG6FLU8	DE000MG6FM59	DE000MG6G2A0	DE000MG6FPN4	DE000MG6FR54	DE000MG6FPS3
DE000MG6FTY3	DE000MG6G2L7	DE000MG6FLG7	DE000MG6FPV7	DE000MG6FU67	DE000MG6FN82
DE000MG6FTX5	DE000MG6G2G7	DE000MG6FLZ7	DE000MG6G2R4	DE000MG6FU75	DE000MG6FKM7
DE000MG6FPH6	DE000MG6FPD5	DE000MG6G2C6	DE000MG6FLW4	DE000MG6FM67	DE000MG6FNA6
DE000MG6FSX7	DE000MG6FQ55	DE000MG6EU76	DE000MG6FV25	DE000MG6FLF9	DE000MG6FT11
DE000MG6FPP9	DE000MG6FLK9	DE000MG6FU83	DE000MG6FPL8	DE000MG6FMA8	DE000MG6FNG3
DE000MG6FPE3	DE000MG6FP49	DE000MG6FRB5	DE000MG6FND0	DE000MG6FP72	DE000MG6G3D2
DE000MG6FP64	DE000MG6G2V6	DE000MG6FN66	DE000MG6FN74	DE000MG6FZZ7	DE000MG6G2T0
DE000MG6G2W4	DE000MG6FTZ0	DE000MG6FMB6	DE000MG6FKN5	DE000MG6GMN9	DE000MG6FTU1
DE000MG6G2D4	DE000MG6G2E2	DE000MG6FR39	DE000MG6G003	DE000MG6FM26	DE000MG6FT45
DE000MG6G2Q6	DE000MG6FRC3	DE000MG6FUC7	DE000MG6FPK0	DE000MG6FN90	DE000MG6G292
DE000MG6FPQ7	DE000MG6FSZ2	DE000MG6FLY0	DE000MG6FT37	DE000MG6FUE3	DE000MG6FQ22
DE000MG6FPW5	DE000MG6G2N3	DE000MG6FNF5	DE000MG6FM83	DE000MG6FM34	DE000MG6FLN3
DE000MG6FM75	DE000MG6G2Y0	DE000MG6FP80	DE000MG6G2X2	DE000MG6G2S2	GB00BSJLSK51
GB00BSJLSM75	DE000MG6HWT3	DE000MG6HBG4	DE000MG6HBN0	DE000MG6HHC0	DE000MG6HHT4
DE000MG6HT27	DE000MG6HWG0	DE000MG6HWN6	DE000MG6HH62	DE000MG6HRN6	DE000MG6H9P2
DE000MG6J0W5	DE000MG6HRW7	DE000MG6HWQ9	DE000MG6HWJ4	DE000MG6HVZ2	DE000MG6HRT3
DE000MG6J1K8	DE000MG6HWR7	DE000MG6HX62	DE000MG6HBQ3	DE000MG6HW22	DE000MG6HH47
DE000MG6HR60	DE000MG6J9A2	DE000MG6HHL1	DE000MG6HX05	DE000MG6HWF2	DE000MG6HWL0
DE000MG6J0X3	DE000MG6HH88	DE000MG6HTC5	DE000MG6HGW0	DE000MG6HKJ9	DE000MG6H9M9
DE000MG6HW48	DE000MG6HW30	DE000MG6H9R8	DE000MG6HGP4	DE000MG6HPC3	DE000MG6HHF3
DE000MG6HHN7	DE000MG6HT50	DE000MG6HHR8	DE000MG6HVX7	DE000MG6HTD3	DE000MG6H9F3
DE000MG6HHM9	DE000MG6HRU1	DE000MG6HP47	DE000MG6HRQ9	DE000MG6HC26	DE000MG6H9K3
DE000MG6HWW7	DE000MG6HBV3	DE000MG6H977	DE000MG6HWU1	DE000MG6HWX5	DE000MG6HPB5
DE000MG6HX13	DE000MG6HCD9	DE000MG6H9L1	DE000MG6HPD1	DE000MG6HRM8	DE000MG6HH70
DE000MG6H7M3	DE000MG6HWM8	DE000MG6HC18	DE000MG6HHJ5	DE000MG6HVV9	DE000MG6HCC1
DE000MG6J0Y1	DE000MG6HH05	DE000MG6HWZ0	DE000MG6HCM0	DE000MG6HT76	DE000MG6HC83
DE000MG6HCJ6	DE000MG6HP54	DE000MG6HHW8	DE000MG6HHS6	DE000MG6J9E4	DE000MG6HWA3
DE000MG6HGS8	DE000MG6J106	DE000MG6HC67	DE000MG6HCK4	DE000MG6HC59	DE000MG6HCH0
DE000MG6H9N7	DE000MG6HQ79	DE000MG6HZU4	DE000MG6HW14	DE000MG6HWH8	DE000MG6HBZ4

DE000MG6HX47	DE000MG6HBJ8	DE000MG6HH21	DE000MG6HHY4	DE000MG6HPE9	DE000MG6HCG2
DE000MG6HWD7	DE000MG6HHD8	DE000MG6H9J5	DE000MG6HQ61	DE000MG6HWK2	DE000MG6HC00
DE000MG6H9G1	DE000MG6HCA5	DE000MG6HP62	DE000MG6J0V7	DE000MG6HWY3	DE000MG6J0Z8
DE000MG6HT84	DE000MG6HBM2	DE000MG6HX39	DE000MG6HBL4	DE000MG6HWP1	DE000MG6HHQ0
DE000MG6HHU2	DE000MG6HHH9	DE000MG6H9Q0	DE000MG6HWS5	DE000MG6HGT6	DE000MG6HC42
DE000MG6HGY6	DE000MG6J1J0	DE000MG6HWV9	DE000MG6HGG2	DE000MG6H9H9	DE000MG6HW06
DE000MG6HC75	DE000MG6HBX9	DE000MG6HGR0	DE000MG6HWC9	DE000MG6HBY7	DE000MG6HHA4
DE000MG6HZT6	DE000MG6HHG1	DE000MG6HGZ3	DE000MG6HHK3	DE000MG6HCL2	DE000MG6HBT7
DE000MG6HBH2	DE000MG6HGX8	DE000MG6HX54	DE000MG6HRP1	DE000MG6HRS5	DE000MG6HBP5
DE000MG6HP70	DE000MG6HHP2	DE000MG6HWE5	DE000MG6HTB7	DE000MG6J0Q7	DE000MG6J114
DE000MG6HCE7	DE000MG6HH96	DE000MG6HHE6	DE000MG6HT43	DE000MG6HH54	DE000MG6HBK6
DE000MG6HRV9	DE000MG6HBU5	DE000MG6HVV5	DE000MG6HCB3	DE000MG6HC91	DE000MG6HCF4
DE000MG6HH13	DE000MG6HX21	DE000MG6HH39	DE000MG6HBR1	DE000MG6HWB1	DE000MG6J9F1
DE000MG6HTA9	DE000MG6HHX6	DE000MG6HP96	DE000MG6HBW1	DE000MG6HHB2	DE000MG6HQF4
DE000MG6HHV0	DE000MG6HGU4	DE000MG6HPA7	DE000MG6HRR7	DE000MG6HP88	DE000MG6H9E6
DE000MG6HT35	DE000MG6HT68	DE000MG6HC34	DE000MG6HGV2	GB00BSJLST45	GB00BSJLTM41
GB00BSJLSV66	GB00BSJLSR21	GB00BSJLTP71	GB00BSJLTS03	GB00BSJLV283	DE000MG6KDD1
DE000MG6KJF3	DE000MG6KET5	DE000MG6KE03	DE000MG6KQ09	DE000MG6KED9	DE000MG6KJ65
DE000MG6KDK6	DE000MG6KPV7	DE000MG6KDA7	DE000MG6KE52	DE000MG6KJ99	DE000MG6L995
DE000MG6KQ17	DE000MG6KFF1	DE000MG6KDG4	DE000MG6KEC1	DE000MG6KJM9	DE000MG6KH26
DE000MG6KER9	DE000MG6KE11	DE000MG6KEE7	DE000MG6KPS3	DE000MG6KD87	DE000MG6KPR5
DE000MG6KGZ7	DE000MG6KPW5	DE000MG6KDH2	DE000MG6KE78	DE000MG6KDJ8	DE000MG6KE29
DE000MG6KJB2	DE000MG6KE60	DE000MG6KF44	DE000MG6KE45	DE000MG6KPT1	DE000MG6KDE9
DE000MG6KJ57	DE000MG6L9A8	DE000MG6KEA5	DE000MG6KPY1	DE000MG6KPX3	DE000MG6KE37
DE000MG6KEB3	DE000MG6KDB5	DE000MG6KJA4	DE000MG6KDL4	DE000MG6KDZ4	DE000MG6KE94
DE000MG6KDM2	DE000MG6KFY2	DE000MG6KD95	DE000MG6KE86	DE000MG6KPU9	DE000MG6KF51
DE000MG6KD53	DE000MG6KDV3	DE000MG6KH00	DE000MG6KPZ8	DE000MG6KQ25	DE000MG6KGQ6
DE000MG6KF36	DE000MG6KES7	DE000MG6KH34	DE000MG6KDF6	DE000MG6KDY7	DE000MG6KD79
DE000MG6KH42	GB00BSJLWF86	GB00BSJLVL71	DE000MG6NBK4	DE000MG6MM50	DE000MG6MNC8
DE000MG6MNA2	DE000MG6MVF4	DE000MG6MH08	DE000MG6MNB0	DE000MG6MM68	DE000MG6MLY6
DE000MG6MNS4	DE000MG6MH24	DE000MG6NBJ6	DE000MG6MLZ3	DE000MG6MML1	DE000MG6MMR8
DE000MG6N1S5	DE000MG6MUX9	DE000MG6MVE7	DE000MG6MSE3	DE000MG6NBH0	DE000MG6MVC1
DE000MG6MN91	DE000MG6NBL2	DE000MG6MUR1	DE000MG6MLE8	DE000MG6MM43	DE000MG6MMT4
DE000MG6MUK6	DE000MG6MRC9	DE000MG6MLR0	DE000MG6MNR6	DE000MG6MMP2	DE000MG6MPH2
DE000MG6MU76	DE000MG6MRD7	DE000MG6MN18	DE000MG6MMB2	DE000MG6MN00	DE000MG6MH16
DE000MG6MUY7	DE000MG6MVD9	DE000MG6MMS6	DE000MG6MMM9	DE000MG6MH73	DE000MG6MS05
DE000MG6MH32	DE000MG6ML51	DE000MG6MMN7	DE000MG6MMQ0	DE000MG6MTF8	GB00BSJLWZ82
GB00BSJLWG93	GB00BSJLX008	GB00BSJLWN60	DE000MG6PMS9	DE000MG6PEL1	DE000MG6PF31
DE000MG6PDA6	DE000MG6P5W6	DE000MG6P806	DE000MG6PM08	DE000MG6P9E6	DE000MG6P7M3
DE000MG6PD90	DE000MG6P5V8	DE000MG6PEZ1	DE000MG6P9C0	DE000MG6PCM3	DE000MG6PE08
DE000MG6PE24	DE000MG6PNX7	DE000MG6PDB4	DE000MG6P7S0	DE000MG6PNK4	DE000MG6PM16
DE000MG6P7K7	DE000MG6PMR1	DE000MG6PCL5	DE000MG6PF07	DE000MG6P9D8	DE000MG6P7T8
DE000MG6PDD0	DE000MG6PCT8	DE000MG6PCS0	DE000MG6PNT5	DE000MG6PDZ3	DE000MG6PCJ9

DE000MG6P7P6	DE000MG6P871	DE000MG6PD33	DE000MG6PE16	DE000MG6P7N1	DE000MG6PE57
DE000MG6PJV9	DE000MG6P970	DE000MG6PCK7	DE000MG6PE32	DE000MG6PEN7	DE000MG6PCN1
DE000MG6PF23	DE000MG6P7Q4	DE000MG6PCP6	DE000MG6PE81	DE000MG6P7V4	DE000MG6P7R2
DE000MG6PLT9	DE000MG6PCH3	DE000MG6PCR2	DE000MG6PF15	DE000MG6PCQ4	DE000MG6PNV1
DE000MG6PLU7	DE000MG6P7U6	DE000MG6P889	DE000MG6PE40	DE000MG6PLS1	DE000MG6P7W2
DE000MG6P814	DE000MG6PNU3	DE000MG6PNL2	DE000MG6PDC2	DE000MG6P988	DE000MG6PLZ6
DE000MG6P5X4	DE000MG6P7L5	DE000MG6PDE8	DE000MG6PEM9	DE000MG6PEP2	DE000MG6PM32
GB00BSJLXP59	DE000MG6QSH7	DE000MG6QS19	DE000MG6QZ02	DE000MG6QSX4	DE000MG6QSZ9
DE000MG6QXC8	DE000MG6R3D9	DE000MG6QRS6	DE000MG6QYX2	DE000MG6QSJ3	DE000MG6QS27
DE000MG6QSF1	DE000MG6R3Y5	DE000MG6R2M2	DE000MG6R2T7	DE000MG6R3C1	DE000MG6QN06
DE000MG6QQU4	DE000MG6QZ28	DE000MG6QY03	DE000MG6R2U5	DE000MG6REX2	DE000MG6R3E7
DE000MG6QYV6	DE000MG6QPE0	DE000MG6R2Q3	DE000MG6QT00	DE000MG6QRP2	DE000MG6QWM9
DE000MG6QRD8	DE000MG6R2V3	DE000MG6QS84	DE000MG6QNS5	DE000MG6QSE4	DE000MG6QPM3
DE000MG6RFE9	DE000MG6R2W1	DE000MG6QRV0	DE000MG6QYN3	DE000MG6R2S9	DE000MG6QS68
DE000MG6QRW8	DE000MG6QMX7	DE000MG6QRT4	DE000MG6QT18	DE000MG6QPU6	DE000MG6QYU8
DE000MG6QRN7	DE000MG6R356	DE000MG6QST2	DE000MG6R2K6	DE000MG6QR51	DE000MG6QPQ4
DE000MG6QQA6	DE000MG6RC16	DE000MG6RFG4	DE000MG6R2Z4	DE000MG6QSB0	DE000MG6QSG9
DE000MG6QYQ6	DE000MG6QPN1	DE000MG6QQT6	DE000MG6QYP8	DE000MG6QQZ3	DE000MG6QXR6
DE000MG6QR36	DE000MG6QRQ0	DE000MG6QXU0	DE000MG6QRB2	DE000MG6QYM5	DE000MG6R398
DE000MG6QT26	DE000MG6QR10	DE000MG6QXD6	DE000MG6R3A5	DE000MG6QXM7	DE000MG6R2N0
DE000MG6QR02	DE000MG6QYW4	DE000MG6QQ78	DE000MG6QSW6	DE000MG6QZ36	DE000MG6QXL9
DE000MG6QPL5	DE000MG6QXB0	DE000MG6QMV1	DE000MG6QT34	DE000MG6QYY0	DE000MG6QSV8
DE000MG6R315	DE000MG6QMS7	DE000MG6QXP0	DE000MG6R3G2	DE000MG6QPF7	DE000MG6R349
DE000MG6QRM9	DE000MG6R323	DE000MG6QPD2	DE000MG6QQ86	DE000MG6QXA2	DE000MG6QRU2
DE000MG6QQH1	DE000MG6R372	DE000MG6QQS8	DE000MG6RC08	DE000MG6QRA4	DE000MG6QRF3
DE000MG6R331	DE000MG6QXQ8	DE000MG6QPG5	DE000MG6QXN5	DE000MG6QZ10	DE000MG6QYL7
DE000MG6R2P5	DE000MG6QPR2	DE000MG6QSS4	DE000MG6R307	DE000MG6QRL1	DE000MG6QRE6
DE000MG6QMP3	DE000MG6QXK1	DE000MG6QYZ7	DE000MG6QXW6	DE000MG6QPP6	DE000MG6QSY2
DE000MG6QRR8	DE000MG6QR44	DE000MG6QQ94	DE000MG6QMZ2	DE000MG6QXT2	DE000MG6QRC0
DE000MG6R2Y7	DE000MG6QXV8	DE000MG6QSC8	DE000MG6RFH2	DE000MG6QV55	DE000MG6QXX4
DE000MG6QV48	DE000MG6R2J8	DE000MG6QXE4	DE000MG6QMY5	DE000MG6QSU0	DE000MG6QXZ9
DE000MG6R2L4	DE000MG6R380	DE000MG6QSD6	DE000MG6RFF6	DE000MG6QWL1	DE000MG6QSL9
DE000MG6R2X9	DE000MG6QSK1	DE000MG6QY11	DE000MG6RFC3	DE000MG6QMR9	DE000MG6R364
DE000MG6R3F4	DE000MG6QR28	DE000MG6QXY2	DE000MG6QV30	DE000MG6QV22	DE000MG6QMQ1
DE000MG6QXS4	DE000MG6QMW9	DE000MG6R3B3	DE000MG6QSA2	DE000MG6R2R1	GB00BSJLYH41
GB00BSJLY964	GB00BSJLZ045	GB00BSJLY303	GB00BSJLYG34	GB00BSJLYB88	DE000MG6T1M2
DE000MG6T1P5	DE000MG6T1N0	DE000MG6T1Q3	DE000MG6T1R1	DE000MG6T238	DE000MG6T212
DE000MG6T220	DE000MG6T246	DE000MG6T204	DE000MG6T253	DE000MG6T1Y7	DE000MG6T1W1
DE000MG6T1Z4	DE000MG6T1T7	DE000MG6T1U5	DE000MG6T1V3	DE000MG6T1X9	DE000MG6T1S9
DE000MG6T311	DE000MG6T3D7	DE000MG6T2X7	DE000MG6T360	DE000MG6T2S7	DE000MG6T378
DE000MG6T2V1	DE000MG6T3B1	DE000MG6T2Q1	DE000MG6T303	DE000MG6T329	DE000MG6T3C9
DE000MG6T2Z2	DE000MG6T352	DE000MG6T3G0	DE000MG6T337	DE000MG6T3H8	DE000MG6T2U3
DE000MG6T3A3	DE000MG6T2Y5	DE000MG6T2W9	DE000MG6T394	DE000MG6T345	DE000MG6T2T5

DE000MG6T3E5	DE000MG6T3F2	DE000MG6T386	DE000MG6T2R9	DE000MG6T3Q9	DE000MG6T3M8
DE000MG6T3K2	DE000MG6T3J4	DE000MG6T3R7	DE000MG6T3L0	DE000MG6T3N6	DE000MG6T3P1
DE000MG6TD54	DE000MG6TDG5	DE000MG6TDK7	DE000MG6TDA8	DE000MG6TDB6	DE000MG6TD62
DE000MG6TD13	DE000MG6TDV4	DE000MG6TE38	DE000MG6TE20	DE000MG6TCY0	DE000MG6TDT8
DE000MG6TD70	DE000MG6TDM3	DE000MG6TD47	DE000MG6TDH3	DE000MG6TDL5	DE000MG6TE12
DE000MG6TE46	DE000MG6TD88	DE000MG6TDU6	DE000MG6TDJ9	DE000MG6TE04	DE000MG6TDX0
DE000MG6TDR2	DE000MG6TDP6	DE000MG6TE79	DE000MG6TDZ5	DE000MG6TDD2	DE000MG6TE87
DE000MG6TD39	DE000MG6TDY8	DE000MG6TE53	DE000MG6TD96	DE000MG6TE61	DE000MG6TD05
DE000MG6TDE0	DE000MG6TDN1	DE000MG6TDQ4	DE000MG6TD21	DE000MG6TCX2	DE000MG6TCZ7
DE000MG6TDC4	DE000MG6TDF7	DE000MG6TDW2	DE000MG6TDS0	DE000MG6TG36	DE000MG6TG44
DE000MG6TG10	DE000MG6TG28	DE000MG6TG77	DE000MG6TG51	DE000MG6TG69	DE000MG6TGD5
DE000MG6TGX3	DE000MG6TGQ7	DE000MG6TGW5	DE000MG6TGM6	DE000MG6TG93	DE000MG6TGV7
DE000MG6TGG8	DE000MG6TGC7	DE000MG6TGT1	DE000MG6TGA1	DE000MG6TG85	DE000MG6TGP9
DE000MG6TGH6	DE000MG6TGB9	DE000MG6TGR5	DE000MG6TGS3	DE000MG6TGL8	DE000MG6TGF0
DE000MG6TGJ2	DE000MG6TGE3	DE000MG6TGU9	DE000MG6TGK0	DE000MG6TGN4	DE000MG6TL47
DE000MG6TUE4	DE000MG6TL39	DE000MG6TL62	DE000MG6TL54	DE000MG6TN94	DE000MG6TN86
DE000MG6TNF6	DE000MG6TNB5	DE000MG6TN78	DE000MG6TNE9	DE000MG6TNA7	DE000MG6TN52
DE000MG6TND1	DE000MG6TNC3	DE000MG6TN29	DE000MG6TN11	DE000MG6TN60	DE000MG6TN37
DE000MG6TN45	DE000MG6TK63	DE000MG6TJ74	DE000MG6TKB1	DE000MG6TKZ0	DE000MG6TJJ6
DE000MG6TJ17	DE000MG6TJB3	DE000MG6TJ58	DE000MG6TJG2	DE000MG6TKM8	DE000MG6TJ41
DE000MG6TJV1	DE000MG6TKW7	DE000MG6TKN6	DE000MG6TJF4	DE000MG6TJZ2	DE000MG6TKG0
DE000MG6TK22	DE000MG6TJY5	DE000MG6TJ90	DE000MG6TJR9	DE000MG6TJ25	DE000MG6TKP1
DE000MG6TJQ1	DE000MG6TKJ4	DE000MG6TJX7	DE000MG6TJC1	DE000MG6TJH0	DE000MG6TKT3
DE000MG6TK14	DE000MG6TK89	DE000MG6TKF2	DE000MG6TJW9	DE000MG6TJE7	DE000MG6TKD7
DE000MG6TK55	DE000MG6TJP3	DE000MG6TKY3	DE000MG6TJS7	DE000MG6TK97	DE000MG6TKK2
DE000MG6TJT5	DE000MG6TKX5	DE000MG6TKL0	DE000MG6TJL2	DE000MG6TK30	DE000MG6TKS5
DE000MG6TKH8	DE000MG6TL21	DE000MG6TJN8	DE000MG6TJA5	DE000MG6TKR7	DE000MG6TJ82
DE000MG6TK71	DE000MG6TKV9	DE000MG6TKC9	DE000MG6TJU3	DE000MG6TJ66	DE000MG6TJM0
DE000MG6TKQ9	DE000MG6TL13	DE000MG6TK48	DE000MG6TJ33	DE000MG6TKU1	DE000MG6TL05
DE000MG6TJD9	DE000MG6TKE5	DE000MG6TK06	DE000MG6TKA3	DE000MG6TJK4	DE000MG6TC30
DE000MG6TC48	DE000MG6TC89	DE000MG6TC22	DE000MG6TC63	DE000MG6TCA0	DE000MG6TC97
DE000MG6TC55	DE000MG6TC71	DE000MG6TCC6	DE000MG6TCB8	DE000MG6TC14	DE000MG6TH01
DE000MG6TNK6	DE000MG6U228	DE000MG6U236	DE000MG6TVA0	DE000MG6U285	DE000MG6TNG4
DE000MG6TNJ8	DE000MG6TVE2	DE000MG6TVC6	DE000MG6U277	DE000MG6U202	DE000MG6U269
DE000MG6U244	DE000MG6U251	DE000MG6U210	DE000MG6TVD4	DE000MG6TNL4	DE000MG6TNH2
DE000MG6TVB8	DE000MG6TVJ1	DE000MG6UB12	DE000MG6UAX4	DE000MG6TMB7	DE000MG6UB20
DE000MG6UAZ9	DE000MG6TMC5	DE000MG6TM95	DE000MG6UAY2	DE000MG6TMD3	DE000MG6TMA9
DE000MG6UB04	DE000MG6TUS4	DE000MG6TUU0	DE000MG6TUT2	GB00BSJLZR14	DE000MG6V3U7
DE000MG6V3V5	DE000MG6V3X1	DE000MG6V3W3	DE000MG6VA38	DE000MG6VA20	DE000MG6VAC6
DE000MG6VAB8	DE000MG6VA87	DE000MG6VA95	DE000MG6VA61	DE000MG6VA79	DE000MG6VA53
DE000MG6VAA0	DE000MG6VA46	DE000MG6VSJ3	DE000MG6VSF1	DE000MG6VSA2	DE000MG6VSB0
DE000MG6VSC8	DE000MG6VSD6	DE000MG6VS87	DE000MG6VSG9	DE000MG6VS95	DE000MG6VSL9
DE000MG6VSE4	DE000MG6VSH7	DE000MG6VS79	DE000MG6VSM7	DE000MG6VSK1	DE000MG6VPT8

DE000MG6VPP6	DE000MG6VPR2	DE000MG6VPU6	DE000MG6VPS0	DE000MG6VPQ4	DE000MG6VPN1
DE000MG6W4L3	DE000MG6W4N9	DE000MG6W4P4	DE000MG6W4M1	DE000MG6W3B6	DE000MG6W3C4
DE000MG6W398	DE000MG6W372	DE000MG6W380	DE000MG6W3A8	DE000MG6W3E0	DE000MG6W3D2
DE000MG6W364	DE000MG6W331	DE000MG6W349	DE000MG6W356	DE000MG6W9E7	DE000MG6W3H3
DE000MG6W3G5	DE000MG6W3J9	DE000MG6W3F7	DE000MG6VGG4	DE000MG6VHG2	DE000MG6VHF4
DE000MG6VGK6	DE000MG6VGL4	DE000MG6VG65	DE000MG6VHJ6	DE000MG6VH56	DE000MG6VGB5
DE000MG6VGT7	DE000MG6VH64	DE000MG6VGD1	DE000MG6VHC1	DE000MG6VG81	DE000MG6VG73
DE000MG6VHK4	DE000MG6VHD9	DE000MG6VGX9	DE000MG6VGH2	DE000MG6VGA7	DE000MG6VH72
DE000MG6VGC3	DE000MG6VGS9	DE000MG6VGE9	DE000MG6VH98	DE000MG6VGW1	DE000MG6VG99
DE000MG6VGM2	DE000MG6VGY7	DE000MG6VHH0	DE000MG6VGP5	DE000MG6VGU5	DE000MG6VGF6
DE000MG6VH23	DE000MG6VH07	DE000MG6VH15	DE000MG6VGN0	DE000MG6VHA5	DE000MG6VH80
DE000MG6VHE7	DE000MG6VH49	DE000MG6VHB3	DE000MG6VGV3	DE000MG6VGZ4	DE000MG6VGQ3
DE000MG6VH31	DE000MG6VGR1	DE000MG6VGJ8	DE000MG6VVU4	DE000MG6VV74	DE000MG6VVQ2
DE000MG6VVJ7	DE000MG6VVR0	DE000MG6VVN9	DE000MG6VVA6	DE000MG6VVT6	DE000MG6VVK5
DE000MG6VV82	DE000MG6VVC2	DE000MG6VVS8	DE000MG6VVL3	DE000MG6VV90	DE000MG6VVE8
DE000MG6VV66	DE000MG6VVD0	DE000MG6VV58	DE000MG6VVF5	DE000MG6VVH1	DE000MG6VVP4
DE000MG6VVG3	DE000MG6VVM1	DE000MG6VVB4	DE000MG6W0U2	DE000MG6WCK3	DE000MG6W0S6
DE000MG6WCP2	DE000MG6W0T4	DE000MG6WCL1	DE000MG6WCM9	DE000MG6WCN7	DE000MG6W5W7
DE000MG6W5V9	DE000MG6W5X5	DE000MG6W4Q2	DE000MG6W5U1	DE000MG6W5T3	DE000MG6W8U5
DE000MG6W5S5	DE000MG6WGX7	DE000MG6WGW9	DE000MG6WGV1	DE000MG6VZE9	DE000MG6VZG4
DE000MG6VZF6	DE000MG6VZH2	DE000MG6W042	DE000MG6W075	DE000MG6VZY7	DE000MG6W018
DE000MG6W0A4	DE000MG6VZM2	DE000MG6VZR1	DE000MG6W0G1	DE000MG6W0E6	DE000MG6VZT7
DE000MG6VZU5	DE000MG6VZQ3	DE000MG6W0P2	DE000MG6W091	DE000MG6VZN0	DE000MG6W0Q0
DE000MG6W000	DE000MG6W083	DE000MG6VZX9	DE000MG6VZP5	DE000MG6W059	DE000MG6VZJ8
DE000MG6W0J5	DE000MG6W0D8	DE000MG6VZV3	DE000MG6W0C0	DE000MG6W0K3	DE000MG6W0H9
DE000MG6VZK6	DE000MG6W0L1	DE000MG6W0R8	DE000MG6W0N7	DE000MG6W0M9	DE000MG6W026
DE000MG6VZL4	DE000MG6VZS9	DE000MG6VZW1	DE000MG6W0F3	DE000MG6W067	DE000MG6W0B2
DE000MG6VZZ4	DE000MG6W034	GB00BSJM0130	GB00BSJM0N57	GB00BSJM0684	GB00BSJM1435
GB00BSJM1328	DE000MG6XNG6	DE000MG6XNM4	DE000MG6XNP7	DE000MG6XNF8	DE000MG6XNE1
DE000MG6XN72	DE000MG6XNJ0	DE000MG6XNQ5	DE000MG6XNL6	DE000MG6XNC5	DE000MG6XND3
DE000MG6XNN2	DE000MG6XQ38	DE000MG6XNK8	DE000MG6XNA9	DE000MG6XNB7	DE000MG6XNH4
DE000MG6XN98	DE000MG6XNY9	DE000MG6XRL7	DE000MG6XPB2	DE000MG6XPA4	DE000MG6XRW4
DE000MG6XRX2	DE000MG6XR45	DE000MG6XRC6	DE000MG6XQU0	DE000MG6XRK9	DE000MG6XPF3
DE000MG6XRG7	DE000MG6XRD4	DE000MG6XRY0	DE000MG6XRT0	DE000MG6XPC0	DE000MG6XP47
DE000MG6XQW6	DE000MG6XPH9	DE000MG6XQY2	DE000MG6XNX1	DE000MG6XR37	DE000MG6XP62
DE000MG6XNU7	DE000MG6XR11	DE000MG6XPE6	DE000MG6XRM5	DE000MG6XP70	DE000MG6XRV6
DE000MG6XQX4	DE000MG6XP05	DE000MG6XP21	DE000MG6XPD8	DE000MG6XR86	DE000MG6XR03
DE000MG6XRQ6	DE000MG6XR78	DE000MG6XP96	DE000MG6XP54	DE000MG6XNS1	DE000MG6XNT9
DE000MG6XRB8	DE000MG6XRU8	DE000MG6XR29	DE000MG6XP13	DE000MG6XR52	DE000MG6XP39
DE000MG6XRR4	DE000MG6XPJ5	DE000MG6XR60	DE000MG6XQT2	DE000MG6XRP8	DE000MG6XQZ9
DE000MG6XNV5	DE000MG6XPG1	DE000MG6XRA0	DE000MG6XRE2	DE000MG6XNW3	DE000MG6XRJ1
DE000MG6XRH5	DE000MG6XRS2	DE000MG6XQV8	DE000MG6XNZ6	DE000MG6XRN3	DE000MG6XNR3
DE000MG6XRF9	DE000MG6XP88	DE000MG6XR94	DE000MG6XV64	DE000MG6XV23	DE000MG6XVC8

DE000MG6XUX6	DE000MG6XV49	DE000MG6XV07	DE000MG6XUW8	DE000MG6XVD6	DE000MG6XVA2
DE000MG6XV31	DE000MG6XUY4	DE000MG6XV98	DE000MG6XV80	DE000MG6XV15	DE000MG6XUU2
DE000MG6XUZ1	DE000MG6XVB0	DE000MG6XV72	DE000MG6XUV0	DE000MG6XV56	DE000MG6XUT4
DE000MG6Y022	DE000MG6XZT3	DE000MG6Y0L9	DE000MG6Y030	DE000MG6Y0Q8	DE000MG6Y055
DE000MG6Y121	DE000MG6Y0F1	DE000MG6XZJ4	DE000MG6Y006	DE000MG6XZW7	DE000MG6Y0J3
DE000MG6Y0P0	DE000MG6Y089	DE000MG6Y0X4	DE000MG6XZL0	DE000MG6XZM8	DE000MG6Y0H7
DE000MG6Y0W6	DE000MG6Y0D6	DE000MG6Y0S4	DE000MG6XZZ0	DE000MG6Y154	DE000MG6Y048
DE000MG6XZU1	DE000MG6Y071	DE000MG6Y0U0	DE000MG6Y147	DE000MG6Y097	DE000MG6Y0T2
DE000MG6XZV9	DE000MG6Y170	DE000MG6Y0K1	DE000MG6Y0N5	DE000MG6Y0B0	DE000MG6Y0Y2
DE000MG6XZQ9	DE000MG6Y063	DE000MG6Y0C8	DE000MG6XZN6	DE000MG6XZS5	DE000MG6XZP1
DE000MG6Y0V8	DE000MG6Y0M7	DE000MG6Y0Z9	DE000MG6Y0G9	DE000MG6Y139	DE000MG6Y113
DE000MG6XZF2	DE000MG6Y105	DE000MG6XZK2	DE000MG6XZH8	DE000MG6Y0R6	DE000MG6Y014
DE000MG6Y162	DE000MG6XZX5	DE000MG6XZG0	DE000MG6Y0A2	DE000MG6XZY3	DE000MG6Y0E4
DE000MG6XZR7	DE000MG6Y3M1	DE000MG6Y3T6	DE000MG6Y3W0	DE000MG6Y3J7	DE000MG6Y3Q2
DE000MG6Y3V2	DE000MG6Y3G3	DE000MG6Y3R0	DE000MG6Y3X8	DE000MG6Y3S8	DE000MG6Y3U4
DE000MG6Y3L3	DE000MG6Y3N9	DE000MG6Y3K5	DE000MG6Y3P4	DE000MG6Y3H1	DE000MG6YG54
DE000MG6YFX5	DE000MG6YG13	DE000MG6YG05	DE000MG6YFY3	DE000MG6YG21	DE000MG6YG39
DE000MG6YDL5	DE000MG6YFZ0	DE000MG6YHC5	DE000MG6XWC6	DE000MG6XW71	DE000MG6XW63
DE000MG6XW14	DE000MG6XWB8	DE000MG6XWE2	DE000MG6XVW6	DE000MG6XWK9	DE000MG6XWD4
DE000MG6XWH5	DE000MG6XW97	DE000MG6XW22	DE000MG6XWG7	DE000MG6XW55	DE000MG6XW48
DE000MG6XVU0	DE000MG6XW89	DE000MG6XVS4	DE000MG6XVV8	DE000MG6XW30	DE000MG6XWF9
DE000MG6XW06	DE000MG6XVY2	DE000MG6XWA0	DE000MG6XVZ9	DE000MG6XWJ1	DE000MG6XVX4
DE000MG6XVT2	DE000MG6XXQ4	DE000MG6XXX0	DE000MG6XWP8	DE000MG6XWR4	DE000MG6XXF7
DE000MG6XWM5	DE000MG6XXV4	DE000MG6XXW2	DE000MG6YH20	DE000MG6XX96	DE000MG6XXS0
DE000MG6XX88	DE000MG6XXM3	DE000MG6XWU8	DE000MG6XX54	DE000MG6XWV6	DE000MG6XX05
DE000MG6XXG5	DE000MG6XXE0	DE000MG6XXL5	DE000MG6XWY0	DE000MG6XWZ7	DE000MG6XWN3
DE000MG6XWS2	DE000MG6XXC4	DE000MG6XWL7	DE000MG6XX47	DE000MG6XX70	DE000MG6XWQ6
DE000MG6XX21	DE000MG6XXP6	DE000MG6XXH3	DE000MG6XX13	DE000MG6XXY8	DE000MG6XXU6
DE000MG6XWW4	DE000MG6XXA8	DE000MG6XXD2	DE000MG6XWT0	DE000MG6XXK7	DE000MG6XXB6
DE000MG6XX62	DE000MG6XXR2	DE000MG6XWX2	DE000MG6XXJ9	DE000MG6XXT8	DE000MG6XX39
DE000MG6XXN1	DE000MG6YK41	DE000MG6YK33	DE000MG6YK25	DE000MG6YK17	DE000MG6ZH60
DE000MG6ZH52	DE000MG6YFG0	DE000MG6YFT3	DE000MG6YFN6	DE000MG6YFP1	DE000MG6YFK2
DE000MG6YFL0	DE000MG6YFD7	DE000MG6ZH45	DE000MG6YFU1	DE000MG6YFH8	DE000MG6YFW7
DE000MG6YFF2	DE000MG6YFR7	DE000MG6YFE5	DE000MG6YFM8	DE000MG6YFJ4	DE000MG6YFS5
DE000MG6YFV9	DE000MG6YFQ9	GB00BSJM5W93	GB00BSJM6376	GB00BSJM6483	GB00BSJM6269
GB00BSJM6152	GB00BSJM6Y82	DE000ME9ZTT7	DE000MG719Y4	DE000MG70JH6	DE000MG706F0
DE000MG70L59	DE000MG706E3	DE000MG719V0	DE000MG70L18	DE000MG70L26	DE000MG70705
DE000MG719N7	DE000MG70JJ2	DE000MG719T4	DE000MG70JD5	DE000MG706B9	DE000MG719A4
DE000MG719J5	DE000MG706X3	DE000MG70JF0	DE000MG70L91	DE000MG719C0	DE000MG719B2
DE000MG70KX1	DE000MG70697	DE000MG706S3	DE000MG70L42	DE000MG706W5	DE000MG70KU7
DE000MG70JG8	DE000MG719H9	DE000MG70JE3	DE000MG706D5	DE000MG710C9	DE000MG70L75
DE000MG706Y1	DE000MG719U2	DE000MG70L83	DE000MG70KZ6	DE000MG719L1	DE000MG719Z1
DE000MG719W8	DE000MG70KV5	DE000MG706G8	DE000MG706Q7	DE000MG719R8	DE000MG706U9

DE000MG706C7	DE000MG70LB5	DE000MG706K0	DE000MG719S6	DE000MG70LA7	DE000MG70KY9
DE000MG706R5	DE000MG719M9	DE000MG719F3	DE000MG706N4	DE000MG70ZZ4	DE000MG70ZN0
DE000MG70ZT7	DE000MG71075	DE000MG70L34	DE000MG706V7	DE000MG70ZQ3	DE000MG70L67
DE000MG70L00	DE000MG719G1	DE000MG706J2	DE000MG719X6	DE000MG706T1	DE000MG70KW3
DE000MG71A10	DE000MG710B1	DE000MG719P2	DE000MG706L8	DE000MG706A1	DE000MG719Q0
DE000MG71A02	DE000MG70ZP5	DE000MG70ZD1	DE000MG71026	DE000MG70ZS9	DE000MG719E6
DE000MG719D8	DE000MG706Z8	DE000MG719K3	DE000MG706P9	DE000MG706M6	DE000MG71059
DE000MG70ZM2	DE000MG706H6	DE000MG70K84	DE000MG710A3	DE000MG710H8	DE000MG71083
DE000MG70614	DE000MG70606	DE000MG705Z0	DE000MG70ZG4	DE000MG70ZY7	DE000MG70KB7
DE000MG710F2	DE000MG70KL6	DE000MG70Q70	DE000MG70ZF6	DE000MG710E5	DE000MG70Q88
DE000MG70ZR1	DE000MG70Q62	DE000MG71042	DE000MG70ZH2	DE000MG70KF8	DE000MG70K92
DE000MG70KH4	DE000MG70KD3	DE000MG70KJ0	DE000MG70ZC3	DE000MG70KG6	DE000MG70Z87
DE000MG710D7	DE000MG70PU6	DE000MG70PT8	DE000MG70Q39	DE000MG70PR2	DE000MG70ZX9
DE000MG70Q47	DE000MG70Z95	DE000MG70K68	DE000MG70KC5	DE000MG70K76	DE000MG70PS0
DE000MG70ZJ8	DE000MG70Z79	DE000MG71018	DE000MG70ZL4	DE000MG70Q54	DE000MG70ZU5
DE000MG70KE1	DE000MG70KK8	DE000MG70PQ4	DE000MG70K50	DE000MG70K43	DE000MG70KA9
DE000MG70KP7	DE000MG70Y54	DE000MG70KS1	DE000MG70Y62	DE000MG70KQ5	DE000MG70Y39
DE000MG70KM4	DE000MG70KN2	DE000MG70ZV3	DE000MG70ZB5	DE000MG710G0	DE000MG71000
DE000MG705X5	DE000MG70KR3	DE000MG705U1	DE000MG70PZ5	DE000MG70Y70	DE000MG705Y3
DE000MG70Q05	DE000MG70Y47	DE000MG71091	DE000MG705V9	DE000MG70KT9	DE000MG70ZK6
DE000MG70Y21	DE000MG705W7	DE000MG71034	DE000MG70ZW1	DE000MG71067	DE000MG70Q13
DE000MG70XZ9	DE000MG70XY2	DE000MG70689	DE000MG70Q21	DE000MG70PX0	DE000MG70PY8
DE000MG70655	DE000MG70ZE9	DE000MG70PV4	DE000MG70ZA7	DE000MG70Y05	DE000MG70671
DE000MG70YD4	DE000MG70LH2	DE000MG70Y13	DE000MG70YC6	DE000MG70PW2	DE000MG71AY8
DE000MG70LJ8	DE000MG70663	GB00BSJM7895	GB00BSJM7G75		

**ADDRESS LIST
ADRESSLISTE**

**PRINCIPAL EXECUTIVE OFFICE OF MORGAN STANLEY REGISTERED OFFICE OF MORGAN STANLEY
IN DELAWARE**

1585 Broadway
New York, New York 10036
U.S.A.
Tel: +1 (212) 761 4000

The Corporation Trust Center
1209 Orange Street
Wilmington, Delaware 19801
U.S.A.

**REGISTERED OFFICE OF
MORGAN STANLEY & CO. INTERNATIONAL PLC**

25 Cabot Square
Canary Wharf
London E14 4QA
United Kingdom

REGISTERED OFFICE OF MORGAN STANLEY B.V.

Luna Arena
Herikerbergweg 238
1101 CM
Amsterdam
Netherlands

REGISTERED OFFICE OF MORGAN STANLEY EUROPE SE

Große Gallusstraße 18
60312 Frankfurt am Main
Germany

FISCAL AND PAYING AGENT

Citibank Europe plc
1 North Wall Quay
Dublin 1
Ireland

Citibank, N.A., London Branch
Citigroup Centre
Canada Square
Canary Wharf
London
E14 5LB
United Kingdom

Morgan Stanley Bank AG
Große Gallusstraße 18
60312 Frankfurt am Main
Germany

Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)
Kungsträdgårdsgatan
SE-106 40 Stockholm
Sweden

**LEGAL ADVISER TO THE ISSUER
AS TO GERMAN LAW**

White & Case LLP
Bockenheimer Landstraße 20
60323 Frankfurt am Main
Germany

ADDRESS LIST
ADRESSLISTE

AUDITORS OF MORGAN STANLEY

Deloitte & Touche LLP
30 Rockefeller Plaza
New York, New York 10112
U.S.A.

AUDITORS OF MORGAN STANLEY & CO. INTERNATIONAL PLC

Deloitte LLP
1 New Street Square
London EC4A 3HQ
United Kingdom

AUDITORS OF MORGAN STANLEY B.V.

Deloitte Accountants B.V.
registered address:
Gustav Mahlerlaan 2970
1081 LA Amsterdam
The Netherlands
postal address:
Postbus 58110
1040 HC Amsterdam
The Netherlands

AUDITORS OF MORGAN STANLEY EUROPE SE

Deloitte GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Frankfurt am Main
Europa-Allee 91
60486 Frankfurt am Main
Germany

DETERMINATION AGENT

Morgan Stanley & Co. International plc
25 Cabot Square
Canary Wharf
London E14 4QA
United Kingdom

CALCULATION AGENT

Citibank Europe plc
1 North Wall Quay
Dublin 1

Morgan Stanley & Co. International plc
25 Cabot Square
Canary Wharf
London E14 4QA
United Kingdom