

Information Memorandum

of

UBS AG

(a public company with limited liability established under the laws of Switzerland)

which may also be acting through its Jersey branch:

UBS AG, Jersey Branch

(the Jersey branch of UBS AG)

or through its London branch:

UBS AG, London Branch

(the London branch of UBS AG)



Structured Note Programme

Under this Structured Note Programme (the "**Programme**") UBS AG (the "**Issuer**" or "**UBS AG**"), which may also be acting through its Jersey branch ("**UBS AG, Jersey Branch**") or its London branch ("**UBS AG, London Branch**"), may, from time to time, issue notes (the "**Notes**"). In case of the issuance being governed by Swiss law, the Notes will have the form of intermediated securities (*Bucheffekten*; "**Intermediated Securities**") in accordance with the Swiss Federal Act on Intermediated Securities ("**FISA**"). Such Intermediated Securities may be created based on global notes (*Globalurkunden*; "**Swiss Global Notes**") pursuant to article 973b of the Swiss Federal Code of Obligations ("**CO**") or based on uncertificated securities (*Wertrechte*; "**Uncertificated Securities**") pursuant to article 973c CO, as specified in the relevant Final Terms, by (a) depositing the Swiss Global Notes with a depository in accordance with the FISA (*Verwahrungsstelle*; "**FISA Depository**") or entering the Uncertificated Securities into the main register of a FISA Depository and (b) booking the Intermediated Securities or Uncertificated Securities, as the case may be, into a securities account at a FISA Depository.

In the context of an issue of Notes under this Programme, from time to time, such Notes may also be referred to as certificates (the "**Certificates**"), whereby Certificates are Notes within the meaning of § 793 German Civil Code. For Certificates and structured Notes, the payment of interest (if any) and/or redemption amounts is usually linked to the performance of an underlying.

Furthermore, in the context of an issue of Notes under this Programme, from time to time, such Notes may also be referred to as bonds (the "**Bonds**"). In connection with an issue of Certificates or Bonds, all references in this Information Memorandum to "**Notes**" shall be regarded as reference to "**Certificates**" or "**Bonds**", as the case may be, and all references to a holder of Notes (each a "**Noteholder**" and, together, the "**Noteholders**") shall be regarded as a references to a holder of Certificates (each a "**Certificateholder**" and, together, the "**Certificateholders**") or to to a holder of bonds (each a "**Bondholder**" and, together, the "**Bondholders**"), as the case may be.

While it is expected that Notes issued under the Programme will typically not be listed or admitted to trading, Notes may be listed on a stock exchange or stock exchanges, including but not limited to any unregulated market of any stock exchange, as agreed between the Issuer and the relevant manager(s) in relation to the relevant Tranche of Notes. The term "manager(s)", when used in this Information Memorandum, means any entity(ies) which is/are involved in the subscription or placement of the Notes from time to time.

The Notes and, in certain cases, the securities (if any) to be delivered when Notes are redeemed, have not been, and will not be, registered under the U.S. Securities Act of 1933, as amended (the "**Securities Act**"), and are subject to U.S. tax law requirements. Trading in the Notes has not been approved by the U.S. Commodity Futures Trading Commission under the U.S. Commodity Exchange Act of 1936, as amended (the "**Commodity Exchange Act**") or by the U.S. Securities Exchange Commission (the "**SEC**"). The Notes may not be offered, sold or delivered, at any time, within the United States or to, or for the account or benefit of, U.S. persons. The Notes are also subject to U.S. tax law requirements and may not be offered, sold or delivered within the United States or its possessions or to a U.S. person. The Notes will be issued in accordance with the provision of the United States Treasury Regulation § 1, 163-5(c)(2)(i)(D). Terms used in this paragraph have the meaning given to them by the U.S. Internal Revenue Code of 1986, as amended.

Potential investors in Notes are explicitly reminded that an investment in Notes entails financial risks. Noteholders run the risk of losing all or part of the amount invested by them in the Notes. All potential investors in Notes are, therefore, advised to study the full contents of this Information Memorandum. Furthermore, in case of an issue of Notes offered to, or mainly offered to, retail investors, the relevant risk factors relating to the Notes and to the Issuer will also be disclosed in an annexe to the relevant Final Terms and such potential retail investors are advised not only to study the full contents of this Information Memorandum but also the full contents of the relevant Terms and Conditions of the Notes and the relevant Final Terms.

The date of this Information Memorandum is 10 December, 2013.

TABLE OF CONTENTS

	Page
RISK FACTORS	4
RESPONSIBILITY STATEMENT	21
IMPORTANT NOTICE	22
TERMS AND CONDITIONS OF THE NOTES/CERTIFICATES/BONDS AND RELATED INFORMATION	23
General Information Applicable to Notes/Certificates/Bonds	24
General Terms and Conditions of the Notes/Certificates/Bonds	26
Supplemental Terms and Conditions of the Notes/Certificates/Bonds for Index Linked Notes/Certificates/Bonds	89
Supplemental Terms and Conditions of the Notes/Certificates/Bonds for Equity Linked Notes/Certificates/Bonds	98
Supplemental Terms and Conditions of the Notes/Certificates/Bonds for Fund Linked Notes/Certificates/Bonds	113
Supplemental Terms and Conditions of the Notes/Certificates/Bonds for Bond Linked Notes/Certificates/Bonds	129
Supplemental Terms and Conditions of the Notes/Certificates/Bonds for Commodity Linked Notes/Certificates/Bonds	143
Supplemental Terms and Conditions of the Notes/Certificates/Bonds for Currency Linked Notes/Certificates/Bonds	156
Supplemental Terms and Conditions of the Notes/Certificates/Bonds for Credit Linked Notes/Certificates/Bonds	163
Supplemental Terms and Conditions of the Notes/Bonds for Exchangeable Notes/Bonds	173
Supplemental Terms and Conditions of the Notes/Certificates/Bonds for (Interest) TRENDS- Notes/Certificates/Bonds	186
Supplemental Terms and Conditions of the Notes/Certificates/Bonds for FX FAST Notes/Certificates/Bonds	201
FORM OF FINAL TERMS <i>(Muster der Endgültigen Bedingungen)</i>	218
SUBSCRIPTION AND SALE	253
Subscription	253
Selling Restrictions	253
TAXATION	258
Taxation in Switzerland	258
Taxation in the United Kingdom	261
DESCRIPTION OF UBS AG	264
GENERAL INFORMATION	265
Managers	265
Distribution	265
Use of Proceeds	265
Clearance, Settlement and Initial Delivery of Notes	265
Language of the Information Memorandum	265
Admission to listing and/or trading	265
Authorisation	266
Third Party Information	266
Incorporation by Reference	266
ADDRESS LIST	267

RISK FACTORS

The purchase of Notes may involve substantial risks and is suitable only for potential investors with the knowledge and experience in financial and business matters necessary to evaluate the risks and the merits of an investment in the Notes. Before making an investment decision, potential investors should consider carefully, in the light of their own financial circumstances and investment objectives, all the information set forth in this Information Memorandum.

Potential investors in the Notes should recognise that the Notes may decline in value and should be prepared to sustain a total loss of their investment in the Notes.

I. Risk Factors relating to the Notes

1. General Risk Factors relating to the Notes

General

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

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

An investment in the Notes 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 Notes and the information contained or incorporated by reference into the Information Memorandum or any applicable 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 Notes will have on their overall investment portfolio;
- understand thoroughly the terms of the relevant Notes and are familiar with the behaviour of the relevant underlyings and financial markets;
- are capable of bearing the economic risk of an investment in the Notes until the maturity of the Notes; and
- recognise that it may not be possible to dispose of the Notes for a substantial period of time, if at all before maturity.

The trading market for debt securities, such as the Notes, may be volatile and may be adversely impacted by many events.

Interest Rate Risk

The interest rate risk is one of the central risks of interest-bearing Notes. The interest rate level on the money and capital markets may fluctuate on a daily basis and cause the value of the Notes 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 particular, Noteholders of Fixed Rate Notes are exposed to an interest rate risk that could result in a diminution in value if the market interest rate level increases. 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 Note. The longer the remaining term until maturity of the Notes 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.

Credit Risk

Noteholders are subject to the risk of a partial or total failure of the Issuer to make interest and/or redemption payments that the Issuer is obliged to make under the Notes. The worse the creditworthiness of the Issuer, the higher the risk of loss (see also "Risk Factors relating to the Issuer" below).

A materialisation of the credit risk may result in partial or total failure of the Issuer to make interest and/or redemption payments.

Credit Spread Risk

A credit spread is the margin payable by an Issuer to a Noteholder 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 the Issuer, probability of default, recovery rate, remaining term to maturity of the Note 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 negative effect.

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

Rating of the Notes

A rating of Notes, if any, may not adequately reflect all risks of the investment in such Notes. 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 Notes. 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.

Reinvestment Risk

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

Cash Flow Risk

In general, Notes provide a certain cash flow. The Terms and Conditions of the Notes and/or the relevant 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 Issuer's inability to make interest payments or in the inability to redeem the Notes, in whole or in part.

Inflation Risk

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

Purchase on Credit – Debt Financing

If a loan is used to finance the acquisition of the Notes by a Noteholder and the Notes subsequently go into default, or if the trading price diminishes significantly, the Noteholder 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 Issuer may enter into distribution agreements with various financial institutions and other intermediaries as determined by the Issuer (each a "**Distribution Agent**"). Each Distribution Agent will agree, subject to the satisfaction of certain conditions, to subscribe for the Notes 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 Notes up to and including the maturity date at a rate as determined by the Issuer. Such rate may vary from time to time.

Transaction Costs/Charges

When Notes 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 Note. These incidental costs may significantly reduce or eliminate any profit from holding the Notes. Credit institutions as a rule charge commissions which 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, Noteholders may also be charged for the brokerage fees, commissions 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 Notes before investing in the Notes.

Change of Law

The Terms and Conditions of the Notes will be governed by English law, by German law or by Swiss law, as declared applicable in the Final Terms for each Tranche of Notes, in effect as at the date of this Information Memorandum. No assurance can be given as to the impact of any possible judicial decision or change to English law (or law applicable in England), German law (or law applicable in Germany) or Swiss law (or law applicable in Switzerland), as the case may be, or administrative practice after the date of this Information Memorandum.

Provision of Information

Neither the Issuer nor any of its affiliates makes any representation as to any issuer of underlying securities or reference entities. Any of such persons may have acquired, or during the term of the Notes may acquire, non-public information with respect to an issuer of the underlying securities or reference entities, their respective affiliates or any guarantors that is or may be material in the context of equity or credit linked Notes. The issue of equity or credit linked Notes will not create any

obligation on the part of any such persons to disclose to the Noteholders or any other party such information (whether or not confidential).

Potential Conflicts of Interest

Each of the Issuer, the manager(s) or their respective affiliates may deal with and engage generally in any kind of commercial or investment banking or other business with any issuer of underlying securities or reference entities, their respective affiliates or any guarantor or any other person or entities having obligations relating to any issuer of underlying securities or reference entities or their respective affiliates or any guarantor in the same manner as if any equity or credit linked Notes issued under the Programme did not exist, regardless of whether any such action might have an adverse effect on an issuer of the underlying securities or reference entities, any of their respective affiliates or any guarantor.

The Issuer may from time to time be engaged in transactions involving the underlying securities or reference entities, the Index, Index Components or related derivatives or Relevant Commodities which may affect the market price, liquidity or value of the Notes and which could be deemed to be adverse to the interests of the Noteholders.

Potential conflicts of interest may arise between the Calculation Agent and the Noteholders, including with respect to certain discretionary determinations and judgements that the Calculation Agent may make pursuant to the Terms and Conditions of the Notes that may influence the amount receivable upon redemption of the Notes.

Protection Amount

Notwithstanding the risk of an insolvency of the Issuer and the associated risk of a total loss of the investment made by the Noteholder, if and to the extent that a Protection Amount has been declared applicable in the relevant Final Terms, the Notes of the Series will, at maturity, be redeemed for an amount no less than the specified Protection Amount. A Protection Amount may apply at a level below, at, or above the principal amount/par value of a Note. The Protection Amount, if any, will not be due if the Notes are redeemed prior to their stated maturity or upon the occurrence of an Event of Default or upon the occurrence of a Tax Call (if applicable). If no Protection Amount is applicable the full amount invested by the Noteholder may be lost. Even if a Protection Amount applies, the guaranteed return may be less than the investment made by the Noteholder. The payment of the protection amount may be affected by the condition (financial or otherwise) of the Issuer. Hence, the risk of an insolvency of the Issuer also exists in case of a Protection Amount.

Exchange Rates

Potential investors should be aware that an investment in the Notes may involve exchange rate risks. For example the underlying securities or other reference assets, such as but not limited to shares or the Relevant Commodities (the "**Reference Assets**") may be denominated in a currency other than that of the settlement currency for the Notes; the Reference Assets may be denominated in a currency other than the currency of the purchaser's home jurisdiction; and/or the Reference Assets may be denominated in a currency other than the currency in which a purchaser 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 macro economic 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 Notes or the Reference Assets.

If the Notes show a "Dual Currency" feature, payments (whether in respect of repayment or interest and whether at maturity or otherwise) will be made in such currencies and based on such rates of exchange as may be specified in the Final Terms. The Noteholder may be exposed to currency risk in such event.

Taxation

Potential investors should be aware that they may be required to pay taxes or other documentary charges or duties in accordance with the laws and practices of the country where the Notes 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 Notes. Potential investors are advised to ask for their own tax adviser's advice on their individual taxation with respect to the acquisition, sale and redemption of the Notes. Only these advisors are in a position to duly consider the specific situation of the potential investor.

The Issuer may, under certain circumstances, be required pursuant to Sections 1471 through 1474 of the U.S. Internal Revenue Code of 1986, as amended, and the regulations promulgated thereunder ("FATCA") to withhold U.S. tax at a rate of 30% on all or a portion of payments of principal and interest which are treated as "foreign pass-thru payments" made on or after 1 January 2017 to an investor or any other non-U.S. financial institution through which payment on the Notes is made that is not in compliance with FATCA. The application of FATCA to interest, principal or other amounts paid on or with respect to the Notes 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 Notes as a result of a Noteholder's failure to comply with FATCA, none of the Issuer, any paying agent or any other person would pursuant to the Terms and Conditions of the Notes be required to pay additional amounts as a result of the deduction or withholding of such tax.

In addition, under proposed regulations, U.S. withholding tax at a rate of 30% (or lower treaty rate) would be imposed on payments, accruals, or adjustments that are determined by reference to dividends from sources within the United States. Since the payments made under certain Notes, such as the Index Linked Notes, Equity Linked Notes, Fund Linked Notes, and TRENDS-Notes will be linked to an underlying security, index or fund, it is possible that these rules could apply to these Notes. If an amount in respect of such U.S. withholding tax were to be deducted or withheld from payments on the Notes, none of the Issuer, any paying agent or any other person would, pursuant to the conditions of the Notes, be required to pay additional amounts as a result of the deduction or withholding of such tax.

No Deposit Protection

The Notes issued under the Programme are neither protected or guaranteed by the Deposit Protection Fund of the Association of German Banks (*Einlagensicherungsfonds des Bundesverbandes deutscher Banken e.V.*) nor by the German Deposit Guarantee and Investor Compensation Act (*Einlagensicherungs- und Anlegerentschädigungsgesetz*). In case of an insolvency of the Issuer, Noteholders may therefore not rely on any protection established by such schemes.

Independent Review and Advice

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 Notes is fully consistent with its (or if it is acquiring the Notes 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 Notes as principal or in a fiduciary capacity) and is a fit, proper and suitable investment for it (or if it is acquiring the Notes in a fiduciary capacity, for the beneficiary), notwithstanding the clear and substantial risks inherent in investing in or holding the Notes. Without independent review and advice, an investor may not adequately understand the risks inherent with an investment in the Notes and may lose parts or all of his capital invested without taking such or other risks into consideration before investing in the Notes.

A potential investor may not rely on the Issuer, the manager(s) or any of their respective affiliates in connection with its determination as to the legality of its acquisition of the Notes or as to the other matters referred to above.

Risks associated with an Early Redemption

Unless in the case of any particular Tranche of Notes the relevant Final Terms specify otherwise, in the event that the Issuer would be obliged to increase the amounts payable in respect of any Notes 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 Switzerland, the United Kingdom, Jersey, Germany and/or on behalf of

any other relevant jurisdiction, as the case may be, or any political subdivision thereof or any authority therein or thereof having power to tax, the Issuer may redeem all outstanding Notes in accordance with the Terms and Conditions of the Notes.

In addition, if in the case of any particular Tranche of Notes the relevant Final Terms specify that the Notes are redeemable at the Issuer's option in certain other circumstances the Issuer may choose to redeem the Notes at times when prevailing interest rates may be relatively low. In such circumstances a Noteholder 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 Notes.

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

In case of a Tranche of Notes which are linked to an underlying and if such Notes are redeemed early by the 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 Noteholders.

No Noteholder right to demand early redemption if not specified otherwise

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

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

Because the Global Notes or the Intermediated Securities, as the case may be, may be held by or on behalf of, or may be registered with, Euroclear, Clearstream Frankfurt, Clearstream Luxembourg and/or SIS or any other relevant clearing system/FISA Depository, as the case may be, for a particular Tranche of Notes, Noteholders will have to rely on their procedures and the applicable laws for transfer, payment and communication with the Issuer. The Issuer shall not be held liable under any circumstances for any acts and omissions of any Clearing Systems or any other relevant clearing system/FISA Depository as well as for any losses which might occur to a Noteholder out of such acts and omissions.

Notes issued under the Programme may be represented by one or more Global Note(s). If the Notes are governed by Swiss law, they will be issued either as one or more Swiss Global Note(s) or as Uncertificated Securities, and will have the form of Intermediated Securities.

Global Notes may be deposited with a common depository for Euroclear and Clearstream Luxembourg or with Clearstream Frankfurt or SIS or such other clearing system or such other respective common depository as may be relevant for the particular Tranche of Notes. Noteholders will not be entitled to receive definitive Notes. Euroclear, Clearstream Frankfurt, Clearstream Luxembourg or SIS, or any other relevant clearing system, as the case may be, will maintain records of the beneficial interests in the Global Notes. While the Notes are represented by one or more Global Note(s) Noteholders will be able to trade their beneficial interests only through Euroclear, Clearstream Frankfurt, Clearstream Luxembourg or SIS or any other relevant clearing system, as the case may be.

While the Notes are represented by one or more Global Note(s) the Issuer will discharge its payment obligations under the Notes by making payments to the common depository for Euroclear and Clearstream Luxembourg or for Clearstream Frankfurt or for SIS or any other relevant clearing system, if any, for distribution to their account holders. A holder of a beneficial interest in a Global Note must rely on the procedures of Euroclear, Clearstream Frankfurt, Clearstream Luxembourg or

SIS or of any other relevant clearing system, if any, to receive payments under the relevant Notes. The Issuer has no responsibility or liability for the records relating to, or payments made in respect of, beneficial interests in the Global Notes.

Holders of beneficial interests in the Global Notes will not have a direct right to vote in respect of the relevant Notes. Instead, such holders will be permitted to act only to the extent that they are enabled by Euroclear, Clearstream Frankfurt, Clearstream Luxembourg or SIS or any other relevant clearing system, if any, to appoint appropriate proxies.

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

The value of a Note 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 Notes 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 Notes.

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

Potential investors should thus be aware that an investment in the Notes entails a valuation risk with respect to an underlying. Potential investors should have experience in transactions with Notes 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 UBS AG, 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 Notes, and it cannot be foreseen whether the market price of an underlying will rise or fall.

If the right represented by the Note is calculated using a currency, currency unit or unit of account other than the currency of the Note, or if the value of an underlying is determined in such a currency, currency unit or unit of account other than the currency of the Note, potential investors should be aware that an investment in the Notes may entail risks based on exchange rate fluctuations, and that the risk of loss is not based solely on the performance of an underlying, but also on unfavourable developments in the value of the foreign currency, currency unit or unit of account. Such unfavourable developments can increase the Noteholder's risk of loss in the following ways:

- the value of the Notes purchased may decline correspondingly in value or
- the amount of the potential redemption amount may decline correspondingly.

Transactions to offset or limit risk

Potential investors should not rely on the ability to conclude transactions during the term of the Notes to offset or limit the relevant risks; this depends on the market situation and, in case of a Note 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 Noteholder.

Expansion of the spread between bid and offer prices

In special market situations, where the 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 may be temporarily expanded, in order to limit the economic risks to the Issuer. Thus, Noteholders

selling their Notes 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 Notes at the time of sale.

Effect on the Notes of hedging transactions by the Issuer

The Issuer may use a portion of the total proceeds from the sale of the Notes for transactions to hedge the risks of the Issuer relating to the relevant Tranche of Notes. In such case, the Issuer or a company affiliated with it may conclude transactions that correspond to the obligations of the Issuer under the Notes. 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 Notes. On or before a valuation date, if any, the 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 Notes with a value based on the occurrence of a certain event in relation to an underlying.

2. General Risk Factors relating to Changes in Market Conditions

Market Illiquidity

There can be no assurance as to how the Notes will trade in the secondary market or whether such market will be liquid or illiquid or that there will be a market at all. If the Notes are not traded on any securities exchange, pricing information for the Notes may be more difficult to obtain and the liquidity and market prices of the Notes may be adversely affected. The liquidity of the Notes 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 Noteholders to realise value for the Notes prior to the exercise, expiration or maturity date.

Market Value of the Notes

The market value of the Notes will be affected by the creditworthiness of the Issuer and a number of additional factors and the value of the Reference Assets or the Index, including, but not limited to, the volatility of the Reference Assets or the index, the dividend rate on underlying securities, or the dividend on the securities taken up in the Index, the issuer of the underlying securities financial results and prospects, other relevant underlying(s), including their performance and/or volatility, market interest yield rates, market liquidity and the time remaining to the maturity date.

The value of the Notes, the Reference Assets or the Index depends on a number of interrelated factors, including economic, financial and political events in a global economy or elsewhere, including factors affecting capital markets generally and the stock exchanges on which the Reference Assets, the securities taken up in the Index, or the Index, are traded. The price at which a Noteholder will be able to sell the Notes prior to maturity may be at a discount, which could be substantial, from the Issue Price or the purchase price paid by such purchaser. The historical market prices of the Reference Assets or the Index should not be taken as an indication of the Reference Assets' or the Index's future performance during the term of any Note.

Market price risk – Historic performance

The historic price of a Note should not be taken as an indicator of future performance of such Note.

It is not foreseeable whether the market price of a Note will rise or fall. If the price risk materialises, the Issuer may be unable to redeem the Notes in whole or in part.

The Issuer gives no guarantee that the spread between purchase and selling prices is within a certain range or remains constant.

3. Risk Factors Relating to specific Product Categories

Fixed Rate Notes and Step-up / Step-down Notes

A holder of a Fixed Rate Note is exposed to the risk that the price of such Note falls as a result of changes in the market interest rate. While the nominal interest rate of a Fixed Rate Note is fixed during the life of such Note, the current interest rate on the capital market ("market interest rate") typically changes on a daily basis. As the market interest rate changes, the price of a Fixed Rate Note also changes, but in the opposite direction. If the market interest rate increases, the price of a Fixed Rate Note typically falls, until the yield of such Note is approximately equal to the market interest rate. Such risk of loss may be realised if the Noteholder is required to sell its Notes before maturity of the Note. The same risks apply to Step-up and Step-down Notes if the market interest rates in respect of comparable Notes are higher than the rates applicable to such Notes.

Floating Rate Notes

A holder of a Floating Rate Note is exposed to the risk of fluctuating interest rate levels and uncertain interest income. Fluctuating interest rate levels make it impossible to determine the yield of Floating Rate Notes in advance.

Reverse Floating Rate Notes

The interest income from Reverse Floating Rate Notes is calculated in reverse proportion to the reference rate: if the reference rate increases, interest income decreases, whereas it increases if the reference rate decreases. Unlike the price of ordinary Floating Rate Notes, the price of Reverse Floating Rate Notes is highly dependent on the yield of Fixed Rate Notes having the same maturity. Price fluctuations of Reverse Floating Rate Notes are parallel but are substantially sharper than those of Fixed Rate Notes having a similar maturity. Noteholders are exposed to the risk that long-term market interest rates will increase even if short-term interest rates decrease. In this case, increasing interest income cannot adequately offset the decrease in the reverse floating note's price because such decrease is disproportionate.

Fixed to Floating Rate Notes

Fixed to Floating Rate Notes bear interest at a rate that the Issuer may elect to convert from a fixed rate to a floating rate, or from a floating rate to a fixed rate. Such Issuer's ability to convert the interest rate will affect the secondary market and the market value of the Notes since the Issuer may be expected to convert the rate when it is likely to produce a lower overall cost of borrowing. If the Issuer converts from a fixed rate to a floating rate, the spread on the Fixed to Floating Rate Notes may be less favourable than the prevailing spreads on comparable Floating Rate Notes relating to the same reference rate. In addition, the new floating rate at any time may be lower than the interest rates payable on other Notes. If the Issuer converts from a floating rate to a fixed rate, the fixed rate may be lower than the then prevailing interest rates payable on its Notes.

Ratchet Notes

Ratchet Notes are notes which provide neither for a predetermined rate of interest or a predetermined maximum rate of interest nor for a predetermined final redemption amount because the rate of interest or the maximum rate of interest is calculated depending on the rate of interest calculated for a preceding interest period and the final redemption amount may be an amount equal to the par value or equal to an amount which is higher than the par value of the Note. The rate of interest or the maximum rate of interest depends on the performance of a rate of interest calculated for a preceding interest period. Therefore, the Noteholder is exposed to the risk of fluctuating interest rate levels and uncertain interest income. Fluctuating interest rate levels make it impossible to determine the yield of Ratchet Notes in advance. Since the final redemption amount of Ratchet Notes may be related to the cumulative performance of a number of features, the Noteholder may not rely on compensating any losses from low interest rates by a final redemption amount which is higher than the par value of the Note.

CMS Spread-Linked Notes

The Terms and Conditions of CMS Spread-Linked Notes may provide for a variable interest rate (except for a possible agreed fixed rate payable to the extent provided for in the Terms and Conditions of CMS Spread-Linked Notes) which is dependent on the difference between rates for swaps having necessarily different terms.

Investors purchasing CMS Spread-Linked Notes expect that, during the term of the CMS Spread-Linked Notes, the interest curve will not, or only moderately, flatten out. In the event that the market does not develop as anticipated by the Noteholder and that the difference between rates for swaps having different terms decreases to a greater extent than anticipated, the interest rate payable on the CMS Spread-Linked Notes will be lower than the interest level prevailing as at the date of purchase. In a worst case scenario, no interest will be payable. In such cases, the price of the CMS Spread-Linked Notes will also decline during the term.

Range Accrual Notes

The Terms and Conditions of Range Accrual Notes may provide for the interest payable (except for a possible agreed fixed rate payable to the extent provided for in the Terms and Conditions of Range Accrual Notes) to be dependent on the number of days during which the reference rate specified in the Terms and Conditions of Range Accrual Notes is within a certain interest range. The interest payable on the Range Accrual Notes decreases depending on the number of determination dates during which the reference rate remains outside the interest range. No interest may be payable in the event that the reference rate increases or decreases significantly and remains outside the interest range throughout an entire interest period.

As the interest payable is calculated by reference to the reference rate, Noteholders are subjected to interest rate fluctuations, and the amount of interest income is uncertain. Owing to the fluctuations in the reference rate, it is impossible to calculate the interest income and the yield for the entire term in advance.

Target Interest Range Accrual Notes

The interest payable on the Target Interest Range Accrual Notes (except for the possible agreed fixed rate payable to the extent provided for in the Terms and Conditions of Target Interest Range Accrual Notes) is dependent on the number of days during which the reference rate specified in the Terms and Conditions of Target Interest Range Accrual Notes remains within a certain interest range. The interest payable on the Target Interest Range Accrual Notes decreases depending on the number of determination dates during which the reference rate remains outside the interest range. No interest may even be payable in the event that the reference rate remains outside the interest range throughout one (or more) entire interest period(s). At the end of the term of the Target Interest Range Accrual Notes, Noteholders may be paid a total interest at the rate of the target interest as provided for in the Terms and Conditions of Target Interest Range Accrual Notes.

Once the total interest paid or payable has equaled or exceeded the target interest during the term of the Target Interest Range Accrual Notes, the Target Interest Range Accrual Notes will be redeemed early at their principal amount. An early redemption of the Target Interest Range Accrual Notes entails the risk that the Noteholder might not be able to invest the redemption amounts on comparable conditions, as a result of which the Noteholder's yield may be lower.

Target Interest Notes/Target Redemption Notes

The automatic redemption feature of Target Interest Notes/Target Redemption Notes may limit their market value. Due to the overall maximum amount of interest paid under Target Interest Notes/Target Redemption Notes, even in a favourable market/interest environment, their market value may not rise substantially above the price at which they can be redeemed. The automatic redemption may take place when the cost of borrowing is generally lower than at the Issue Date of the Notes. At those times, a investor generally would not be able to reinvest the redemption proceeds at an effective interest rate as high as the interest rate on the target interest Notes being redeemed and may only be able to do so at a significantly lower rate. Potential investors should consider reinvestment risk in light of other investments available at that time.

Zero Coupon Notes

Zero Coupon Notes do not pay current interest but are typically issued at a discount from their nominal value. Instead of periodical interest payments, the difference between the redemption price and the Issue Price constitutes interest income until maturity and reflects the market interest rate. A holder of a Zero Coupon Note is exposed to the risk that the price of such Note falls as a result of changes in the market interest rate. Prices of Zero Coupon Notes are more volatile than prices of Fixed Rate Notes and are likely to respond to a greater degree to market interest rate changes than interest bearing Notes with a similar maturity.

General Risks in respect of Structured Notes

In general, an investment in Notes by which payments of interest, if any and/or redemption is determined by reference to the performance of on or more index/indices, equity security/equity securities, bond/bonds, commodity/commodities, currency/currencies, credit events, reference interest rate/rates or other security/securities, may entail significant risks not associated with similar investments in a conventional debt security. Such risks include the risks that the Noteholder 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 Noteholder could lose all or a substantial portion of the principal of his Notes. In addition, potential investors should be aware that the market price of such Notes 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 performance of such underlying/underlyings during the term of any Note.

Index Linked Notes

Index Linked Notes are debt securities which do not provide for predetermined redemption amounts and/or interest payments but amounts due in respect of principal and/or interest will be dependent upon the performance of the Index, which itself may contain substantial credit, interest rate or other risks. The redemption amount and/or interest, if any, payable by the Issuer might be substantially less than the Issue Price or, as the case may be, the purchase price invested by the Noteholder and may even be zero in which case the Noteholder may lose his entire investment.

Index Linked Notes are not in any way sponsored, endorsed, sold or promoted by the Index Sponsor or the respective licensor of the Index and such Index Sponsor or licensor makes no warranty or representation whatsoever, express or implied, either as to the results to be obtained from the use of the Index and/or the figure at which the Index stands at any particular time. Each Index is determined, composed and calculated by its respective Index Sponsor or licensor, without regard to the Issuer or the Notes. None of the Index Sponsors or licensors is responsible for or has participated in the determination of the timing of, prices at, or quantities of the Notes to be issued or in determination or calculation of the equation by which the Notes settle into cash.

None of the Index Sponsors or licensors has any obligation or liability in connection with the administration, marketing or trading of the Notes. The Index Sponsor or licensor of the Index has no responsibility for any calculation agency adjustment made for the Index. Hence, potential investors do not have a claim against any Index Sponsor or licensor in case of an error of the calculation of the Index or any adjustment of an index calculation or for any other reason.

Equity Linked Notes

Equity Linked Notes are debt securities which do not provide for predetermined redemption amounts and/or interest payments. Redemption amounts and/or interest payments will depend on the market value of the underlying securities which might be substantially less than the Issue Price or, as the case may be, the purchase price invested by the Noteholder and may even be zero in which case the Noteholder may lose his entire investment. If the underlying securities are to be delivered instead of cash redemption, the value of such securities may also be substantially less than the Issue Price or, as the case may be, the purchase price invested by the Noteholder.

Equity Linked Notes are not in any way sponsored, endorsed, sold or promoted by the issuer of the underlying securities and such issuer makes no warranty or representation whatsoever express or implied, as to the future performance of the underlying securities. Furthermore, the issuer of the underlying securities does not assume any obligations to take the interests of the Issuer or those of the Noteholders into consideration for any reason. None of the issuers of the underlying securities will receive any of the proceeds of the offering of the Notes made hereby and is responsible for, and has participated in, the determination of the timing of, prices for or quantities of, the Notes. The investment in the Notes does not result in any right to receive information from the issuer of the underlying securities, to exercise voting rights or to receive distributions on the Shares. Hence, potential investors do not have a claim against any issuer of the underlying securities for any reason.

Fund Linked Notes

Fund Linked Notes are debt securities which do not provide for predetermined redemption amounts and/or interest payments. Redemption amounts and/or interest payments will depend on the market value of the underlying fund(s) which might be substantially less than the Issue Price or, as the case may be, the purchase price invested by the Noteholder and may even be zero in which case the Noteholder may lose his entire investment.

Fund Linked Notes are not in any way sponsored, endorsed, sold or promoted by the respective fund sponsor or manager or the respective licensor of the fund(s) and such fund sponsor, manager or licensor makes no warranty or representation whatsoever, express or implied, either as to the results to be obtained from the use of the Fund(s) and/or the figure at which the Fund(s) stands at any particular time. Each Fund is determined, composed and calculated by its respective fund sponsor, manager or licensor, without regard to the Issuer or the Notes. None of the fund sponsors, manager or licensors is responsible for or has participated in the determination of the timing of, prices at, or quantities of the Notes to be issued or in determination or calculation of the equation by which the Notes settle into cash.

None of the fund sponsor, manager or licensors has any obligation or liability in connection with the administration, marketing or trading of the Notes. The fund sponsor, manager or licensor of the Fund(s) has no responsibility for any calculation agency adjustment made for the Fund(s). Hence, potential investors do not have a claim against any fund sponsor, manager or licensor in case of an error of the calculation of the Fund or any adjustment of a fund calculation or for any other reason.

Bond Linked Notes

Bond Linked Notes are debt securities which do not provide for predetermined redemption amounts and/or interest payments. Redemption amounts and/or interest payments will depend on the market value of the underlying securities which might be substantially less than the Issue Price or, as the case may be, the purchase price invested by the Noteholder and may even be zero in which case the Noteholder may lose his entire investment. If the underlying securities are to be delivered instead of cash redemption, the value of such securities may also be substantially less than the Issue Price or, as the case may be, the purchase price invested by the Noteholder.

Bond Linked Notes are not in any way sponsored, endorsed, sold or promoted by the issuer of the underlying securities and such issuer makes no warranty or representation whatsoever express or implied, as to the future performance of the underlying securities. Furthermore, the issuer of the underlying securities does not assume any obligations to take the interests of the Issuer or those of the Noteholders into consideration for any reason. None of the issuers of the underlying securities will receive any of the proceeds of the offering of the Notes made hereby and is responsible for, and has participated in, the determination of the timing of, prices for or quantities of, the Notes. Hence, potential investors do not have a claim against any issuer of the underlying securities for any reason.

Commodity Linked Notes

Commodity Linked Notes are debt securities which do not provide for predetermined amounts and/or interest payments. Commodity Linked Notes may relate to one or more Relevant Commodity(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 Relevant Commodity or the Relevant Commodities, as the case may be. Fluctuations in the value of the Relevant Commodity will affect the value of the Commodity Linked Note. The amount of principal and/or interest, if any, payable by the Issuer might be substantially less than the Issue Price or, as the case may be, the purchase price invested by the Noteholder and may even be zero in which case the Noteholder 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 Terms and Conditions and/or 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.

Currency Linked Notes

Currency Linked Notes refer to a specific currency or dual currency and do not provide for a predetermined redemption or interest amount. Such payments depend on the performance of the underlying currency(ies) and may be substantially less than the issue or purchase price.

Future Linked Notes

Future Linked Notes are debt securities which do not provide for predetermined redemption amounts and/or interest payments but amounts due in respect of principal and/or interest will be dependent upon the performance of underlying future(s), which itself/themselves may contain substantial credit, interest rate or other risks. The redemption amount and/or interest, if any, payable by the Issuer might be substantially less than the Issue Price or, as the case may be, the purchase price invested by the Noteholder and may even be zero in which case the Noteholder may lose his entire investment.

Future Linked Notes are not in any way sponsored, endorsed, sold or promoted by a sponsor or the respective administrator or promoter of the future(s) and such persons make no warranty or representation whatsoever, express or implied, either as to the results to be obtained from the use of the future(s) and/or the figure at which the future(s) stands at any particular time. None of the sponsors or the respective administrator or promoter is responsible for or has participated in the determination of the timing of, prices at, or quantities of the Notes to be issued or in determination or calculation of the equation by which the Notes settle into cash.

None of sponsors or the respective administrator or promoter has any obligation or liability in connection with the administration, marketing or trading of the Notes. The sponsors or the respective administrator or promoter of the future(s) have no responsibility for any calculation agency adjustment made for the future(s). Hence, potential investors do not have a claim against any sponsor, respective administrator or promoter for any reason.

Credit Linked Notes

Credit Linked Notes differ from ordinary debt securities in that the amount of principal and/or interest payable is dependent on whether a Credit Event has occurred in respect of one or more reference entities and that payments (whether at maturity or earlier) will be triggered by the absence or occurrence of a Credit Event in respect of one or more reference entities and that this may be less than the full amount of the Noteholders' initial investment and result in Noteholders not receiving repayment of the Issue Price or, as the case may be, the purchase price invested by the Noteholder. If the occurrence of a Credit Event requires the early termination of hedging transactions which were entered into by the Issuer in connection with the Credit Linked Notes, e.g. any currency or interest hedging transactions, the Noteholder may suffer further losses if the applicable Final Terms and/or the Terms and Conditions provide that the costs for unwinding the hedging transactions are to be born by the Noteholder. Accordingly, a Noteholder may even suffer a total loss of his investment. *For the avoidance of doubt*, there is no obligation of the Noteholder to provide additional funds.

The risk of Credit Linked Notes is comparable to the risk associated with a direct investment in the Reference Entity's debt obligations, except that a Noteholder of Credit Linked Notes is also exposed to the Issuer's credit risk. Thus, Noteholders are exposed to the credit risk of the Issuer as well as to

the credit risk of one or more reference entities. Credit Linked Notes are neither guaranteed by, nor are Credit Linked Notes secured by any obligations of, the respective reference entity or reference entities. If a Credit Event occurs, Noteholders do not have any right of recourse against the respective Reference Entity. After the occurrence of a Credit Event, Noteholders will not benefit from any positive performances relating to the respective Reference Entity. Especially, any consequences of the occurrence of a Credit Event which are described in the Terms and Conditions and/or the Final Terms may not be reversed. Therefore, Noteholders do not participate in a restructuring process in case of a restructuring as a Credit Event and Noteholders do not have the right to challenge any elements of a restructuring process. Thus, an investment in connection with Credit Linked Notes may bear higher risks than a direct investment in obligations of the respective Reference Entity or reference entities. If an event occurs which negatively influences the creditworthiness of a Reference Entity but which does not lead to the occurrence of a Credit Event, the price of the Credit Linked Notes may decrease. Therefore, Noteholders who sell their Credit Linked Notes at such point in time may sustain a material loss of their invested capital.

With respect to a Credit Event or a succession event in respect of one or more reference entities, the Final Terms and/or the Terms and Conditions may provide that the Credit Linked Notes are subject to, or that the Calculation Agent may take into account, announcements, determinations and resolutions made by the International Swaps and Derivatives Association, Inc, the leading association of, *inter alios*, banks and dealers active in the swaps and derivatives market, ("**ISDA**") and/or the Credit Derivatives Determination Committees which are published by ISDA on its website. Such announcements, determinations and resolutions could affect the amount and timing of payments of interest and principal on the Credit Linked Notes. However, none of the Issuer, the Calculation Agent or any of their affiliates shall be obliged to inform a Noteholder of any such announcement, determination or resolution, other than as expressly provided for in the Final Terms and/or the Terms and Conditions. Any failure by a Noteholder to be aware of information relating to determinations of a Credit Derivatives Determinations Committee will have no effect under the Credit Linked Notes. In addition, a Noteholder, in its capacity as Noteholder of Credit Linked Notes, will not have the ability, and the Calculation Agent has no duty to the Noteholder, to refer questions to a Credit Derivatives Determinations Committee but a Noteholder will be dependent on other market participants to refer specific questions to the Credit Derivatives Determinations Committees that may be relevant to the Noteholder. Neither the Issuer nor the Calculation Agent will be liable to any person for any determination, redemption, calculation and/or delay or suspension of payments and/or redemption of the Credit Linked Notes resulting from or relating to any announcements, publications, determinations and resolutions made by ISDA and/or any Credit Derivatives Determinations Committee.

Whether a Credit Event has occurred is generally determined by the Credit Derivatives Determinations Committee. Credit Derivatives Determinations Committees (set up according to geographic regions) were established by ISDA pursuant to the 2009 Supplement ISDA Credit Derivatives Determinations Committees, Auction Settlement and Restructuring Supplement to the 2003 ISDA Credit Derivatives Definitions published by ISDA on 14 July 2009 (the "**July 2009 Supplement**"). ISDA established the Credit Derivatives Determination Committees to make determinations that are relevant to the majority of the credit derivatives market and to promote transparency and consistency. Separate criteria will apply to the selection of dealer and non-dealer institutions to serve on the Credit Derivatives Determinations Committees.

The Issuer and/or any member of the UBS Group could be selected to serve as member of any of the Credit Derivatives Determination Committees resulting in potential conflicts of interest between the Issuer and/or any member of the UBS Group serving as member of the Credit Derivatives Determinations Committees and the interest of the Noteholder. The composition of the Credit Derivatives Determinations Committees will change from time to time in accordance with the Credit Derivatives Determinations Committees Rules at Annex A to the July 2009 Supplement (the "**Rules**"). A Noteholder, in its capacity as holder of Credit Linked Notes, will have no role in establishing such criteria or influence the selection of members of the Credit Derivatives Determinations Committee. Institutions serving on the Credit Derivatives Determinations Committees and the external reviewers, among others, disclaim any duty of care or liability arising in connection with the

performance of duties or the provision of advice under the Rules, except in the case of gross negligence, fraud or willful misconduct. Furthermore, the member institutions of the Credit Derivatives Determinations Committees from time to time will not owe any duty to a Noteholder, and a Noteholder may not be in a position to bring any legal claims with respect to actions taken by such member institutions under the Rules. A Noteholder should also be aware that member institutions of the Credit Derivatives Determinations Committees have no duty to research or verify the veracity of information on which a specific determination is based. In addition, the Credit Derivatives Determinations Committees are not obliged to follow previous determinations and, therefore, could reach a conflicting determination for a similar set of facts.

In certain circumstances, if the Credit Derivatives Determinations Committee has been requested to determine whether a Credit Event has occurred or the Calculation Agent has requested 3 or another number of market participants to determine whether a Credit Event has occurred, the Issuer may defer payment of interest until the next Interest Payment Date or another date as determined. Therefore, the Noteholders will receive the interest amount later than originally planned and no interest will be paid in respect of such deferred interest payment.

If the Credit Derivatives Determinations Committee determines that a Credit Event has occurred, generally, the Credit Event takes effect as of the date the request was made to the Credit Derivatives Determinations Committee. This could have the effect that the Issuer has made payments to the Noteholders without taking into account any reductions of interest which were supposed to be made following the occurrence of such Credit Event, i.e. the interest amount paid by the Issuer exceeds the amount which the Issuer was actually obliged to pay. Although the Issuer will be entitled to reduce future payments, if any, to the Noteholders in respect of any interest or principal by an amount equal to such overpayment, the Noteholders will not be obliged to make any compensatory payments to the Issuer.

The Final Terms and/or Terms and Conditions may provide that following one or another number of Credit Event(s), the Credit Linked Notes will be redeemed in whole or in part prior to the Maturity Date.

If Auction Settlement is applicable with respect to Credit Linked Notes and an auction is held by Markit Group Limited and/or Creditex Securities Corp. (or any successor) as determined by the Credit Derivatives Determinations Committee, then the amounts payable under the Credit Linked Notes will be determined on the basis of the final price determined pursuant to the auction held in respect of the relevant Reference Entity. The Noteholders are subject to the risk that where a final price is determined in accordance with an auction, this may result in a lower recovery value than a Reference Entity or the relevant obligation would have had if such final price had been determined pursuant to alternative settlement methods. (i.e. cash settlement or physical settlement). If the final price is zero, no redemption amount will be paid.

If Auction Settlement is applicable with respect to the Credit Linked Notes but the Credit Derivatives Determinations Committee does not decide to hold an auction with respect to obligations of the relevant Reference Entity, the Final Terms and/or the Terms and Conditions may provide that the fallback settlement method (which can be either cash settlement or physical settlement) will apply. In case of cash settlement, the final price will be determined pursuant to the valuation method (i.e. generally a dealer poll). Such final price can be zero, in which case no redemption amount will be paid. In case of physical settlement, the settlement will be effected by delivery of certain obligations relating to the Reference Entity, each as specified in the Final Terms and/or Terms and Conditions, to the Noteholders. The value of such obligations is likely to be significantly lower than before the occurrence of a Credit Event, and the value may not increase any more in the future. The proceeds from such obligations on the market or from an enforcement against the Reference Entity may be substantially below the original investment, or such liquidation or enforcement may not be possible at all. As a consequence, the Noteholders may suffer a substantial or total loss of its original investment, including the transaction costs, as a result of a Credit Event.

In certain circumstances set out in the Final Terms and/or Terms and Conditions, the Calculation Agent and not the Credit Derivatives Determinations Committee determines whether a Credit Event has occurred. The final price will then be determined by the Calculation Agent on the basis of one or more quotes obtained from other banks and/or securities dealers in respect of the relevant Reference Entity. The Noteholders are subject to the risk that where a final price is determined in accordance with the obtained quotes, this may result in a lower recovery value than a Reference Entity or the relevant obligation would have had if such final price had been determined pursuant to an auction. If the final price is zero, no redemption amount will be paid.

The Final Terms and/or the Terms and Conditions may provide that the Issuer has the right to extend or prolong the maturity of the Credit Linked Notes as specified in the Final Terms and/or Terms and Conditions. In case of such an extension or prolongation, the Noteholders may therefore not receive any amount scheduled to be paid on the Maturity Date and no additional interest for the period following the Maturity Date, if applicable.

TRENDS-Notes ((Interest) Technically Run Enhanced Dynamic Strategy Notes)

TRENDS-Notes may give the Noteholder the right to demand payment of an interest amount from the Issuer, if any, in addition to the redemption of the nominal amount of the Notes on the Maturity Date. Interest may be set with a fixed coupon per annum in the first year of the term of the Note. From the second year of the term of the Notes, the amount of interest payments basically depends on the performance of an underlying index. In the most unfavorable case the interest amount can be zero. Potential investors should consider that the interest rate can be zero for one or more interest periods and that occasionally no interests will be paid for one or all interest periods after the fixed interest amount of the first year of the term of the Note. Furthermore, TRENDS-Notes may not provide for any periodic interest payments. Potential investors should be aware that the relevant underlying is always subject to fluctuations. Furthermore, a historic performance of the relevant underlying does not indicate the future performance of such underlying and the historic price of an underlying does not indicate the future performance of an underlying. Changes in the market price of an underlying influence the trading price of the Notes and it is not predictable, if the market price of an underlying rises or falls. Fluctuations of an underlying can, in particular, result in the fact that, as a consequence of a "stop-loss event", the Noteholder does not receive an annual interest amount from the second year (including) onwards.

FX FAST-Notes

The Noteholder has the right in accordance with the Terms and Conditions of FX FAST Notes and subject to the performance of the Available Currency as underlying to demand for payment of the redemption amount on the Redemption Date and to demand for interest payments on each interest payment date. Thereby, payment of the redemption amount and of any payments of interest are subject to the condition that no Stop-Loss Event occurred. If a Stop-Loss Event occurred, there will be no interest payments and the Noteholder receives instead of the redemption amount on the Redemption Date the Stop-Loss Redemption Amount which is equal to at least the nominal amount per Note. In a worst case scenario, the interest amount may therefore be zero. Potential investors should be aware of the fact that the interest amount may be zero for one or more interest periods and that no interest may be paid for one or all interest periods. Thereby, potential investors should be aware of the fact that the Available Currency as underlying may be subject to fluctuations. Furthermore, historic performances of the underlyings do not indicate any future performances of such underlyings and the historic prices of underlyings do not indicate any future performances of such underlyings. Changes in the market price of the Available Currency influence the trading price of the Notes and it is not predictable, if the market price of the underlyings rises or falls. Fluctuations of an underlying can, in particular, result in the fact that, as a consequence of a Stop-Loss Event, the Noteholder does not receive any interest payments.

II. Risk Factors Relating to the Issuer

The Notes entail risks related to the Issuer, also referred to as "debtor risk" or "credit risk" for prospective investors. Risks related to the Issuer relate to the risk that UBS AG becomes temporarily or permanently unable to meet its obligations under the Notes.

In order to assess the risks related to the Issuer of the Notes, potential investors should consider the risk factors described in the section "Risk Factors" in the Registration Document of UBS AG, as may be supplemented from time to time, and as incorporated by reference into this Information Memorandum.

RESPONSIBILITY STATEMENT

UBS AG, having its registered head office at Bahnhofstrasse 45, 8001 Zurich, Switzerland, and Aeschenvorstadt 1, 4051 Basle, Switzerland (the "**Issuer**"), assumes responsibility for the content of this Information Memorandum and declares that the information contained in this Information Memorandum is, to the best of its knowledge, in accordance with the facts and that no material circumstances have been omitted.

IMPORTANT NOTICE

This Information Memorandum should be read and construed with any supplement hereto and with any other documents incorporated by reference and, in relation to any Tranche of Notes, with the relevant Final Terms.

The Managers (as defined under "General Information" except the Issuer) have not independently verified the information contained herein. Accordingly, no representation, warranty or undertaking, express or implied, is made and no responsibility or liability is accepted by the Managers as to the accuracy or completeness of the information contained in this Information Memorandum or any other information provided by the Issuer in connection with the Programme.

No person has been authorised by the Issuer 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 Issuer or any information as in the public domain and, if issued, such statement may not be relied upon as having been authorised by the Issuer or the Managers.

The distribution of the Information Memorandum, any Final Terms and any offering material relating to the Notes and the offering, sale and delivery of the Notes in certain jurisdictions may be restricted by law. Nobody may use this Information Memorandum 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, Notes issued under this Programme will not be registered under the United States Securities Act of 1933, as amended, and will include Notes in bearer form that are subject to U.S. tax law requirements. Therefore, subject to certain exceptions, Notes may not be offered, sold or delivered within the United States or to U.S. persons.

For a more detailed description of some restrictions, see "*Subscription and Sale*".

Neither this Information Memorandum nor any Final Terms constitute an offer to purchase any Notes and should not be considered as a recommendation by the Issuer or the Managers that any recipient of this Information Memorandum or any Final Terms or any Simplified Prospectus should purchase any Notes. Each such recipient shall be taken to have made its own investigation and appraisal of the condition (financial or otherwise) of the Issuer (see "*Risk Factors*").

**TERMS AND CONDITIONS OF THE NOTES/CERTIFICATES/BONDS
AND RELATED INFORMATION**

The information contained in this part "Terms and Conditions of the Notes/Certificates/Bonds and Related Information" includes the following parts relating to the terms and conditions of the Notes/Certificates/Bonds:

- (i) General Information applicable to Notes/Certificates/Bonds;
- (ii) General Terms and Conditions of the Notes/Certificates/Bonds;
- (iii) Supplemental Terms and Conditions of the Notes/Certificates/Bonds for Index Linked Notes/Certificates/Bonds;
- (iv) Supplemental Terms and Conditions of the Notes/Certificates/Bonds for Equity Linked Notes/Certificates/Bonds;
- (v) Supplemental Terms and Conditions of the Notes/Certificates/Bonds for Fund Linked Notes/Certificates/Bonds;
- (vi) Supplemental Terms and Conditions of the Notes/Certificates/Bonds for Bond Linked Notes/Certificates/Bonds;
- (vii) Supplemental Terms and Conditions of the Notes/Certificates/Bonds for Commodity Linked Notes/Certificates/Bonds;
- (viii) Supplemental Terms and Conditions of the Notes/Certificates/Bonds for Currency Linked Notes/Certificates/Bonds;
- (ix) Supplemental Terms and Conditions of the Notes/Certificates/Bonds for Credit Linked Notes/Certificates/Bonds;
- (x) Supplemental Terms and Conditions of the Notes/Bonds for Exchangeable Notes/Bonds;
- (xi) Supplemental Terms and Conditions of the Notes/Certificates/Bonds for (Interest) TRENDS-Notes/Certificates/Bonds;
- (xii) Supplemental Terms and Conditions of the Notes/Certificates/Bonds for FX FAST Notes/Certificates/Bonds;
- (xiii) Form of Final Terms/*Muster der Endgültigen Bedingungen*.

GENERAL INFORMATION APPLICABLE TO NOTES/CERTIFICATES/BONDS

General

The Issuer and the relevant Manager(s) will agree on the terms and conditions applicable to each particular Tranche of Notes/Certificates (the "**Conditions**"). The Conditions will be constituted by the terms and conditions of the Notes/Certificates set forth below (the "**Terms and Conditions**") as completed by the provisions of the final terms (the "**Final Terms**").

The Final Terms relating to each Tranche of Notes/Certificates/Bonds will specify whether the Conditions are to be non-consolidated Conditions or consolidated Conditions (each as described below) and whether the Conditions will be in the German language or the English language or both and whether the English language or the German language will be the binding language of the Conditions.

As to whether non-consolidated Conditions or consolidated Conditions will apply, the Issuer anticipates that non-consolidated Conditions will generally be used for Notes/Certificates sold to institutional or qualified investors and/or which are not publicly offered and that consolidated Conditions will generally be used for Notes/Certificates sold to or also to private or retail investors and/or which have a specified denomination or par value of Euro 1,000 or less or the equivalent value in another currency and to which no minimum subscription size or transfer size applies.

Non-consolidated Terms and Conditions

If the Final Terms specify that non-consolidated conditions are to apply to the Notes/Certificates/Bonds, the provisions of the applicable Final Terms and the Terms and Conditions, taken together, shall constitute the Conditions. Such Conditions will be constituted as follows:

- (a) the blanks in the provisions of the Terms and Conditions which are applicable to the Notes/Certificates/Bonds will be deemed to be completed by the information contained in the Final Terms as if such information was inserted in the blanks of such provisions;
- (b) the Terms and Conditions will be completed or supplemented by the text of any provisions of the Final Terms completing or supplementing the provisions of the Terms and Conditions;
- (c) alternative or optional provisions of the Terms and Conditions as to which the corresponding provisions of the Final Terms are not completed or are deleted will be deemed to be deleted from the Terms and Conditions; and
- (d) all instructions and explanatory notes set out in square brackets in the Terms and Conditions and any footnotes and explanatory text in the Final Terms will be deemed to be deleted from the Conditions.

Where non-consolidated Conditions apply, each Global Note/Certificate/Bond representing the Notes/Certificates of the relevant Series will have the Final Terms and the Terms and Conditions attached.

Consolidated Terms and Conditions

If the Final Terms specify that consolidated Terms and Conditions are to apply to the Notes/Certificates, the Terms and Conditions in respect of such Notes/Certificates will be constituted as follows:

- all of the blanks in all applicable provisions of the Terms and Conditions will be completed according to the information contained in the Final Terms and all non-applicable provisions of the Terms and Conditions (including the instructions and explanatory notes set out in square brackets) will be deleted.

Where consolidated Terms and Conditions apply, the consolidated Conditions alone will constitute the Conditions and will be attached to each Global Note/Certificate representing Notes/Certificates.

Supplemental Terms and Conditions for Structured Notes/Bonds

Index Linked Notes/Bonds, Equity Linked Notes/Bonds, Fund Linked Notes/Bonds, Bond-Linked Notes/Bonds, Commodity Linked Notes/Bonds, Currency Linked Notes/Bonds, Credit Linked Notes/Bonds, Exchangeable Notes/Bonds, TRENDS-Notes/Bonds and FX-Fast Notes/ Bonds will be governed by the General Terms and Conditions, as supplemented and amended by the Supplemental Terms and Conditions for Index Linked Notes/Bonds, Equity Linked Notes/Bonds, Fund Linked Notes/Bonds, Bond Linked Notes/Bonds, Commodity Linked Notes/Bonds, Currency Linked Notes/Bonds, Credit Linked Notes/Bonds, Exchangeable Notes/Bonds, TRENDS-Notes/Bonds and FX-Fast Notes/Bonds. Index Linked Notes/ Bonds, Equity Linked Notes/Bonds, Fund Linked Notes/Bonds, Bond Linked Notes/Bonds, Commodity Linked Notes/Bonds, Currency Linked Notes/Bonds, Credit Linked Notes/Bonds, Exchangeable Notes/Bonds, TRENDS-Notes/Bonds and FX-Fast Notes/Bonds or variations of such type of Notes/Bonds are together referred to as "**Structured Notes**".

Supplemental Terms and Conditions for Certificates

Index Linked Certificates, Equity Linked Certificates, Fund Linked Certificates, Bond Linked Certificates, Commodity Linked Certificates, Currency Linked Certificates, Credit Linked Certificates, Exchangeable Certificates, TRENDS-Certificates and FX-Fast Certificates will be governed by the General Terms and Conditions, as supplemented and amended by the Supplemental Terms and Conditions for Index Linked Certificates, Equity Linked Certificates, Fund Linked Certificates, Bond Linked Certificates, Commodity Linked Certificates, Currency Linked Certificates, Credit Linked Certificates and Exchangeable Certificates, TRENDS-Certificates and FX-Fast Certificates. Index Linked Certificates, Equity Linked Certificates, Fund Linked Certificates, Bond Linked Certificates, Commodity Linked Certificates, Currency Linked Certificates, Credit Linked Certificates, Exchangeable Certificates, TRENDS-Certificates and FX-Fast Certificates or variations of such type of Certificates are together referred to as "**Certificates**".

ISDA Definitions

Structured Notes, Certificates and Bonds will be governed by terms which may be extracted and have substantially the same meaning as set forth in the 2003 ISDA Credit Derivatives Definitions, the 2005 ISDA Commodity Definitions and the 2002 ISDA Equity Derivatives Definitions, both published by the International Swaps and Derivatives Association, Inc. (together, the "**ISDA Definitions**").

GERMAN VERSION OF THE GENERAL
TERMS AND CONDITIONS [NOTES]
[CERTIFICATES] [BONDS]
*DEUTSCHE FASSUNG DER ALLGEMEINEN
EMISSIONSBEDINGUNGEN VON
[SCHULDVERSCHREIBUNGEN]
[ZERTIFIKATEN] [ANLEIHEN]*

[Diese Serie von [Schuldverschreibungen] [Zertifikaten] [Anleihen] wird unter dem *Structured Note Programme* der UBS AG begeben. Kopien eines damit in Zusammenhang stehenden Agency Agreements sowie der 2003 ISDA Credit Derivatives Definitions, der 2005 ISDA Commodity Definitions und der 2002 ISDA Equity Derivatives Definitions können, soweit anwendbar, bei den bezeichneten Geschäftsstellen der Hauptzahlstelle und jeder Zahlstelle von den Gläubigern (die "Gläubiger") während der üblichen Geschäftszeiten eingesehen werden.]

[Diese Serie von [Schuldverschreibungen] [Zertifikaten] [Anleihen] wird gemäß einem Agency Agreement bezüglich des *Structured Note Programme* von UBS AG (wie von Zeit zu Zeit geändert oder ergänzt, das "Agency Agreement") zwischen UBS AG [, handelnd durch UBS AG, Jersey Branch,] [, handelnd durch UBS AG, London Branch,] als Emittentin und [●] als *Hauptzahlstelle* ("*Hauptzahlstelle*") begeben. Kopien des Agency Agreements und der 2003 ISDA Credit Derivatives Definitions, der 2005 ISDA Commodity Definitions und der 2002 ISDA Equity Derivatives Definitions können, soweit anwendbar, bei den bezeichneten Geschäftsstellen der Hauptzahlstelle und jeder Zahlstelle von den Gläubigern während der üblichen Geschäftszeiten eingesehen werden.]

[[im Fall von nicht-konsolidierten Bedingungen einfügen:]

Die Bestimmungen dieser Emissionsbedingungen gelten für die [Schuldverschreibungen] [Zertifikate] [Anleihen] so, wie sie durch die Angaben der beigefügten Endgültigen Bedingungen (die "**Endgültigen Bedingungen**") vervollständigt oder ergänzt werden. Die Lücken in den auf die [Schuldverschreibungen] [Zertifikate] [Anleihen] anwendbaren Bestimmungen dieser Emissionsbedingungen gelten als durch die in den Endgültigen Bedingungen enthaltenen

GENERAL TERMS AND CONDITIONS OF THE
[NOTES] [CERTIFICATES] [BONDS]

[This Series of [Notes] [Certificates] [Bonds] is issued under the *Structured Note Programme* of UBS AG. Copies of an Agency Agreement relating thereto as well as the 2003 ISDA Credit Derivatives Definitions, the 2005 ISDA Commodity Definitions and the 2002 ISDA Equity Derivatives Definitions, if applicable, are available for inspection during normal business hours by the holders of the [Notes] [Certificates] [Bonds] (the ["**Noteholders**" "**Certificateholders**" "**Bondholders**"]) at the specified offices of the Fiscal Agent.]

[This Series of [Notes] [Certificates] [Bonds] is issued pursuant to an Agency Agreement relating to the *Structured Note Programme* of UBS AG (as amended or supplemented from time to time, the "**Agency Agreement**") between UBS AG [acting through UBS AG, Jersey Branch] [acting through UBS AG, London Branch] as issuer and [●] as fiscal agent (the "**Fiscal Agent**"). Copies of the Agency Agreement and the 2003 ISDA Credit Derivatives Definitions, the 2005 ISDA Commodity Definitions and the 2002 ISDA Equity Derivatives Definitions, if applicable, are available for inspection during normal business hours by the holders of the [Notes] [Certificates] [Bonds] [at the specified offices of the Fiscal Agent.]

[[In the case of non-consolidated Terms and Conditions insert:]

The provisions of these Terms and Conditions apply to the [Notes] [Certificates] [Bonds] as completed or supplemented by the terms of the final terms which is attached hereto (the "**Final Terms**"). The blanks in the provisions of these Terms and Conditions which are applicable to the [Notes] [Certificates] [Bonds] shall be deemed to be completed by the information contained in the Final Terms as if such information were inserted in the blanks of such provisions; any provisions of the Final Terms

Angaben ausgefüllt, als ob diese Angaben in den betreffenden Bestimmungen eingefügt wären; sofern die Endgültigen Bedingungen eine Abänderung, Ergänzung oder Ersetzung der Bestimmungen dieser Emissionsbedingungen vorsieht, gelten die betreffenden Bestimmungen der Emissionsbedingungen als entsprechend vervollständigt oder ergänzt; alternative oder wählbare Bestimmungen dieser Emissionsbedingungen, deren entsprechende Teile in den Endgültigen Bedingungen nicht ausdrücklich ausgefüllt oder gestrichen sind, gelten als aus diesen Emissionsbedingungen gestrichen; sämtliche auf die [Schuldverschreibungen] [Zertifikate] [Anleihen] nicht anwendbaren Bestimmungen dieser Emissionsbedingungen (einschließlich der Anweisungen, Erläuterungen und der Texte in eckigen Klammern) gelten als aus diesen Emissionsbedingungen gestrichen, so dass die Bestimmungen der Endgültigen Bedingungen Geltung erhalten. Kopien der Endgültigen Bedingungen sind für die Gläubiger kostenlos bei der bezeichneten Geschäftsstelle der Hauptzahlstelle und der bezeichneten Geschäftsstelle jeder Zahlstelle erhältlich.]

§1

(Währung. Stückelung. Form.

[Zertifikatsrecht.]

[Schuldverschreibungsrecht.] [Anleiherecht.]

Clearing Systeme)

- (1) *Währung. Stückelung. Form.* [Zertifikatsrecht.] [Schuldverschreibungsrecht.] [Anleiherecht.] Diese Serie von [Schuldverschreibungen] [Zertifikate] [Anleihen] (die ["Schuldverschreibungen"] ["Zertifikate"] ["Anleihen"]) der UBS AG [, handelnd durch UBS AG, Jersey Branch,] [, handelnd durch UBS AG, London Branch,] (die "Emittentin") wird [[bei Schuldverschreibungen/Zertifikaten/Anleihen mit einer Kursnotiz angeben]: in [Währung einfügen] (die "Währung") im Gesamtnennbetrag von [Gesamtnennbetrag einfügen] (in Worten: [Gesamtnennbetrag in Worten einfügen])] am [Begebungstag einfügen] (der "Begebungstag") begeben und ist eingeteilt in Stückelungen von [festgelegte Stückelungen einfügen] (die "Nennbeträge") [[bei Schuldverschreibungen/Zertifikaten/ Anleihen mit einer Stücknotiz angeben]: in [Anzahl der Stücke einfügen] in

modifying, supplementing or replacing the provisions of these Terms and Conditions shall be deemed to so modify, supplement or replace the provisions of these Terms and Conditions; alternative or optional provisions of these Terms and Conditions as to which the corresponding provisions of the Final Terms are not completed or are deleted shall be deemed to be deleted from these Terms and Conditions; and all provisions of these Terms and Conditions which are inapplicable to the [Notes] [Certificates] [Bonds] (including instructions, explanatory notes and text set out in square brackets) shall be deemed to be deleted from these Terms and Conditions, as required to give effect to the terms of the Final Terms. Copies of the Final Terms may be obtained free of charge by any [Noteholder] [Certificateholder] [Bondholder] at the specified office of the Fiscal Agent and at the specified office of any Paying Agent.]

§1

(Currency. Denomination. Form. [Certificate

Right.] [Note Right.] [Bond Right] Clearing

System)

- (1) *Currency. Denomination. Form.* [Certificate Right.] [Note Right.] [Bond Right.] This Series of [Notes] [Certificates] [Bonds] (the ["Notes" ["Certificates" ["Bonds]]) of [UBS AG] [acting through UBS AG, Jersey Branch] [acting through UBS AG, London Branch] (the "Issuer") is issued in [*in the case of Notes/Certificates/ Bonds having a specified denomination insert:*] [*insert currency*] (the "Currency") in an aggregate principal amount of [*insert amount*] (in words: [*insert principal amount in words*]) on [*insert issue date*] (the "Issue Date") and is divided in denominations of [*insert denominations*] (the "Specified Denomination")][*in the case of Notes/Certificates/ Bonds having a par value insert:*] [*insert number of units*] units quoted in [*insert currency*] (the "Currency") on [*insert issue date*] (the "Issue Date") having a par value of [*insert currency*] [*insert par value*]

[**Währung einfügen**] (die "**Währung**") am [**Begebungstag einfügen**] (der "**Begebungstag**") begeben, jeweils mit einem Nennwert von [**Währung einfügen**] [**Nennwert einfügen**]. Die [Schuldverschreibungen] [Zertifikate] [Anleihen] [lauten auf den Inhaber] [[bei **Anwendbarkeit des schweizerischen Rechts einfügen**] werden als Bucheffekten ("**Bucheffekten**") i.S. des Bundesgesetzes über Bucheffekten ("**Bucheffektengesetz**"; "**BEG**") ausgestaltet] und die Ausstellung effektiver [Schuldverschreibungen] [Zertifikate] [Anleihen] ist ausgeschlossen.

[*Im Fall von Index-, Aktien-, Anleihe-, Waren-, Währungs-, Future- oder anderer bezogener [Schuldverschreibungen] [Zertifikate] [Anleihen] mit einem Zertifikatsrecht und mit einem festgelegten Fälligkeitstag einfügen*]

[Der Gläubiger hat das Recht, von der Emittentin innerhalb von [**Anzahl der Tage einfügen**] Geschäftstagen nach dem [Fälligkeitstag (wie nachstehend definiert)] [**anderen Tag einfügen, sofern anwendbar**] nach Maßgabe dieser Bedingungen [die Zahlung des Indexbezogenen Rückzahlungsbetrags] [die Zahlung des Aktienbezogenen Rückzahlungsbetrags] [die Zahlung des Betrages der Anzahl der Referenzwerte] [die Zahlung des Anleihebezogenen Rückzahlungsbetrags] [die Zahlung des Futurebezogenen Rückzahlungsbetrags] [die Zahlung des Warenbezogenen Rückzahlungsbetrags] [die Zahlung des Betrages der Warenbezogenen Referenzwerte] [entweder die Zahlung des Indexbezogenen Rückzahlungsbetrags oder die Lieferung der [**zu liefernde Wertpapiere einfügen**] [entweder die Zahlung des Aktienbezogenen Rückzahlungsbetrags oder des Betrages der Anzahl der Referenzwerte] [entweder die Zahlung des Anleihebezogenen Rückzahlungsbetrags oder des Betrages der Anzahl der Referenzwerte] [entweder die Zahlung des Warenbezogenen Rückzahlungsbetrags oder die Zahlung des Betrages der Warenbezogenen Referenzwerte] [die Zahlung des Rückzahlungsbetrages [und, vorbe-

each]. The [Notes] [Certificates] [Bonds] are being [issued] [formed as] [in bearer form]] [(in case they are governed by Swiss law) Intermediated Securities (*Bucheffekten*; "**Intermediated Securities**") pursuant to the Swiss Federal Act on Intermediated Securities (*Bucheffektengesetz*; "**FISA**") and will not be represented by definitive [notes] [certificates] [bonds].

[*In case of Index, Equity, Bond, Commodity, Currency, Future Linked or other Structured [Notes] [Certificates] [Bonds] with a certificate right and with a fixed maturity, insert*]

[In accordance with these Terms and Conditions, [Certificateholders][Noteholders] [Bondholders] have the right to demand of the Issuer, within [**insert number of days**] Business Days after the [Maturity Date (as defined below)] [**insert other day, if applicable**] [payment of [the Index Linked Redemption Amount] [the Equity Linked Redemption Amount] [the Reference Asset Amount] [the Bond Linked Redemption Amount] [the Future Linked Redemption Amount] [the Commodity Linked Redemption Amount] [the Commodity Reference Asset Amount] [either the Index Linked Redemption Amount or delivery of [**insert securities to be delivered**] [either the Equity Linked Redemption Amount or the Reference Asset Amount] [either the Bond Linked Redemption Amount or the Reference Asset Amount] [either the Commodity Linked Redemption Amount or the Commodity Reference Asset Amount] [the Redemption Amount [and, subject to the occurrence of a Stop-Loss Event (as defined below), on each Interest Payment Date during the term of the [Notes] [Certificates] [Bonds] payment of the Interest Amount (as defined below) in the [Currency] [**insert other currency**], calculated in relation to each preceding

haltlich des Eintritts eines Stop-Loss Ereignisses (wie nachstehend definiert), an jedem Zinszahlungstag (wie nachstehend definiert) während der Laufzeit der [Schuldverschreibungen] [Zertifikate] [Anleihen] die Zahlung des Zinsbetrages (wie nachstehend definiert) in der [Währung] [**andere Währung einfügen**] in Bezug auf jede vorangegangene Zinsperiode (wie nachstehend definiert)] [**weitere Bestimmungen, sofern anwendbar**] zu verlangen.] [**Im Fall von Index-, Aktien-, Anleihe-, Waren-, Währungs-, Future- oder anderer bezogener [Schuldverschreibungen] [Zertifikate] [Anleihen] mit einem Zertifikatsrecht und ohne festgelegten Fälligkeitstag, maßgebliche Vorschriften einfügen**] [Das vorgenannte Recht gilt, soweit die [Schuldverschreibungen][Zertifikate] [Anleihen] nicht zuvor nach Maßgabe der §§ 4 und 8 vorzeitig zurückgezahlt worden sein sollten, als am [**Ausübungstag einfügen**] ausgeübt, ohne dass es der Abgabe einer Ausübungserklärung [oder der Erfüllung sonstiger Voraussetzungen] bedarf].

[**andere oder weitere Bestimmungen oder Definitionen einfügen, soweit notwendig. Absätze löschen, soweit notwendig**]

[(2)] *Dauerglobalurkunde.* Die [Schuldverschreibungen] [Zertifikate] [Anleihen] sind durch eine Dauerglobalurkunde (die "**Dauerglobalurkunde**" oder eine "**Globalurkunde**") ohne Zinsscheine verbrieft, welche die eigenhändigen Unterschriften eines ordnungsgemäß bevollmächtigten Vertreters der Emittentin trägt und von der Hauptzahlstelle mit einer Kontrollunterschrift versehen ist.]

[**andere oder weitere Bestimmungen oder Definitionen einfügen, soweit notwendig. Absätze löschen, soweit notwendig**]

Interest Period (as defined below).]] [**In case of Index, Equity, Bond, Commodity, Currency, Future Linked or other Structured [Notes] [Certificates] [Bonds] with a certificate right and without a fixed maturity date, insert relevant provisions] [insert additional provisions, if applicable].** [Subject to early termination in accordance with § 4 and § 8 the aforementioned right of [Certificateholders] [Noteholders] [Bondholders] will be deemed to be automatically exercised on [**insert exercise date**] without the requirement of an exercise notice [or the performance of other qualifications]]].

[**insert other or further provisions or definitions if required; delete subparagraphs, if required**]

[(2)] *Permanent Global Note.* The [Notes] [Certificates] [Bonds] are represented by a permanent global note (the "**Permanent Global Note**" or "**Global Note**") without coupons which shall be signed manually by one authorised signatory of the Issuer and shall be authenticated by or on behalf of the Fiscal Agent.]

[**insert other or further provisions or definitions if required; delete subparagraphs, if required**]

[[Im Fall von Bucheffekten einfügen:]

[(2)] *Bucheffekten*. [Schuldverschreibungen] [Zertifikate] [Anleihen], welche schweizerischem Recht unterstehen, werden als Bucheffekten ausgestaltet. Die Bucheffekten entstehen nach Massgabe der Endgültigen Bedingungen entweder auf der Grundlage von Globalurkunden (**"Schweizer Globalurkunden"**) gemäss Artikel 973b des Schweizerischen Obligationenrechts (**"OR"**) oder von Wertrechten (**"Wertrechte"**) gemäss Artikel 973c OR, entweder durch (a) Hinterlegung von Schweizer Globalurkunden bei einer Verwahrungsstelle gemäss BEG (die **"Verwahrungsstelle"**) oder (b) durch Eintragung von Wertrechten im Hauptregister einer Verwahrungsstelle, wobei jeweils noch eine Gutschrift in einem oder mehreren Effektenkonten zu erfolgen hat. Bucheffekten sind vertretbare Forderungsrechte gegenüber einer Emittentin, die einem Effektenkonto bei einer Verwahrungsstelle gutgeschrieben sind und über welche die Kontoinhaberin oder der Kontoinhaber nach den Vorschriften des Bucheffektengesetzes verfügen können (Art. 3 Abs. 1 BEG).

Für jede einzelne Serie von [Schuldverschreibungen] [Zertifikaten] [Anleihen] führt eine einzige Verwahrungsstelle das öffentlich zugängliche Hauptregister. Gläubiger können Informationen über ihre Berechtigung an Bucheffekten einer bestimmten Serie von [Schuldverschreibungen] [Zertifikaten] [Anleihen] bei ihrer Verwahrungsstelle beziehen.

Bucheffekten werden in Übereinstimmung mit den Vorschriften des BEG und den einschlägigen Verträgen mit der maßgeblichen Verwahrungsstelle übertragen bzw. veräußert (insbesondere können weder die Bucheffekten noch die Rechte an den Bucheffekten ohne vorherige schriftliche Zustimmung der Emittentin gemäß der Art. 165 ff. OR durch Zession übertragen werden). Inhaber der Schuldverschreibungen sind diejenigen

[[In the case of Intermediated Securities insert:]

[(2)] *Intermediated Securities*. [Notes] [Certificates] [Bonds] governed by Swiss law have the form of Intermediated Securities. Such Intermediated Securities are created based on global notes (*Globalurkunden*; **"Swiss Global Notes"**) pursuant to article 973b of the Swiss Federal Code of Obligations (**"CO"**) or based on uncertificated securities (*Wertrechte*; **"Uncertificated Securities"**) pursuant to article 973c CO, as specified in the Final Terms, by (a) depositing the Swiss Global Notes with a depository in accordance with the FISA (*Verwahrungsstelle*; **"FISA Depository"**) or entering the Uncertificated Securities into the main register of a FISA Depository and (b) booking the Securities into a securities account at a FISA Depository. Intermediated Securities are fungible claims of an investor against an issuer which are credited to an investor's securities account with a FISA Depository and which are at the investor's disposal pursuant to the FISA (article 3 paragraph 1 FISA).

For each Series of [Notes] [Certificates] [Bonds] one single FISA Depository keeps the public main register. [Noteholders] [Certificateholders] [Bondholders] may obtain information about their entitlement to Intermediated Securities of a certain Series of [Notes] [Certificates] [Bonds] from their FISA Depository.

Intermediated Securities are transferred and otherwise disposed of in accordance with the provisions of the FISA and the relevant agreements with the respective FISA Depository (in particular, neither the Intermediated Securities nor any rights pertaining to the Intermediated Securities may be transferred by way of assignment pursuant to articles 165 et seq. CO without the prior written consent of the Issuer). The holders of the

Personen, die die Schuldverschreibungen auf dem Effektenkonto bei der Verwahrungsstelle in ihrem eigenen Namen und für eigene Rechnung halten.

Inhaber von Schuldverschreibungen sind nicht zur Auslieferung von Wertpapieren (einschliesslich Schweizer Globalurkunden) oder zur Umwandlung von Wertrechten in Wertpapiere (oder umgekehrt) berechtigt.]

[Die Emittentin kann Schweizer Globalurkunden jederzeit und ohne Zustimmung der Inhaber der Schuldverschreibungen in Wertrechte umwandeln (und umgekehrt).]

[Ohne Zustimmung der Inhaber der betreffenden Schuldverschreibungen ist die Emittentin nicht berechtigt, Schweizer Globalurkunden (die Grundlage von Bucheffekten bilden) in Wertrechte (die Grundlage von Bucheffekten bilden), und umgekehrt, umzuwandeln.]

[andere oder weitere Bestimmungen oder Definitionen einfügen, soweit notwendig. Absätze löschen, soweit notwendig]

[(2)] *Vorläufige Globalurkunde - Austausch.*

(a) Die [Schuldverschreibungen] [Zertifikate] [Anleihen] sind anfänglich durch eine vorläufige Globalurkunde (die "**vorläufige Globalurkunde**") ohne Zinsscheine verbrieft, die gegen eine Dauerglobalurkunde (die "**Dauerglobalurkunde**" und zusammen mit der vorläufigen Globalurkunde jeweils eine "**Globalurkunde**") ohne Zinsscheine austauschbar sein wird. Jede Globalurkunde trägt die eigenhändigen Unterschriften eines ordnungsgemäss bevollmächtigten Vertreters der Emittentin und ist mit einer Kontrollunterschrift der Hauptzahlstelle versehen.

(b) Die vorläufige Globalurkunde wird an einem Tag (der "**Austauschtag**") gegen die Dauerglobalurkunde ausge-

Securities will be the persons holding the Securities in a securities account at a FISA Depository in their own name and for their own account.

Noteholders are not entitled to request either delivery of physical securities or conversion of Uncertificated Securities into physical securities (or vice versa).]

[The Issuer may convert Swiss Global Notes into Uncertificated Securities and vice versa at any time and without consent of the holders of the respective Securities.]

[The Issuer may not convert Swiss Global Notes (constituting Intermediated Securities) into Uncertificated Securities (constituting Intermediated Securities) and vice versa without consent of the holders of the respective Securities.]

[insert other or further provisions or definitions if required; delete subparagraphs, if required]

[(2)] *Temporary Global Note – Exchange.*

(a) The [Notes] [Certificates] [Bonds] are initially represented by a temporary global note (the "**Temporary Global Note**") without coupons which will be exchangeable for a permanent global note (the "**Permanent Global Note**" and, together with the Temporary Global Note, each a "**Global Note**") without coupons. Each Global Note shall be signed manually by one authorised signatory of the Issuer and shall each be authenticated by or on behalf of the Fiscal Agent.

(b) The Temporary Global Note shall be exchanged for the Permanent Global Note on a date (the "**Exchange Date**") not earlier

tauscht, der nicht weniger als 40 Tage nach dem Begebungstag liegt. Der Austausch und jede Zahlungen von Zinsen für die vorläufige Globalurkunde sollen nur nach Vorlage von Bescheinigungen erfolgen, wonach die wirtschaftlichen Eigentümer oder die Eigentümer der [Schuld-verschreibungen] [Zertifikate] [Anleihen], die durch die vorläufige Globalurkunde verbrieft sind, keine U.S.-Personen, wie im U.S. Securities Act von 1933 festgelegt, sind. Jede dieser Bescheinigungen, die am oder nach dem 40. auf den Begebungstag folgenden Tag eingeht, wird als Ersuchen behandelt werden, die vorläufige Globalurkunde wie oben beschrieben auszutauschen. Wertpapiere, die im Austausch für die vorläufige Globalurkunde geliefert werden, sind nur außerhalb der Vereinigten Staaten zu liefern.]

[andere oder weitere Bestimmungen oder Definitionen einfügen, soweit notwendig. Absätze löschen, soweit notwendig]

[[Im Fall von Globalurkunden einfügen (nicht für Globalurkunden, die englischem Recht unterliegen):]

[(3)] *[Clearing System.* Jede Dauer-globalurkunde wird so lange von einem oder im Namen eines Clearing Systems verwahrt werden, bis sämtliche Verbindlichkeiten der Emittentin aus den [Schuldverschreibungen] [Zertifikate] [Anleihen] erfüllt sind. "Clearing System" bedeutet *[[im Fall von mehr als einem Clearing System einfügen:]* jeweils] folgendes: [Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main ("Clearstream Frankfurt")] [Clearstream Banking société anonyme, Luxembourg ("Clearstream Luxembourg")] [Euroclear Bank S.A./N.V. ("Euroclear")] [SIX SIS AG ("SIS")] [,][und] *[weiteres Clearing System]* oder jeder Rechtsnachfolger. Den Gläubigern stehen Miteigentums-anteile an der

than 40 days after the Issue Date. Such exchange and any payment of interest on Notes represented by a Temporary Global Note shall only be made upon delivery of certifications to the effect that the beneficial owner or owners of the Notes represented by the Temporary Global Note is not a U.S. person as defined by the U.S. Securities Act of 1933. Any such certification received by the Fiscal Agent on or after the 40th day after the Issue Date will be treated as a request to exchange such Temporary Global Note as described above. Any securities delivered in exchange for the Temporary Global Note shall be delivered only outside of the United States.]

[insert other or further provisions or definitions if required; delete subparagraphs, if required]

[[In the case of Global Note insert (not for Global Notes which are governed by English law):]

[(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 [Notes] [Certificates] [Bonds] have been satisfied. "Clearing System" means *[[if more than one Clearing System insert:]* each of] the following: [Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main ("Clearstream Frankfurt")] [Clearstream Banking société anonyme, Luxembourg ("Clearstream Luxembourg")] [Euroclear Bank S.A./N.V. ("Euroclear")] [SIX SIS AG ("SIS")] [,] [and] *[other Clearing System]* or any successor in this capacity. The [Noteholders] [Certificateholders] [Bondholders] have claims to co-ownership shares of the respective Global Note which may be

jeweiligen Globalurkunde zu, die gemäß den Regelungen und Bestimmungen des jeweiligen Clearing Systems übertragen werden können.]]

[ggf. andere oder weitere Regelungen/Definitionen für [Schuldverschreibungen] [Zertifikate] [Anleihen], die englischem Recht unterliegen, einfügen] [andere oder weitere Bestimmungen oder Definitionen einfügen, soweit notwendig. Absätze löschen, soweit notwendig]

[[Im Fall einer Globalurkunde, die englischem Recht unterliegt, die folgenden Absätze (3) und (4) einfügen:]

- [(3)]** *Clearing System.* Jede Dauer-globalurkunde wird so lange von einem oder im Namen eines Clearing Systems verwahrt werden, bis sämtliche Verbindlichkeiten der Emittentin aus den [Schuldverschreibungen] [Zertifikate] [Anleihen] erfüllt sind. "Clearing System" bedeutet **[[im Fall von mehr als einem Clearing System einfügen:]** jeweils folgendes: [Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main ("Clearstream Frankfurt")] [Clearstream Banking *société anonyme*, Luxembourg ("Clearstream Luxembourg")] [Euroclear Bank S.A./N.V. ("Euroclear")] [SIX SIS AG ("SIS")] [,][und] [weiteres Clearing System] oder jeder Rechtsnachfolger. Die Gläubiger haben das Recht unter dem *Deed of Covenant* (der "Deed of Covenant"), den die Emittentin am 15. November 2011 abgeschlossen hat. Das Original des Deed of Covenant wird von oder für das Clearing System gehalten. Kopien des Deed of Covenant können während üblichen Geschäftszeiten von Gläubigern am angegebenen Sitz der Emissionsstelle eingesehen werden.] **[andere oder weitere Bestimmungen oder Definitionen einfügen, soweit notwendig. Absätze löschen, soweit notwendig]**

- [(4)]** *Eigentum.* Vorbehaltlich der nachfolgenden Bestimmung, wird das Eigentum an den [Schuldverschreibungen] [Zertifikaten] [Anleihen] durch Übergabe übertragen. Die Emittentin, die Hauptzahlstelle und

transferred in accordance with the rules and regulations of the respective Clearing System.]]

[if appropriate, insert other or further provisions or definitions for [Notes] [Certificates] [Bonds] governed by English law] [insert other or further provisions or definitions if required; delete subparagraphs, if required]

[[In the case of Global Note governed by English law insert the following to subparagraphs (3) and (4):]

- [(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 [Notes] [Certificates] [Bonds] have been satisfied. "Clearing System" means **[[if more than one Clearing System insert:]** each of] the following: [Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main ("Clearstream Frankfurt")] [Clearstream Banking *société anonyme*, Luxembourg ("Clearstream Luxembourg")] [Euroclear Bank S.A./N.V. ("Euroclear")] [SIX SIS AG ("SIS")] [,][,] [and] [other Clearing System] or any successor in this capacity. The [Noteholders] [Certificateholders] [Bondholders] are entitled to the benefit of the deed of covenant (the "Deed of Covenant") made by the Issuer on 15 November 2011. The original of the Deed of Covenant is held by or on behalf of the Clearing System. Copies of the Deed of Covenant are available for inspection during normal business hours by the [Noteholders] [Certificateholders] [Bondholders] at the specified offices of the Fiscal Agent.] **[insert other or further provisions or definitions if required; delete subparagraphs, if required]**

- [(4)]** *Title.* Subject as set out below, title to the [Notes] [Certificates] [Bonds] will pass by delivery. The Issuer, the Fiscal Agent and any Paying Agent may deem and treat the bearer of any [Notes] [Certificates] [Bonds] as the absolute

jede Zahlstelle können den Inhaber [einer Schuldverschreibung] [eines Zertifikats] [einer Anleihe] als den alleinigen Eigentümer für alle Zwecke aber unbeschadet der Vorschriften der nächsten Unterabsätze behandeln (ob fällig oder nicht und unabhängig von einem Hinweis auf Eigentum oder einem schriftlichen Hinweis darauf oder einem Hinweis auf den Verlust oder Diebstahl davon).

Die [Schuldverschreibungen] [Zertifikate] [Anleihen] werden durch eine Globalurkunde verbrieft und jede Person, die als Inhaber eines Nennbetrags dieser [Schuldverschreibungen] [Zertifikaten] [Anleihen] in den Aufzeichnungen des Clearing Systems geführt wird (wobei zu diesen Zwecken eine Bestätigung in Form eines Zertifikats oder ein anderes von dem Clearing System ausgegebenes Dokument hinsichtlich des Nennbetrages [dieser Schuldverschreibung] [dieses Zertifikats] [dieser Anleihe] und das sich auf das Konto einer Person bezieht, abschließend und bindend für alle Zwecke, ausgenommen von Fällen eines offensichtlichen oder eines nachgewiesenen Fehlers ist), wird von der Emittentin, der Hauptzahlstelle und jeder anderen Zahlstelle als Begünstigter dieses Nennbetrages [dieser Schuldverschreibung] [dieses Zertifikats] [dieser Anleihe] für alle Zwecke angesehen, ausgenommen für Zwecke der Zahlung von Kapital und Zinsen (soweit anwendbar) in bezug auf die [Schuldverschreibungen] [Zertifikate] [Anleihen]. Für Zwecke von Zahlungen von Kapital oder Zinsen (soweit anwendbar) in bezug auf die [Schuldverschreibungen] [Zertifikate] [Anleihen] wird der Inhaber der Globalurkunde als der Gläubiger [dieser Schuldverschreibung] [dieses Zertifikats] [dieser Anleihe] von der Emittentin, der Hauptzahlstelle oder einer Zahlstelle angesehen, in Übereinstimmung mit und vorbehaltlich der Bedingungen der maßgeblichen Globalurkunde und des Terminus "Gläubiger" und "Gläubiger von [Schuldverschreibungen] [Zertifikaten] [Anleihen]" (damit

owner thereof (whether or not overdue and notwithstanding any notice of ownership or writing thereon or notice of any previous loss or theft thereof) for all purposes but without prejudice to the provisions set out in the next succeeding paragraph.

The [Notes] [Certificates] [Bonds] are represented by a Global Note and each person who is for the time being shown in the records of the Clearing System as the holder of a particular nominal amount of such [Notes] [Certificates] [Bonds] (in which regard any certificate or other document issued by the Clearing System as to the nominal amount of such [Notes] [Certificates] [Bonds] standing to the account of any person shall be conclusive and binding for all purposes save in the case of manifest or proven error) shall be treated by the Issuer, the Fiscal Agent and any other Paying Agent as the holder of such nominal amount of such [Notes] [Certificates] [Bonds] for all purposes other than with respect to the payment or principal or interest (if applicable) on the [Notes] [Certificates] [Bonds], for which purpose the bearer of the relevant Global Note shall be treated by the Issuer, the Fiscal Agent and any other Paying Agent as the holder of such [Notes] [Certificates] [Bonds] in accordance with and subject to the terms of the relevant Global Note and the expressions ["Noteholder"] ["Certificateholder"] ["Bondholder"] and ["holder of Notes"] ["holder of Certificates"] ["holder of Bonds"] and related expressions shall be construed accordingly.

zusammenhängende Termini werden entsprechend ausgelegt).

Die [Schuldverschreibungen] [Zertifikate] [Anleihen] können ausschließlich in Übereinstimmung mit den dann anwendbaren Regeln und dem Verfahren des Clearing Systems übertragen werden.]

The [Notes] [Certificates] [Bonds] will be transferable only in accordance with the rules and procedures for the time being of the Clearing System.

§2
(Status)

Die Verpflichtungen aus den [Schuldverschreibungen] [Zertifikaten] [Anleihen] begründen unbesicherte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin, die untereinander und mit allen anderen unbesicherten und nicht nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin gleichrangig sind, soweit diesen Verbindlichkeiten nicht durch zwingende gesetzliche Bestimmungen ein Vorrang eingeräumt wird.

§2
(Status)

The obligations under the [Notes] [Certificates] [Bonds] 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.

§3
(Zinsen)

[[Im Fall von festverzinslichen [Schuldverschreibungen] [Zertifikate] [Anleihen] einfügen:]

(1) *Zinssatz und Zinszahltag.* Die [Schuldverschreibungen] [Zertifikate] [Anleihen] werden bezogen auf ihren [Nennbetrag] [Nennwert] mit jährlich [Zinssatz einfügen] % ab dem [Verzinsungsbeginn einfügen] (einschließlich) (der "Verzinsungsbeginn") bis zum [Fälligkeitstag (wie in §4(1) definiert)] [im Fall von [Schuldverschreibungen] [Zertifikaten] [Anleihen] ohne festem Fälligkeitstag andere(s) maßgebliche(s) (Datum) (Daten) einfügen] (ausschließlich) verzinst. Die Zinsen sind [nachträglich] am [Festzinstermine) einfügen] eines jeden Jahres (jeweils ein "Zinszahltag") zahlbar. Die erste Zinszahlung erfolgt am [ersten Zinszahlungstag einfügen] (der "erste Zinszahltag") [.] [[Im Fall eines ersten kurzen/ langen Kupons einfügen:] und beläuft sich auf [Bruchteils-zinsbetrag einfügen] per Schuldverschreibung] [[Im Fall eines letzten kurzen/langen Kupons einfügen:] Die Zinsen für den Zeitraum

§3
(Interest)

[[In the case of Fixed Rate [Notes] [Certificates] [Bonds] insert:]

(1) *Rate of Interest and Interest Payment Dates.* The [Notes] [Certificates] [Bonds] shall bear interest on their [principal amount] [par value] at the rate of [insert Rate of Interest] per cent. per annum from and including [insert interest commencement date] (the "Interest Commencement Date") to but excluding the [Maturity Date (as defined in §4(1))][insert other relevant date(s) in case of [Notes] [Certificates] [Bonds] without fixed maturity date]. Interest shall be payable [in arrear] on [insert fixed interest date(s)] in each year (each such date, an "Interest Payment Date"). The first payment of interest shall be made on [insert First Interest Payment Date] (the "First Interest Payment Date") [.] [[in case of a short/long first coupon insert:] and will amount to [insert broken amount] per Specified Denomination]. [[in case of a short/long last coupon insert:] Interest in respect of the period from and including [insert fixed interest date preceding the

vom [den letzten dem [Fälligkeitstag] [im Fall von [Schuldverschreibungen] [Zertifikaten] [Anleihen] ohne festem Fälligkeitstag andere(s) maßgebliche(s) (Datum) (Daten) einfügen] vorausgehenden Festzinstermine einfügen] (einschließlich) bis zum [Fälligkeitstag] [im Fall von [Schuldverschreibungen] [Zertifikaten] [Anleihen] ohne festem Fälligkeitstag andere(s) maßgebliche(s) (Datum) (Daten) einfügen] (ausschließlich) belaufen sich auf [Bruchteilszinsbetrag einfügen] per Schuldverschreibung.]

- (2) "Zinsperiode" bedeutet den Zeitraum vom Verzinsungsbeginn (einschließlich) bis zum ersten Zinszahlungstag (ausschließlich) und jeden weiteren Zeitraum von einem Zinszahlungstag (einschließlich) bis zum folgenden Zinszahlungstag (ausschließlich).]

[Vorschriften bezüglich Stufenzins-[Schuldverschreibungen] [Zertifikaten] [Anleihen] einfügen]

[[Im Fall von variabel verzinslichen [Schuldverschreibungen] [Zertifikate] [Anleihen] und Index-, Aktien-, Anleihe-, Waren-, Währungs-, Future- und anderer bezogener Verzinsung sowie Doppelwährungs-[Schuldverschreibungen] [Zertifikate] [Anleihen] einfügen:]

- (1) Zinszahlungstage.

- (a) Die [Schuldverschreibungen] [Zertifikate] [Anleihen] werden bezogen auf ihren [Nennbetrag] [Nennwert] von [Verzinsungsbeginn einfügen] (der "Verzinsungsbeginn") (einschließlich) bis zum ersten Zinszahlungstag (ausschließlich) und anschließend von jedem Zinszahlungstag (einschließlich) bis zum unmittelbar folgenden Zinszahlungstag (ausschließlich) verzinst. Die Zinsen sind an jedem Zinszahlungstag [nachträglich] zahlbar.

- (b) "Zinszahlungstag" bedeutet [im Fall von festgelegten

[Maturity Date] [other date in case of [Notes] [Certificates] [Bonds] without fixed maturity date]] to but excluding the [Maturity Date] [insert other relevant date(s) in case of [Notes] [Certificates] [Bonds] without fixed maturity date] will amount to [insert broken amount] per Specified Denomination].

- (2) "Interest Period" means the period from and including the Interest Commencement Date to but excluding the First Interest Payment Date and any subsequent period from and including an Interest Payment Date to and excluding the next Interest Payment Date.]

[Insert provisions relating to Step-up / Step-down [Notes] [Certificates] [Bonds]]

[[In the case of Floating Rate [Notes] [Certificates] [Bonds] and Index, Equity, Bond, Commodity, Currency, Future Linked or other linked interest [Notes] [Certificates] [Bonds] or Dual Currency [Notes] [Certificates] [Bonds] insert:]

- (1) Interest Payment Dates.

- (a) The [Notes] [Certificates] [Bonds] bear interest on their [Specified Denomination] [par value] from and including [insert interest commencement date] (the "Interest Commencement Date") to but excluding the first Interest Payment Date and thereafter from and including each Interest Payment Date to but excluding the next following Interest Payment Date. Interest on the [Notes] [Certificates] [Bonds] shall be payable [in arrear] on each Interest Payment Date.

- (b) "Interest Payment Date" means [in the case of specified interest

Zinszahlungstagen einfügen: jeder [festgelegte Zinszahlungstage einfügen].] [im Fall von festgelegten Zinsperioden einfügen:] (soweit diese Emissionsbedingungen keine abweichenden Bestimmungen vorsehen) jeweils der Tag, der [Zahl einfügen] [Wochen] [Monate] [andere festgelegte Zeiträume einfügen] nach dem vorhergehenden Zinszahlungstag, oder im Fall des ersten Zinszahlungstags nach dem Verzinsungsbeginn liegt.] Fällt ein Zinszahlungstag auf einen Tag, der kein Geschäftstag (wie in §5(2) definiert) ist, wird der Zahlungstermin:

[Bei Anwendung der Modified Following Business Day Convention einfügen: auf den nächstfolgenden Geschäftstag verschoben, es sei denn, jener würde dadurch in den nächsten Kalendermonat fallen; in diesem Fall wird der Zinszahlungstag auf den unmittelbar vorausgehenden Geschäftstag vorgezogen.]

[Bei Anwendung der Floating Rate Note Convention ("FRN Convention") einfügen: auf den nächstfolgenden Geschäftstag verschoben, es sei denn, jener würde dadurch in den nächsten Kalendermonat fallen; in diesem Fall (i) wird der Zinszahlungstag auf den unmittelbar vorausgehenden Geschäftstag vorgezogen und (ii) ist jeder nachfolgende Zinszahlungstag der jeweils letzte Geschäftstag des Monats, der [[Zahl einfügen] [Monate] [andere festgelegte Zeiträume einfügen] nach dem vorhergehenden anwendbaren Zinszahlungstag liegt.]

[Bei Anwendung der Following Business Day Convention einfügen: auf den nächstfolgenden Geschäftstag verschoben.]

[Bei Anwendung der Preceding

payment dates insert: each [insert specified interest payment dates].] [in the case of specified interest periods insert: each date which (except as otherwise provided in these Terms and Conditions) falls [insert number] [weeks] [months] [insert other specified periods] after the preceding Interest Payment Date or, in the case of the first Interest Payment Date, after the Interest Commencement Date.] If any Interest Payment Date would fall on a day which is not a Business Day (as defined in §5(2)), the payment date shall be:

[if Modified Following Business Day Convention insert: postponed to the next day which is a Business Day unless it would thereby fall into the next calendar month, in which event the Interest Payment Date shall be the immediately preceding Business Day.]

[if Floating Rate [Notes] [Certificates] [Bonds] Convention ("FRN Convention") insert: postponed to the next day which is a Business Day unless it would thereby fall into the next calendar month, in which event (i) the Interest Payment Date shall be the immediately preceding Business Day and (ii) each subsequent Interest Payment Date shall be the last Business Day in the month which falls [[insert number] months] [insert other specified periods] after the preceding applicable Interest Payment Date.]

[if Following Business Day Convention insert: postponed to the next day which is a Business Day.]

[if Preceding Business Day

Business Day Convention
einfügen: auf den unmittelbar
vorausgehenden Geschäftstag
vorgezogen.]

- (2) **Zinssatz.** Der Zinssatz (der "Zinssatz")
für jede Zinsperiode (wie nachstehend
definiert) ist:

*[Im Fall von variabel verzinslichen
[Schuldverschreibungen] [Zertifikate]
[Anleihen], die nicht Constant Maturity
Swap ("CMS") variabel verzinsliche
[Schuldverschreibungen] [Zertifikate]
[Anleihen] sind, einfügen:]*

*[[Sofern ISDA-Feststellung gelten soll
einfügen:]*

Der jeweilige ISDA Zinssatz (wie unten
definiert) *[im Fall einer Marge einfügen:*
[zzgl.] [abzgl.] einer Marge von *[Marge
einfügen]* % jährlich (die "Marge").

"ISDA Zinssatz" bezeichnet einen
Zinssatz, welcher der variablen
Verzinsung entspricht, die von der
Berechnungsstelle unter einem Zins-
Swap-Geschäft bestimmt würde, bei
dem die Berechnungsstelle ihre Ver-
pflichtungen aus diesem Swap-Geschäft
gemäß einer vertraglichen
Vereinbarung ausübt, welche die von
der International Swap and Derivatives
Association, Inc. veröffentlichten 2006
ISDA-Definitionen und 1998 ISDA-Euro-
Definitionen, jeweils wie bis zum
Begebungstag der ersten Tranche von
[Schuldverschreibungen] [Zertifikaten]
[Anleihen] ergänzt und aktualisiert (die
"ISDA-Definition"), einbezieht.

Wobei:

- (i) die variable Verzinsungsoption
lautet: *[Details einfügen];*
- (ii) die vorbestimmte Laufzeit lautet:
[Details einfügen];

Convention insert: the imme-
diately preceding Business Day.]

- (2) **Rate of Interest.** The rate of interest
("Rate of Interest") for each Interest
Period (as defined below) will be

*[In case of Floating Rate [Notes]
[Certificates] [Bonds] other than
Constant Maturity Swap ("CMS")
floating rate [Notes] [Certificates]
[Bonds] insert]*

*[[Where ISDA Determination is
specified insert:]*

the relevant ISDA Rate (as defined
below) *[if a Margin applies insert:* [plus]
[minus] a Margin of *[specify margin]* per
cent. per annum (the "Margin").

"ISDA Rate" means a rate equal to the
Floating Rate that would be determined
by the Calculation Agent under an
interest rate swap transaction if the
Calculation Agent were acting as
Calculation Agent for that swap
transaction under the terms of an
agreement incorporating the 2006 ISDA
Definitions and the 1998 ISDA Euro
Definitions, each as amended and
updated as at the Issue Date of the first
Tranche of the [Notes] [Certificates]
[Bonds], published by the International
Swaps and Derivatives Association, Inc.
(the "ISDA Definitions").

Where:

- (i) the Floating Rate Option is
[specify details];
- (ii) the Designated Maturity is
[specify details]; and

- (iii) der jeweilige Neufeststellungstag entweder (i) der erste Tag dieser Zinsperiode ist, wenn die anwendbare variable Verzinsungsoption auf dem EURIBOR oder LIBOR für eine bestimmte Währung basiert, oder (ii) in jedem anderen Fall wie in den jeweiligen Endgültigen Bedingungen festgelegt ist.

Im Rahmen dieses Unterabschnitts bedeuten "variable Verzinsung", "variable Verzinsungsoption", "vorbestimmte Laufzeit" und "Neufeststellungstag" dasselbe wie in den ISDA-Definitionen. "Berechnungsstelle" bezeichnet die Berechnungsstelle ("Calculation Agent"), wie in den ISDA Definitionen definiert.]

[[Bei Bildschirmfeststellung einfügen:]

Der Angebotssatz (ausgedrückt als Prozentsatz per annum) für Einlagen in [der Währung] **[andere Währung einfügen]** der auf der Bildschirmseite (wie unten definiert) gegen 11 Uhr ([Brüsseler] [Londoner] **[zutreffenden anderen Ort einfügen]** Ortszeit) (die "festgelegte Zeit") am [ersten] [zweiten] **[andere Anzahl von Tagen]** Geschäftstag (wie in §5 (2) definiert) vor [Beginn der] jeweiligen Zinsperiode (wie unten definiert) (der "Zinsfeststellungstag") angezeigt wird, **[im Fall einer Marge einfügen:]** [zzgl.] [abzgl.] einer Marge von **[Marge einfügen]** % p.a. (die "Marge"), insgesamt wie von der Berechnungsstelle festgestellt.

"Bildschirmseite" bedeutet **[jeweilige Bildschirmseite bezeichnen]**. Sollte zur festgelegten Zeit kein solcher Angebotssatz auf der Bildschirmseite erscheinen, wird die Berechnungsstelle von je einer Geschäftsstelle von vier [Banken, deren Angebotsätze zur Bestimmung des zuletzt auf der Bildschirmseite erschienen Angebots-satzes verwendet wurden] **[andere Referenzbanken einfügen]** (die "Referenzbanken") deren Angebotsätze (ausgedrückt als Prozentsatz p.a.) für Einlagen in der festgelegten

- (iii) the relevant Reset Date is either (i) if the applicable Floating Rate Option is based on EURIBOR or LIBOR for a currency, the first day of that Interest Period or (ii) in any other case, as specified in the relevant Final Terms.

For the purposes of this subparagraph, "Floating Rate", "Floating Rate Option", "Designated Maturity" and "Reset Date" have the meanings given to those terms in the ISDA Definitions. "Calculation Agent" means the "Calculation Agent", as defined in the ISDA Definitions.]

[[Where Screen Rate Determination is specified insert:]

The offered quotation (expressed as a percentage rate per annum) for deposits for the relevant Interest Period in [the Currency] **[insert other currency]** which appears on the Screen Page (as defined below) as at 11.00 a.m. ([London] [Brussels] **[other financial centre]** time) (the "Specified Time") on the [first day] [[second] **[other number of days]** Business Day] (as defined in §5(2)) [prior to the commencement] of the relevant Interest Period (as defined below) (the "Interest Determination Date") **[if a Margin applies insert:]** [plus] [minus] a Margin of **[specify margin]** per cent. per annum (the "Margin"), all as determined by the Calculation Agent.

"Screen Page" means **[insert relevant Screen Page]**. If no such offered quotation appears on the Screen Page as at the Specified Time, the Calculation Agent shall request offices of four [banks whose offered rates were used to determine such quotation when such quotation last appeared on the Screen Page] **[specify other reference banks]** (the "Reference Banks") to provide the Calculation Agent with its offered quotation (expressed as a percentage rate per annum) for deposits in the Currency for the relevant Interest Period

Währung für die jeweilige Zinsperiode (wie unten definiert) gegenüber führenden Banken [im [Londoner] Interbanken-Markt] [in der Euro-Zone] (der "**relevante Markt**") etwa zur festgelegten Zeit am Zinsfeststellungstag anfordern.

Falls zwei oder mehr Referenzbanken der Berechnungsstelle solche Angebotssätze nennen, ist der Zinssatz für die betreffende Zinsperiode das arithmetische Mittel (falls erforderlich, auf- oder abgerundet auf das nächste tausendste Prozent, falls EURIBOR der Referenzzinssatz ist, wobei ab 0,0005 aufzurunden ist, bzw., in allen anderen Fällen auf- oder abgerundet auf das nächste einhunderttausendste Prozent, wobei ab 0,000005 aufgerundet wird) aller so erhaltenen Angebotssätze [**im Fall einer Marge einfügen**: [plus][minus] die Marge], wie durch die Berechnungsstelle festgelegt.

Falls an irgendeinem Zinsfeststellungstag nur eine oder keine der Referenzbanken der Berechnungsstelle solche Angebotssätze nennt, wird der Zinssatz für die betreffende Zinsperiode derjenige Zinssatz sein, den die Berechnungsstelle als das arithmetische Mittel (gegebenenfalls gerundet wie oben beschrieben) der Sätze feststellt, zu denen zwei oder mehr Referenzbanken nach deren Angaben gegenüber der Berechnungsstelle am betreffenden Zinsfeststellungstag etwa zur festgelegten Zeit Einlagen in der festgelegten Währung für die betreffende Zinsperiode von führenden Banken im relevanten Markt angeboten bekommen haben, [**im Fall einer Marge einfügen**: [plus][minus] die Marge]; falls weniger als zwei der Referenzbanken der Berechnungsstelle solche Angebotssätze nennen, dann soll der Zinssatz für die betreffende Zinsperiode der Angebotssatz für Einlagen in der festgelegten Währung für die betreffende Zinsperiode oder das arithmetische Mittel (gerundet wie oben beschrieben) der Angebotssätze für Einlagen in der festgelegten Währung für die betreffende Zinsperiode sein, den bzw. die einen oder mehrere Banken (die nach Ansicht der

(as defined below) to leading banks [in the [London] interbank market] [in the euro-zone] (the "**Relevant Market**") at approximately the Specified Time) on the Interest Determination Date.

If two or more of the Reference Banks provide the Calculation Agent with such offered quotations, the Rate of Interest for such Interest Period shall be the arithmetic mean (in case the Reference Rate is EURIBOR, rounded if necessary to the nearest one thousandth of a percentage point, with 0.0005 being rounded upwards and otherwise hundred-thousandth of a percentage point, with 0.000005 being rounded upwards) of such offered quotations [**if a Margin applies insert**: [plus][minus] the Margin], as determined by the Calculation Agent.

If on any Interest Determination Date only one or none of the Reference Banks provides the Calculation Agent with such offered quotations, the Rate of Interest for the relevant Interest Period shall be the rate per annum which the Calculation Agent determines as being the arithmetic mean (rounded if necessary as specified above) of the rates, as communicated to (and at the request of) the Calculation Agent by the Reference Banks or any two or more of them, at which such banks were offered, as at the Specified Time on the relevant Interest Determination Date, deposits in the Currency for the relevant Interest Period by leading banks in the Relevant Market [**if a Margin applies insert**: [plus][minus] the Margin] or, if fewer than two of the Reference Banks provide the Calculation 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 Calculation Agent and the Issuer suitable for such purpose) inform(s) the Calculation Agent

Berechnungsstelle und der Emittentin für diesen Zweck geeignet sind) der Berechnungsstelle als Sätze bekannt geben, die sie an den betreffenden Zinsfeststellungstag gegenüber führenden Banken am relevanten Markt nennen (bzw. den diesen Banken gegenüber der Berechnungsstelle nennen), **[im Fall einer Marge einfügen:** [plus][minus] die Marge]. Für den Fall, dass der Zinssatz nicht gemäß den vorstehenden Bestimmungen dieses Absatzes ermittelt werden kann, ist der Zinssatz der Angebotssatz, bzw. das arithmetische Mittel der Angebotssätze, an dem letzten Tag vor dem Zinsfeststellungstag, an dem diese Angebotssätze angezeigt wurden, **[im Fall einer Marge einfügen:** [plus][minus] die Marge (wobei jedoch, falls für die relevante Zinsperiode eine andere Marge als für die unmittelbar vorhergehende Zinsperiode gilt, die relevante Marge an die Stelle der Marge für die vorhergehende Zinsperiode tritt)].]

[[im Fall von CMS variabel verzinslichen [Schuldverschreibungen] [Zertifikaten] [Anleihen]]

, sofern nachstehend nichts Abweichendes bestimmt wird, der **[maßgebliche Anzahl von Jahren einfügen]** Jahres-Swapsatz (der mittlere Swapsatz gegen den []-Monats EURIBOR, ausgedrückt als Prozentsatz per annum) (der "**[maßgebliche Anzahl von Jahren einfügen]-Jahres-Swapsatz**"), der auf der Bildschirmseite am Zinsfeststellungstag (wie nachstehend definiert) gegen 11.00 Uhr ([Frankfurter **[zutreffenden anderen Ort einfügen]** Ortszeit]) angezeigt wird, **[im Fall eines Faktors einfügen:** multipliziert mit **[Faktor einfügen]**], **[im Fall einer Marge einfügen:** [zuzüglich] [abzüglich] der Marge (wie nachstehend definiert)) wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle erfolgen.]

it is or they are quoting to leading banks in the Relevant Market (or, as the case may be, the quotations of such bank or banks to the Calculation Agent) **[if a Margin applies insert:** [plus][minus] the Margin]. If the Rate of Interest cannot be determined in accordance with the foregoing provisions of this paragraph, the Rate of Interest 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 **[if a Margin applies insert:** [plus][minus] the Margin (though substituting, where a different Margin is to be applied to the relevant Interest Period from that which applied to the last preceding Interest Period, the Margin relating to the relevant Interest Period in place of the Margin relating to that last preceding Interest Period)].]

[[In case of CMS floating rate [Notes] [Certificates] [Bonds]]

, except as provided below, the **[include relevant number of years]** year swap rate (the middle swap rate against the [] months EURIBOR, expressed as a percentage rate per annum) (the "**[include relevant number of years] Year Swap Rate**") which appears on the Screen Page as of 11:00 a.m. ([Frankfurt] **[insert other relevant location]** time) on the Interest Determination Date (as defined below) **[in the case of Factor insert:** multiplied by **[insert factor]**], **[in the case of Margin insert:** [plus] [minus] the Margin (as defined below)] all as determined by the Calculation Agent."

"Zinsfeststellungstag" bezeichnet den [zweiten] **[zutreffende andere Zahl von Tagen einfügen]** Geschäftstag (wie in §5(2) definiert) [vor Beginn] der jeweiligen Zinsperiode.

[Im Fall einer Marge einfügen: Die "Marge" beträgt **[einfügen]** % per annum.]

"Bildschirmseite" bedeutet **[jeweilige Bildschirmseite bezeichnen]**. Sollte zur festgelegten Zeit kein solcher Angebotssatz auf der Bildschirmseite erscheinen, wird die Berechnungsstelle von je einer Geschäftsstelle von vier [Banken, deren Angebotssätze zur Bestimmung des zuletzt auf der Bildschirmseite erschienenen Angebotssatzes verwendet wurden] **[andere Referenzbanken einfügen]** (die "Referenzbanken") deren Angebotssätze (ausgedrückt als Prozentsatz p.a.) für Einlagen in der festgelegten Währung für die jeweilige Zinsperiode (wie unten definiert) gegenüber führenden Banken [im [Londoner] Interbanken-Markt] [in der Euro-Zone] (der "**relevante Markt**") etwa zur festgelegten Zeit am Zinsfeststellungstag anfordern.

Falls zwei oder mehr Referenzbanken der Berechnungsstelle solche Angebotssätze nennen, ist der Zinssatz für die betreffende Zinsperiode das arithmetische Mittel (falls erforderlich, auf- oder abgerundet auf das nächste tausendste Prozent, falls EURIBOR der Referenzzinssatz ist, wobei ab 0,0005 aufzurunden ist, bzw., in allen anderen Fällen auf- oder abgerundet auf das nächste einhunderttausendste Prozent, wobei ab 0,000005 aufgerundet wird) aller so erhaltenen Angebotssätze **[im Fall einer Marge einfügen:** [plus] [minus] die Marge], wie durch die Berechnungsstelle festgelegt.

Falls an irgendeinem Zinsfeststellungstag nur eine oder keine der Referenzbanken der Berechnungsstelle solche Angebotssätze nennt, wird der Zinssatz für die betreffende Zinsperiode derjenige Zinssatz sein, den die Berechnungsstelle als das arithmetische

"Interest Determination Date" means the [second] **[other number of days]** Business Day (as defined in §5(2)) [prior to the commencement] of the relevant Interest Period.

[In the case of Margin insert: "Margin" means **[insert]** per cent. per annum.]

"Screen Page" means **[insert relevant Screen Page]**. If no such offered quotation appears on the Screen Page as at the Specified Time, the Calculation Agent shall request offices of four [banks whose offered rates were used to determine such quotation when such quotation last appeared on the Screen Page] **[specify other reference banks]** (the "**Reference Banks**") to provide the Calculation Agent with its offered quotation (expressed as a percentage rate per annum) for deposits in the Currency for the relevant Interest Period (as defined below) to leading banks [in the [London] interbank market] [in the euro-zone] (the "**Relevant Market**") at approximately the Specified Time) on the Interest Determination Date.

If two or more of the Reference Banks provide the Calculation Agent with such offered quotations, the Rate of Interest for such Interest Period shall be the arithmetic mean (in case the Reference Rate is EURIBOR, rounded if necessary to the nearest one thousandth of a percentage point, with 0.0005 being rounded upwards and otherwise hundred-thousandth of a percentage point, with 0.000005 being rounded upwards) of such offered quotations **[if a Margin applies insert:** [plus] [minus] the Margin], as determined by the Calculation Agent.

If on any Interest Determination Date only one or none of the Reference Banks provides the Calculation Agent with such offered quotations, the Rate of Interest for the relevant Interest Period shall be the rate per annum which the Calculation Agent determines as being

Mittel (gegebenenfalls gerundet wie oben beschrieben) der Sätze feststellt, zu denen zwei oder mehr Referenzbanken nach deren Angaben gegenüber der Berechnungsstelle am betreffenden Zinsfeststellungstag etwa zur festgelegten Zeit Einlagen in der festgelegten Währung für die betreffende Zinsperiode von führenden Banken im relevanten Markt angeboten bekommen haben, **[im Fall einer Marge einfügen: [plus][minus] die Marge]**; falls weniger als zwei der Referenzbanken der Berechnungsstelle solche Angebotssätze nennen, dann soll der Zinssatz für die betreffende Zinsperiode der Angebotssatz für Einlagen in der festgelegten Währung für die betreffende Zinsperiode oder das arithmetische Mittel (gerundet wie oben beschrieben) der Angebotssätze für Einlagen in der festgelegten Währung für die betreffende Zinsperiode sein, den bzw. die einen oder mehrere Banken (die nach Ansicht der Berechnungsstelle und der Anleiheschuldnerin für diesen Zweck geeignet sind) der Berechnungsstelle als Sätze bekannt geben, die sie an den betreffenden Zinsfestlegungstag gegenüber führenden Banken am relevanten Markt nennen (bzw. den diesen Banken gegenüber der Berechnungsstelle nennen), **[im Fall einer Marge einfügen: [plus] [minus] die Marge]**. Für den Fall, dass der Zinssatz nicht gemäß den vorstehenden Bestimmungen dieses Absatzes ermittelt werden kann, ist der Zinssatz der Angebotssatz, bzw. das arithmetische Mittel der Angebotssätze, an dem letzten Tag vor dem Zinsfeststellungstag, an dem diese Angebotssätze angezeigt wurden, **[im Fall einer Marge einfügen: [plus][minus] die Marge** (wobei jedoch, falls für die relevante Zinsperiode eine andere Marge als für die unmittelbar vorhergehende Zinsperiode gilt, die relevante Marge an die Stelle der Marge für die vorhergehende Zinsperiode tritt)].]

[weitere Vorschriften bezüglich CMS variabel verzinslichen [Schuldverschreibungen] [Zertifikate] [Anleihen] einfügen]

the arithmetic mean (rounded if necessary as specified above) of the rates, as communicated to (and at the request of) the Calculation Agent by the Reference Banks or any two or more of them, at which such banks were offered, as at the Specified Time on the relevant Interest Determination Date, deposits in the Currency for the relevant Interest Period by leading banks in the Relevant Market **[if a Margin applies insert: [plus][minus] the Margin]** or, if fewer than two of the Reference Banks provide the Calculation 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 Calculation Agent and the Issuer suitable for such purpose) inform(s) the Calculation Agent it is or they are quoting to leading banks in the Relevant Market (or, as the case may be, the quotations of such bank or banks to the Calculation Agent) **[if a Margin applies insert: [plus][minus] the Margin]**. If the Rate of Interest cannot be determined in accordance with the foregoing provisions of this paragraph, the Rate of Interest 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 **[if a Margin applies insert: [plus][minus] the Margin** (though substituting, where a different Margin is to be applied to the relevant Interest Period from that which applied to the last preceding Interest Period, the Margin relating to the relevant Interest Period in place of the Margin relating to that last preceding Interest Period)].]

[insert further provisions relating to CMS floating rate [Notes] [Certificates] [Bonds]]

[weitere Vorschriften bezüglich [Schuldverschreibungen] [Zertifikaten] [Anleihen] abhängig von einer CMS Spanne einfügen]

[insert further provisions relating to CMS Spread-Linked [Notes] [Certificates] [Bonds]]

[weitere Vorschriften bezüglich Entgegengesetzt Variabel Verzinslichen [Schuldverschreibungen] [Zertifikaten] [Anleihen] einfügen]

[insert further provisions relating to Reverse Floating Rate [Notes] [Certificates] [Bonds]]

[Im Fall von Index-, Aktien-, Anleihe-, Waren-, Währungs- und Future-bezogener Verzinsung oder Doppelwährungs[schuldverschreibungen][zertifikaten][anleihen] weitere Bestimmungen zum Zinssatz einfügen]

[In case of Index, Equity, Bond, Commodity, Currency, Future Linked or other linked interest or Dual Currency [Notes] [Certificates] [Bonds] insert further provisions relating to the Interest Rate]

[[Im Fall von Zins Technically Run Enhanced Dynamic Strategy (TRENDS) [Schuldverschreibungen] [Zertifikaten] [Anleihen] einfügen]

[In case of Interest Technically Run Enhanced Dynamic Strategy (TRENDS) [Notes] [Certificates] [Bonds] insert]

(1) Zinsbetrag und Zinszahlungstage. Die [Schuldverschreibungen] [Zertifikate] [Anleihen] werden, vorbehaltlich des Eintritts eines Stop-Loss Ereignisses (§4(d)), während der Laufzeit der [Schuldverschreibungen] [Zertifikate] [Anleihen] mit einem Betrag verzinst, der jeweils auf eine Zinsperiode (§3(5)) berechnet und zu dem maßgeblichen Zinszahlungstag gezahlt wird (der "Zinsbetrag"):

(1) Interest Amount and Interest Payment Dates. The [Notes] [Certificates] [Bonds] will, subject to the occurrence of a Stop-Loss Event (§4d), during the term of the [Notes] [Certificates] [Bonds] bear interest, which will be calculated each Interest Period (§3(5)), and be paid on each relevant Interest Payment Date (the "Interest Amount"):

(i) [Der Zinsbetrag hinsichtlich der [ersten] [andere Regelung einfügen] Zinsperiode wird bestimmt, indem ein Zinssatz in Höhe von [Zinssatz einfügen] per annum, vorbehaltlich des Zinstagequotienten (§3(6)), mit den einzelnen [Nennbeträgen] [Nenn-werten] der [Schuldverschreibungen] [Zertifikate] [Anleihen] multipliziert wird.]

(i) [In respect of the [initial] [insert other provisions] Interest Payment Date the Interest Amount will be determined by multiplying the interest rate of [insert interest rate] per cent. per year, subject to the Day Count Fraction (§3(6)), by the [Specified Denomination] [par value] of the [Notes] [Certificates] [Bonds].]

[andere oder weitere Regelungen einfügen]

[insert other or further provisions]

(ii) [Der Zinsbetrag hinsichtlich der [folgenden] [andere Regelung einfügen] Zinsperioden wird jeweils am Zinsfeststellungstag bestimmt und entspricht der Summe der jeweiligen Synthetischen Strategie-Gut-schriften

(ii) [In respect of any [subsequent] [insert other provisions] Interest Payment Date, the Interest Amount will be determined on each Interest Determination Date and will be equal to the sum of the Synthetic Strategy Credits (§3(2)(a)) in

(§ 3(2)(a)) in Bezug auf die [vier] **[Anzahl einfügen]** vorangehenden Umschichtungsperioden.]

[andere oder weitere Regelungen einfügen]

Eine Verrechnung von Stückzinsen erfolgt nicht.

"Zinsfeststellungstag" entspricht dem letzten Geschäftstag (§5(2)) derjenigen Umschichtungsperiode, die unmittelbar vor dem Zinszahlungstag endet.

"Zinszahlungstag" entspricht, beginnend ab dem **[Datum einfügen]**, der der erste Zinszahlungstag ist, jeweils dem fünften Geschäftstag nach einem Umschichtungstag im **[Monat einfügen]** eines Kalenderjahres.

"Umschichtungsperiode" entspricht dem Zeitraum von einem Umschichtungstag zur Bewertungszeit (§4(a)) bis zu dem unmittelbar darauf folgenden Umschichtungstag zur Bewertungszeit. Jede Umschichtungsperiode korrespondiert dabei mit der unmittelbar nach der Umschichtungsperiode endenden Zinsperiode. Die anfängliche Umschichtungsperiode entspricht dem Zeitraum vom **[Datum einfügen]** zur Bewertungszeit bis zum ersten Umschichtungstag zur Bewertungszeit.

"Umschichtungstag" bezeichnet jeweils den ersten Geschäftstag im **[Monate einfügen]** eines Kalenderjahres, beginnend ab **[Monat und Jahr des Beginns einfügen]**.

[andere oder weitere Definitionen einfügen]

(2) *Synthetische Strategie-Gutschrift; Strategiebetrag; Zwischen-Strategiebetrag; Strategiegebühr; Strategie-Performancegebühr.*

(a) Hinsichtlich jedes Zinszahlungstags, der auf den [anfänglichen] **[andere Regelung einfügen]** Zinszahlungstag folgt, und in Bezug auf die entsprechende Umschichtungs-

relation to the preceding [four] **[insert number]** Roll Periods.]

[insert other or further provisions]

There will be no accrued interest payments.

"Interest Determination Date" means the last Business Day (§5(2)) of each Roll Period, which ends immediately prior to the Interest Payment Date.

"Interest Payment Date" means, commencing on **[insert date]** being the first Interest Payment Date, the fifth Business Day after each Roll Date falling in **[insert month]** of each calendar year.

"Roll Period" means the period from a Roll Date at Valuation Time to the immediately following Roll Date at Valuation Time (§4(a)). Each Roll Period will correspond to the Interest Period that ends immediately after the end of such Roll Period. The initial Roll Period will be the period from **[insert date]** at Valuation Time to the first Roll Date at Valuation Time.

"Roll Date" means each first Business Day of each **[insert months]** of each calendar year, commencing in **[insert month and year]**.

[insert other or further definitions]

(2) *Synthetic Strategy Credit; Strategy Amount; Interim Strategy Amount; Strategy Fee; Strategy Performance Fee.*

(a) In respect of any Interest Payment Date, following the [initial] **[insert other provisions]** Interest Payment Date and relating to the corresponding Roll Period, the "Synthetic Strategy Credit" is

periode wird die "Synthetische Strategie-Gutschrift" wie folgt bestimmt:

[(i) Hinsichtlich der ersten [fünf] **[Zahl einfügen]** Umschichtungsperioden entspricht die Synthetische Strategie-Gutschrift [Null] **[andere Regelung einfügen]**.

(ii) Unter den Voraussetzungen, (i) dass kein Stop-Loss Ereignis eingetreten ist oder nach Zahlung des Zinsbetrages, der diese Synthetische Strategie-Gutschrift beinhaltet, eintritt und (ii) dass die Berechnungsstelle am Ende der Umschichtungsperiode bestimmt, dass:

$$[SA_{(Ende)} > SA_{(Start)} \text{ und } SA_{(Ende)} > SA_{(o),r}]$$

[andere Regelung einfügen]

wird die Synthetische Strategie-Gutschrift in Übereinstimmung mit folgender Formel berechnet:

$$[50 \% \times (SA_{(Ende)} - \text{MAX}[SA_{(Start)}, SA_{(o),r}])]$$

[andere Formel einfügen]

anderenfalls entspricht die Synthetische Strategie-Gutschrift [Null] **[andere Regelung einfügen]**.

(iii) Im Fall, dass ein Stop-Loss Ereignis während einer Umschichtungsperiode eingetreten ist, entspricht die Synthetische Strategie-Gutschrift in Bezug auf diese und sämtliche folgenden Umschichtungsperioden [Null] **[andere Regelung einfügen].**

[andere oder weitere

determined as follows:

[(i) In respect of the first [five] **[insert number]** Roll Periods, the Synthetic Strategy Credit will be equal to [zero] **[insert other provisions]**.

(ii) Provided (i) that a Stop-Loss Event has not occurred nor will not occur following the payment of the Interest Amount incorporating such Synthetic Strategy Credit and (ii) that the Calculation Agent determines at the end of a Roll Period that both:

$$[SA_{(End)} > SA_{(Start)} \text{ and } SA_{(End)} > SA_{(o),r}]$$

[insert other provisions]

the Synthetic Strategy Credit is calculated in accordance with the following formula:

$$[50 \% \times (SA_{(End)} - \text{MAX}[SA_{(Start)}, SA_{(o),r}])]$$

[insert other formula]

otherwise the Synthetic Strategy Credit is equal to [zero] **[insert other provisions]**.

(iii) In case a Stop-Loss Event has occurred during any Roll Period, the Synthetic Strategy Credit in respect of such Roll Period and all following Roll Periods will be [zero] **[insert other provisions].**

[insert other or further provisions]

Regelungen einfügen]

(b) [Zum Zweck der Bestimmung der Synthetischen Strategie-Gutschrift wird der "**Strategiebetrag**" (oder "**SA**") am Anfang jeder Umschichtungsperiode ("**SA_(Start)**") wie folgt bestimmt:

(i) $SA_{(start)}$ in Bezug auf die anfängliche Umschichtungsperiode entspricht einem Prozentsatz der einzelnen [Nennbeträge] [Nennwerte] der [Schuldverschreibungen] [Zertifikate] [Anleihen], wie von der Berechnungsstelle am Festlegungstag bestimmt und von der Emittentin unverzüglich gemäß §12 bekannt gemacht ("**Anfänglicher Strategiebetrag**" oder "**SA_(o)**").

(ii) In Bezug auf jede folgende Umschichtungsperiode entspricht $SA_{(Start)}$ dem Wert $SA_{(Ende)}$ (§3(2)(c)), der unmittelbar vorangegangenen Umschichtungsperiode abzüglich eines Betrags, der der Summe aus (i) der Synthetischen Strategie-Gutschrift, (ii) der Strategiegebühr, (iii) der Strategie-Performancegebühr, sämtlich in Bezug auf die unmittelbar vorangegangene Umschichtungsperiode, entspricht.]

[andere oder weitere Regelungen einfügen]

[Die "**Strategiegebühr**" wird wie folgt bestimmt:

(i) Unter der Voraussetzung, dass kein Stop-Loss Ereignis eingetreten ist oder nach Zahlung der Strategiegebühr eintritt, wird die Strategiegebühr

(b) [For the purpose of determining the Synthetic Strategy Credit, the "**Strategy Amount**" (or "**SA**") at the start of each Roll Period ("**SA_(Start)**") is determined as follows:

(i) $SA_{(Start)}$ in relation to the initial Roll Period equals a percentage of the [Specified Denomination] [par value] of the [Notes] [Certificates] [Bonds] as determined by the Calculation Agent on the Fixing Date and published by the Issuer without undue delay in accordance with §12 ("**Initial Strategy Amount**" or "**SA_(o)**").

(ii) In respect of any subsequent Roll Period, $SA_{(Start)}$ is equal to $SA_{(End)}$ (§3(2)(c)) as of the immediately prior Roll Period minus an amount equal to the sum of i) the Synthetic Strategy Credit, ii) the Strategy Fee and iii) the Strategy Performance Fee, all in respect of the immediately prior Roll Period.]

[insert other or further provisions]

[The "**Strategy Fee**" follows:

(i) Provided that a Stop-Loss Event has not occurred nor will occur following the payment of such Strategy Fee, the Strategy Fee in respect of each Interest

hinsichtlich jeder Umschichtungsperiode bestimmt, indem ein Zinssatz in Höhe von **[Zinssatz einfügen]** % per annum, vorbehaltlich des Zinstage-quotienten (§3(6)), mit den einzelnen **[Nominal-beträgen]** **[Nennwerten]** der **[Schuldverschreibungen]** **[Zertifikate]** **[Anleihen]** multipliziert wird.

Period immediately prior to such Interest Payment Date will be determined, by multiplying the interest rate of **[insert interest rate]** per cent. per year, subject to the Day Count Fraction (§3(6)), by the **[Specified Denomination]** **[par value]** of the **[Notes]** **[Certificates]** **[Bonds]**.

- (ii) Im Fall, dass ein Stop-Loss Ereignis während einer Umschichtungsperiode eingetreten ist, entspricht die Strategiegebühr in Bezug auf diese und sämtliche folgenden Umschichtungsperioden **[Null]** **[andere Regelung einfügen].**

- (ii) If a Stop-Loss Event has occurred during any Roll Period the Strategy Fee for such Roll Period and all following Roll Periods will be **[zero]** **[insert other provisions].**

[andere oder weitere Regelungen einfügen]

[insert other or further provisions]

[Die "Strategie-Performancegebühr" wird wie folgt bestimmt:

[The "Strategy Performance Fee" is determined as follows:

- (i) Unter den Voraussetzungen, (α) dass kein Stop-Loss Ereignis eingetreten ist oder nach Zahlung des Zinsbetrags, der die Strategie-Performancegebühr beinhaltet, eintritt und (β) dass die Berechnungsstelle am Ende der Umschichtungsperiode bestimmt, dass

- (i) Provided (α) that a Stop-Loss Event has not occurred nor will occur following the payment of the Interest Amount incorporating such Strategy Performance Fee and (β) that the Calculation Agent determines at the end of a Roll Period that both

$$[SA_{(Ende)} > SA_{(Start)} \text{ und } SA_{(Ende)} > SA_{(o)}]$$

$$[SA_{(End)} > SA_{(Start)} \text{ and } SA_{(End)} > SA_{(o)}]$$

[andere Regelung einfügen]

[insert other provisions]

wird die Strategie-Performancegebühr in Übereinstimmung mit folgender Formel berechnet:

the Strategy Performance Fee is calculated in accordance with the following formula:

$$[10\% \times (SA_{(Ende)} - \text{Max}[SA_{(Start)}; SA_{(o)}]),]$$

$$[10\% \times (SA_{(End)} - \text{Max}[SA_{(Start)}; SA_{(o)}])]$$

[andere Formel einfügen]

[insert other formula]

anderenfalls entspricht die Strategie-Performancegebühr [Null] **[andere Regelung einfügen]**.

otherwise the Strategy Performance Fee is equal to [zero] **[insert other provisions]**.

- (ii) Im Fall, dass ein Stop-Loss Ereignis während einer Umschichtungsperiode eingetreten ist, entspricht die Strategie-Performancegebühr in Bezug auf diese und sämtliche folgenden Umschichtungsperioden [Null] **[andere Regelung einfügen]**.

- (ii) If a Stop-Loss Event has occurred during any Roll Period the Strategy Performance Fee in respect of such Roll Period and all following Roll Periods will be [zero] **[insert other provisions]**.

[andere oder weitere Regelungen einfügen]

[insert other or further provisions]

- (c) [Zum Zweck der Bestimmung der Synthetischen Strategie-Gutschrift entspricht der Strategiebetrag am Ende jeder Umschichtungsperiode ("**SA_(Ende)**") dem zur Bewertungszeit am Zinsfestlegungstag ermittelten Zwischen-Strategiebetrag (wie nachstehend definiert).]

- (c) [For the purpose of determining the Synthetic Strategy Credit, the Strategy Amount at the end of each Roll Period ("**SA_(End)**") equals the Interim Strategy Amount (as defined below) at Valuation Time on the Interest Determination Date.]

[andere oder weitere Regelungen einfügen]

[insert other or further provisions]

- (d) [Der "**Zwischen-Strategiebetrag**" wird von der Berechnungsstelle in Bezug auf jeden Geschäftstag, jeweils zur Bewertungszeit in Übereinstimmung mit folgender Formel, vorbehaltlich eines Mindestbetrags von [Null] **[andere Regelung einfügen]**, berechnet wird:

- (d) [The "**Interim Strategy Amount**" is determined by the Calculation Agent at the Valuation Time in relation to each Business Day in accordance with the following formula, subject to a minimum amount of [zero] **[insert other provisions]**:

$$SA_{(Start)} + (\text{IndexPerformance}) \times (\text{Position Größe}) \times \frac{\text{Tick Wert}}{\text{Tick Größe}}$$

$$[SA_{(Start)} + (\text{IndexPerformance}) \times (\text{Position Size}) \times \frac{\text{Tick Value}}{\text{Tick Size}}]$$

[andere Formel einfügen]

[insert other formula]

[andere oder weitere Regelungen einfügen]

[insert other or further provisions]

[[Im Fall von FX FAST [Schuldverschreibungen] [Zertifikaten] [Anleihen] einfügen]

- (1) **Zinsbetrag.** [Die [Schuldverschreibungen] [Zertifikate] [Anleihen] werden, vorbehaltlich des Eintritts eines Stop-Loss Ereignisses (§ 4d), während der Laufzeit der [Schuldverschreibungen] [Zertifikate] [Anleihen] mit einem Betrag verzinst, der jeweils auf eine Zinsperiode (§3(5)) berechnet und zu dem maßgeblichen Zinszahlungstag gezahlt wird (der "Zinsbetrag").

Der "Zinsbetrag" wird wie folgt bestimmt:

- (a) Der Zinsbetrag hinsichtlich eines Umschichtungstags, der nicht zugleich ein Zinszahlungstag ist, entspricht [Null] [**anderen Wert einfügen**].
- (b) Der Zinsbetrag hinsichtlich eines Umschichtungstags, der zugleich ein Zinszahlungstag ist,
- (i) wird für den zwölften Umschichtungstag, das heißt hinsichtlich des ersten Zinszahltags, ermittelt, indem der Zinssatz von [**Betrag einfügen**] % und der Zinstagequotient (wie nachfolgend definiert) auf die einzelnen [Nenn-beträge] [Nennwerte] je [Schuldverschreibung] [Zertifikat] [Anleihe] angewendet werden, wobei der resultierende Betrag kaufmännisch auf zwei Dezimalstellen gerundet wird; und
- (ii) entspricht für jeden weiteren Umschichtungstag, der zugleich ein Zinszahlungstag ist, der Strategie-Auszahlung (§4b(4)).]

[andere oder weitere Regelungen einfügen]

[In case of FX FAST [Notes] [Certificates] [Bonds] insert]

- (1) **Interest Amount.** [The [Notes] [Certificates] [Bonds] will, subject to the occurrence of a Stop-Loss Event (§4d), during the term of the [Notes] [Certificates] [Bonds] bear interest, which will be calculated each Interest Period (§3(5)), and be paid on each relevant Interest Payment Date (the "Interest Amount"):

The "Interest Amount" is determined as follows:

- (a) The Interest Amount in respect to each Roll Date, which is not also an Interest Payment Date equals [zero] [**insert other amount**].
- (b) The Interest Amount in respect to each Roll Date, which also is an Interest Payment Date,
- (i) and in respect to the [twelfth] [**insert other amount**] Roll Date, i.e. to the first Interest Payment Date is calculated by applying the interest rate of [**insert amount**] per cent. and the Day Count Fraction (as defined below) to the [Specified Denomination] [par value] of the [Notes] [Certificates] [Bonds] per [Note] [Certificate] [Bond], if applicable, commercially rounded to two decimal places, and
- (ii) equals in respect to each subsequent Roll Date, which also is an Interest Payment Date, the Strategy Payout (§4b(4)).]

[insert other or further provisions]

- (2) *Zinszahlungstage und Umschichtungstag.* ["**Zinszahlungstag**"] entspricht, beginnend ab dem [**Datum einfügen**], der der erste Zinszahlungstag ist, jeweils dem fünften Geschäftstag nach einem Umschichtungstag im [**Monat einfügen**] eines Kalenderjahres.] [**andere oder weitere Definitionen einfügen**]

["**Umschichtungstag**"] bezeichnet jeweils den ersten Geschäftstag im [**Monate einfügen**] eines Kalenderjahres, beginnend ab [**Monat und Jahr des Beginns einfügen**].] [**andere oder weitere Definitionen einfügen**]

[**andere oder weitere Vorschriften einfügen**]

[**Falls ein Mindestzinssatz gilt, einfügen:** Wenn der gemäß den obigen Bestimmungen für eine Zinsperiode ermittelte Zinssatz niedriger als [**Mindestzinssatz einfügen**], so ist der Zinssatz für diese Zinsperiode [**Mindestzinssatz einfügen**].]

[**Falls ein Höchstzinssatz gilt:** Wenn der gemäß den obigen Bestimmungen für eine Zinsperiode ermittelte Zinssatz höher ist als [**Höchstzinssatz einfügen**] so ist der Zinssatz für diese Zinsperiode [**Höchstzinssatz einfügen**].]

- (3) *Zinsbetrag.* Die Berechnungsstelle wird zu oder baldmöglichst nach jedem Zeitpunkt, an dem der Zinssatz zu bestimmen ist, den auf die [Schuldverschreibungen] [Zertifikate] [Anleihen] zahlbaren Zinsbetrag [[**bei allen verzinslichen [Schuldverschreibungen] [Zertifikaten] [Anleihen], ausgenommen Zins TRENDS [Schuldverschreibungen] [Zertifikaten] [Anleihen] und FX FAST [Schuldverschreibungen] [Zertifikaten] [Anleihen] einfügen**]] (der "Zinsbetrag") für die entsprechende Zinsperiode berechnen. Der Zinsbetrag wird ermittelt, indem der Zinssatz und der Zinstagequotient (wie nachstehend definiert) auf die einzelnen [Nennbe-

- (2) *Interest Payment Dates and Roll Dates.* ["**Interest Payment Date**"] means, commencing on [**insert date**] being the first Interest Payment Date, the fifth Business Day after each Roll Date falling in [**insert month**] of each calendar year.] [**insert other or further definitions**]

["**Roll Date**"] means each first Business Day of each [**insert months**] of each calendar year, commencing in [**insert month and year**].] [**insert other or further definitions**]

[**insert other or further provisions**]

[**If 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 [**insert Minimum Rate of Interest**], the Rate of Interest for such Interest Period shall be [**insert Minimum Rate of Interest**].]

[**If 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 [**insert Maximum Rate of Interest**], the Rate of Interest for such Interest Period shall be [**insert Maximum Rate of Interest**].]

- (3) *Interest Amount.* The Calculation Agent will, on or as soon as practicable after each time at which the Rate of Interest is to be determined, calculate the amount of interest [[**in case of all interest bearing [Notes] [Certificates] [Bonds] which are not TRENDS-[Notes] [Certificates] [Bonds] or FX FAST [Notes] [Certificates] [Bonds] insert**]] (the "Interest Amount") payable on the [Notes] [Certificates] [Bonds] 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] [par value] and rounding the resultant figure to the

träge] [Nennwerte] der [Schuldverschreibungen] [Zertifikate] [Anleihen] in die Berechnung einbezogen werden, wobei der resultierende Betrag auf die kleinste Einheit der festgelegten Währung auf- oder abgerundet wird, wobei 0,5 solcher Einheiten aufgerundet werden.

- (4) *Mitteilung von Zinssatz und Zinsbetrag.* Die Berechnungsstelle wird veranlassen, dass der Zinssatz, der Zinsbetrag für die jeweilige Zinsperiode, die jeweilige Zinsperiode und der betreffende Zinszahlungstag der Emittentin und den Gläubigern gemäß §12 baldmöglichst nach deren Bestimmung aber keinesfalls später als am vierten Geschäftstag (wie in §5 (2) definiert) mitgeteilt wird; die Berechnungsstelle wird diese Mitteilung ferner auch gegenüber jeder Börse vornehmen, an der die betreffenden [Schuldverschreibungen] [Zertifikate] [Anleihen] zu diesem Zeitpunkt bereits notiert sind oder notiert sein werden und deren Regeln eine Mitteilung an die Börse verlangen, wobei die Mitteilung baldmöglichst nach der Bestimmung zu erfolgen hat, jedoch keinesfalls später als am ersten Tag der betreffenden Zinsperiode. Im Fall einer Verlängerung oder Verkürzung der Zinsperiode können der mitgeteilte Zinsbetrag und Zinszahlungstag ohne Vorankündigung nachträglich angepasst (oder andere geeignete Anpassungsmaßnahmen getroffen) werden. Jede solche Anpassung wird umgehend allen Börsen, an denen die [Schuldverschreibungen] [Zertifikate] [Anleihen] zu diesem Zeitpunkt notiert sind, sowie den Gläubigern gemäß §12 mitgeteilt.

- (5) ["Zinsperiode" bezeichnet den Zeitraum von dem Verzinsungsbeginn (einschließlich) bis zum ersten Zinszahlungstag (ausschließlich) bzw. von jedem Zinszahlungstag (einschließlich) bis zum jeweils darauffolgenden Zinszahlungstag (ausschließlich).]

["Zinsperiode" entspricht dem Zeitraum von einem Zinszahlungstag (einschließlich) bis zu dem unmittelbar darauf folgenden Zinszahlungstag (ausschließlich). Die anfängliche Zinsperiode entspricht dem Zeitraum von dem Begebungstag (einschließlich)

nearest unit of the Currency, with 0.5 of such unit being rounded upwards.

- (4) *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 and the [Noteholders] [Certificateholders] [Bondholders] in accordance with §12 as soon as possible after the determination, but in no event later than the fourth Business Day (as defined in §5(2)) thereafter and if required by the rules of any stock exchange on which the [Notes] [Certificates] [Bonds] are or will be 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 [Notes] [Certificates] [Bonds] are then listed and to the [Noteholders] [Certificateholders] [Bondholders] in accordance with §12.

- (5) ["Interest Period" means the period from and including the Interest Commencement Date to but excluding the First Interest Payment Date and any subsequent period from and including an Interest Payment Date to but excluding the next Interest Payment Date.]

["Interest Period" means the period from (including) one Interest Payment Date to (excluding) the next succeeding Interest Payment Date. The initial Interest Period will be the period from the Issue Date (including) to the first Interest Payment Date (excluding).]

bis zu dem ersten Zinszahlungstag (ausschließlich).]]

[(3)]/[(6)] "Zinstagequotient" bezeichnet im Hinblick auf die Berechnung eines Betrages für einen beliebigen Zeitraum (der "Zinsberechnungszeitraum"):

[[Im Fall von "actual/actual (ICMA)":]

- (a) Falls der Zinsberechnungszeitraum gleich oder kürzer ist als die Zinsperiode in welche dieser fällt, die tatsächliche Anzahl von Tagen in diesem Zinsberechnungszeitraum, dividiert durch das Produkt (i) der tatsächlichen Anzahl von Tagen in der jeweiligen Zinsperiode und (ii) der Anzahl der Zinsperioden in einem Jahr.
- (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 dieser 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.]

[[Im Fall von "30/360":]

Die Anzahl von Tagen im jeweiligen Berechnungszeitraum dividiert durch 360 (wobei die Anzahl der Tage auf der Grundlage eines Jahres von 360 mit zwölf Monaten zu 30 Tagen zu ermitteln ist (es sei denn, (i) der letzte Tag des 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

[(3)]/[(6)] "Day Count Fraction", in respect of the calculation of an amount for any period of time (the "Calculation Period") means:

[[in the case of "Actual/Actual (ICMA)":]

- (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.]

[[in the case of "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

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).]

[[Im Fall von "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] [im Fall von [Schuldverschreibungen] [Zertifikaten] [Anleihen] ohne festen Fälligkeitstag anderes maßgebliches Datum einfügen] auf den letzten Tag des Monats Februar, in welchem Fall der Monat Februar als nicht auf einen Monat von 30 Tagen verlängert gilt).]

[[Im Fall von "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).]

[[Im Fall von "Actual/365 (Fixed)" einfügen:]

Die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 365.]

[[Im Fall von "Actual/360":]

Die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum, dividiert durch 360.]

[(4)]/(7) Wenn die Emittentin eine fällige Zahlung auf die [Schuldverschreibungen] [Zertifikate] [Anleihen] aus

30-day month, or (ii) the last day of the Calculation Period is the last day of the month of February, in which case the month of February shall not be considered to be lengthened to a 30-day month)).]

[[in the case of "30E/360" or "Eurobond Basis":]

the number of days in the Calculation Period divided by 360 (unless, in the case of the final Calculation Period, the [Maturity Date] [insert other relevant date in case of [Notes] [Certificates] [Bonds] without fixed 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).]

[[in the case of "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).]

[[in the case of "Actual/365 (Fixed)":]

the actual number of days in the Calculation Period divided by 365.]

[[in the case of "Actual/360":]

the actual number of days in the Calculation Period divided by 360.]

[(4)]/(7) If the Issuer for any reason fails to render any payment in respect of the [Notes] [Certificates] [Bonds] when due,

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 verzinnt.

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 [Noteholders] [Certificateholders] [Bondholders].

[[Im Fall von [Schuldverschreibungen] [Zertifikaten] [Anleihen] ohne regelmäßige Zinszahlungen einfügen:] Es erfolgen keine regelmäßige Zinszahlungen auf die [Schuldverschreibungen] [Zertifikate] [Anleihen].]

[[In the case of [Notes] [Certificates] [Bonds] without periodic interest payments insert:] There will not be any periodic payments of interest on the [Notes] [Certificates] [Bonds].]

[andere oder weitere Bestimmungen oder Definitionen einfügen, soweit notwendig. Absätze löschen, soweit notwendig]

[insert other or further provisions or definitions if required; delete sub-paragraphs, if required]

§4 (Rückzahlung)

§4 (Redemption)

(1) *Rückzahlung bei Endfälligkeit.* Die [Schuldverschreibungen] [Zertifikate] werden **[[im Fall von anderen als Index-, Aktien-, Anleihe-, Waren-, Währungs-, Future- und Kreditbezogenen und Umtausch-, TRENDS- und FX FAST [Schuldverschreibungen] [Zertifikate] [Anleihen]:]** zu ihrem Rückzahlungsbetrag [am **[Fälligkeitstag einfügen]** [Zinszahlungs-tag, der in den **[Rückzahlungsmonat und Jahr einfügen]** fällt] (der "Fälligkeitstag") zurückgezahlt] **[[im Fall von Index-, Aktien-, Anleihe-, Waren-, Währungs- und Kreditbezogenen und Umtausch-[Schuldverschreibungen] [Zertifikate] [Anleihen]:]** gemäß §4b zurückgezahlt] **[im Fall von TRENDS- und FX FAST [Schuldverschreibungen] [Zertifikate] [Anleihen]:]** gemäß §4e zurückgezahlt]. [Die [Schuldverschreibungen] [Zertifikate] [Anleihen] haben keinen festgelegten Fälligkeitstag. **[Im Fall von [Schuldverschreibungen] [Zertifikaten] [Anleihen] ohne festen Fälligkeitstag andere maßgebliche Vorschriften einfügen]].**

(1) *Final Redemption.* The [Notes] [Certificates] shall be redeemed **[[in case of [Notes] [Certificates] [Bonds] other than Index, Equity, Bond, Commodity, Currency, Future, Credit Linked, Exchangeable, TRENDS- and FX FAST [Notes] [Certificates] [Bonds]:]** at their Final Redemption Amount [on **[insert maturity date]** [the Interest Payment Date falling in **[insert redemption month]**] (the "Maturity Date")] **[[in case of Index, Equity, Bond, Commodity, Currency, Future, Credit Linked and Exchangeable [Notes] [Certificates] [Bonds]:]** pursuant to §4b. **[[in case of [Interest] TRENDS- and FX FAST [Notes] [Certificates] [Bonds]:]** pursuant to §4e. [The [Notes] [Certificates] [Bonds] do not have a fixed maturity date. **[insert other relevant provisions in case of [Notes] [Certificates] [Bonds] without fixed maturity date]].**

[(2)] **[Soweit Vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen anwendbar sein soll, einfügen: [Vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen. Die [Schuldverschreibungen] [Zertifikate] [Anleihen] werden auf Wunsch der**

[(2)] **[If Tax Call shall be applicable, insert: [Tax Call. The [Notes] [Certificates] [Bonds] shall be redeemed at their Early Redemption Amount [together with interest accrued to the date fixed for redemption] at the option of the Issuer in**

Emittentin vollständig, nicht aber teilweise, [an jedem beliebigen Zinszahlungstag, oder, falls in den Endgültigen Bedingungen festgelegt,] jederzeit zu ihrem vorzeitigen Rückzahlungsbetrag [einschließlich der bis zu dem für die Rückzahlung festgelegten Tag aufgelaufenen Zinsen] gemäß §5 durch Geldzahlung zurückgezahlt, nachdem die Emittentin die Gläubiger mindestens 30 Tage zuvor über die entsprechende Absicht unwiderruflich informiert hat, vorausgesetzt (i) die Emittentin ist zum nächstfolgenden Termin einer fälligen Zahlung bzw. Lieferung unter den [Schuldverschreibungen] [Zertifikaten] [Anleihen] verpflichtet, bzw. wird dazu verpflichtet sein, infolge einer Änderung oder Ergänzung der Gesetze und Verordnungen [der Schweiz] [oder] [,] [des Vereinigten Königreichs] [oder] [,] [von Jersey] [oder] [,] [der Bundesrepublik Deutschland ("Deutschland")] [oder] [,] [**weitere relevante Jurisdiktionen einfügen**] 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 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

whole, but not in part, [on any Interest Payment Date or, if so specified in the Final Terms,] at any time, on giving not less than 30 days' notice to the [Noteholders] [Certificateholders] [Bondholders] (which notice shall be irrevocable) by settlement in cash in accordance with §5 if; (i) on the occasion of the next payment or delivery due under the [Notes] [Certificates] [Bonds], 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 [Switzerland], [or] [,] [the United Kingdom] [or] [,] [Jersey] [or] [,] [the Federal Republic of Germany ("Germany")] [or] [,] [**insert further relevant jurisdictions**] or any political subdivision or any authority thereof or therein having power to tax, 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 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.]

infolge einer entsprechenden Änderung oder Ergänzung zur Zahlung zusätzlicher Beträge verpflichtet ist oder sein wird.]

[andere oder weitere Bestimmungen oder Definitionen einfügen, soweit notwendig. Absätze löschen, soweit notwendig]

[(2)]/[(3)] **[[Vorzeitige] Rückzahlung nach Wahl der Emittentin.** [Es steht der Emittentin frei, am **[Wahlrückzahlungstag(e) einfügen]** ([der] [jeweils ein] "**Wahlrückzahlungstag**") die [Schuldverschreibungen] [Zertifikate] [Anleihen] vollständig oder teilweise zu ihrem Wahlrückzahlungsbetrag zzgl. bis zum Wahlrückzahlungstag (ausschließlich) aufgelaufener Zinsen zurückzuzahlen, nachdem sie (i) die Gläubiger mindestens [fünf] **[andere Anzahl einfügen]** [Tage] [Geschäftstage] zuvor gemäß §12 benachrichtigt hat und (ii) nicht weniger als [sieben] **[andere Anzahl einfügen]** [Tage] [Geschäftstage] vor Abgabe der unter (i) bezeichneten Benachrichtigung der Hauptzahlstelle ihre diesbezügliche Absicht angezeigt hat (wobei beide Erklärungen unwiderruflich sind und jeweils den für die Rückzahlung der [Schuldverschreibungen] [Zertifikate] [Anleihen] festgelegte Wahlrückzahlungstermin enthalten müssen). Jede solche Rückzahlung muss sich auf [Schuldverschreibungen] [Zertifikate] [Anleihen] im [Nennbetrag] [Nennwert] des kleinstmöglichen Rückzahlungsbetrages oder eines höheren Rückzahlungsbetrages beziehen. Im Fall einer Teilrückzahlung von [Schuldverschreibungen] [Zertifikaten] [Anleihen] werden die zurückzuzahlenden [Schuldverschreibungen] [Zertifikate] [Anleihen] gemäß den Regeln des Clearing Systems spätestens 30 Tage vor dem zur Rückzahlung festgelegten Datum ausgewählt. Jede Rückzahlung kann am **[Ausübungstag einfügen]** (jeweils ein "**Ausübungstag**") ausgeübt werden.]] **[[Im Fall einer automatischen vorzeitigen Rückzahlung einfügen:]** Die [Schuldverschreibungen] [Zertifikate] [Anleihen] werden vollständig oder teilweise zu ihrem Wahlrückzahlungsbetrag zzgl. bis zum

[insert other or further provisions or definitions if required; delete subparagraphs, if required]

[(2)]/[(3)] **[Issuer's Call.** [The Issuer may redeem all, or some only, of the [Notes] [Certificates] [Bonds] then outstanding on **[insert optional redemption date(s)]** ([the] [each an] "**Optional Redemption Date**") at their Optional Redemption Amount together, with any interest accrued to but excluding the relevant Optional Redemption Date upon having given (i) not less than [5] **[insert other number]** [days] [Business Days] notice to the [Noteholders] [Certificateholders] [Bondholders] in accordance with §12 and (ii) not less than [7] **[insert other number]** [days] [Business Days] before the giving of the notice referred to in (i), notice to the Fiscal Agent (which notices shall be irrevocable and shall specify the Optional Redemption Date fixed for redemption). Any such redemption must be of a [principal amount] [par value] equal to the Minimum Redemption Amount or a Higher Redemption Amount. In the case of a partial redemption of [Notes] [Certificates] [Bonds], the [Notes] [Certificates] [Bonds] to be redeemed will be selected in accordance with the rules of the Clearing System. Any such redemption can be exercised on **[insert option exercise dates]** (each an "**Option Exercise Date**").]] **[[In case of an Automatic Early Redemption insert:]** The [Notes] [Certificates] [Bonds] shall be redeemed all or some only on **[insert optional redemption date(s)]** ([the] [each an] "**Optional Redemption Date**") at their Optional Redemption Amount together, with any interest accrued to but excluding the relevant Optional Redemption Date if **[insert conditions which lead to an Automatic Early Redemption in case such conditions are met]** are met, without the requirement of an exercise notice by the Issuer. [The occurrence of the afore-mentioned conditions relating to such automatic

Wahrückzahlungstag (ausschließlich) aufgelaufener Zinsen am **[Wahrückzahlungstag(e) einfügen]** ([der] [jeweils ein] "Wahrückzahlungstag") zurückgezahlt, wenn **[Bedingungen, die zu einer automatischen vorzeitigen Rückzahlung führen einfügen]** eingetreten sind, ohne, dass es der Abgabe einer Kündigungserklärung durch die Emittentin bedarf. [Der Eintritt der vorbezeichneten Bedingungen für eine automatische vorzeitige Rückzahlung, wird den Gläubigern nachträglich unverzüglich gemäß §12 mitgeteilt.] Jede solche Rückzahlung muss sich auf [Schuldverschreibungen] [Zertifikate] [Anleihen] im [Nennbetrag] [Nennwert] des kleinst-möglichen Rückzahlungsbetrages oder eines höheren Rückzahlungsbetrages beziehen.]

[andere oder weitere Bestimmungen oder Definitionen einfügen, soweit notwendig. Absätze löschen, soweit notwendig]

[(2)]/[(3)]/[(4)] **[[Vorzeitige] Rückzahlung nach Wahl der Gläubiger.** Die Emittentin hat, sofern ein Gläubiger der *Emittentin* seine entsprechende Absicht mindestens 15 und höchstens 30 Tage im Voraus mitteilt, die entsprechenden [Schuldverschreibungen] [Zertifikate] [Anleihen] am **[Wahrückzahlungstag bzw. Wahrückzahlungstage einfügen]** (jeweils ein "Wahrückzahlungstag") zu ihrem Wahrückzahlungsbetrag zzgl. bis zum Rückzahlungstag aufgelaufener Zinsen zurückzuzahlen. Um dieses Recht auszuüben, muss der Gläubiger am **[Ausübungstag einfügen]** (jeweils ein "Ausübungstag") eine ordnungsgemäß ausgefüllte Optionsausübungserklärung in der bei jeder Zahlstelle oder der Emittentin erhältlichen Form abgeben. Der Widerruf einer erfolgten Ausübung dieses Rechts ist nicht möglich.] **[andere oder weitere Bestimmungen oder Definitionen einfügen, soweit notwendig. Absätze löschen, soweit notwendig]**

early redemption will be notified to the [Noteholders] [Certificateholders] [Bondholders] in accordance with §12.] Any such redemption must be of a [principal amount] [par value] equal to the Minimum Redemption Amount or a Higher Redemption Amount.]

[insert other or further provisions or definitions if required; delete subparagraphs, if required]

[(2)]/[(3)]/[(4)] **[[Noteholder's] [Certificateholder's] [Bondholder's] Put.** The Issuer shall, upon the [Noteholder] [Certificateholder] [Bondholder] giving not less than 15 nor more than 30 days' notice to the Issuer, redeem such [Notes] [Certificates] [Bonds] on **[specify optional redemption date(s)]** (each a "Put Redemption Date") at their Optional Redemption Amount together with interest accrued to the date fixed for redemption against delivery of such [Notes] [Certificates] [Bonds] for the Issuer or to its order. To exercise such option the [Noteholder] [Certificateholder] [Bondholder] must submit a duly completed option exercise notice in the form obtainable from any Paying Agent or from the Issuer on **[insert option exercise dates]** (each an "Option Exercise Date"). No option so exercised may be revoked or withdrawn.] **[insert other or further provisions or definitions if required; delete subparagraphs, if required]**

[(2)]/[(3)]/[(4)]/[(5)] *Vorzeitige Kündigung bei Vorliegen einer Rechtsänderung, einer Hedging-Störung und/oder Gestiegenen Hedging-Kosten.* Die Emittentin kann die [Schuldverschreibungen] [Zertifikate] [Anleihen] jederzeit vor dem [Fälligkeitstag] **[im Fall von [Schuldverschreibungen] [Zertifikaten] [Anleihen] ohne festen Fälligkeitstag anderes maßgebliches Datum einfügen]** bei Vorliegen einer Rechtsänderung und/oder Hedging-Störung und/oder Gestiegenen Hedging-Kosten vorzeitig zurückzahlen. Die Emittentin wird die [Schuldverschreibungen] [Zertifikate] [Anleihen] vollständig (aber nicht nur 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] **[im Fall von [Schuldverschreibungen] [Zertifikaten] [Anleihen] ohne festen Fälligkeitstag anderes maßgebliches Datum einfügen]** liegt (der "**Vorzeitige Rückzahlungstag**"), zurückzahlen und wird den Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag im Hinblick auf die [Schuldverschreibungen] [Zertifikate] [Anleihen] mit Wertstellung dieses vorzeitigen Rückzahlungstags an die entsprechenden Gläubiger zahlen oder eine entsprechende Zahlung, im Einklang mit den maßgeblichen Steuergesetzen oder sonstigen gesetzlichen oder behördlichen Vorschriften und in Einklang mit und gemäß diesen Emissionsbedingungen und den Bestimmungen der maßgeblichen Endgültigen Bedingungen 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

[(2)]/[(3)]/[(4)]/[(5)] *Early Redemption following the occurrence of a Change in Law, Hedging Disruption and/or Increased Cost of Hedging.* The Issuer may redeem the [Notes] [Certificates] [Bonds] at any time prior to the [Maturity Date] **[insert other relevant date in case of [Notes] [Certificates] [Bonds] without fixed 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 [Notes] [Certificates] [Bonds] 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] **[insert other relevant date in case of [Notes] [Certificates] [Bonds] without fixed maturity date]** (the "**Early Redemption Date**") and will pay or cause to be paid the Early Redemption Amount in respect of such [Notes] [Certificates] [Bonds] to the relevant [Noteholders] [Certificateholders] [Bondholders] for value 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 and the applicable Final Terms. Payments of any applicable taxes and redemption expenses will be made by the relevant [Noteholder] [Certificateholder] [Bondholder] 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 [Notes] [Certificates] [Bonds] (A) due to the adoption of or any change in any applicable law or regulation (including, without limitation, any tax law), or (B)

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) das Halten, der Erwerb oder die Veräußerung der [auf den Index bezogenen Basiswerte][auf die [Schuldverschreibungen] [Zertifikate] [Anleihen] bezogenen Basiswerte] **[andere spezifizieren]** rechtswidrig geworden ist oder (Y) die Kosten, die mit den Verpflichtungen unter den [Schuldverschreibungen] [Zertifikaten] [Anleihen] 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;

"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 Preisrisiken im Hinblick auf ihre Verpflichtungen aus den entsprechenden [Schuldverschreibungen] [Zertifikaten] [Anleihen] 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 aktienbezogenen Preisrisiken im Hinblick auf ihre Verpflichtungen aus

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 (X) it has become illegal to hold, acquire or dispose of the [securities underlying the Index] [underlying securities relating to the [Notes] [Certificates] [Bonds]] **[specify others]**, or (Y) it will incur a materially increased cost in performing its obligations under the [Notes] [Certificates] [Bonds] (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 price risks of issuing and performing its obligations with respect to the [Notes] [Certificates] [Bonds], 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 equity price risk of issuing and performing its obligations with respect to the [Notes] [Certificates] [Bonds], or (B) realise, recover or remit

den entsprechenden [Schuldverschreibungen] [Zertifikaten] [Anleihen] 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.

[andere oder weitere Bestimmungen oder Definitionen einfügen, soweit notwendig. Absätze löschen, soweit notwendig]

[[Im Fall von FX FAST oder TRENDS [Schuldverschreibungen] [Zertifikaten] [Anleihen] einfügen]

[(2)]/[(3)]/[(4)]/[(5)]/[(6)] [Vorzeitige Kündigung nach Wahl der Emittentin bei Vorliegen eines Kündigungsgrundes. Bei Vorliegen eines der nachstehend beschriebenen "Kündigungseignisse" ist die Emittentin berechtigt, aber nicht verpflichtet, die [Schuldverschreibungen] [Zertifikate] [Anleihen] durch Bekanntmachung gemäß §12 unter Angabe des Kündigungseignisses zu kündigen (die "Kündigung"):

- (a) Die Ermittlung und/oder Veröffentlichung des Kurses der Verfügbaren Währung [(§4a)] wird endgültig eingestellt oder der Emittentin oder der Berechnungsstelle wird eine entsprechende Absicht bekannt.
- (b) Die Emittentin und die Berechnungsstelle sind [nach Ausübung billigen Ermessens] [verhältnismäßig handelnd] **[falls die [Schuldverschreibungen] [Zertifikate] [Anleihen] deutschem Recht unterliegen, einfügen gemäß § 315 BGB] der Ansicht, dass eine Anpassung dieser Bedingungen, aus welchen Gründen auch immer, nicht möglich sei.**
- (c) Eine Verfügbare Währung wird in ihrer Funktion als gesetzliches Zahlungsmittel des Landes oder

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.

[insert other or further provisions or definitions if required; delete subparagraphs, if required]

[In case of FX FAST or TRENDS [Notes] [Certificates] [Bonds] insert]

[(2)]/[(3)]/[(4)]/[(5)]/[(6)] [Early Redemption at the Option of the Issuer following the occurrence of a Termination Event. If any of the following "Termination Events", as described below, occurs at any time, the Issuer shall be entitled, but not obliged, to terminate the [Notes] [Certificates] [Bonds] by way of publication pursuant to §12 specifying the Termination Event (the "Termination"):

- (a) The determination and/or publication of the price of the Available Currency [(§4a)] is discontinued permanently or the Issuer or the Calculation Agent obtains knowledge about the intention to do so.
- (b) It is, in the opinion of the Issuer and of the Calculation Agent [in their reasonable discretion] [acting reasonably] **[if the [Notes] [Certificates] [Bonds] are issued under German Law insert pursuant to § 315 of the BGB], not possible, for whatever reason, to make adjustments to these Terms and Conditions of the [Notes] [Certificates] [Bonds].**
- (c) An Available Currency is, in its function as legal tender, in the country or jurisdiction, or countries or

der Rechtsordnung bzw. der Länder oder Rechtsordnungen, welche die Behörde, Institution oder sonstige Körperschaft unterhalten, die diese Verfügbare Währung ausgibt, durch eine andere Währung ersetzt oder mit einer anderen Währung zu einer gemeinsamen Währung verschmolzen, oder der Emittentin oder der Berechnungsstelle wird eine entsprechende Absicht bekannt.

- (d) Der Umstand, dass ein Maßgebliches Land (wie nachfolgend definiert) (aa) Kontrollen einführt oder eine entsprechende Absicht bekundet, (bb) (i) Gesetze und Vorschriften einführt oder eine entsprechende Absicht bekundet oder (ii) die Auslegung oder Anwendung von Gesetzen oder Vorschriften ändert oder eine entsprechende Absicht bekundet, und die Emittentin und/oder deren verbundene Unternehmen nach Auffassung der Berechnungsstelle dadurch voraussichtlich in ihren Möglichkeiten beeinträchtigt werden, die betreffende Verfügbare Währung zu erwerben, zu halten, zu übertragen, zu veräußern oder andere Transaktionen in Bezug auf diesen Verfügbare Währung durchzuführen.

- (e) Das Eintreten eines Ereignisses, das es der Emittentin, und/oder deren verbundenen Unternehmen nach Feststellung der Berechnungsstelle unmöglich machen würde, die im Folgenden genannten Handlungen vorzunehmen, bzw. deren Vornahme beeinträchtigen oder verzögern würde:

- (i) Umtausch einer Verfügbaren Währung in die Auszahlungswährung, in eine andere Verfügbare Währung bzw. in eine sonstige Währung auf üblichen und legalen Wegen oder Transferierung einer dieser Währungen innerhalb des Maßgeblichen Landes (wie nachstehend

jurisdictions, maintaining the authority, institution or other body which issues such Available Currency, replaced by another currency, or merged with another currency to become a common currency, or the Issuer or the Calculation Agent obtains knowledge about the intention to do so.

- (d) A Relevant Country (as defined below) (aa) imposes any controls or announces its intention to impose any controls or (bb) (i) implements or announces its intention to implement or (ii) changes or announces its intention to change the interpretation or administration of any laws or regulations, in each case which the Calculation Agent determines is likely to affect the Issuer and/or any of its affiliates' ability to acquire, hold, transfer or realise an Available Currency or otherwise to effect transactions in relation to an Available Currency.

- (e) The occurrence at any time of an event, which the Calculation Agent determines would have the effect of preventing, restricting or delaying the Issuer and/or any of its affiliates from:

- (i) converting the Available Currency into the Settlement Currency, into another Available Currency or into another currency through customary legal channels or transferring within or from any Relevant Country either currency, due to the imposition by such Relevant Country

- definiert) bzw. aus dem entsprechenden Land, infolge von dem Maßgeblichen Land verhängter Kontrollen, die einen solchen Umtausch oder eine solche Transferierung einschränken oder verbieten;
- (ii) Umtausch einer Verfügbaren Währung in die Auszahlungswährung, in eine andere Verfügbare Währung bzw. in eine sonstige Währung zu einem Kurs, der nicht schlechter ist als der für inländische Finanzinstitute mit Sitz in dem Maßgeblichen Land geltende Kurs;
- (iii) Transferierung einer Verfügbaren Währung von Konten innerhalb des Maßgeblichen Lands auf Konten außerhalb des Maßgeblichen Lands, oder
- (iv) Transferierung einer Verfügbaren Währung zwischen Konten in dem Maßgeblichen Land oder an eine nicht in dem Maßgeblichen Land ansässige Person.
- (f) Die Emittentin und die Berechnungsstelle sind [nach Ausübung billigen Ermessens] [verhältnismäßig handelnd] **[falls die [Schuldverschreibungen] [Zertifikate] [Anleihen] deutschem Recht unterliegen, einfügen gemäß § 315 BGB]** der Ansicht, dass eine sonstige erhebliche Änderung der Marktbedingungen im Zusammenhang mit der Bestimmung des Kurses der Verfügbaren Währung eingetreten ist.
- of any controls restricting or prohibiting such conversion or transfer, as the case may be;
- (ii) converting the Available Currency into the Settlement Currency, into another Available Currency or into another currency at a rate at least as favourable as the rate for domestic institutions located in any Relevant Country;
- (iii) delivering an Available Currency from accounts inside any Relevant Country to accounts outside such Relevant Country; or
- (iv) transferring an Available Currency between accounts inside any Relevant Country or to a party that is a nonresident of such Relevant Country.
- (f) In the opinion of the Issuer and of the Calculation Agent [in their reasonable discretion] [acting reasonably] **[if the [Notes] [Certificates] [Bonds] are issued under German Law insert pursuant to § 315 of the BGB],** another material change in the market conditions occurred in relation to the relevant for the calculation and determination of the price of the Available Currency, or the Issuer or the Calculation Agent obtains knowledge about the intention to do so.

"**Maßgebliches Land**" bedeutet in Bezug auf jede Verfügbare Währung, sowohl:

- (i) ein Land (oder eine Verwaltungs- oder Aufsichtsbehörde desselben), in dem die jeweilige Verfügbare Währung gesetzliches Zahlungsmittel oder offizielle Währung ist; als auch

A "**Relevant Country**" shall mean with respect to each Available Currency, each of

- (i) any country (or any political or regulatory authority thereof) in which a Available Currency is the legal tender or currency; and

- (ii) ein Land (oder eine Verwaltungs- oder Aufsichtsbehörde desselben), zu dem die jeweilige verfügbare Währung in einer wesentlichen Beziehung steht, wobei sich die Berechnungsstelle bei ihrer Beurteilung, was als wesentlich zu betrachten ist, auf die ihrer Ansicht nach geeigneten Faktoren beziehen kann,

- (ii) any country (or any political or regulatory authority thereof) with which an Available Currency has a material connection and, in determining what is material the Calculation Agent may, without limitation, refer to such factor(s) as it may deem appropriate.

sämtlich wie von der Emittentin und der Berechnungsstelle [nach Ausübung billigen Ermessens] [verhältnismäßig handelnd] **[falls die [Schuldverschreibungen] [Zertifikate] [Anleihen] deutschem Recht unterliegen, einfügen gemäß § 315 BGB] bestimmt. [andere oder weitere Regelungen und/oder Definitionen einfügen]**

all as determined by the Issuer and the Calculation Agent [in their reasonable discretion] [acting reasonably] **[if the [Notes] [Certificates] [Bonds] are issued under German Law insert pursuant to § 315 of the BGB]. [insert other provisions and/or definitions]**

[Die Kündigung hat innerhalb von einem Monat nach dem Vorliegen des Kündigungsereignisses und unter Angabe des Kalendertags, zu dem die Kündigung wirksam wird (der "**Kündigungstag**"), zu erfolgen. In Zweifelsfällen über das Vorliegen des Kündigungsereignisses entscheidet die Emittentin [nach Ausübung billigen Ermessens] [verhältnismäßig handelnd] **[falls die [Schuldverschreibungen] [Zertifikate] [Anleihen] deutschem Recht unterliegen, einfügen gemäß § 315 BGB]. [andere oder weitere Regelungen und/oder Definitionen einfügen]**

[The **Termination** has to be effected within one month following the occurrence of the Termination Event and shall specify the calendar day, on which the Termination becomes effective (the "**Termination Date**"). The Issuer reserves the right to determine in cases of doubt the occurrence of a Termination Event. Such determination shall be done [in its reasonable discretion] [acting reasonably] **[if the [Notes] [Certificates] [Bonds] are issued under German Law insert pursuant to § 315 of the BGB]. [insert other provisions and/or definitions]**

[Im Fall der Kündigung zahlt die Emittentin an jeden Gläubiger bezüglich [jeder] [jedes] von ihm gehaltenen [Schuldverschreibung] [Zertifikat] [Anleihe] einen Geldbetrag in der Auszahlungswährung, der von der Emittentin [nach Ausübung billigen Ermessens] [verhältnismäßig handelnd] **[falls die [Schuldverschreibungen] [Zertifikate] [Anleihen] deutschem Recht unterliegen, einfügen gemäß § 315 BGB],** gegebenenfalls unter Berücksichtigung des dann maßgeblichen Kurses der verfügbaren Währung und der durch die Kündigung bei der Emittentin angefallenen Kosten, als angemessener Marktpreis eines Wertpapiers bei

[In case of Termination the Issuer shall pay to each [Noteholder] [Certificateholder] [Bondholder] an amount in the Settlement Currency with respect to each [Note] [Certificate] [Bond] held by him, which is stipulated by the Issuer [in its reasonable discretion] [acting reasonably] **[if the [Notes] [Certificates] [Bonds] are issued under German Law insert pursuant to § 315 of the BGB] and, if applicable, considering the price of the Available Currency then prevailing and the expenses of the Issuer caused by the Termination, as fair market price at occurrence of termination (the "**Early Redemption Amount**").] **[insert other or further provisions or definitions if required;****

Kündigung festgelegt wird (der "Vorzeitige Rückzahlungsbetrag").] **[andere oder weitere Bestimmungen oder Definitionen einfügen, soweit notwendig. Absätze löschen, soweit notwendig]**

[(3)]/[(4)]/[(5)]/[(6)]/[(7)] **Rückzahlungsbeträge.** In Bezug auf diesen § 4 und § 8 (Kündigungsgründe) gilt folgendes:

Der "Rückzahlungsbetrag" jeder[r][s] [Schuldverschreibung] [Zertifikats] [Anleihe] ist ihr [Nennbetrag] [Nennwert] **[anderenfalls Rückzahlungsbetrag je [Nennbetrag] [Nennwert] oder Berechnungsmethode einfügen].**

Der "vorzeitige Rückzahlungsbetrag" **[[im Fall von verzinslichen [Schuldverschreibungen] [Zertifikaten] [Anleihen]: jede[r][s] [Schuldverschreibung] [Zertifikats] [Anleihe] ist ihr [Nennbetrag] [Nennwert]] [wird durch die Berechnungsstelle nach freiem Ermessen festgelegt] [anderenfalls vorzeitigen Rückzahlungsbetrag pro [Nennbetrag] [Nennwert] einfügen.]]]**

[im Fall von Null-Kupon-[Schuldverschreibungen] [Zertifikaten] [Anleihen]: jede[r][s] [Schuldverschreibung] [Zertifikats] [Anleihe] wird wie folgt berechnet:

- (a) **[Referenzkurs einfügen]** (der "Referenzkurs"), und
- (b) das Produkt aus der **[Amortisationsrendite in Prozent einfügen]** (die "Amortisationsrendite") und dem Referenzkurs gerechnet ab (einschließlich) dem Begebungstag bis (ausschließlich) dem zur Rückzahlung festgelegten Datum oder dem Datum, zu dem die [Schuldverschreibungen] [Zertifikate] [Anleihen] zur Rückzahlung fällig werden, wobei die Amortisationsrendite jährlich aufgezinst wird].

[Der "Wahlrückzahlungsbetrag" jeder[r][s] [Schuldverschreibung] [Zertifikats] [Anleihe] [ist ihr [Nenn-

delete sub-paragraphs, if required]]

[(3)]/[(4)]/[(5)]/[(6)]/[(7)] **Redemption Amounts.** For the purposes of this § 4 and § 8 (Events of Default) the following applies:

The "Final Redemption Amount" in respect of each [Note] [Certificate] [Bond] shall be [its [principal amount] [par value]] **[otherwise insert final redemption amount per] [denomination] [par value]].**

The "Early Redemption Amount" **[[in case of interest bearing [notes] [certificates] [bonds]:]** in respect of each [Note] [Certificate] [Bond] shall be [its [principal amount] [par value]] [determined in the sole discretion of the Calculation Agent] **[otherwise insert early redemption amount per [denomination] [par value]]]**

[[in case of Zero Coupon [Notes] [Certificates] [Bonds]:] in respect of each [Note] [Certificate] [Bond] shall be calculated as follows:

- (a) **[insert Reference Price]** (the "Reference Price"), and
- (b) the product of **[insert Amortisation Yield in per cent.]** (the "Amortisation Yield") and the Reference Price from and including the Issue Date to but excluding the date fixed for redemption or (as the case may be) the date upon which the [Notes] [Certificates] [Bonds] become due and payable, whereby the Amortisation Yield shall be compounded annually.]

[The "Optional Redemption Amount" in respect of each [Note] [Certificate] [Bond] shall be [its [principal amount]

betrag] [Nennwert]] [wird durch die Berechnungsstelle nach freiem Ermessen festgelegt] **[anderenfalls Wahlrückzahlungsbetrag pro [Nennbetrag] [Nennwert] einfügen.]**

[Der "kleinstmögliche Rückzahlungsbetrag" jede[r][s] [Schuldverschreibung] [Zertifikats] [Anleihen] beträgt **[Betrag einfügen]** und der "höhere Rückzahlungsbetrag" jede[r][s] [Schuldverschreibung] [Zertifikats] [Anleihe] beträgt **[Betrag einfügen].**]

[Im Fall von Indexbezogenen, Aktienbezogenen, Anleihebezogenen, Warenbezogenen, Währungsbezogenen, Futurebezogenen, Kreditbezogenen, Umtausch-, TRENDS- und FX FAST [Schuldverschreibungen] [Zertifikaten] [Anleihen] sind hier die entsprechenden ergänzenden Emissionsbedingungen einzufügen und einen in den Endgültigen Bedingungen festgelegten Kapitalschutz zu bezeichnen; ferner sind die relevanten Bestimmungen für Doppelwährungs [Schuldverschreibungen] [Zertifikate] [Anleihen] einzufügen].

[andere oder weitere Bestimmungen oder Definitionen einfügen, soweit notwendig. Absätze löschen, soweit notwendig]

§5 (Zahlungen)

- (2) *Geschäftstag.* Fällt der Fälligkeitstag einer Zahlung in Bezug auf ein[e] [Schuldverschreibung] [Zertifikat] [Anleihe] auf einen Tag, der kein Geschäftstag ist, hat der Gläubiger keinen Anspruch auf Zahlung vor dem nächsten Geschäftstag am jeweiligen Ort und ist nicht berechtigt, zusätzliche Zinsen oder sonstige Zahlungen aufgrund dieser Verspätung zu verlangen.

"Geschäftstag" ist jeder Tag (außer einem Samstag und einem Sonntag) an dem [(a)] die Banken in [Zürich] [und] [,] [Luxemburg] [und] [,] **[alle maßgeblichen Finanzzentren einfügen]** (die "Maßgeblichen Finanzzentren") für

[par value]] [determined in the sole discretion of the Calculation Agent] **[otherwise insert optional redemption amount per [denomination] [par value]].]**

[The "Minimum Redemption Amount" in respect of each [Note] [Certificate] [Bonds] shall be **[insert amount]** and "Higher Redemption Amount" in respect of each [Note] [Certificate] [Bond] shall be **[insert amount].**]

[In case of Index Linked, Equity Linked, Bond Linked, Commodity Linked, Currency Linked, Future Linked, Credit Linked, Exchangeable, [Interest] TRENDS- and FX FAST [Notes] [Certificates] [Bonds] supplement the relevant Supplemental Terms and Conditions and specify any applicable Protection Amount as specified in the Final Terms; insert relevant provisions for Dual Currency [Notes] [Certificates] [Bonds].]

[insert other or further provisions or definitions if required; delete subparagraphs, if required]

§5 (Payments)

- (2) *Business Day.* If the date for payment of any amount in respect of any [Note] [Certificate] [Bond] is not a Business Day then the [Noteholder] [Certificateholder] [Bondholder] shall not be entitled to payment until the next Business Day in the relevant place and shall not be entitled to further interest or other payment in respect of such delay.

"Business Day" means a day on which (other than Saturday and Sunday) [(a)] banks are open for business (including dealings in foreign exchange and foreign currency deposits) in [Zurich] [and] [,] [Luxembourg] [and] [,] **[enter all other**

Geschäfte (einschließlich Devisenhandelsgeschäfte und Fremdwährungseinlagengeschäfte) geöffnet sind [und (b) alle für die Abwicklung von Zahlungen in Euro wesentlichen Teile des Trans-European Automated Real-Time Gross Settlement Express Transfer Systems 2 ("TARGET 2") in Betrieb sind].
[andere oder weitere Bestimmungen oder Definitionen einfügen, soweit notwendig. Absätze löschen, soweit notwendig]

- (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 U.S. Virgin Islands, Guam, American Samoa, Wake Island und die Northern Mariana Islands).
- (4) *Erfüllung.* Die Emittentin wird durch Zahlung an oder an die Order des Clearing Systems oder der maßgeblichen Verwahrungsstelle von ihren Zahlungsverpflichtungen befreit.
- (5) *Bezugnahmen auf Kapital [und Zinsen].* Bezugnahmen in diesen Emissionsbedingungen auf "Kapital" schließen, soweit anwendbar, den Rückzahlungsbetrag, den Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag[, den Wahlrückzahlungsbetrag] sowie jeden Aufschlag sowie sonstige auf oder in Bezug auf die [Schuldverschreibungen] [Zertifikate] [Anleihen] zahlbaren Beträge ein. [Bezugnahmen auf "Zinsen" schließen, soweit anwendbar, alle nach §6 zahlbaren zusätzlichen Beträge mit ein.]

**§6
(Besteuerung)**

- [1] Sämtliche Beträge, die aufgrund der Emissionsbedingungen durch die Emittentin zahlbar sind, werden an der Quelle ohne Einbehalt oder Abzug von oder aufgrund von gegenwärtigen oder zukünftigen Steuern, Abgaben, Umlagen oder anderen behördlichen Abgaben irgendwelcher Art ("**Steuern**"),

relevant business centres] (the "**Relevant Financial Centres**") [and (b) all relevant parts of the Trans-European Automated Real-Time Gross Settlement Express Transfer System 2 ("**TARGET 2**") are operating to effect payments in Euro].
[insert other or further provisions or definitions if required; delete subparagraphs, if required]

- (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 shall be discharged by payment to, or to the order of, the Clearing System or the relevant intermediary.
- (5) *References to Principal [and Interest].* References to "principal" shall be deemed to include, as applicable the Final Redemption Amount of the [Notes] [Certificates] [Bonds]; the Early Redemption Amount of the [Notes] [Certificates] [Bonds];[the Optional Redemption Amount of the [Notes] [Certificates] [Bonds]]; and any premium and any other amounts which may be payable under or in respect of the [Notes] [Certificates] [Bonds]. [References to "interest" shall be deemed to include, as applicable, any Additional Amounts which may be payable under §6.]

**§6
(Taxation)**

- [1] All sums payable by or on behalf of the Issuer pursuant to the Terms and Conditions of the [Notes] [Certificates] [Bonds] will be made without withholding or deduction for, or on account of, any present or future taxes, duties, assessments or other government charges of any nature

die durch oder für eine Relevante Jurisdiktion (wie nachstehend definiert) auferlegt wurden oder einer Behörde dieser, die die Zuständigkeit zur Auferlegung von Steuern hat, geleistet, es sei denn ein solcher Einbehalt oder Abzug ist gesetzlich vorgeschrieben ist.

[(2) **[Soweit Vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen (§4(2) anwendbar ist, nachfolgende Absätze (2) bis (5) einfügen:]** Falls die Emittentin verpflichtet ist, Steuern einzubehalten oder abzuziehen, so wird die Emittentin solche zusätzlichen Beträge zahlen, die dazu führen, dass der Gläubiger die Beträge erhält, die er erhalten hätte, wenn die Emittentin nicht zum Einbehalt oder Abzug dieser Steuern verpflichtet gewesen wäre ("**Zusätzliche Beträge**").

(3) Die Emittentin ist nicht verpflichtet Zusätzliche Beträge in Übereinstimmung mit §6(2) hinsichtlich der [Schuldverschreibungen] [Zertifikate] [Anleihen] zu zahlen, die zur Zahlung vorgelegt werden, zu zahlen,

(i) soweit die deutsche Kapitalertragsteuer (einschließlich Abgeltungsteuer) und der darauf erhobene Solidaritätszuschlag sowie ggf. Kirchensteuer, die nach dem deutschen Einkommensteuergesetz, welches durch das Unternehmensteuerreformgesetz 2008 geändert wurde, abgezogen oder einbehalten werden, oder jede andere Steuer, welche die deutsche Kapitalertragsteuer (einschließlich Abgeltungsteuer) oder den Solidaritätszuschlag darauf oder die Kirchensteuer ersetzen sollte betroffen ist; oder

(ii) von oder für einen Gläubiger, der für solchen Steuern auf die [Schuldverschreibungen] [Zertifikate] [Anleihen] aufgrund einer anderen Verbindung zu der Relevanten Jurisdiktion als dem reinen Eigentum oder dem Besitz [der Schuldverschreibung] [des Zertifikats] [Anleihe] oder den

("Taxes") imposed by or on behalf of a Relevant Jurisdiction (as defined below), or any authority thereof or therein having power to impose Taxes unless such withholding or deduction is required by law.

[(2) **[If Tax Call (§4(2) is applicable, insert the following sub-paragraphs (2) to (5):]** If the Issuer is required to withhold or deduct or withhold any Taxes then the Issuer will pay such additional amounts as will result in the holders of the [Notes] [Certificates] [Bonds] receiving the amounts they would have received if no withholding or deduction of Taxes had been required ("**Additional Amounts**").

(3) The Issuer will not be required to pay any Additional Amounts pursuant to §6(2) in relation to the [Notes] [Certificates] [Bonds] which are presented for payment,

(i) as far as the German withholding tax (*Kapitalertragsteuer*) (including *Abgeltungsteuer*) plus solidarity surcharge (*Solidaritätszuschlag*) imposed thereon and church tax (*Kirchensteuer*), if any, to be deducted or withheld pursuant to the German Income Tax Act as amended by the Corporate Tax Reform Act 2008 (*Unternehmensteuerreformgesetz 2008*) or any other tax which may substitute the German withholding tax (*Kapitalertragsteuer*) (including *Abgeltungsteuer*) or the German solidarity surcharge (*Solidaritätszuschlag*) or the church tax (*Kirchensteuer*), as the case may be, is concerned; or

(ii) by or on behalf of a [Noteholder] [Certificateholder] [Bondholder] who is liable to such Taxes on the [Notes] [Certificates] [Bonds] as a result of having some connection with the Relevant Jurisdiction other than its mere ownership or possession of the [Note] [Certificate] [Bond] or the receipt of

Erhalt von Kapital oder Zinsen hinsichtlich [der Schuldverschreibungen] [des Zertifikats] [der Anleihen] unterliegt; oder

- (iii) falls der Einbehalt oder Abzug in Beziehung steht zu (i) einer Richtlinie oder Verordnung der Europäischen Union bezüglich der Besteuerung von Zinserträgen oder (ii) einer zwischenstaatlichen Vereinbarung über deren Besteuerung, an der [die Bundesrepublik Deutschland] **[Staat, in dem sich eine andere emittierende Filiale befindet, einfügen]** oder die Europäische Union beteiligt ist, oder (iii) einer gesetzlichen Vorschrift, die der Umsetzung dieser Richtlinie, Verordnung oder Vereinbarung dient, dieser entspricht oder zur Anpassung an diese Richtlinie, Verordnung oder Vereinbarung eingeführt wurde, oder
- (iv) von oder für einen Gläubiger, der in der Lage gewesen wäre, einen solchen Einbehalt oder Abzug durch das Vorlegen [der] [des] maßgeblichen [Schuldverschreibung] [Zertifikats] [Anleihe] bei einer anderen Zahlstelle in einem Mitgliedstaat der Europäischen Union die Veranlassung des Erhalts der Zahlung durch eine andere zu vermeiden oder einen solchen Einbehalt oder Abzug durch Arrangieren, von einer anderen Zahlstelle in einem Mitgliedstaat der Europäischen Union Zahlungen zu erhalten, zu vermeiden; oder
- (v) nach mehr als 30 Tagen nach dem Maßgeblichen Datum (wie nachstehend definiert), angenommen, dass der Gläubiger zum Erhalt der Zusätzlichen Beträge berechtigt gewesen wäre, Zusätzliche Beträge zu erhalten, wenn er [die Schuldverschreibung] [das Zertifikat] [Anleihe] für Zahlungen am letzten Tag des 30-Tage Zeitraumes vorgelegt hätte.

principal or interest in respect thereof; or

- (iii) where such withholding or deduction relates to (i) any European Union Directive or regulation concerning the taxation of interest income, or (ii) any international treaty or understanding relating to such taxation and to which [Germany] **[insert country in which any other issuing branch is located]** or the European Union is a party, or (iii) any provision of law implementing, or complying with, or introduced to conform with, such Directive, regulation, treaty or understanding; or
- (iv) by or on behalf of a [Noteholder] [Certificateholder] [Bondholder] who would have been able to avoid such withholding or deduction by presenting the relevant [Note] [Certificate] [Bond] to, or arranging to receive payment through, another Paying Agent in a Member State of the EU; or
- (v) more than 30 days after the Relevant Date (as defined below) except to the extent that the [Noteholder] [Certificateholder] [Bondholder] would have been entitled to receive the Additional Amounts if it had presented the [Note] [Certificate] [Bond] for payment on the last day of the 30-day period.

- (4) Weder die Emittentin noch irgendeine Zahlstelle oder sonstige Person sind jedoch zur Zahlung zusätzlicher Beträge in Bezug auf jegliche Einbehalte oder Abzüge verpflichtet, die (i) von oder in Bezug auf jegliche [Schuldverschreibungen] [Zertifikate] [Anleihe] gemäß den Abschnitten 1471 bis 1474 des U.S. Internal Revenue Code von 1986 in der jeweils geltenden Fassung (dem "Code") sowie den darunter erlassenen Verordnungen ("FATCA"), gemäß den Gesetzen einer Relevanten Rechtsordnung zur Umsetzung von FATCA oder gemäß jeglichem Vertrag zwischen der Emittentin und den Vereinigten Staaten oder einer Behörde der Vereinigten Staaten in Bezug auf FATCA oder (ii) von oder in Bezug auf jegliche „dividendenäquivalente“ Zahlung gemäß den Abschnitten 871 oder 881 des Code gemacht werden.

[andere oder weitere Bestimmungen oder Definitionen einfügen, soweit notwendig. Absätze löschen, soweit notwendig]

- (5) "Relevante Jurisdiktion" bezeichnet (i) die Schweiz [,] [und] **[weitere maßgebliche Jurisdiktionen einfügen]** in Bezug auf die UBS AG; (ii) die Schweiz [,] [und] das Vereinigte Königreich [,] [und] **[weitere maßgebliche Jurisdiktionen einfügen]** in Bezug auf die UBS AG, handelnd durch die UBS AG London Branch; (iii) die Schweiz [,] [und] Jersey [,] [und] **[weitere maßgebliche Jurisdiktionen einfügen]** in Bezug auf die UBS AG, handelnd durch die UBS AG Jersey Branch; (iv) die Jurisdiktion der Niederlassung der maßgeblichen Branch [,] [und] die Schweiz [,] [und] **[weitere maßgebliche Jurisdiktionen einfügen]** im Fall einer anderen Branch als die UBS AG London Branch und die UBS AG Jersey Branch; und (v) jede andere Jurisdiktion, in der die Emittentin steuerpflichtig ist oder wird.

"Relevantes Datum" bezeichnet das Datum, an dem die Zahlung zum ersten Mal fällig wird. Falls die Zahlstelle den vollständigen Betrag der Gelder, die am Fälligkeitstag zahlbar sind, am oder vor

- (4) None of the Issuer, any paying agent or any other person shall however be required to pay any Additional Amounts with respect to any withholding or deduction (i) imposed on or in respect of any [Note] [Certificate] [Bond] pursuant to sections 1471 to 1474 of the U.S. Internal Revenue Code of 1986, as amended (the "Code") and the regulations promulgated thereunder ("FATCA"), the laws of any Relevant Jurisdiction implementing FATCA, or any agreement between the Issuer and the United States or any authority thereof 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 Code.

[insert other or further provisions or definitions if required; delete subparagraphs, if required]

- (5) "Relevant Jurisdiction" means (i) Switzerland [,] [and] **[insert further relevant jurisdictions]** in relation to UBS AG; (ii) Switzerland [,] [and] the United Kingdom [,] [and] **[insert further relevant jurisdictions]** in relation to UBS AG acting through its London Branch; (iii) Switzerland [,] [and] Jersey [,] [and] **[insert further relevant jurisdictions]** in relation to UBS AG acting through its Jersey Branch; (iv) the jurisdiction of establishment of the relevant branch [,] [and] Switzerland [,] [and] **[insert further relevant jurisdictions]** in the case of a branch other than UBS AG London Branch and UBS AG Jersey Branch; and (v) any other jurisdiction in which the Issuer is or becomes subject to tax.

"Relevant Date" means the date on which the payment first becomes due. If the full amount of the moneys payable on the due date has not been received by the Paying Agent on or before the due

dem Fälligkeitstag nicht erhalten hat, so bezeichnet "**Relevantes Datum**" das Datum, an dem die Mitteilung über den Erhalt durch die Zahlstelle des vollständigen fälligen Betrages der Gelder durch die Zahlstelle in Übereinstimmung mit den Emissionsbedingungen veröffentlicht wurde.

[andere oder weitere Bestimmungen oder Definitionen einfügen, soweit notwendig. Absätze löschen, soweit notwendig]

- (6) Eine Bezugnahme in den Emissionsbedingungen auf Beträge, die gemäß den Emissionsbedingungen zahlbar sind, schließen (i) Zusätzliche Beträge gemäß diesem §6 ein und (ii) jeden Betrag, der gemäß einer Verpflichtung, die zusätzlich oder anstelle der Verpflichtung aus diesem §6 aufgenommen wurde, ein.]

§7 (Verjährung)

[[im Fall von [Schuldverschreibungen] [Zertifikaten] [Anleihen], die englischem Recht unterstehen, einfügen:]

Zahlungsforderungen gegen die Emittentin, in Bezug auf die [Schuldverschreibungen] [Zertifikaten] [Anleihen] verjähren und werden ungültig, es sei denn, sie werden innerhalb eines Zeitraumes von 10 Jahren (im Fall von Kapitalbeträgen) und 5 Jahren (im Fall von Zinsbeträgen) zur Zahlung fällig gerechnet ab dem späteren Zeitpunkt (i) des Tages, an dem die Zahlung erstmals fällig wird und (ii), wenn der vollständig zahlbare Betrag nicht bei der Hauptzahlstelle in [New York/anderes maßgebliches Finanzzentrum angeben] am oder vor diesem Tag eingegangen ist, des Tages, an dem der vollständige Betrag zuzüglich etwaiger aufgelaufener Zinsen eingegangen ist. Den Gläubigern ist dies entsprechend mitzuteilen.]

[andere oder weitere Bestimmungen oder Definitionen einfügen, soweit notwendig. Absätze löschen, soweit notwendig]

date, then "**Relevant Date**" means the date on which notice to the effect that the full amount of the money due has been received by the Paying Agent is published in accordance with the Terms and Conditions of the [Notes] [Certificates] [Bonds].

[insert other or further provisions or definitions if required; delete sub-paragraphs, if required]

- (6) Any reference in the Terms and Conditions of the [Notes] [Certificates] [Bonds] to amounts payable by the Issuer pursuant to the Terms and Conditions of the [Notes] [Certificates] [Bonds] includes (i) any Additional Amount payable pursuant to this §6 and (ii) any sum payable pursuant to an obligation taken in addition to or in substitution for the obligation in this §6.]

§7 (Prescription)

[[in the case of [Notes] [Certificates] [Bonds] governed by English law, insert:]

Claims against the Issuer for payment in respect of the [Notes] [Certificates] [Bonds] shall be prescribed and become void unless made, in the case of principal, within ten years or, in the case of interest, five years from whichever is the later of (i) the date on which such payment first becomes due and (ii) if the full amount payable has not been received in [New York City/other relevant financial centre of the currency of payment] by the Fiscal Agent on or prior to such due date, the date on which, the full amount plus any accrued interest having been so received, notice to that effect shall have been given to the [Noteholders] [Certificateholders] [Bondholders].]

[insert other or further provisions or definitions if required; delete sub-paragraphs, if required]

Die in §801 Absatz 1 Satz 1 BGB bestimmte Vorlegungsfrist wird für die [Schuldverschreibungen] [Zertifikate] [Anleihen] auf zehn Jahre abgekürzt.]

[andere oder weitere Bestimmungen oder Definitionen einfügen, soweit notwendig. Absätze löschen, soweit notwendig]

[[im Fall von Tranchen von [Schuldverschreibungen] [Zertifikaten] [Anleihen], die schweizerischem Recht unterstehen, einfügen:]

Gemäß anwendbarem schweizerischem Recht verjähren Forderungen jeglicher Art gegen die Emittentin, welche in Zusammenhang mit den [Schuldverschreibungen] [Zertifikaten] [Anleihen] entstehen, zehn (10) Jahre nach Eintritt der Fälligkeit der Rückzahlung bei Endfälligkeit, der Fälligkeit einer vorzeitigen Rückzahlung oder der Fälligkeit einer vorzeitigen Kündigung (je nach dem, welches von diesen zeitlich gesehen zuerst eintritt). Von dieser Regelung ausgenommen sind Ansprüche auf Zinszahlungen, welche fünf (5) Jahren nach Fälligkeit der entsprechenden Zinszahlungen verjähren.

[andere oder weitere Bestimmungen oder Definitionen einfügen, soweit notwendig. Absätze löschen, soweit notwendig]

§8 (Kündigungsgründe)

Wenn einer der folgenden Kündigungsgründe (jeweils ein "Kündigungsgrund") eintritt, ist jeder Gläubiger berechtigt, sein[e] [Schuldverschreibung] [Zertifikat] [Anleihe] durch schriftliche Erklärung an die Emittentin, die in der bezeichneten Geschäftsstelle der Hauptzahlstelle zugehen muss, mit sofortiger Wirkung zu kündigen, woraufhin für diese[s] [Schuldverschreibung] [Zertifikat] [Anleihe] der vorzeitige Rückzahlungsbetrag zusammen mit etwaigen 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:

- (i) es besteht für mehr als 30 Tage ein Zahlungsverzug hinsichtlich einer fälligen Zahlung von Kapital oder Zinsen auf die [Schuldverschreibungen] [Zertifikate] [Anleihen]; oder

The presentation period provided in §801 paragraph 1, sentence 1 of the German Civil Code is reduced to ten years for the [Notes] [Certificates] [Bonds].]

[insert other or further provisions or definitions if required; delete sub-paragraphs, if required]

[[in the case of Tranches of [Notes] [Certificates] [Bonds] governed by Swiss law insert:]

In accordance with Swiss law, claims of any kind against the Issuer arising under the [Notes] [Certificates] [Bonds] will be prescribed ten years after the earlier of the date on which the early redemption or the date on which the ordinary redemption of the [Notes] [Certificates] [Bonds] has become due, except for claims for interests which will be prescribed five years after maturity of such interest claims.]

[insert other or further provisions or definitions if required; delete sub-paragraphs, if required]

§8 (Events of Default)

If any of the following events (each an "Event of Default") occurs, any [Noteholder] [Certificateholder] [Bondholder] may by written notice to the Issuer at the specified office of the Fiscal Agent declare such [Note] [Certificate] [Bond] to be forthwith due and payable, whereupon the Early Redemption Amount of such [Note] [Certificate] [Bond] together with accrued interest to the date of payment 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:

- (i) there is a default for more than 30 days in the payment of any principal or interest due in respect of the [Notes] [Certificates] [Bonds]; or

- | | |
|---|---|
| <p>(ii) es besteht ein Verzug hinsichtlich der Erfüllung einer anderen Verpflichtung im Zusammenhang mit den [Schuldverschreibungen] [Zertifikaten] [Anleihen] durch die Emittentin, deren Nichterfüllung nicht abgeholfen werden kann oder falls deren Nichterfüllung abgeholfen werden kann, die für 60 Tage, nachdem ein Gläubiger die Emittentin durch schriftliche Mitteilung über eine solche Nichterfüllung in Kenntnis gesetzt hat, andauert; oder</p> <p>(iii) es erfolgt eine Anordnung durch ein zuständiges Gericht oder eine andere zuständige Behörde in einer Jurisdiktion oder Beschluss der Emittentin (a) zur Auflösung oder Abwicklung der Emittentin oder (b) zur Bestellung eines Insolvenzverwalters, Abwicklers oder Verwalters für die Emittentin bzw. das gesamte oder einen wesentlichen Teil des Vermögens der Emittentin, oder (c) mit einer sinngemäßen Konsequenz für die Emittentin; nicht als Kündigungsgrund gelten jedoch Ereignisse im Zusammenhang mit einer nicht insolvenzbedingten Restrukturierung, einem Zusammenschluss oder einer Fusion; oder</p> <p>(iv) die Emittentin stellt eine Zahlung ein oder ist nicht in der Lage bzw. gesteht gegenüber ihren Gläubigern ein, dass sie nicht in der Lage ist, ihre Verbindlichkeiten, wenn diese fällig werden, zu bedienen oder ihr wird eine Zahlungsunfähigkeit oder eine Insolvenz zugesprochen bzw. sie wird dafür befunden oder sie stimmt einem Vergleich oder einer Vereinbarung mit ihren Gläubigern im Allgemeinen zu.</p> | <p>(ii) there is a default in the performance by the Issuer of any other obligation under the [Notes] [Certificates] [Bonds] which is incapable of remedy or which, being a default capable of remedy, continues for 60 days after written notice of such default has been given by any [Noteholder] [Certificateholder] [Bondholder] to the Issuer; or</p> <p>(iii) any order shall be made by any competent court or other authority in any jurisdiction or any resolution passed by the Issuer for (a) the dissolution or winding-up of the Issuer, or (b) for the appointment of a liquidator, receiver or administrator of the Issuer or of all or a substantial part of the Issuer' s assets, or (c) with analogous effect for the Issuer, it is understood that anything in connection with a solvent reorganisation, reconstruction, amalgamation or merger shall not constitute an event of default; or</p> <p>(iv) the Issuer shall stop payment or shall be unable to, or shall admit to creditors generally its inability to, pay its debts as they fall due, or shall be adjudicated or found bankrupt or insolvent, or shall enter into any composition or other arrangements with its creditors generally.</p> |
|---|---|

**§9
(Beauftragte Stellen)**

- (1) *Bestellung.* Die Hauptzahlstelle, die Zahlstellen und die Berechnungsstelle (zusammen die "**beauftragten Stellen**") und ihre Geschäftsstellen (die durch Geschäftsstellen innerhalb derselben Stadt ersetzt werden können) lauten:
Hauptzahlstelle:

- [●
-

**§9
(Agents)**

- (1) *Appointment.* The Fiscal Agent, the Paying Agents and the Calculation Agent (together, the "**Agents**") and their offices (which can be substituted with other offices in the same city) are:

Fiscal Agent:

- [●
-

●]

[●

●

●]

[UBS AG

Bahnhofstraße 45
CH-8001 Zürich/
Aeschenvorstadt 1
CH-4051 Basel]

[Andere]

Zahlstelle[n]:

[●

●

●]

[UBS AG
Bahnhofstraße 45
CH-8001 Zürich/
Aeschenvorstadt 1
CH-4051 Basel]

*[andere Zahlstelle(n) und bezeichnete
Geschäftsstellen einfügen]*

*[die Angabe der Berechnungsstelle ist
zu streichen bei der Begebung von
[Schuldverschreibungen] [Zertifikaten],
[Anleihen] die keine Berechnungsstelle
erfordern]*

Berechnungsstelle:

UBS AG [, Jersey Branch] [, London
Branch]

[Bahnhofstrasse 45
8001 Zürich
Schweiz]
[24 Union Street
St. Helier JE2 3RF
Jersey
Channel Islands]
[1 Finsbury Avenue
London EC2M 2PP
England]

[Andere]

(2) Änderung der Bestellung oder Abbe-

●]

[●

●

●]

[UBS AG

Bahnhofstrasse 45
CH-8001 Zürich/
Aeschenvorstadt 1
CH-4051 Basle]

[Other]

Paying Agent[s]:

[●

●

●]

[UBS AG
Bahnhofstrasse 45
CH-8001 Zürich/
Aeschenvorstadt 1
CH-4051 Basle]

*[insert other Paying Agents and
specified offices]*

*[delete the Calculation Agent for the
issue of [Notes] [Certificates] [Bonds]
where a calculation agent is not
required]*

Calculation Agent:

UBS AG [, Jersey Branch] [, London
Branch]

[Bahnhofstrasse 45
8001 Zurich
Switzerland]
[24 Union Street
St. Helier JE2 3RF
Jersey
Channel Islands]
[1 Finsbury Avenue
London EC2M 2PP
United Kingdom]

[Other]

(2) Variation or Termination of Appointment.

rufung. Die Emittentin behält sich das Recht vor, jederzeit die Bestellung einer beauftragten Stelle zu ändern oder zu beenden und eine andere Hauptzahlstelle oder zusätzliche oder andere Zahlstellen oder eine andere Berechnungsstelle zu bestellen. Die Emittentin wird zu jedem Zeitpunkt (i) eine Hauptzahlstelle unterhalten, (ii) solange die [Schuldverschreibungen] [Zertifikate] [Anleihen] an einer Börse notiert und/oder zum Handel zugelassen sind, eine Zahlstelle (die die Hauptzahlstelle sein kann) mit bezeichneter Geschäftsstelle an dem Ort unterhalten, den die Regeln dieser Börse verlangen, (iii) eine Berechnungsstelle mit Geschäftsstelle an demjenigen Ort zu unterhalten, der durch die Regeln irgendeiner Börse oder sonstigen anwendbaren Regeln vorgeschrieben ist und (iv) 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.

[Falls die [Schuldverschreibungen] [Zertifikate] [Anleihen] in USD denominiert sind, einfügen:

- (3) *U.S. Zahlstelle.* 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 U.S. Dollar widerrechtlich oder tatsächlich ausgeschlossen werden, wird die Emittentin zu jedem Zeitpunkt eine Zahlstelle mit bezeichneter Geschäftsstelle in New York City unterhalten.]

[(3)][(4)] *Beauftragte der Emittentin.* Jede

The Issuer reserves the right at any time to vary or terminate the appointment of any Agent and to appoint another Fiscal Agent or additional or other Paying Agents or another Calculation Agent provided that the Issuer shall at all times (i) maintain a Fiscal Agent, (ii) so long as the [Notes] [Certificates] [Bonds] are listed and/or traded on 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 Calculation Agent 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) 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 [Noteholders] [Certificateholder] [Bondholder] in accordance with §12.

[In case [Notes] [Certificate] [Bonds] are denominated in USD, insert:

- (3) *U.S. Paying Agent.* In case the Currency is 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. dollars, the Issuer shall at all times maintain a Paying Agent with a specified office in New York City.]

[(3)][(4)] *Agent of the Issuer.* Any Agent acts

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)][(5)] *Verbindlichkeit der Festsetzungen.* Alle Bescheinigungen, Mitteilungen, Gutachten, Festsetzungen, Berechnungen, Quotierungen und Entscheidungen, die von der Berechnungsstelle für die Zwecke dieser Emissionsbedingungen gemacht, abgegeben, getroffen oder eingeholt werden, sind (sofern nicht ein offensichtlicher Irrtum vorliegt) für die Emittentin, die Hauptzahlstelle, die Zahlstellen und die Gläubiger bindend **[soweit unter deutschem Recht emittiert einfügen:** und sind in Übereinstimmung mit §317 BGB zu treffen].

[(5)][(6)] Weder die Berechnungsstelle noch die Zahlstellen übernehmen irgendeine Haftung für irgendeinen Irrtum oder eine Unterlassung oder irgendeine darauf beruhende nachträgliche Korrektur in der Berechnung oder Veröffentlichung irgendeines Betrags zu den [Schuldverschreibungen] [Zertifikaten] [Anleihen], sei es aufgrund von Fahrlässigkeit oder aus sonstigen Gründen (ausgenommen grobe Fahrlässigkeit und Vorsatz).

[andere oder weitere Bestimmungen oder Definitionen einfügen, soweit notwendig. Absätze löschen, soweit notwendig]

§10
(Ersetzung der Emittentin)

(1) Die Emittentin (oder jede Schuldnerin, welche die Emittentin ersetzt) ist jederzeit berechtigt, ohne weitere Zustimmung der Gläubiger ein von ihr kontrolliertes, sie kontrollierendes oder gemeinsam mit ihr von einem dritten Unternehmen kontrolliertes Unternehmen (mit Geschäftssitz in irgendeinem Land weltweit) oder irgendeines ihrer Tochterunternehmen an ihrer Stelle als Hauptschuldnerin (die "Nachfolgeschuldnerin") für alle Verpflichtungen aus und im Zusammenhang mit den

solely as the agent of the Issuer and does not assume any obligations towards or relationship of agency or trust for any [Noteholder] [Certificateholder] [Bondholder].

[(4)][(5)] *Determinations Binding.* All certificates, communications, opinions, determinations, calculations, quotations and decisions given, expressed, made or obtained for the purposes of this Terms and Conditions by the Calculation Agent shall (in the absence of manifest error) be binding on the Issuer, the Fiscal Agent, the Paying Agents and the [Noteholders] [Certificateholders] [Bondholder] **[if issued under German Law, insert:** and shall be made in accordance with §317 of the German Civil Code].

[(5)][(6)] None of the Calculation Agent or the Paying 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 [Notes] [Certificates] [Bonds], whether caused by negligence or otherwise (other than gross negligence or willful misconduct).

[insert other or further provisions or definitions if required; delete sub-paragraphs, if required]

§10
(Substitution of the Issuer)

(1) The Issuer (reference to which shall always include any previous substitute debtor) may and the [Noteholders] [Certificateholders] [Bondholders] hereby irrevocably agree in advance that the Issuer may without any further prior consent of any [Noteholder] [Certificateholder] [Bondholder] at any time, substitute any company (incorporated in any country in the world) controlling, controlled by or under common control with, the Issuer as the principal debtor in respect of the [Notes] [Certificates] [Bonds] or undertake its

[Schuldverschreibungen] [Zertifikaten] [Anleihen] einzusetzen, und die Gläubiger stimmen dieser Einsetzung hiermit unwiderruflich zu, vorausgesetzt, dass:

- (a) alle für die Wirksamkeit der Ersetzung notwendigen Dokumente (die "**Ersetzungs-Dokumente**") von der Emittentin und der Nachfolgeschuldnerin unterzeichnet werden, entsprechend denen die Nachfolgeschuldnerin *[im Fall von [Schuldverschreibungen] [Zertifikaten] [Anleihen], die englischem Recht unterliegen, einfügen:* durch einseitige Erklärung] zugunsten jedes Gläubigers alle Verpflichtungen aus diesen Emissionsbedingungen und dem Agency Agreement *[im Fall von [Schuldverschreibungen] [Zertifikaten] [Anleihen], die englischem Recht unterliegen, einfügen:* und dem Deed of Covenant] übernimmt, als sei sie von Anfang an Stelle der Emittentin Partei dieser Vereinbarungen gewesen, und entsprechend denen die Emittentin zugunsten jedes Gläubigers unbeding und unwiderruflich die Zahlung aller fälligen und durch die Nachfolgeschuldnerin als Hauptschuldner zahlbaren Beträge garantiert (wobei diese Garantie im Folgenden als "**Ersetzungs-Garantie**") bezeichnet wird);

- (b) die Ersetzungs-Dokumente ein unselbstständiges Garantieverprechen der Nachfolgeschuldnerin und der Emittentin enthalten, wonach die Nachfolgeschuldnerin und die Hauptschuldnerin alle für die Ersetzung und die Abgabe der Ersetzungs-Garantie durch die Emittentin notwendigen Genehmigungen und Einverständ-

obligations in respect of the [Notes] [Certificates] [Bonds] through any of its branches (any such company or branch, the "**Substitute Debtor**"), provided that:

- (a) such documents shall be executed by the Substituted Debtor and the Issuer as may be necessary to give full effect to the substitution (together, the "**Substitution Documents**") and pursuant to which the Substitute Debtor shall *[insert in the case of English law governed [Notes] [Certificates] [Bonds]:* by deed poll irrevocably agree and] undertake in favour of each [Noteholder] [Certificateholder] [Bondholders] to be bound by these Terms and Conditions and the provisions of the Agency Agreement *[insert in the case of English law governed [Notes] [Certificates] [Bonds]:* and the Deed of Covenant] as fully as if the Substitute Debtor had been named in the [Notes] [Certificates] [Bonds] and the Agency Agreement *[insert in the case of English law governed [Notes] [Certificates] [Bonds]:* and the Deed of Covenant] as the principal debtor in respect of the [Notes] [Certificates] [Bonds] in place of the Issuer and pursuant to which the Issuer shall irrevocably and unconditionally guarantee in favour of each [Noteholder] [Certificateholder] [Bondholder] the payment of all sums payable by the Substitute Debtor as such principal debtor (such guarantee of the Issuer herein referred to as the "**Substitution Guarantee**");

- (b) the Substitution Documents shall contain a warranty and representation by the Substitute Debtor and the Issuer that the Substitute Debtor and the Issuer have obtained all necessary governmental and regulatory approvals and consents for such substitution and for the giving by the Issuer of the Substitution Guarantee in respect of the

dniserklärungen von Regierungsstellen und Aufsichtsbehörden erhalten haben, wonach ferner die Nachfolgeschuldnerin alle für die Erfüllung ihrer Verpflichtungen aus den Ersetzungs-Dokumenten notwendigen Genehmigungen und Einverständniserklärungen von Regierungsstellen und Aufsichtsbehörden erhalten hat und wonach weiterhin sämtliche dieser Genehmigungen und Einverständniserklärungen in vollem Umfang gültig und wirksam sind und wonach zudem die Verpflichtungen der Nachfolgeschuldnerin und die Ersetzungs-Garantie jeweils gemäß ihren Bestimmungen wirksam und rechtsverbindlich und durch jeden Gläubiger durchsetzbar sind und wonach schließlich, wenn die Nachfolgeschuldnerin ihre Verbindlichkeiten an den [Schuldverschreibungen] [Zertifikaten] [Anleihen] durch eine Niederlassung erfüllt, die Nachfolgeschuldnerin selbst verpflichtet bleibt, und

- (c) §8 als dergestalt ergänzt gilt, dass ein zusätzlicher Kündigungsgrund unter dieser Bestimmung der Wegfall der Wirksamkeit, Rechtsverbindlichkeit oder Durchsetzbarkeit der Ersetzungs-Garantie für jeden Gläubiger ist.

- (2) Nachdem die Ersetzungs-Dokumente für die Emittentin und die Nachfolgeschuldnerin wirksam und rechtsverbindlich geworden sind und eine Mitteilung gemäß Absatz (4) dieser Bestimmung erfolgt ist, gilt die Nachfolgeschuldnerin als in den [Schuldverschreibungen] [Zertifikaten] [Anleihen] an Stelle der Emittentin als Hauptschuldnerin verzeichnet und die [Schuldverschreibungen] [Zertifikate] [Anleihen] gelten als dementsprechend ergänzt, um der Ersetzung zur Durchsetzung zu verhelfen und die relevante Jurisdiktion im Rahmen des §6 ist die Jurisdiktion des Sitzes der Nachfolgeschuldnerin. Die Unterzeichnung der Ersetzungs-

obligations of the Substitute Debtor, that the Substitute Debtor has obtained all necessary governmental and regulatory approvals and consents for the performance by the Substitute Debtor of its obligations under the Substitution Documents and that all such approvals and consents are in full force and effect and that the obligations assumed by the Substitute Debtor and the Substitution Guarantee given by the Issuer are each valid and binding in accordance with their respective terms and enforceable by each [Noteholder] [Certificate-holder] [Bondholder] and that, in the case of the Substitute Debtor undertaking its obligations with respect to the [Notes] [Certificates] [Bonds] through a branch, the [Notes] [Certificates] [Bonds] remain the valid and binding obligations of such Substitute Debtor; and

- (c) §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 Substitution 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 [Notes] [Certificates] [Bonds] as the principal debtor in place of the Issuer as issuer and the [Notes] [Certificates] [Bonds] 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 Substitution Documents together with the notice referred to in sub-paragraph (4) below shall, in the case of the

Dokumente und die Mitteilung gemäß Absatz 4 dieser Bestimmung befreien, im Fall der Einsetzung einer anderen Gesellschaft als Hauptschuldnerin, die Emittentin von allen Verbindlichkeiten, die sie als Hauptschuldnerin unter den [Schuldverschreibungen] [Zertifikaten] [Anleihen] hatte.

- (3) Die Ersetzungs-Dokumente werden so lange bei der Hauptzahlstelle hinterlegt und von dieser verwahrt werden, als noch Forderungen bezüglich der Schuldverschreibung von irgendeinem Gläubiger gegen die Nachfolgeschuldnerin oder die Emittentin erhoben werden können oder Forderungen aus den Ersetzungs-Dokumenten noch nicht endgültig zugesprochen, ausgeglichen oder erfüllt worden sind. Die Nachfolgeschuldnerin und die Emittentin erkennen das Recht eines jeden Gläubigers zur Anfertigung der Ersetzungs-Dokumente zur Durchsetzung [einer Schuldverschreibung] [eines Zertifikates] [einer Anleihe] oder der Ersetzungs-Dokumente an.
- (4) Spätestens 15 Geschäftstage nach Unterzeichnung der Ersetzungs-Dokumente wird die Nachfolgeschuldnerin dies den Gläubigern und, sollten die [Schuldverschreibungen] [Zertifikate] [Anleihen] an einer Börse notiert und/oder zum Handel zugelassen sein, dieser Börse in Übereinstimmung mit §12 und jeder anderen Person oder Stelle, die gemäß den anwendbaren Gesetzen und Regelungen zu informieren ist, mitteilen. Ferner wird die Emittentin einen Nachtrag zu dem die [Schuldverschreibungen] [Zertifikate] [Anleihen] betreffenden Information Memorandum erstellen.
- (5) Für die Zwecke dieses §10 bedeutet 'Kontrolle' direkten oder indirekten Einfluss auf die Geschäftsleitung und Geschäftspolitik einer Gesellschaft oder die Möglichkeit, deren Richtung zu bestimmen, sei es kraft Vertrages oder kraft direkten oder indirekten Besitzes einer solchen Zahl stimmberechtigter Anteile, die es deren Inhaber ermöglichen, die Mehrheit der Geschäftsführer zu bestimmen, wobei

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 [Notes] [Certificates] [Bonds].

- (3) The Substitution Documents shall be deposited with and held by the Fiscal Agent for so long as any [Notes] [Certificates] [Bonds] remain outstanding and for so long as any claim made against the Substitute Debtor or the Issuer by any [Noteholder] [Certificateholder] [Bondholder] in relation to the [Notes] [Certificates] [Bonds] or the Substitution Documents shall not have been finally adjudicated, settled or discharged. The Substitute Debtor and the Issuer acknowledge the right of every [Noteholder] [Certificateholder] [Bondholder] to the production of the Substitution Documents for the enforcement of any of the [Notes] [Certificates] [Bonds] or the Substitution Documents.
- (4) Not later than 15 Business Days after the execution of the Substitution Documents, the Substitute Debtor shall give notice thereof to the [Noteholders] [Certificateholders] [Bondholders] and, if any [Notes] [Certificates] [Bonds] are listed and/or traded 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 Information Memorandum relating to the [Notes] [Certificates] [Bonds] concerning the substitution of the Issuer shall be prepared by the Issuer.
- (5) For the purposes of this §10, the term 'control' means the possession, directly or indirectly, of the power to direct or cause the direction of the management and policies of a company, whether by contract or through the ownership, directly or indirectly, of voting shares in such company which, in the aggregate, entitle the holder thereof to elect a majority of its directors, and includes any company in like relationship to such first-

jede Gesellschaft als darin einbezogen gilt, die eine ähnliche Beziehung zur erstgenannten Gesellschaft aufweist. 'Stimmberechtigte Anteile' sind zu diesem Zweck Kapitalanteile an einer Gesellschaft, die üblicherweise zur Wahl der Geschäftsführer berechtigen. Die Begriffe 'kontrolliert', 'kontrollierend' und 'gemeinsam kontrolliert' sind entsprechend auszulegen.

mentioned company, and for this purpose 'voting shares' means shares in the capital of a company having under ordinary circumstances the right to elect the directors thereof, and 'controlling', 'controlled' and 'under common control' shall be construed accordingly.

[andere oder weitere Bestimmungen oder Definitionen einfügen, soweit notwendig. Absätze löschen, soweit notwendig]

[insert other or further provisions or definitions if required; delete sub-paragraphs, if required]

§11

(Begebung weiterer [Schuldverschreibungen] [Zertifikate] [Anleihen]. Ankauf und Entwertung)

§11

(Further Issues. Purchases. Cancellation)

- (1) *Begebung weiterer [Schuldverschreibungen] [Zertifikate] [Anleihen].* Die Emittentin ist berechtigt, jederzeit ohne Zustimmung der Gläubiger weitere [Schuldverschreibungen] [Zertifikate] [Anleihen] mit gleicher Ausstattung (mit Ausnahme des Emissionspreises[,]) [und] des Begebungstags[, des Verzinsungsbeginns und des ersten Zinszahlungstags]) in der Weise zu begeben, dass sie mit diesen [Schuldverschreibungen] [Zertifikate] [Anleihen] eine einheitliche Serie bilden, wobei in diesem Fall der Begriff "[Schuldverschreibungen][Zertifikate] [Anleihen]" entsprechend auszulegen ist.
- (2) *Ankauf.* Die Emittentin und jedes ihrer Tochterunternehmen ist berechtigt, [Schuldverschreibungen] [Zertifikate] [Anleihen] im Markt oder anderweitig zu jedem beliebigen Preis zu kaufen. Sofern diese Käufe durch öffentliches Angebot erfolgen, muss dieses Angebot allen Gläubigern gegenüber erfolgen. **[[einfügen, wenn die [Schuldverschreibungen] [Zertifikate] [Anleihen] nicht englischem Recht unterliegen:]** Die von der Emittentin erworbenen [Schuldverschreibungen] [Zertifikate] [Anleihen] können nach Wahl der Emittentin von ihr gehalten, weiterverkauft oder entwertet werden.]

- (1) *Further Issues.* The Issuer may from time to time without the consent of the [Noteholders] [Certificateholders] [Bondholders] create and issue further [Notes] [Certificates] [Bonds] having the same terms and conditions as the [Notes] [Certificates] [Bonds] (except for the issue price[,]) [and] the Issue Date [, the Interest Commencement Date and the first Interest Payment Date]) and so that the same shall be consolidated and form a single Series with such [Notes] [Certificates] [Bonds], and references to "[Notes] [Certificates] [Bonds]" shall be construed accordingly.
- (2) *Purchases.* The Issuer and any of its subsidiaries may at any time purchase [Notes] [Certificates] [Bonds] at any price in the open market or otherwise. If purchases are made by tender, tenders must be available to all [Noteholders] [Certificateholders] [Bondholders] alike. **[[insert if not governed by English law:]** Such [Notes] [Certificates] [Bonds] may be held, reissued, resold or cancelled, all at the option of the Issuer.]

- (3) *Entwertung.* Sämtliche vollständig zurückgezahlten **[[einfügen, wenn die [Schuldverschreibungen] [Zertifikate] [Anleihen] englischem Recht unterliegen]** oder von der Emittentin erworbenen [Schuldverschreibungen] [Zertifikate] [Anleihen] sind unverzüglich zu entwerten und können nicht wiederbegeben oder wiederverkauft werden.

[andere oder weitere Bestimmungen oder Definitionen einfügen, soweit notwendig. Absätze löschen, soweit notwendig]

**§12
(Mitteilungen)**

- (1) *Bekanntmachung.* Alle die [Schuldverschreibungen] [Zertifikate] [Anleihen] betreffenden Mitteilungen sind **[[im Falle von [Schuldverschreibungen] [Zertifikaten] [Anleihen] nach englischem Recht, einfügen:]** in einer führenden englischsprachigen, in London veröffentlichten Tageszeitung (diese Tageszeitung wird voraussichtlich die [●] sein) [im Internet auf der Website **www.[Internetadresse einfügen]** oder] in einer führenden Tageszeitung mit allgemeiner Verbreitung in **[Ort einfügen]** zu veröffentlichen. Diese Tageszeitung wird voraussichtlich die **[[●]] [andere Tageszeitung mit allgemeiner Verbreitung einfügen]** sein.] **[Im Fall von [Schuldverschreibungen] [Zertifikaten], die an einer Börse zugelassen sind oder sein können:]** Darüber hinaus werden alle die [Schuldverschreibungen] [Zertifikate] betreffenden Mitteilungen auf der Internetseite jeder Börse veröffentlicht, an der die [Schuldverschreibungen] [Zertifikate] von Zeit zu Zeit gelistet und/oder zum Handel zugelassen sind und deren Regeln dies verlangen.] 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.

- (2) *Mitteilungen an das Clearing System.* Die

- (3) *Cancellation.* All [Notes] [Certificates] [Bonds] redeemed in full **[[insert if governed by English law]** or purchased by the Issuer] shall be cancelled forthwith and may not be reissued or resold.

[insert other or further provisions or definitions if required; delete sub-paragraphs, if required]

**§12
(Notices)**

- (1) *Publication.* All notices concerning the [Notes] [Certificates] [Bonds] shall be published **[[in the case of [Notes] [Certificates] [Bonds] governed by English law, insert:]** in a leading English language daily newspaper published in London (which is expected to be the [●]) [on the Internet on website **www.[insert address]** or] in a leading daily newspaper having general circulation in **[specify other]**. This newspaper is expected to be the **[[●]] [specify other applicable newspaper having general circulation]**. **[In the case of [Notes] [Certificates] which are or may be listed on a Stock Exchange, insert:]** Furthermore, all notices concerning the [Notes] [Certificates] shall be published on the website of each Stock Exchange on which the [Notes] [Certificates] may from time to time be listed and/or traded and the applicable rules and regulations of which Stock Exchange so require. 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).

- (2) *Notification to Clearing System.* The

Emittentin ist berechtigt, eine Veröffentlichung nach Absatz 1 durch eine Mitteilung an das Clearing System zur Weiterleitung an die Gläubiger zu ersetzen, vorausgesetzt, dass in Fällen, in denen die [Schuldverschreibungen] [Zertifikate] an einer Börse notiert sind, die Regeln dieser Börse diese Form der Mitteilung zulassen. Jede derartige Mitteilung gilt am [fünften] **[andere Zahl einfügen]** Tag nach dem Tag der Mitteilung an das Clearing System als den Gläubigern mitgeteilt.

Issuer may, instead of a publication pursuant to subparagraph (1) above, deliver the relevant notice to the Clearing System, for communication by the Clearing System to the [Noteholders] [Certificateholders] [Bondholders] provided that, so long as any [Notes] [Certificates] 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 [Noteholders] [Certificateholders] on the [fifth][**insert other number**] day after the day on which the said notice was given to the Clearing System.

[andere oder weitere Bestimmungen oder Definitionen einfügen, soweit notwendig. Absätze löschen, soweit notwendig]

[insert other or further provisions or definitions if required; delete sub-paragraphs, if required]

§13

(Anwendbares Recht. Gerichtsstand. Zustellungsbevollmächtigter. [Korrekturen])

§13

(Governing Law. Jurisdiction and Process Agent. [Corrections])

(1) *Anwendbares Recht.* Die [Schuldverschreibungen] [Zertifikate] [Anleihen] **[wenn [Schuldverschreibungen] [Zertifikate] [Anleihen] englischem Recht unterliegen, einfügen:** und alle nicht-vertragliche Verpflichtungen, die sich daraus ergeben]) unterliegen [englischem Recht] [deutschem Recht] [schweizerischem Recht].]

(1) *Governing Law.* The [Notes] [Certificates] [Bonds] **[in case of [Notes] [Certificates] [Bonds] governed by English law, insert: ,** and any non-contractual obligations arising out of or in connection herewith,) are governed by [English law] [German law] [Swiss law].]

(2) *Gerichtsstand.* Ausschließlich zuständig für sämtliche im Zusammenhang mit den [Schuldverschreibungen] [Zertifikaten] [Anleihen] entstehenden Klagen oder sonstige Verfahren ("Rechtsstreitigkeiten") **[im Falle von [Schuldverschreibungen] [Zertifikaten] [Anleihen] nach englischem Recht, einfügen:]** (einschließlich einer Klage, eines Streitfalles oder einer Streitigkeit in Bezug auf das Bestehen, die Gültigkeit oder Beendigung der [Schuldverschreibungen] [Zertifikate] [Anleihen] oder nicht-vertragliche Verpflichtungen, die sich daraus ergeben)) [ist das] [sind die] [Gerichte in England] [Landgericht Frankfurt/Main] [die Gerichte in Zürich]. Die Gläubiger können ihre Ansprüche jedoch auch vor anderen zuständigen Gerichten geltend machen. Die Emittentin unterwirft sich den in diesem Absatz bestimmten Gerichten.

(2) *Jurisdiction.* The exclusive place of jurisdiction for all proceedings arising out of or in connection with the [Notes] [Certificates] [Bonds] **[in the case of [Notes] [Certificates] [Bonds] governed by English law, insert: (**including a claim, dispute or difference relating to the existence, validity or termination of the [Notes] [Certificates] [Bonds] or any non-contractual obligations arising out of or in connection therewith)) **("Proceedings")** shall be [the courts of [England] [Frankfurt am Main] [Zurich]. The [Noteholders] [Certificateholders] [Bondholders], 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.

[[falls die [Schuldverschreibungen] [Zertifikate] [Anleihen] deutschem Recht unterliegen und Gerichtsstand Frankfurt am Main gilt, einfügen:]

- (3) *[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 [Schuldverschreibungen] [Zertifikaten] [Anleihen] 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 [Schuldverschreibungen] [Zertifikate] [Anleihen] ein Wertpapierdepot unterhält, welche (a) den vollständigen Namen und die vollständige Adresse des Gläubigers enthält, (b) [den] [die] [Gesamtnennbetrag] [Gesamtanzahl] der [Schuldverschreibungen] [Zertifikate] [Anleihen] 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 [Schuldverschreibungen] [Zertifikate] [Anleihen] 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 [Schuldverschreibungen] [Zertifikate] [Anleihen] verbriefenden Globalurkunde in einem solchen Verfahren erforderlich wäre. Für die Zwecke des Vorstehenden bezeichnet "**Depotbank**" jede Bank oder ein sonstiges anerkanntes Finanzinstitut, das berechtigt ist, das Wertpapierverwahrungsgeschäft zu betreiben und bei der/dem der Gläubiger ein Wertpapierdepot für die [Schuldverschreibungen] [Zertifikate] [Anleihen] unterhält, einschließlich des Clearing Systems. Jeder Gläubiger kann, ungeachtet der vorstehenden

[[in case of [Notes] [Certificates] [Bonds] governed by German law and jurisdiction Frankfurt am Main, insert the following:]

- (3) *[Enforcement.* Any [Noteholder] [Certificateholder] [Bondholder] may in any proceedings against the Issuer, or to which such [Noteholder] [Certificateholder] [Bondholder] and the Issuer are parties, protect and enforce in his own name his rights arising under such [Notes] [Certificates] [Bonds] on the basis of (i) a statement issued by the Custodian with whom such [Noteholder] [Certificateholder] [Bondholder] maintains a securities account in respect of the [Notes] [Certificates] [Bonds] (a) stating the full name and address of the [Noteholder] [Certificateholder] [Bondholder], (b) specifying the [aggregate principal amount] [total number] of [Notes] [Certificates] [Bonds] 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 [Note] [Certificate] [Bond] 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] [certificate] [bond] representing the [Notes] [Certificates] [Bonds]"**Custodian**" means any bank or other financial institution of recognised standing authorised to engage in securities custody business with which the [Noteholder] [Certificateholder] [Bondholder] maintains a securities account in respect of the [Notes] [Certificates] [Bonds] and includes the Clearing System. Each [Noteholder] [Certificateholder] [Bondholder] may, without prejudice to the foregoing, protect and enforce his rights under these [Notes] [Certificates] [Bonds] also in any other manner permitted in the country of the proceedings.]]
[insert other or further provisions or definitions as required; delete subparagraphs, if required]

Bestimmungen, seine Rechte unter diesen [Schuldverschreibungen] [Zertifikaten] [Anleihen] auch auf jede andere im Land der Geltendmachung zulässige Methode geltend machen.]]
[ggf. andere oder weitere Regelungen/Definitionen einfügen]

[[Im Fall, dass als Gerichtsstand Gerichte in England und Wales gewählt wurde, einfügen:]

[[4)] *Bestellung* von *Zustellungsbevollmächtigten*. Die Emittentin bestellt [UBS AG, London Branch, deren Geschäftsleitung sich in 1 Finsbury Avenue, London EC2M 2PP, England, befindet] zu ihrem *Zustellungsbevollmächtigten* und verpflichtet sich, eine andere Person als *Zustellungsbevollmächtigten* in England für alle Rechtsstreitigkeiten zu ernennen, sollte [UBS AG, London Branch] nicht mehr als *Zustellungsbevollmächtigter* tätig sein. Dies berührt nicht das Recht auf *Zustellung* auf eine andere gesetzlich zulässige Weise.]

[[Im Fall, dass der Gerichtsstand Frankfurt am Main anwendbar ist, einfügen:]

[[4)] *Bestellung* von *Zustellungsbevollmächtigten*. Für etwaige Rechtsstreitigkeiten vor deutschen Gerichten bestellt die Emittentin die [UBS Deutschland AG, Stephanstraße 14-16, D-60313 Frankfurt am Main] zu ihrem *Zustellungsbevollmächtigten* in Deutschland.]

[[•)] Die Emittentin ist berechtigt, an diesen Bedingungen, jeweils ohne die Zustimmung der Gläubiger, in der Weise, die die Emittentin für notwendig hält, Änderungen oder Ergänzungen vorzunehmen, sofern die Änderungen oder Ergänzungen

(i) formaler, geringfügiger oder technischer Natur sind; oder

[[In the case of Jurisdiction courts of England where the Issuer is not UBS AG, London Branch, insert:]

[[4)] *Appointment of Process Agent*. The Issuer appoints [UBS AG, London Branch whose executive office is located at 1 Finsbury Avenue, London EC2M 2PP, England,] as its agent for service of process and undertakes that, in the event of [UBS AG, London Branch] ceasing so to act, it will appoint another person as its agent for service of process in England in respect of any Proceedings. Nothing herein shall affect the right to serve proceedings in any other manner permitted by law.]

[[In the case of Jurisdiction Frankfurt am Main insert:]

[[4)] *Appointment of Process Agent*. For any Proceedings before German courts, the Issuer appoints [UBS Deutschland AG, Stephanstrasse 14-16, 60313 Frankfurt am Main, Germany] as its authorised agent for service of process in Germany.]

[[•)] The Issuer is entitled to modify or amend, as the case may be, these Terms and Conditions in each case without the consent of the [Noteholders] [Certificateholders] [Bondholders] in such manner as the Issuer deems necessary, if the modifications or amendments

(i) are of a formal, minor or technical nature; or

- | | |
|--|---|
| <p>(ii) zur Behebung eines offensichtlichen oder erwiesenen Fehlers erfolgen; oder</p> <p>(iii) zur Behebung einer Mehrdeutigkeit oder zur Berichtigung oder Ergänzung fehlerhafter Bestimmungen dieser Emissionsbedingungen erfolgen; oder</p> <p>(iv) zur Berichtigung eines Fehlers oder einer Auslassung erfolgen, wenn ohne eine solche Berichtigung die Bedingungen nicht die beabsichtigten Bedingungen, zu denen die [Schuldverschreibungen] [Zertifikaten] [Anleihen] verkauft wurden und zu denen sie seitdem gehandelt werden, darstellen würden; oder</p> <p>(v) keine wesentlichen nachteiligen Auswirkungen auf die Interessen der Gläubiger in Bezug auf die [Schuldverschreibungen] [Zertifikaten] [Anleihen] haben.</p> | <p>(ii) are made to cure a manifest or proven error; or</p> <p>(iii) are made to cure any ambiguity; or is made to correct or supplement any defective provisions of these Terms and Conditions; or</p> <p>(iv) are made to correct an error or omission such that, in the absence of such correction, the Terms and Conditions would not otherwise represent the intended terms of the [Notes] [Certificates] [Bonds] on which the [Notes] [Certificates] [Bonds] were sold and have since traded; or</p> <p>(v) will not materially and adversely affect the interests of the [Notes] [Certificates] [Bonds].</p> |
|--|---|

Eine solche Änderung bzw. Ergänzung wird gemäß ihren Bestimmungen wirksam, ist für die Gläubiger bindend und wird den Gläubigern gemäß §12 dieser Bedingungen bekannt gemacht (wobei jedoch eine versäumte Übermittlung einer solchen Mitteilung oder deren Nichterhalt die Wirksamkeit der betreffenden Änderung bzw. Ergänzung nicht beeinträchtigt.)

Any modification or amendment of these Terms and Conditions shall take effect in accordance with its terms and be binding on the [Noteholders] [Certificateholders] [Bondholders], and shall be notified to the [Noteholders] [Certificateholders] [Bondholders] in accordance with § 12 of these Terms and Conditions (but failure to give such notice, or non-receipt thereof, shall not affect the validity of such modification or amendment).]

[andere oder weitere Bestimmungen oder Definitionen einfügen, soweit notwendig. Absätze löschen, soweit notwendig]

[insert other or further provisions or definitions if required; delete sub-paragraphs, if required]

**§14
(Sprache)**

**§14
(Language)**

[Falls die Emissionsbedingungen in deutscher Sprache mit einer Übersetzung in die englische Sprache abgefasst sind, einfügen:]

[If the Conditions shall be in the German language with an English language translation insert:]

Diese Emissionsbedingungen sind in deutscher Sprache abgefasst. Eine Übersetzung in die englische Sprache ist beigefügt. Der deutsche Text ist bindend und maßgeblich. Die Übersetzung in die englische Sprache ist unverbindlich.]

[Falls die Emissionsbedingungen in englischer Sprache mit einer Übersetzung in die deutsche Sprache abgefasst sind, einfügen:

Diese Emissionsbedingungen sind in englischer Sprache abgefasst. Eine Übersetzung in die deutsche Sprache ist beigefügt. Der englische Text ist bindend und maßgeblich. Die Übersetzung in die deutsche Sprache ist unverbindlich.]

[Falls die Emissionsbedingungen ausschließlich in deutscher Sprache abgefasst sind, einfügen:

Diese Emissionsbedingungen sind ausschließlich in deutscher Sprache abgefasst.]

[Falls die Emissionsbedingungen ausschließlich in englischer Sprache abgefasst sind, einfügen:

Diese Emissionsbedingungen sind ausschließlich in englischer Sprache abgefasst.]

[Im Fall von Schuldverschreibungen] [Zertifikaten] [Anleihen], die englischem Recht unterliegen, einfügen:]

**§15
(Gläubigerversammlung; Anpassungen)**

(1) *Gläubigerversammlungen.* Das Agency Agreement enthält Bestimmungen für die Einberufung von Versammlungen der Gläubiger (Gläubigerversammlungen) zur Behandlung von Angelegenheiten, die ihre Interessen berühren, einschließlich der Genehmigung durch außerordentlichen Beschluss von Änderungen der [Schuldverschreibungen] [Zertifikate] [Anleihen] oder der Bestimmungen des Agency Agreements. Eine solche Gläubigerversammlung kann von der Emittentin einberufen werden und muss auf schriftliches Verlangen von Gläubigern, die nicht weniger als ein Drittel des Nennbetrags der jeweils ausstehenden Schuldverschreibungen halten, von ihr

These Conditions are written in the German language and provided with an English language translation. The German text shall be controlling and binding. The English language translation is provided for convenience only.]

[If the Conditions shall be in the English language with a German language translation insert:

These Conditions are written in the English language and provided with a German language translation. The English text shall be controlling and binding. The German language translation is provided for convenience only.]

[If the Conditions shall be in the German language only:

These Conditions are written in the German language only.]

[If the Conditions shall be in the English language only:

These Conditions are written in the English language only.]

[[In the case of [Notes][Certificates][Bonds] governed by English law, insert:]

**§15
(Meetings of Holders; Modification)**

(1) *Meetings.* The Agency Agreement contains provisions for convening meetings of the [Noteholders] [Certificateholders] [Bondholders] to consider any matter affecting their interests, including the sanctioning by Extraordinary Resolution of a modification of the [Notes] [Certificates] [Bonds] or any of the provisions of the Agency Agreement. Such a meeting may be convened by the Issuer and shall be convened by the Issuer if required in writing by [Noteholders] [Certificateholders] [Bondholders] holding not less than one third in nominal amount of the Notes for the time being remaining outstanding. The quorum at any such meeting for passing an Extraordinary Resolution is one or more persons holding or

einberufen werden. Das Quorum auf einer solchen Versammlung für die Fassung eines außerordentlichen Beschlusses besteht aus einer Person oder mehreren Personen, die nicht weniger als 50% des Nennbetrags der jeweils ausstehenden [Schuldverschreibungen] [Zertifikate] [Anleihen] hält bzw. halten oder vertritt bzw. vertreten, bzw. auf einer vertagten Versammlung aus einer Person oder mehreren Personen, bei denen es sich um Gläubiger handelt bzw. die Gläubiger vertreten, und zwar ungeachtet des Nennbetrags der gehaltenen oder vertretenen [Schuldverschreibungen] [Zertifikate] [Anleihen], wobei jedoch das Quorum auf einer Versammlung, zu deren Tagesordnungspunkten die Änderung bestimmter Bedingungen der [Schuldverschreibungen] [Zertifikate] [Anleihen] zählt (einschließlich einer Änderung des Fälligkeitsdatums der [Schuldverschreibungen] [Zertifikate] [Anleihen] oder eines Termins für die Zahlung von Zinsen darauf, einer Reduzierung oder Aufhebung des auf die [Schuldverschreibungen] [Zertifikate] [Anleihen] zahlbaren Kapitalbetrags oder Zinssatzes oder einer Änderung der Zahlungswährung der [Schuldverschreibungen] [Zertifikate] [Anleihen]), aus einer Person oder mehreren Personen, die nicht weniger als zwei Drittel des Nennbetrags der jeweils ausstehenden [Schuldverschreibungen] [Zertifikate] [Anleihen] hält bzw. halten, bzw. auf einer vertagten Versammlung aus einer Person oder mehreren Personen besteht, die nicht weniger als ein Drittel des Nennbetrags der jeweils ausstehenden [Schuldverschreibungen] [Zertifikate] [Anleihen] hält bzw. halten. Ein auf einer Gläubigerversammlung ordnungsgemäß gefasster außerordentlicher Beschluss ist für alle Gläubiger, unabhängig davon, ob sie auf der Versammlung anwesend waren oder nicht, verbindlich. Darüber hinaus tritt ein schriftlicher Beschluss, der von allen Gläubigern oder in deren Namen unterzeichnet ist, die jeweils Anspruch auf Erhalt einer Einladung zu einer Gläubigerversammlung haben, so in Kraft, als handelte es sich um einen außerordentlichen Beschluss. Ein solcher schriftlicher Beschluss kann in einem Dokument oder in mehreren Dokumenten in derselben Form enthalten sein, die jeweils von einem Gläubiger oder mehreren Gläubigern oder in deren Namen zu unterzeichnen sind.

representing not less than 50 per cent. in nominal amount of the [Notes] [Certificates] [Bonds] for the time being outstanding, or at any adjourned meeting one or more persons being or representing [Noteholders] [Certificateholders] [Bondholders] whatever the nominal amount of the [Notes] [Certificates] [Bonds] so held or represented, except that at any meeting the business of which includes the modification of certain provisions of the [Notes] [Certificates] [Bonds] (including modifying the date of maturity of the [Notes] [Certificates] [Bonds] or any date for payment of interest thereon, reducing or cancelling the amount of principal or the rate of interest payable in respect of the [Notes] [Certificates] [Bonds] or altering the currency of payment of the [Notes] [Certificates] [Bonds]), the quorum shall be one or more persons holding or representing not less than two thirds in nominal amount of the [Notes] [Certificates] [Bonds] for the time being outstanding, or at any adjourned such meeting one or more persons holding or representing not less than one third in nominal amount of the [Notes] [Certificates] [Bonds] for the time being outstanding. An Extraordinary Resolution duly passed at any meeting of the [Noteholders] [Certificateholders] [Bondholders] shall be binding on all the [Noteholders] [Certificateholders] [Bondholders], whether or not they are present at the meeting. In addition, a resolution in writing signed by or on behalf of all [Noteholders] [Certificateholders] [Bondholders] who for the time being are entitled to receive notice of a meeting of [Noteholders] [Certificateholders] [Bondholders] will take effect as if it were an Extraordinary Resolution. Such a resolution in writing may be contained in one document or several documents in the same form, each signed by or on behalf of one or more [Noteholders] [Certificateholders] [Bondholders].

(2) *Anpassungen*. Die Hauptzahlstelle und die Emittentin können sich ohne Zustimmung der Gläubiger abstimmen über:

(a) eine Änderung (außer wie vorstehend beschrieben) der [Schuldverschreibungen] [Zertifikate] [Anleihen] oder des Agency Agreements, die aller Voraussicht nach keine erheblichen nachteiligen Auswirkungen auf die Interessen der Gläubiger haben würde; oder

(b) eine Änderung der [Schuldverschreibungen] [Zertifikate] [Anleihen] oder des Agency Agreements, die formaler, geringfügiger oder technischer Natur ist oder vorgenommen wird, um einen offenkundigen oder nachweislichen Fehler zu korrigieren.

Eine solche Änderung ist für die Gläubiger verbindlich und wird ihnen gemäß § 12 (Mitteilungen) baldmöglichst im Anschluss mitgeteilt.]

[Im Fall von Schuldverschreibungen] [Zertifikaten] [Anleihen], die englischem Recht unterliegen, einfügen:]

**§16
(Rechte Dritter)**

Keine Person ist berechtigt, die Emissionsbedingungen der [Schuldverschreibungen] [Zertifikate] [Anleihen] unter dem Contracts (Rights of Third Parties) Act 1999 durchzusetzen.]

[andere oder weitere Bestimmungen oder Definitionen einfügen, soweit notwendig. Absätze löschen, soweit notwendig]

(2) *Modification*. The Fiscal Agent and the Issuer may agree, without the consent of the [Noteholders] [Certificateholders] [Bondholders], to:

(a) any modification (except as mentioned above) of the [Notes] [Certificates] [Bonds] or the Agency Agreement which could not reasonably be expected to be materially prejudicial to the interests of the [Noteholders] [Certificateholders] [Bondholders]; or

(b) any modification of the [Notes] [Certificates] [Bonds] or the Agency Agreement which is of a formal, minor or technical nature or is made to correct a manifest or proven error.

Any such modification shall be binding on the [Noteholders] [Certificateholders] [Bondholders] and any such modification shall be notified to the [Noteholders] [Certificateholders] [Bondholders] in accordance with § 12 (*Notices*) as soon as practicable thereafter.]

[[In the case of [Notes][Certificates][Bonds] governed by English law, insert:]

**§16
(Third Party Rights)**

No person shall have any right to enforce any term or condition of the [Notes] [Certificates] [Bonds] under the Contracts (Rights of Third Parties) Act 1999.]

[insert other or further provisions or definitions if required; delete sub-paragraphs, if required]

GERMAN VERSION OF THE SUPPLEMENTAL
TERMS AND CONDITIONS OF THE [NOTES]
[BONDS] [CERTIFICATES] FOR INDEX
LINKED [NOTES] [CERTIFICATES] [BONDS]
*DEUTSCHE FASSUNG DER ERGÄNZENDEN
EMISSIONSBEDINGUNGEN FÜR
INDEXBEZOGENE
[SCHULDVERSCHREIBUNGEN] [ZERTIFIKATE]
[ANLEIHEN]*

Die allgemeinen Emissionsbedingungen werden durch Einfügung der unten abgedruckten Bestimmungen ersetzt oder ergänzt. Die jeweiligen Endgültigen Bedingungen bestimmen, ob die nachfolgenden ergänzenden Emissionsbedingungen für Indexbezogenen [Schuldverschreibungen] [Zertifikate] [Anleihen] Anwendung finden.

§4a
(Definitionen)

["Korb" bedeutet im Hinblick auf eine Indexkorb-Transaktion einen Korb zusammengestellt aus [*Indizes einfügen*] [allen in den Endgültigen Bedingungen bezeichneten Indizes] in der [in den Endgültigen Bedingungen bezeichneten] prozentualen Zusammensetzung [von [*proportionale Zusammensetzung einfügen*]].]

"Störungstag" bedeutet einen planmäßigen Handelstag, an dem eine betreffende Börse oder eine verbundene Börse während ihrer üblichen Geschäftszeiten nicht geöffnet hat oder eine Marktstörung eingetreten ist.

"Frühzeitige Schließung" bedeutet an einem Börsengeschäftstag die Schließung der betreffenden Börse oder der maßgeblichen Verbundenen Börse vor dem planmäßigen Börsenschluss, es sei denn, diese Schließung ist von dieser Börse oder maßgeblichen Verbundenen Börse eine Stunde vor (i) der tatsächlichen Schlusszeit der planmäßigen Börsensitzung an dieser Börse oder maßgeblichen Verbundenen Börse an diesem Börsengeschäftstag, oder, falls dieser Zeitpunkt früher liegt, (ii) dem Annahmeschluss zur Übermittlung von Aufträgen in die Handelssysteme der Börse oder maßgeblichen Verbundenen Börse zur Ausführung zum Bewertungszeitpunkt an diesem Börsengeschäftstag angekündigt worden.

SUPPLEMENTAL TERMS AND CONDITIONS
OF THE [NOTES] [CERTIFICATES] [BONDS]
FOR INDEX LINKED [NOTES]
[CERTIFICATES] [BONDS]

The general Terms and Conditions shall be supplemented or amended by inserting the provisions set out below. The relevant Final Terms will determine whether the following Supplemental Terms and Conditions for Index Linked [Notes] [Certificates] [Bonds] shall be applicable.

§4a
(Definitions)

["Basket" means, in respect of an Index Basket Transaction, a basket composed of [*insert Indices*] [each Index specified in the Final Terms] in the relative proportions [of [*specify proportion of each Index*] [specified in the Final Terms]]].

"Disrupted Day" means any Scheduled Trading Day on which a relevant Exchange or any Related Exchange fails to open for trading during its regular trading session or on which a Market Disruption Event has occurred.

"Early Closure" means the closure on any Exchange Business Day of the relevant Exchange or any Related Exchange(s) prior to its Scheduled Closing Time unless such earlier closing time is announced by such Exchange(s) or Related Exchange(s) at least one hour prior to the earlier of (i) the actual closing time for the regular trading session on such Exchange(s) 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.

"**Börse**" bedeutet jede Börse oder jedes Handelssystem, welche(s) als solche(s) für den Index bestimmt worden ist, jeden Rechtsnachfolger einer solchen Börse oder eines solchen Handelssystems und jede Ersatzbörse oder jedes Ersatzhandelssystem, auf welche der Handel in den im Index enthaltenen Aktien vorübergehend übertragen worden ist (vorausgesetzt, dass nach Feststellung der Berechnungsstelle an dieser Ersatzbörse oder an diesem Ersatzhandelssystem eine der ursprünglichen Börse vergleichbare Liquidität in den im Index enthaltenen Aktien vorhanden ist).

"**Börsengeschäftstag**" bedeutet jeder planmäßige 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 planmäßigen Börsenschluss schließt.

"**Börsenstörung**" bedeutet ein Ereignis (außer der frühzeitigen Schließung), welches (i) die Fähigkeit der Marktteilnehmer stört oder beeinträchtigt (wie von der Berechnungsstelle bestimmt), an irgendeiner betreffenden Börse, an der Wertpapiere gehandelt werden, die mindestens 20 % des Indexstands dieses Index' ausmachen, Geschäfte auszuführen oder Marktwerte zu erhalten, oder (ii) in auf den Index bezogenen Futures- oder Optionskontrakten an einer betreffenden maßgeblichen Verbundenen Börse Geschäfte auszuführen oder Marktwerte zu erhalten.

["**Verfalltag**"] ist [*Tag einfügen*] und entspricht dem [Letzten] Index Bewertungstag.]

["**Außerordentliches Ereignis**"] ist eine Index-Anpassung.]

"**Index**" bedeutet [*Index oder Indizes einfügen*].

"**Index-Anpassung**" bedeutet jede Veränderung des Index, Einstellung des Index oder Unterbrechung des Index, wie jeweils im Folgenden §4c(2) definiert.

["**Stand des Index-Korbs**"] ist ein Wert, der von der Berechnungsstelle durch Multiplikation des Index-Stands für jeden im Korb enthaltenen Index mit dem für diesen Index [in den Endgültigen Bedingungen festgelegten] (als Prozentsatz ausgedrückten) Anteil ermittelt

"**Exchange**" means each exchange or quotation system specified as such for the Index any successor to such exchange or quotation system or any substitute exchange or quotation system to which trading in the shares underlying the Index has temporarily relocated (provided that the Calculation Agent has determined that there is comparable liquidity relative to the shares underlying the Index on such temporary substitute exchange or quotation system as on the original Exchange).

"**Exchange Business Day**" means, any Scheduled Trading Day on which each Exchange and Related Exchange are open for trading during their respective regular trading sessions, notwithstanding any such Exchange or Related Exchange closing prior to its Scheduled Closing Time.

"**Exchange Disruption**" means any event (other than an Early Closure) that disrupts or impairs (as determined by the Calculation Agent) the ability of market participants in general (i) to effect transactions in, or obtain market values for securities on any relevant Exchange relating to securities that comprise 20 per cent. or more of the level of the Index, or (ii) to effect transactions in, or obtain market values for, futures or options contracts relating to the Index on any relevant Related Exchange.

["**Expiration Date**"] means [*specify date*] and shall correspond to the [Final] Index Valuation Date.]

["**Extraordinary Event**"] means an Index Adjustment Event.]

"**Index**" means [*insert Index or Indices*].

"**Index Adjustment Event**" means an Index Modification, Index Cancellation or Index Disruption, all as defined in §4c(2) below.

["**Index Basket Level**"] means an amount calculated by the Calculation Agent by multiplying the Index Level for each Index contained in the Basket with the proportion (expressed as a percentage rate) specified for such Index [in the relevant Final Terms].

wird.]

["**Indexkorb-Transaktion**" bedeutet [diese Emission von [Schuldverschreibungen] [Zertifikaten] [Anleihen]] [eine Emission von [Schuldverschreibungen] [Zertifikaten] [Anleihen], die in den Endgültigen Bedingungen als solche gekennzeichnet ist].]

"**Index-Geschäftstag**" bezeichnet jeden Tag, der ein Handelstag an der maßgeblichen Börse oder verbundenen Börse ist (oder ohne den Eintritt einer Marktstörung gewesen wäre), außer einem Tag, an dem der Handelsschluss planmäßig vor dem regulären Handelsschluss an Wochentagen liegt.

"**Index-Komponente**" bezeichnet diejenigen Wertpapiere, Vermögenswerte oder Bezugswerte, aus denen der Index jeweils zusammengesetzt ist.

"**Index-Stand**" ist der Stand des Index, wie er von der Berechnungsstelle zum Bewertungszeitpunkt an jedem Index-Bewertungstag unter Bezugnahme auf den vom Index-Sponsor veröffentlichten Stand des Index festgestellt wird.

"**Index-bezogener Rückzahlungsbetrag**" ist ein Betrag, [der keinesfalls kleiner als der Kapitalschutz ist und] der von der Berechnungsstelle am letzten Index-Bewertungstag nach der folgenden Formel ermittelt wird [*Formel einfügen*] und der in jedem Fall größer als oder gleich Null sein wird und, sollte dieser Betrag negativ sein, als Null gilt[, wenn dies in den Endgültigen Bedingungen bestimmt ist].

"**Index-Sponsor**" ist [*Name des Sponsors einfügen*], welches die Gesellschaft oder Person ist, welche die Regelungen und Vorgehensweisen und Methoden der Berechnung des maßgeblichen Index und, soweit vorhanden, zu Anpassungen dieses Index aufstellt und überwacht, und welche regelmäßig an jedem planmäßigen Handelstag den Stand des maßgeblichen Index (entweder unmittelbar oder durch eine beauftragte Stelle) veröffentlicht; dabei gilt jede Bezugnahme auf den 'Index-Sponsor' auch als Bezugnahme auf den "**Index-Sponsor-Nachfolger**" wie nachfolgend in §4c(1) definiert.

["**Index Basket Transaction**" means [this issue of [Notes] [Certificates] [Bonds]] [an issue of [Notes] [Certificates] [Bonds] specified as such in the relevant Final Terms].]

"**Index Business Day**" means any day that is (or, but for the occurrence of a Market Disruption Event, would have been) a trading day on each Exchange and each Related Exchange, other than a day on which trading on any such Exchange or Related Exchange is scheduled to close prior to its regular weekday closing time.

"**Index Component**" means those securities, assets or reference values of which the Index is comprised from time to time.

"**Index Level**" means the level of the Index as determined by the Calculation Agent at the relevant Valuation Time on each Index Valuation Date by reference to the level of the Index published by the Index Sponsor.

"**Index Linked Redemption Amount**" means an amount [, which shall never be less than the Protection Amount,] determined by the Calculation Agent on the Final Index Valuation Date in accordance with the following formula [*specify redemption formula*] and which shall always be equal to or greater than zero and, in the event that such amount will be less than zero, shall be deemed to be zero [if so specified in the Final Terms].

"**Index Sponsor**" means [*insert name of sponsor*] which is the corporation or other entity that is responsible for setting and reviewing the rules and procedures and the methods of calculation and adjustments, if any, related to the relevant Index and announces (directly or through an agent) the level of the relevant Index on a regular basis during each Scheduled Trading Day; where reference to the Index Sponsor shall include a reference to the "**Successor Index Sponsor**" defined in §4c(1) below.

"Index-Bewertungstag(e)" bedeutet [*Beurwertungszeitpunkt und Finanzzentrum einfügen*] am [*Datum einfügen*], wobei [*Datum einfügen*] der "letzte Index-Bewertungstag" ist.

"Marktstörung" bedeutet das Entstehen oder Bestehen (i) einer Handelsaussetzung, (ii) einer Börsenstörung, soweit diese in beiden Fällen von der Berechnungsstelle als erheblich eingestuft werden, innerhalb der letzten Stunde vor dem maßgeblichen Bewertungszeitpunkt, oder (iii) eine Frühzeitige Schließung. Zum Zweck der Bestimmung des Bestehens einer Marktstörung im Hinblick auf den Index ist, im Fall des Auftretens einer Marktstörung bezüglich eines im Index enthaltenen Wertpapiers, der prozentuale Beitrag dieses Wertpapiers zum Indexstand anhand eines Vergleichs zwischen (x) dem diesem Wertpapier zurechenbaren prozentualen Anteil am Indexstand und (y) dem kompletten Indexstand jeweils unmittelbar vor dem Auftreten der Marktstörung zu bestimmen.

"Verbundene Börse" bedeutet [*die in den Endgültigen Bedingungen bestimmte Börse oder das Handelssystem einfügen*] oder jeden Rechtsnachfolger einer solchen Börse oder eines solchen Handelssystems und jede Ersatzbörse oder jedes Ersatzhandelssystem, auf welche der Handel in Futures- oder Optionskontrakten bezogen auf den Index vorübergehend übertragen worden ist (vorausgesetzt, dass nach Feststellung der Berechnungsstelle an dieser Ersatzbörse oder an diesem Ersatzhandelssystem eine der ursprünglichen Börse vergleichbare Liquidität in den auf den Index bezogenen Futures- oder Optionskontrakten vorhanden ist).] [*Falls in den Endgültigen Bedingungen "alle Börsen" als verbundene Börse angegeben sind, wie folgt einfügen:*] jede Börse oder jedes Handelssystem (wie von der Berechnungsstelle bestimmt), an der oder dem der Handel eine erhebliche Auswirkung auf den Gesamtmarkt in auf den Index bezogenen Futures- oder Optionskontrakte hat (wie von der Berechnungsstelle bestimmt) oder, in jedem dieser Fälle, ein Übernehmer oder Rechtsnachfolger einer solchen Börse oder eines solchen Handelssystems.]

"Planmäßiger Börsenschluss" bedeutet bezüglich einer Börse oder einer maßgeblichen

"Index Valuation Date(s)" means [*insert Valuation Time and Financial Center*] on [*insert date*] where [*insert date*] shall be the "Final Index Valuation Date".

"Market Disruption Event" means the occurrence or existence of (i) a Trading Disruption, (ii) an Exchange Disruption, which in either case the Calculation Agent determines is material, at any time during the one hour period that ends at the relevant Valuation Time, or (iii) an Early Closure. For the purposes of determining whether a Market Disruption Event in respect of an Index exists at any time, if a Market Disruption Event occurs in respect of a security included in the Index at any time, then the relevant percentage contribution of that security to the level of the Index shall be based on a comparison of (x) the portion of the level of the Index attributable to that security and (y) the overall level of the Index, in each case immediately before the occurrence of such Market Disruption Event.

"Related Exchange(s)" means [*insert exchange or quotation system which is specified in the Final Terms*] or any successor to such exchange or quotation system or any substitute exchange or quotation system to which trading in futures or options contracts relating to the Index has temporarily relocated (provided that the Calculation Agent has determined that there is comparable liquidity relative to the futures or options contracts relating to the Index on such temporary substitute exchange or quotation system as on the original Related Exchange).] [*In cases where the Final Terms specify "All Exchanges" as the Related Exchange insert the following:*] each exchange or quotation system (as the Calculation Agent may select) where trading has a material effect (as determined by the Calculation Agent) on the overall market for futures or options contracts relating to such Index or, in any such case, any transferee or successor exchange of such exchange or quotation system.]

"Scheduled Closing Time" means, in respect of an Exchange or Related Exchange and any day

Verbundenen Börse und bezüglich jedem Tag, an dem diese Börse oder verbundene Börse planmäßig zum Handel in der jeweiligen regulären Börsensitzung geöffnet ist die planmäßige Schlusszeit dieser Börse oder maßgeblichen Verbundenen Börse an Wochentagen an solch einem Börsenhandelstag, ohne Berücksichtigung von Überstunden oder einem Handel außerhalb der regulären Börsensitzungszeiten.

"Planmäßiger Handelstag" bedeutet jeden Tag, an dem die Börse oder verbundene Börse planmäßig zum Handel in der jeweiligen regulären Börsensitzung für diesen Wert geöffnet sind.

"Handelsaussetzung" bedeutet jede von der maßgeblichen Börse oder verbundenen Börse verhängte oder anderweitig verfügte Aussetzung oder Begrenzung des Handels, sei es wegen der Begrenzung der maßgeblichen Börse oder verbundenen Börse überschreitender Kursausschläge oder wegen sonstiger Gründe, (i) in den Wertpapieren, die 20 % oder mehr zum Indexstand des Index an einer maßgeblichen Börse beitragen, oder (ii) in auf den Index bezogenen Futures- oder Optionskontrakten an jeder maßgeblichen verbundenen Börse.

"Bewertungstag" ist [jeder] [Index-Bewertungstag] [**Tag einfügen**].

"Bewertungszeitpunkt" ist [[**Zeitpunkt und Finanzzentrum einfügen**] am Bewertungstag] [der in den Endgültigen Bedingungen festgelegten Zeitpunkt für die Bewertung des Index am Bewertungstag].

[falls erforderlich andere bzw. weitere Definitionen einfügen]

§4b

(Rückzahlung. [Außerordentliches Ereignis])

[(1)] [[im Fall von [Schuldverschreibungen] [Zertifikaten] [Anleihen] mit festem Fälligkeitstag einfügen:] Die [Schuldverschreibungen] [Zertifikate] [Anleihen] werden [am [Fälligkeitstag einfügen] (der "Fälligkeitstag")] zum [Index-bezogenen Rückzahlungsbetrag] [Index-bezogenen Rückzahlungsbetrag oder durch Lieferung von [zu liefernde Wertpapiere einfügen] [nach automatischer Ausübung] zurückgezahlt, wie

on which each Exchange and each Related Exchange are scheduled to be open for trading for their respective regular trading sessions, the scheduled weekday closing time of such Exchange or Related Exchange on such Scheduled Trading Day, without regard to after hours or any other trading outside of the regular trading session hours.

"Scheduled Trading Day" means any day on which each Exchange and each Related Exchange specified are scheduled to be open for trading for their respective regular trading sessions.

"Trading Disruption" means any suspension of or limitation imposed on trading by the relevant Exchange or Related Exchange or otherwise and whether by reason of movements in price exceeding limits permitted by the relevant Exchange or Related Exchange or otherwise (i) relating to securities that comprise 20 per cent. or more of the level of the Index on any relevant Exchange or (ii) in futures or options contracts relating to the Index on any relevant Related Exchange.

"Valuation Date" means [each] [Index Valuation Date] [**specify date**].

"Valuation Time" means [[**specify time and financial center**] on the Valuation Date] [the time on the Valuation Date specified for the valuation of the Index as specified in the relevant Final Terms].

[insert other or further definitions, as the case may be, if necessary]

§4b

(Redemption. [Extraordinary Events])

(1) [[insert in case of [Notes][Certificates] [Bonds] with a fixed maturity date:]The [Notes] [Certificates] [Bonds] shall be redeemed [on [insert Maturity Date] (the "Maturity Date")] at [the Index Linked Redemption Amount] [either the Index Linked Redemption Amount or by delivery of [insert securities to be delivered]] [upon automatic exercise] as determined by the Calculation Agent in accordance

er von der Berechnungsstelle unter Beachtung dieser Emissionsbedingungen [und den Bestimmungen in den Endgültigen Bedingungen] ermittelt und den Gläubigern gemäß §12 unverzüglich nach der Feststellung bekanntgegeben worden ist. **[[im Fall von [Schuldverschreibungen] [Zertifikaten] ohne festem Fälligkeitstag einfügen:]** [Die [Schuldverschreibungen] [Zertifikate] [Anleihen] haben keinen festgelegten Fälligkeitstag. **[Im Fall von [Schuldverschreibungen] [Zertifikaten] [Anleihen] ohne festen Fälligkeitstag andere maßgebliche Vorschriften einfügen]].**

[[Im Fall, dass "Kündigung und Zahlung" in den Endgültigen Bedingungen bestimmt ist:]

- (2) *Außerordentliches Ereignis.* Im Fall eines außerordentlichen Ereignisses kann die Emittentin alle oder nur einige der ausstehenden [Schuldverschreibungen] [Zertifikate] [Anleihen] zu ihrem vorzeitigen Rückzahlungsbetrag [oder einem anderen in den Endgültigen Bedingungen festgelegten Betrag] zusammen, falls zutreffend, mit bis (ausschließlich) zum Tag der Rückzahlung aufgelaufenen Zinsen 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 Berechnungsstelle).]

[andere oder weitere Bestimmungen oder Definitionen einfügen, soweit notwendig. Absätze löschen, soweit notwendig]

§4c

(Nachfolge-Index. Anpassungen durch die Berechnungsstelle. Korrektur des Index. Störungstage)

- (1) *Nachfolge-Index.* Wird ein Index nicht durch den Index-Sponsor berechnet und veröffentlicht, jedoch durch einen aus Sicht der Berechnungsstelle akzeptablen Nachfolger des Index-Sponsor (den "**Index-Sponsor-Nachfolger**") berechnet

with the provisions hereof [and the Final Terms] and as notified to the [Noteholders] [Certificateholders] [Bondholders] in accordance with §12 by the Calculation Agent immediately after being determined.] **[[insert in case of [Notes] [Certificates] without a fixed maturity date:]** The [Notes] [Certificates] [Bonds] do not have a fixed maturity date.] **[insert other relevant provisions in case of [Notes] [Certificates] [Bonds] without fixed maturity date.]**

[[If "Cancellation and Payment" is specified in the Final Terms]

- (2) *Extraordinary Event.* In the event of an Extraordinary Event the Issuer may redeem all, or some only, of the [Notes] [Certificates] [Bonds] then outstanding at the Early Redemption Amount [or any other amount specified in the Final Terms] together, if appropriate, with interest accrued to (but excluding) the date of redemption upon the Issuer having given not less than [5] **[specify [Business Days][days]]** notice to the [Noteholders] [Certificateholders] [Bondholders] 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 Agents acts as Calculation Agent)].

[insert other or further provisions or definitions if required; delete sub-paragraphs, if required]

§4c

(Successor Index. Calculation Agent Adjustment. Correction of an Index. Disrupted Days)

- (1) *Successor Index.* If any Index is not calculated and announced by the Index Sponsor but is calculated and announced by a successor to the Index Sponsor (the "**Successor Index Sponsor**") acceptable to the Calculation Agent or replaced by a

und veröffentlicht, oder durch einen Nachfolge-Index ersetzt, der nach Feststellung der Berechnungsstelle anhand derselben oder in wesentlichen Teilen ähnlichen Berechnungsformel und -methodik wie dieser Index bestimmt wird (der "**Nachfolge-Index**"), tritt der durch den Index-Sponsor-Nachfolger ermittelte Index beziehungsweise der Nachfolge-Index an die Stelle dieses Index.

- (2) *Anpassungen durch die Berechnungsstelle.* Stellt die Berechnungsstelle vor einem Index-Bewertungstag fest, dass der Index-Sponsor (oder, falls anwendbar, der Index-Sponsor-Nachfolger) eine erhebliche Veränderung in der zur Berechnung eines Index verwandten Formel oder Berechnungsmethode vornimmt oder auf andere Weise den Index erheblich verändert (außer, dass es sich dabei um eine in einer solchen Formel oder Berechnungsmethode vorgesehene Anpassung handelt, die den Index im Fall von Veränderungen der enthaltenen Wertpapiere, der Kapitalisierung und anderen routinemäßigen Ereignissen erhalten sollen) (eine "**Veränderung des Index**"), oder die Berechnung des Index dauerhaft einstellt, ohne dass ein Nachfolge-Index existiert (eine "**Einstellung des Index**"), oder dass der Index-Sponsor an einem Index-Bewertungstag den Index-Stand nicht berechnet und veröffentlicht hat (eine "**Unterbrechung des Index**"), so wird die Berechnungsstelle zur Berechnung des Index-bezogenen Rückzahlungsbetrags und/oder des maßgeblichen Zinsbetrags an Stelle des veröffentlichten Standes des Index den Index-Stand zum Index-Bewertungstag gemäß der unmittelbar vor der Veränderung oder der Einstellung gültigen Berechnungsformel und Berechnungsmethode ermitteln, wird dazu aber nur diejenigen Index-Komponenten heranziehen, aus denen sich der Index unmittelbar vor der Index-Anpassung zusammengesetzt hat. Die Berechnungsstelle wird die Hauptzahlstelle und die Gläubiger gemäß §12 hiervon unterrichten.

successor index using, in the determination of the Calculation Agent, the same or a substantially similar formula for, and method of, calculation as used in the calculation, of that Index (the "**Successor Index**"), then such Index shall be deemed to be the index so calculated and announced by the Successor Index Sponsor or that Successor Index, as the case may be.

- (2) *Calculation Agent Adjustment.* If, in the determination of the Calculation Agent on or before any Index Valuation Date the Index Sponsor (or if applicable) Successor Index Sponsor makes a material change in the formula for, or the method of calculating, an Index or in any other way materially modifies an Index (other than a modification prescribed in that formula or method to maintain that Index in the event of changes in constituent securities and capitalisation and other routine events) (an "**Index Modification**"); or permanently cancels the Index and no Successor Index exists (an "**Index Cancellation**") or on any Index Valuation Date the Index Sponsor fails to calculate and publish the Index Level (an "**Index Disruption**"), then the Calculation Agent shall calculate the Index Linked Redemption Amount and/or the relevant Interest Amount using, in lieu of a published level for such Index, the Index Level as at the relevant Index Valuation Date as determined by the Calculation Agent in accordance with the formula for and method of calculating such Index last in effect before that change or failure, but using only those Index Components that comprised such Index immediately before that change, failure or cancellation, but using only those Index Components that comprised that Index immediately prior to that Index Adjustment Event. The Calculation Agent shall notify the Fiscal Agent and the [Noteholders] [Certificateholders] [Bondholders] thereof in accordance with §12.

- (3) *Korrektur des Index.* Sollte ein an der Börse oder verbundenen Börse oder durch den Index-Sponsor veröffentlichter Kurs oder Stand, der für irgendeine Berechnung oder Feststellung in bezug auf die [Schuldverschreibungen] [Zertifikate] [Anleihen] verwandt worden ist, nachträglich korrigiert werden und wird diese Korrektur durch die Börse oder den Index-Sponsor vor dem [Fälligkeitstag] **[im Fall von [Schuldverschreibungen] [Zertifikaten] [Anleihen] ohne festen Fälligkeitstag anderes maßgebliches Datum einfügen]** veröffentlicht, so wird die Berechnungsstelle 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.
- (4) *Störungstage.* Wenn die Berechnungsstelle nach alleinigem und freiem Ermessen feststellt, dass ein Index-Bewertungstag ein Störungstag ist, dann ist der Index-Bewertungstag der nächstfolgende Index-Geschäftstag, an dem die Berechnungsstelle feststellt, dass kein Störungstag vorliegt, es sei denn, die Berechnungsstelle stellt fest, dass an jedem der fünf Index-Geschäftstage, die unmittelbar auf den ursprünglichen Tag folgen, ein Störungstag vorliegt. Im letzteren Falle:
- (a) gilt der entsprechende fünfte Index-Geschäftstag als Index-Bewertungstag, ungeachtet der Tatsache, dass dieser Tag ein Störungstag ist; und
- (b) bestimmt die Berechnungsstelle den Index-Stand zum maßgeblichen Index-Bewertungstag an diesem fünften Index-Geschäftstag in Übereinstimmung mit der vor Beginn der Marktstörung gültigen Berechnungsformel und Berechnungsmethode, indem sie den Börsenkurs der maßgeblichen Börse (oder, falls der Handel im betreffenden Wertpapier erheblich unterbrochen oder er-
- (3) *Correction of an Index.* In the event that any price or level published on the Exchange or Related Exchange or by the Index Sponsor and which is utilised for any calculation or determination made in relation to the [Notes] [Certificates] [Bonds] is subsequently corrected and the correction is published by the Exchange or the Index Sponsor before the [Maturity Date] **[insert other relevant date in case of [Notes] [Certificates] [Bonds] without fixed maturity date]**, the Calculation 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 [Noteholders] [Certificateholders] [Bondholders] accordingly pursuant to § 12.
- (4) *Disrupted Days.* If the Calculation Agent in its sole and absolute discretion determines that any Index Valuation Date is a Disrupted Day, then the Index Valuation Date shall be the first succeeding Index Business Day that the Calculation Agent determines is not a Disrupted Day, unless the Calculation Agent determines that each of the five Index Business Days immediately following the original date is a Disrupted Day. In that case:
- (a) that fifth Index Business Day shall be deemed to be the Index Valuation Date, notwithstanding the fact that such day is a Disrupted Day; and
- (b) the Calculation Agent shall determine the Index Level as of the relevant Index Valuation Date on that fifth Index Business Day in accordance with the formula, for and method of, calculating such Index last in effect prior to the commencement of the Market Disruption Event using the exchange-traded price on the relevant Exchange (or, if trading in the relevant security has been materially suspended or

heblich eingeschränkt worden ist, eine nach Treu und Glauben erfolgte Schätzung des Börsenkurses, der nach Ansicht der Berechnungs-stelle ohne eine solche Unterbrechung oder Einschränkung zustande gekommen wäre) jedes im Index enthaltenen Wertpapiers an diesem fünften Index-Geschäftstag verwendet.

materially limited, its good faith estimate of the exchange-traded price that would have prevailed but for the suspension or limitation as of the relevant Index Valuation Date) on that fifth Index Business Day of each security comprising such Index.

[[Falls "Anpassung durch die Berechnungsstelle" in den Endgültigen Bedingungen bestimmt ist:]

[[If "Calculation Agent Adjustment" is specified in the Final Terms]

(5) *Außerordentliches Ereignis.* Im Fall eines außerordentlichen Ereignisses wird die Berechnungsstelle diejenigen Anpassungen der Tilgungs-, Lieferungs-, Zahlungs- und sonstigen Bedingungen der [Schuldverschreibungen] [Zertifikate] [Anleihen] vornehmen, die sie als angemessen dafür bestimmt, den wirtschaftlichen Auswirkungen eines solchen außerordentlichen Ereignisses auf die [Schuldverschreibungen] [Zertifikate] [Anleihen] Rechnung zu tragen, wenn die Berechnungsstelle die Gläubiger spätestens [5] **[Anzahl der Tage angeben]** [Geschäftstage][Tage] vorher gemäß §12 darüber unterrichtet hat, und spätestens [7] [Geschäftstage][Tage] vor dieser Unterrichtung der Hauptzahlstelle eine Mitteilung übersandt hat (es sei denn, die Hauptzahlstelle handelt als Berechnungsstelle.)

(5) *Extraordinary Event.* In the event of an Extraordinary Event the Calculation Agent shall make such adjustments to the redemption, settlement, payment or any other terms of the [Notes] [Certificates] [Bonds] as the Calculation Agent determines appropriate to account for the economic effect on the [Notes] [Certificates] [Bonds] of such Extraordinary Event upon the Calculation Agent having given not less than [5] **[specify]** [Business Days][days] notice to the [Noteholders] [Certificateholders] [Bondholders] 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 Agents acts as Calculation Agent)].

[andere oder weitere Bestimmungen oder Definitionen einfügen, soweit notwendig. Absätze löschen, soweit notwendig]

[insert other or further provisions or definitions if required; delete sub-paragraphs, if required]

GERMAN VERSION OF THE SUPPLEMENTAL
TERMS AND CONDITIONS OF THE [NOTES]
[CERTIFICATES] [BONDS] FOR EQUITY
LINKED [NOTES] [CERTIFICATES] [BONDS]
*DEUTSCHE FASSUNG DER ERGÄNZENDEN
EMISSIONSBEDINGUNGEN FÜR
AKTIENBEZOGENE
[SCHULDVERSCHREIBUNGEN] [ZERTIFIKATE]
[ANLEIHEN]*

Die allgemeinen Emissionsbedingungen werden durch Einfügung der unten abgedruckten Bestimmungen ersetzt oder ergänzt. Die jeweiligen Endgültigen Bedingungen bestimmen, ob die nachfolgenden ergänzenden Emissionsbedingungen für Aktienbezogene [Schuldverschreibungen] [Zertifikate] [Anleihen], Anwendung finden.

§4a
(Definitionen)

["Korb" bedeutet einen Korb zusammengestellt aus **[Aktien und Emittenten der Aktien einfügen]** [allen in den Endgültigen Bedingungen bezeichneten Aktien jedes Emittenten der Aktien] in der [in den Endgültigen Bedingungen bezeichneten] prozentualen Zusammensetzung [von **[proportionale Zusammensetzung einfügen]**.]

"Delisting" bedeutet eine Ankündigung der Börse, dass gemäß den Regeln dieser Börse die Aktien aus irgendeinem Grund (außer einer Fusion oder einem Übernahmeangebot) aufhören (oder aufhören werden), an dieser Börse zugelassen, gehandelt oder öffentlich notiert zu werden und diese nicht unverzüglich an einer Börse oder einem Handelssystem im selben Land dieser Börse (oder, sollte sich diese Börse innerhalb der Europäischen Union befinden, in einem Mitgliedsstaat der Europäischen Union) wieder zugelassen, gehandelt oder öffentlich notiert werden.

"Lieferungsstelle" bedeutet **[Name und Anschrift der Lieferungsstelle einfügen]**

"Abrechnungsbetrag bei Lieferungsstörung" bedeutet **[Betrag einfügen]**

SUPPLEMENTAL TERMS AND CONDITIONS
OF THE [NOTES] [CERTIFICATES] [BONDS]
FOR EQUITY LINKED [NOTES]
[CERTIFICATES] [BONDS]

The general Terms and Conditions shall be supplemented or amended by inserting the provisions set out below. The relevant Final Terms will determine whether the following conditions for Equity Linked [Notes] [Certificates] [Bonds] shall be applicable.

§4a
(Definitions)

["Basket" means a basket composed of **[insert Shares and Share Issuers]** [Shares of each Share Issuer specified in the Final Terms] in the relative proportions or numbers [specified in the Final Terms] [of **[specify proportion or number of each Share]**].]

"Delisting" means that the Exchange announces that pursuant to the rules of such Exchange, the Shares cease (or will cease) to be listed, traded or publicly quoted on the Exchange for any reason (other than a Merger Event or Tender Offer) and are not immediately re-listed, re-traded or re-quoted on an exchange or quotation system located in the same country as the Exchange (or, where the Exchange is within the European Union, in any Member State of the European Union).

"Delivery Agent" means **[specify name and address of delivery agent]**.

"Disruption Cash Settlement Price" means **[specify amount]**.

"**Störungstag**" bedeutet einen planmäßigen Handelstag, an dem eine betreffende Börse oder eine verbundene Börse während ihrer üblichen Geschäftszeiten nicht geöffnet hat oder eine Marktstörung eingetreten ist.

"**Frühzeitige Schließung**" bedeutet an einem Börsengeschäftstag die Schließung der betreffenden Börse oder der maßgeblichen Verbundenen Börse vor dem planmäßigen Börsenschluss, es sei denn, diese Schließung ist von dieser Börse oder maßgeblichen Verbundenen Börse eine Stunde vor (i) der tatsächlichen Schlusszeit der planmäßigen Börsensitzung an dieser Börse oder maßgeblichen Verbundenen Börse an diesem Börsengeschäftstag, oder, falls dieser Zeitpunkt früher liegt, (ii) dem Annahmeschluss zur Übermittlung von Aufträgen in die Handelssysteme der Börse oder maßgeblichen Verbundenen Börse zur Ausführung zum Bewertungszeitpunkt an diesem Börsengeschäftstag angekündigt worden.

"**Aktienbezogene(s) [Schuldverschreibung] [Zertifikat] [Anleihe]**" bedeutet eine Schuldverschreibung, die sich auf Aktien oder aktienähnliche Wertpapiere bezieht.

"**Aktienbezogener Rückzahlungsbetrag**" ist ein Betrag, [der keinesfalls kleiner als der Kapitalschutz ist und] der von der Berechnungsstelle am Aktienbezogenen Bewertungstag zum Aktienbezogenen Bewertungszeitpunkt in Übereinstimmung mit der folgenden Formel berechnet wird [*maßgebliche Formel einfügen*].

"**Aktienbezogener Bewertungstag**" ist [*Datum einfügen*].

"**Aktienbezogener Bewertungszeitpunkt**" bedeutet [*Zeitpunkt und Finanzzentrum einfügen*] am Aktienbezogenen Bewertungstag.

"**Börse**" bedeutet jede Börse oder jedes Handelssystem, welche(s) als solche(s) für eine Aktie bestimmt worden ist, jeden Rechtsnachfolger einer solchen Börse oder eines solchen Handelssystems und jede Ersatzbörse oder jedes Ersatzhandelssystem, auf welche der Handel in dieser Aktie vorübergehend übertragen worden ist (vorausgesetzt, dass nach Feststellung der Berechnungsstelle an dieser Ersatzbörse oder

"**Disrupted Day**" means any Scheduled Trading Day on which a relevant Exchange or any Related Exchange fails to open for trading during its regular trading session or on which a Market Disruption Event has occurred.

"**Early Closure**" means the closure on any Exchange Business Day of the relevant Exchange or any Related Exchange(s) prior to its Scheduled Closing Time unless such earlier closing time is announced by such Exchange(s) or Related Exchange(s) at least one hour prior to the earlier of (i) the actual closing time for the regular trading session on such Exchange(s) 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.

"**Equity Linked [Note] [Certificate] [Bond]**" means a security where the payment of the redemption amount and/or interest is linked to the performance of equity securities.

"**Equity Linked Redemption Amount**" means an amount [, which shall never be less than the Protection Amount,] calculated by the Calculation Agent on the Equity Valuation Date at the Equity Valuation Time in accordance with the following formula: [*insert relevant formula*].

"**Equity Valuation Date**" means [*insert date*].

"**Equity Valuation Time**" means [*insert time and Financial Center*] on the Equity Valuation Date.

"**Exchange**" means each exchange or quotation system specified as such hereon for a Share, any successor to such exchange or quotation system or any substitute exchange or quotation system to which trading in such Share has temporarily relocated (provided that the Calculation Agent has determined that there is comparable liquidity relative to such Share on such temporary substitute exchange or quotation system as on the original Exchange).

an diesem Ersatzhandelssystem eine der ursprünglichen Börse vergleichbare Liquidität in diesen Aktien vorhanden ist).

"Börsengeschäftstag" bedeutet jeder planmäßige 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 planmäßigen Börsenschluss schließt.

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

["Verfalltag" ist **[Tag einfügen]** und entspricht dem **[Letzten]** Aktienbezogenen Bewertungstag.]

"Außerordentliche Dividende" bezeichnet einen Betrag je Aktie, der von der Berechnungsstelle insgesamt oder zu einem Teil als Außerordentliche Dividende eingestuft wird.

"Außerordentliches Ereignis" ist eine Fusion, ein Übernahmeangebot, eine Verstaatlichung, eine Insolvenz oder ein Delisting.

"Insolvenz" bedeutet, dass aufgrund freiwilliger oder unfreiwilliger Liquidation, Konkurs, Insolvenz, Auflösung oder Abwicklung oder eines entsprechenden Verfahrens, das den Emittenten der Aktien betrifft, (A) sämtliche Aktien dieses Emittenten auf einen Treuhänder, Liquidator oder eine vergleichbare Person zu übertragen sind, oder (B) den Inhabern der Aktien dieses Emittenten die Übertragung von Gesetzes wegen verboten wird.

"Marktstörung" bedeutet das Entstehen oder Bestehen (i) einer Handelsaussetzung, (ii) einer Börsenstörung, soweit diese in beiden Fällen von der Berechnungsstelle als erheblich eingestuft werden, innerhalb der letzten Stunde vor dem maßgeblichen Bewertungszeitpunkt, oder (iii) eine Frühzeitige Schließung.

"Exchange Business Day" means, any Scheduled Trading Day on which each Exchange and Related Exchange are open for trading during their respective regular trading sessions, notwithstanding any such Exchange or Related Exchange closing prior to its Scheduled Closing Time.

"Exchange Disruption" means any event (other than an Early Closure) that disrupts or impairs (as determined by the Calculation Agent) the ability of market participants in general (i) to effect transactions in, or obtain market values for the Shares on the Exchange or (ii) to effect transactions in, or obtain market values for, futures or options contracts relating to the relevant Share on any relevant Related Exchange.

["Expiration Date" means **[specify date]** and shall correspond to the **[Last]** Equity Valuation Date.]

"Extraordinary Dividend" means an amount per Share the characterisation of which or portion thereof as an Extraordinary Dividend shall be determined by the Calculation Agent.

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

"Insolvency" means that by reason of the voluntary or involuntary liquidation, bankruptcy, insolvency, dissolution or winding-up of or any analogous proceeding affecting a Share Issuer, (A) all the Shares of that Share Issuer are required to be transferred to a trustee, liquidator or other similar official or (B) holders of the Shares of that Share Issuer become legally prohibited from transferring them.

"Market Disruption Event" means the occurrence or existence of (i) a Trading Disruption, (ii) an Exchange Disruption, which in either case the Calculation Agent determines is material, at any time during the one hour period that ends at the relevant Valuation Time, or (iii) an Early Closure.

"Fusionstag" ist der Abschlusstag einer Fusion oder, sollte ein Abschlusstag unter dem auf die Fusion anwendbaren örtlichen Recht nicht feststellbar sein, der durch die Berechnungsstelle bestimmte Tag.

"Fusion" ist im Hinblick auf die Aktien jede (i) Umklassifizierung oder Änderung dieser Aktien, die in eine Übertragung oder eine unwiderruflichen Übertragungsverpflichtung aller dieser im Umlauf befindlichen Aktien zur Folge hat, (ii) die Konsolidierung, der Zusammenschluss, die Fusion oder der verbindliche Aktientausch des Emittenten der Aktien mit einem anderen Unternehmen oder in ein anderes Unternehmen (es sei denn der Emittent ist das fortbestehende Unternehmen und die Fusion hat die Umklassifizierung oder den Austausch von keiner der im Umlauf befindlichen Aktien zur Folge) oder (iii) ein anderes Übernahmeangebot, ein Tauschangebot, die Bewerbung, der Vorschlag oder ein anderes Ereignis einer Einheit oder Person, das darauf abzielt, 100 % der im Umlauf befindlichen Aktien des Emittenten der Aktien zu erhalten und das für diese Aktien die Übertragung oder eine unwiderrufliche Übertragungsverpflichtung zur Folge hat (es sei denn, die Aktien gehören dieser Einheit oder Person oder werden von dieser kontrolliert), oder (iv) die Konsolidierung, der Zusammenschluss, die Fusion oder der verbindliche Aktientausch des Emittenten der Aktien mit einem anderen Unternehmen oder in ein anderes Unternehmen, wobei der Emittent der Aktien das fortbestehende Unternehmen bleibt und die Fusion weder die Umklassifizierung noch den Austausch der im Umlauf befindlichen Aktien zur Folge hat, wobei aber als Folge dieses Ereignisses die unmittelbar davor im Umlauf befindlichen Aktien unmittelbar danach insgesamt weniger als 50 % der im Umlauf befindlichen Aktien darstellen; dabei muss in jedem der genannten Fälle der Fusionstag am oder vor dem Aktienbezogenen-Bewertungstag liegen.

"Verstaatlichung" bedeutet, dass sämtliche Aktien oder sämtliche Vermögenswerte oder im Wesentlichen sämtliche Vermögenswerte eines Emittenten der Aktien verstaatlicht oder enteignet werden oder in sonstiger Weise auf eine staatliche Stelle, Behörde oder Körperschaft zu übertragen sind.

"Merger Date" means the closing date of a Merger Event or, where a closing date cannot be determined under the local law applicable to such Merger Event, such other date as determined by the Calculation Agent.

"Merger Event" means, in respect of any relevant Shares, any (i) reclassification or change of such Shares that results in a transfer of or an irrevocable commitment to transfer all of such Shares outstanding to another entity or person, (ii) consolidation, amalgamation, merger or binding share exchange of the Share Issuer with or into another entity or person (other than a consolidation, amalgamation, merger or binding share exchange in which such Share Issuer is the continuing entity and which does not result in a reclassification or change of all of such Shares outstanding), (iii) takeover offer, tender offer, exchange offer, solicitation, proposal or other event by any entity or person to purchase or otherwise obtain 100 per cent. of the outstanding Shares of the Share Issuer that results in a transfer of or an irrevocable commitment to transfer all such Shares (other than such Shares owned or controlled by such other entity or person), or (iv) consolidation, amalgamation, merger or binding share exchange of the Share Issuer or its subsidiaries with or into another entity in which the Share Issuer is the continuing entity and which does not result in a reclassification or change of all such Shares outstanding but results in the outstanding Shares (other than Shares owned or controlled by such other entity) immediately prior to such event collectively representing less than 50 per cent. of the outstanding Shares immediately following such event, in each case if the Merger Date is on or before the Equity Valuation Date.

"Nationalisation" means that all the Shares or all or substantially all the assets of a Share Issuer are nationalised, expropriated or are otherwise required to be transferred to any governmental agency, authority, entity or instrumentality thereof.

["Anzahl der Referenzwerte" bedeutet einen Betrag der von der Berechnungsstelle am Aktienbezogenen-Bewertungstag zum Aktienbezogenen Bewertungszeitpunkt in Übereinstimmung mit der folgenden Formel berechnet wird **[maßgebliche Formel einfügen].**]

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

"Lieferungstag" bedeutet im Fall der Tilgung einer Serie von [Schuldverschreibungen] [Zertifikaten] [Anleihen] durch Lieferung der Basiswerte denjenigen von der Berechnungsstelle genehmigten Geschäftstag, der auf den vorzeitigen Rückzahlungstag oder den [Fälligkeitstag] **[im Fall von [Schuldverschreibungen] [Zertifikaten] [Anleihen] ohne festen Fälligkeitstag andere maßgeblichen Bestimmungen einfügen]** fällt oder jeweils frühestmöglich nach diesem folgt, soweit diese Bedingungen keine ergänzende Regelung dazu enthalten.

"Lieferungsstörung" bezeichnet im Hinblick auf eine Aktie ein Ereignis, welches außerhalb der Kontrolle der Parteien liegt und welches dazu führt, dass das maßgebliche Clearing-System oder die maßgebliche Verwahrungsstelle die Übertragung der Aktien

"Reference Asset Amount" means an amount calculated by the Calculation Agent on the Equity Valuation Date at the Equity Valuation Time in accordance with the following formula: **[insert relevant formula].**

"Related Exchange(s)" means each **[[insert exchange or quotation system which is specified in the Final Terms]** or any successor to such exchange or quotation system or any substitute exchange or quotation system to which trading in futures or options contracts relating to a Share has temporarily relocated (provided that the Calculation Agent has determined that there is comparable liquidity relative to the futures or options contracts relating to such Share on such temporary substitute exchange or quotation system as on the original Related Exchange). **[[In cases where the Final Terms specify "All Exchanges" as the Related Exchange insert the following:]** each exchange or quotation system (as the Calculation Agent may select) where trading has a material effect (as determined by the Calculation Agent) on the overall market for futures or options contracts relating to a Share or, in any such case, any transferee or successor exchange of such exchange or quotation system.]

"Settlement Date" means in the event of redemption of the [Notes] [Certificates] [Bonds] of a Series by delivery of the Underlying Securities, such Business Day, as agreed by the Calculation Agent, being on or as soon as practicable after the earlier of the Optional Redemption Date or the [Maturity Date] **[insert other relevant provisions in case of [Notes] [Certificates] [Bonds] without fixed maturity date]** subject to amendment according to these Conditions.

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

nicht abwickeln kann.

["**Aktienkorb-Transaktion**" bedeutet [diese Emission von [Schuldverschreibungen] [Zertifikaten] [Anleihen]] [eine Emission von [Schuldverschreibungen] [Zertifikaten] [Anleihen], die in den Endgültigen Bedingungen als solche gekennzeichnet ist].]

"**Emittent der Aktien**" bezeichnet den Emittenten der [betreffenden] Aktien.

"**Aktien**" oder "**Basiswerte**" bedeutet [**Aktien oder Basiswert einfügen**].

"**Planmäßiger Börsenschluss**" bedeutet bezüglich einer Börse oder einer maßgeblichen Verbundenen Börse und bezüglich jedem Tag, an dem diese Börse oder verbundene Börse planmäßig zum Handel in der jeweiligen regulären Börsensitzung geöffnet ist die planmäßige Schlusszeit dieser Börse oder maßgeblichen Terminbörse an Wochentagen an solch einem Börsenhandelstag, ohne Berücksichtigung von Überstunden oder einem Handel außerhalb der regulären Börsensitzungszeiten.

"**Planmäßiger Handelstag**" bedeutet im Hinblick auf [die][eine] [betreffende] Aktie jeden Tag, an dem die Börse oder verbundene Börse planmäßig zum Handel in der jeweiligen regulären Börsensitzung für diesen Wert geöffnet sind.

"**Übernahmeangebot**" bezeichnet ein Übernahmeangebot, ein Tauschangebot, die Bewerbung, dem Vorschlag oder ein anderes Ereignis einer juristischen oder natürlichen Person, das zur Folge hat, dass diese Einheit oder Person durch Umwandlung oder auf sonstige Weise nach Feststellung der Berechnungsstelle mehr als 10 % und weniger als 100 % der im Umlauf befindlichen stimmberechtigten Aktien des Emittenten der Aktien, wie jeweils durch die Berechnungsstelle anhand von Einreichungen bei staatlichen oder selbstregulierten Stellen oder sonstiger von der Berechnungsstelle für maßgeblich eingestufteten Informationen bestimmt, kauft oder auf andere Weise erhält oder das Recht auf deren Übertragung erhält.

"**Handelsaussetzung**" bedeutet jede von der maßgeblichen Börse oder verbundenen Börse verhängte oder anderweitig verfügte Aussetzung oder Begrenzung des Handels, sei

["**Share Basket Transaction**" means [this issue of [Notes] [Certificates] [Bonds]] [an issue of [Notes] [Certificates] [Bonds] specified as such in the relevant Final Terms].]

"**Share Issuer**" means the issuer of the [relevant] Shares.

"**Shares**" or "**Underlying Securities**" means [**specify share or underlying securities**].

"**Scheduled Closing Time**" means, in respect of an Exchange or Related Exchange and any day on which each Exchange and each Related Exchange are scheduled to be open for trading for their respective regular trading sessions, the scheduled weekday closing time of such Exchange or Related Exchange on such Scheduled Trading Day, without regard to after hours or any other trading outside of the regular trading session hours.

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

"**Tender Offer**" means a takeover offer, tender offer, exchange offer, solicitation, proposal or other event by any entity or person that results in such entity or person purchasing, or otherwise obtaining or having the right to obtain, by conversion or other means, greater than 10 per cent. and less than 100 per cent. of the outstanding voting shares of the Issuer, as determined by the Calculation Agent, based upon the making of filings with governmental or self-regulatory agencies or such other information as the Calculation Agent deems relevant.

"**Trading Disruption**" means any suspension of or limitation imposed on trading by the relevant Exchange or Related Exchange or otherwise and whether by reason of movements in price

es wegen der Begrenzung der maßgeblichen Börse oder verbundenen Börse überschreitender Kursausschläge oder wegen sonstiger Gründe, (i) in den Aktien an der Börse oder (ii) in auf die Aktie bezogenen Futures- oder Optionskontrakten an jeder maßgeblichen verbundenen Börse.

"**Bewertungstag**" ist [jeder] [Aktiebezogene-Bewertungstag] [*Tag einfügen*].

"**Bewertungszeitpunkt**" ist [[*Zeitpunkt und Finanzzentrum einfügen*] am Bewertungstag] [der in den Endgültigen Bedingungen festgelegten Zeitpunkt für die Bewertung der Aktie am Bewertungstag].

[*falls erforderlich andere bzw. weitere Definitionen einfügen*]

§4b

(Rückzahlung[. Außerordentliche Ereignisse])

[(1) *Rückzahlung.*] Die [Schuldverschreibungen] [Zertifikate] [Anleihen] werden [zu ihrem Aktienbezogenen Rückzahlungsbetrag] [zu einem Betrag, der der Anzahl der Referenzwerte entspricht (*Reference Asset Amount*)] [entweder zu ihrem Aktienbezogenen Rückzahlungsbetrag oder zu einem Betrag, der der Anzahl der Referenzwerte entspricht (*Reference Asset Amount*)] [nach automatischer Ausübung] [am [*Fälligkeitsdatum einfügen*] (der "*Fälligkeitstag*")] zurückgezahlt. Der Aktienbezogene Rückzahlungsbetrag [oder die Anzahl der Referenzwerte] bezüglich [jeder Schuldverschreibung] [jedes Zertifikats] [jeder Anleihe] wird von der Berechnungsstelle in Übereinstimmung mit den Bestimmungen dieser Emissionsbedingungen [und den Festlegungen in den Endgültigen Bedingungen] berechnet und wird den Gläubigern von der Berechnungsstelle gemäß §12 unverzüglich nach seiner Feststellung mitgeteilt. [Die [Schuldverschreibungen] [Zertifikate] [Anleihen] haben keinen festgelegten Fälligkeitstag. [*Im Fall von [Schuldverschreibungen] [Zertifikaten] [Anleihen] ohne festen Fälligkeitstag andere maßgebliche Vorschriften einfügen*]].

exceeding limits permitted by the relevant Exchange or Related Exchange or otherwise (i) relating to the Share on the Exchange or (ii) in futures or options contracts relating to the Share on any relevant Related Exchange.

"**Valuation Date**" means [each] [each Equity Valuation Date] [*specify date*].

"**Valuation Time**" means [[*specify time and financial center*] on the Valuation Date] [the time on the Valuation Date specified for the valuation of Shares as specified in the relevant Final Terms].

[*insert other or further definitions, as the case may be, if necessary*]

§4b

(Redemption [. Extraordinary Events])

[(1) *Redemption.*] The [Notes] [Certificates] [Bonds] shall be redeemed [on [*insert maturity date*] (the "*Maturity Date*")] at [the Equity Linked Redemption Amount] [an amount equal to the Reference Asset Amount] [either the Equity Linked Redemption Amount or at an amount equal to the Reference Asset Amount] [upon automatic exercise]. The Equity Linked Redemption Amount [or the Reference Asset Amount] in respect of each [Note] [Certificate] [Bond] shall be calculated by the Calculation Agent in accordance with the provisions hereof [and the Final Terms] and shall be notified to the [Noteholders] [Certificateholders] [Bondholders] in accordance with §12 by the Calculation Agent immediately after being determined. [The [Notes] [Certificates] [Bonds] do not have a fixed maturity date.] [*insert other relevant provisions in case of [Notes] [Certificates] [Bonds] without fixed maturity date*].

[[Im Fall, dass "Kündigung und Zahlung" in den Endgültigen Bedingungen bestimmt ist:]

- (2) *Außerordentliches Ereignis.* Im Fall eines außerordentlichen Ereignisses kann die Emittentin alle oder nur einige der ausstehenden [Schuldverschreibungen] [Zertifikate] [Anleihen] zu ihrem vorzeitigen Rückzahlungsbetrag [oder einem anderen in den Endgültigen Bedingungen festgelegten Betrag] zusammen, falls zutreffend, mit bis (ausschließlich) zum Tag der Rückzahlung aufgelaufenen Zinsen 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 Berechnungsstelle.)

[andere oder weitere Bestimmungen oder Definitionen einfügen, soweit notwendig. Absätze löschen, soweit notwendig]

[im Fall einer Physischen Lieferung einfügen:]

**§4c
(Lieferung von Basiswerten)**

- (1) *Lieferungsmethode.* Die Lieferung von Basiswerten erfolgt an die Gläubiger oder deren Order durch Gutschrift auf ein durch den Gläubiger am oder vor dem Lieferungstag zu benennendes Wertpapier-Depotkonto beim Clearing-System oder die maßgebliche Verwahrungsstelle. Kein Gläubiger hat Anspruch auf versprochene oder gezahlte Dividenden oder sonstige Rechte, die sich aus den Basiswerten ergeben, soweit der Termin, an dem die Basiswerte ex-Dividende oder ohne das sonstige Recht notiert werden, vor dem Termin liegt, an dem die Basiswerte dem Wertpapier-Depotkonto des Gläubigers gutgeschrieben werden.

[[If "Cancellation and Payment" is specified in the Final Terms]

- (2) *Extraordinary Event.* In the event of an Extraordinary Event the Issuer may redeem all, or some only, of the [Notes] [Certificates] [Bonds] then outstanding at the Early Redemption Amount [or any other amount specified in the Final Terms] together, if appropriate, with interest accrued to (but excluding) the date of redemption upon the Issuer having given not less than [5] [**specify**] [Business Days][days] notice to the [Noteholders] [Certificateholders] [Bondholders] 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 Agents acts as Calculation Agent)].

[insert other or further provisions or definitions if required; delete sub-paragraphs, if required]

[In case of Physical Delivery insert:]

**§4c
(Delivery of Underlying Securities)**

- (1) *Manner of Delivery.* Delivery of Underlying Securities will be effected to or to the order of the [Noteholder] [Certificateholder] [Bondholder] and will be credited to a securities account which account forms part of the Clearing System or the relevant Intermediary to be designated by the [Noteholder] [Certificateholder] [Bondholder] on or before the Settlement Date. No [Noteholder] [Certificateholder] [Bondholder] will be entitled to receive dividends declared or paid in respect of the Underlying Securities to which such [Note] [Certificate] [Bond] gives entitlement or to any other rights relating to or arising out of such Underlying Securities if the date on which the Underlying Securities are quoted ex-dividend or ex-the relevant right falls before the date on which the Underlying Securities are credited into

- (2) *Ausgleichsbetrag.* Soweit [Schuldverschreibungen] [Zertifikate] [Anleihen] an denselben Gläubiger zurückgezahlt werden, werden diese zum Zweck der Bestimmung der Anzahl der Basiswerte, deren Lieferung aus den [Schuldverschreibungen] [Zertifikaten] [Anleihen] verlangt werden kann, zusammengezählt (insbesondere gilt das auch mit Blick auf die in einem Korb enthaltene jeweilige Gattung von Basiswerten). Die Gläubiger haben keinen Anspruch auf Zinsen oder sonstige Zahlungen oder Ausgleichsleistungen, falls die Basiswerte nach dem früheren Zeitpunkt des Eintritts des vorzeitigen Rückzahlungstermins oder [des Fälligkeitstags] [*im Fall von [Schuldverschreibungen] [Zertifikaten] [Anleihen] ohne festen Fälligkeitstag anderes maßgebliches Datum einfügen*] geliefert werden. Soweit die Anzahl der Basiswerte, die nach diesen Bedingungen berechnet worden sind, eine ganze Zahl ergeben, werden sie an den Gläubiger geliefert. Der Anspruch auf die danach verbleibenden Bruchteile an Basiswerten wird durch Barauszahlung dieser Bruchteile erfüllt, die zu diesem Zweck auf zwei Dezimalstellen abgerundet werden, wie von der Berechnungsstelle auf der Grundlage des Schlusskurses der Basiswerte an der maßgeblichen Börse berechnet, und gegebenenfalls in Euro konvertiert auf Basis des Umrechnungskurses der Berechnungsstelle an diesem Tag (der "**Ausgleichsbetrag**").
- (3) *Liefer-Aufwendungen.* Alle Aufwendungen, insbesondere Depot-gebühren, Abgaben, Beurkundungsgebühren, Registrierungsgebühren, Transaktionskosten oder Ausführungsgebühren, Stempelsteuer, Stempelsteuer-Ersatzsteuer und/oder Steuern und Abgaben, die wegen der Lieferung der Basiswerte bezüglich [einer Schuldverschreibung] [eines Zertifikats] [einer Anleihe] erhoben werden, gehen zu Lasten des betreffenden Gläubigers;
- the securities account of the [Noteholder] [Certificateholder] [Bondholder].
- (2) *Compensation Amount.* [Notes] [Certificates] [Bonds] to be redeemed in accordance with this condition to the same [Noteholder] [Certificateholder] [Bondholder] will be aggregated for the purpose of determining the Underlying Securities to which such [Notes] [Certificates] [Bonds] give entitlement (and, for the avoidance of doubt, in the case of a Basket per particular class of Underlying Securities comprised in that Basket). The [Noteholders] [Certificateholders] [Bondholders] will not be entitled to any interest or other payment or compensation if and to the extent that the delivery of the Underlying Securities will take place after the earlier of the occurrence of the Optional Redemption Date or the [Maturity Date] [*insert other relevant date in case of [Notes] [Certificates] [Bonds] without fixed maturity date*]. The number of Underlying Securities calculated on the basis of the provisions hereof will, to the extent they form a whole number, be transferred to the [Noteholder] [Certificateholder] [Bondholder]. Entitlement to the remaining fractions of Underlying Securities will be settled by payment of those fractions in cash rounded off to two decimals, calculated by the Calculation Agent on the basis of the price of the Underlying Securities quoted on the relevant Related Exchange at the closing on the Valuation Date and, to the extent necessary, converted into Euro at the Calculation Agent's spot rate of exchange prevailing on such day (the "**Compensation Amount**").
- (3) *Delivery Expenses.* All expenses including but not limited to any depository charges, levies, scrip fees, registration, transaction or exercise charges, stamp duty, stamp duty reserve tax and/or taxes or duties (together, "**Delivery Expenses**") arising from the delivery of Underlying Securities in respect of a [Note] [Certificate] [Bond] shall be for the account of the relevant [Noteholder] [Certificateholder] [Bondholder] and no delivery and/or transfer of Underlying

es erfolgt keine Lieferung der Basiswerte bezüglich [einer Schuldverschreibung] [eines Zertifikats] [einer Anleihe], bevor der betreffende Gläubiger nicht alle Liefer-Aufwendungen zur Befriedigung der Emittentin geleistet hat.

- (4) *Keine Verpflichtung.* Weder die Emittentin noch die Hauptzahlstelle sind verpflichtet, den betreffenden Gläubiger oder irgendeine andere Person vor oder nach einer Wandlung als Aktionär in irgendeinem Aktionärsregister des Emittenten der Aktien einzutragen oder dafür Sorge zu tragen, dass eine solche Eintragung erfolgt.
- (5) *Lieferungsstörung.* Liegt vor und noch andauernd an dem maßgeblichen Lieferungstag nach Ansicht der Lieferungsstelle eine Lieferungsstörung vor, welche die Lieferung von Basiswerten undurchführbar macht, so wird der maßgebliche Lieferungstag in Bezug auf die betreffende Schuldverschreibung auf den nächstfolgenden Geschäftstag verschoben, an dem keine Lieferungsstörung vorliegt; hiervon ist der betreffende Gläubiger entsprechend §12 zu informieren. Unter diesen Umständen hat der betreffende Gläubiger keinerlei Anspruch auf jegliche Zahlungen, seien es Zins- oder sonstige Zahlungen, in Zusammenhang mit der Verzögerung der Lieferung der entsprechenden Basiswerte gemäß diesem Abschnitt, wobei jedwede diesbezügliche Haftung der Emittentin ausgeschlossen ist. Die Emittentin gerät durch diese Verschiebung insbesondere nicht in Verzug. Solange die Lieferung der Basiswerte in Bezug auf eine Schuldverschreibung wegen einer Lieferungsstörung nicht durchführbar ist, kann die Emittentin nach ihrem alleinigen Ermessen ihre Verpflichtungen in Bezug auf [die] [das] betreffende [Schuldverschreibung] [Zertifikat] [Anleihe], statt durch Lieferung der Basiswerte, durch Zahlung des entsprechenden Abrechnungspreises bei Lieferungsstörung an den betreffenden Gläubiger erfüllen, und zwar spätestens am dritten Geschäftstag nach dem Tag, an dem sie die betreffenden Gläubiger gemäß § 12 über ihre entsprechende Entscheidung

Securities in respect of a [Note] [Certificate] [Bond] shall be made until all Delivery Expenses have been discharged to the satisfaction of the Issuer by the relevant [Noteholder] [Certificateholder] [Bondholder].

- (4) *No Obligation.* None of the Issuer and the Fiscal Agent shall be under any obligation to register or procure the registration of the relevant [Noteholder] [Certificateholder] [Bondholder] prior or after any conversion or any other person as the shareholder in any register of shareholders of any Company or otherwise.
- (5) *Settlement Disruption Event.* If, in the opinion of the Delivery Agent, delivery of Underlying Securities is not practicable by reason of a Settlement Disruption Event having occurred and continuing on the Settlement Date, then the Settlement Date shall be postponed to the first following Business Day in respect of which there is no Settlement Disruption Event, and notice thereof shall be given to the relevant [Noteholder] [Certificateholder] [Bondholder] in accordance with §12. Such [Noteholder] [Certificateholder] [Bondholder] shall not be entitled to any payment, whether of interest or otherwise, on such [Note] [Certificate] [Bond] in the event of any delay in the delivery of the Underlying Securities pursuant to this paragraph, and no liability in respect thereof shall attach to the Issuer. For the avoidance of doubt any such postponement shall not constitute a default by the Issuer. For so long as delivery of the Underlying Securities in respect of any [Note] [Certificate] [Bond] is not practicable by reason of a Settlement Disruption Event, then instead of physical settlement, and notwithstanding any other provision hereof or any postponement of the Settlement Date, the Issuer may elect in its sole discretion to satisfy its obligations in respect of the relevant [Note] [Certificate] [Bond] by payment to the relevant [Noteholder] [Certificateholder] [Bondholder] of the Disruption Cash Settlement Price not later than on the third Business Day following the date that the notice of such election is given

informiert hat. Die Zahlung des betreffenden Abrechnungspreises bei Lieferungsstörung erfolgt auf die den Gläubigern gegebenenfalls entsprechend § 12 mitgeteilte Art und Weise.]

to the [Noteholders] [Certificateholders] [Bondholder] in accordance with § 12. Payment of the Disruption Cash Settlement Price will be made in such manner as shall be notified to the [Noteholders] [Certificateholders] [Bondholders] in accordance with § 12.]

[andere oder weitere Bestimmungen oder Definitionen einfügen, soweit notwendig. Absätze löschen, soweit notwendig]

[insert other or further provisions or definitions if required; delete sub-paragraphs, if required]

§ 4c][§ 4d]

(Anpassung durch die Berechnungsstelle. Korrekturen. Störungstage. Außerordentliche Ereignisse)

§ 4c][d]

(Calculation Agent Adjustment. Corrections. Disrupted Days. [Extraordinary Events])

(1) *Anpassungsereignis.* Im Fall eines Anpassungsereignisses wird die Berechnungsstelle feststellen, ob dieses Anpassungsereignis eine verwässernde oder werterhöhende Wirkung auf den theoretischen Wert der Aktien hat; stellt die Berechnungsstelle eine solche verwässernde oder werterhöhende Wirkung fest, wird sie

(1) *Potential Adjustment Event.* In the event of a Potential Adjustment Event, the Calculation Agent will determine whether such Potential Adjustment Event has a diluting or concentrative effect on the theoretical value of the relevant Shares and, if so, will:

(a) gegebenenfalls die entsprechende Anpassung des Aktienbezogenen Rückzahlungsbetrages und/oder der Anzahl der Referenzwerte und/oder eines jeglichen sonstigen Berechnungsgröße vornehmen, die nach Ansicht der Berechnungsstelle geeignet ist, dieser verwässernden oder werterhöhenden Wirkung Rechnung zu tragen (wobei keine Anpassungen vorgenommen werden, die lediglich Veränderungen der Volatilität, erwarteten Dividendenausüttungen, des Wertpapierleihsatzes oder der Liquidität in den Aktien Rechnung tragen sollen); und

(a) make the corresponding adjustment(s), if any, to any one or more of the Equity Linked Redemption Amount and/or the Reference Asset Amount and/ or any of the other relevant terms as the Calculation Agent determines appropriate to account for that diluting or concentrative effect (provided that no adjustments will be made to account solely for changes in volatility, expected dividends, stock loan rate or liquidity relative to the relevant Share); and

(b) die Tage bzw. den Tag des Wirksamwerdens der entsprechenden Anpassung(en) festlegen. In einem solchen Fall gelten die entsprechenden Anpassungen als per diesem Tag/diesen Tagen vorgenommen. Die Berechnungsstelle kann (muss jedoch nicht) die

(b) determine the effective date(s) of the adjustment(s). In such case, such adjustments shall be deemed to be so made from such date(s). The Calculation Agent may (but need not) determine the appropriate adjustment(s) by reference to the adjustment(s) in respect of such Potential

entsprechenden Anpassungen unter Verweisung auf diejenigen Anpassungen bezüglich eines einschlägigen Anpassungsereignisses festlegen, die an einer Optionsbörse vorgenommen werden.

Nach Vornahme einer solchen Anpassung wird die Berechnungsstelle die Gläubiger hiervon sobald als praktikabel gemäß §12, unter Angabe der vorgenommenen Anpassung sowie einiger weniger Details hinsichtlich des Anpassungsereignisses unterrichten.

Die Berechnungsstelle kann insbesondere zusätzlich zur oder an Stelle einer Veränderung irgendwelcher Bedingungen gemäß den oben dargestellten Bestimmungen an die Gläubiger der betreffenden ausstehenden [Schuldverschreibungen] [Zertifikate] [Anleihen] zusätzliche [Schuldverschreibungen] [Zertifikate] [Anleihen] ausgeben oder einen Geldbetrag ausschütten. Eine solche Ausgabe zusätzlicher [Schuldverschreibungen] [Zertifikate] [Anleihen] kann auf der Basis "Zahlung gegen Lieferung" oder "Lieferung frei von Zahlung" erfolgen.

"Anpassungsereignis" ist jedes der folgenden Ereignisse:

- (a) eine Aufteilung, Konsolidierung oder Neueinstufung der Aktien (Fusionen ausgenommen) oder eine Ausschüttung oder Dividende der Aktien an bestehende Aktionäre in Form einer Sonderdividende, Ausgabe von Gratisaktien oder ein ähnliches Ereignis;
- (b) eine Ausschüttung oder Dividende an bestehende Inhaber der Aktien bestehend aus (A) neuen Aktien oder (B) sonstigem Aktienkapital oder Wertpapieren, die das Recht auf Erhalt von Dividenden und/oder Liquidationserlösen vom

Adjustment Event made by any Options Exchange.

Upon making any such adjustment, the Calculation Agent shall give notice as soon as practicable to the [Noteholders] [Certificateholders] [Bondholders] in accordance with §12, stating the adjustment to the Equity Linked Redemption Amount and/or the Reference Asset Amount and/or any of the other relevant terms and giving brief details of the Potential Adjustment Event.

For the avoidance of doubt, in addition to or instead of varying any terms in accordance with the above provisions, the Calculation Agent may distribute to the holders of the outstanding relevant [Notes] [Certificates] [Bonds] additional [Notes] [Certificates] [Bonds] and/or a cash amount. Such distribution of additional [Notes] [Certificates] [Bonds] may be made on a "free" or "delivery versus payment" basis.

"Potential Adjustment Event" means any of the following:

- (a) a subdivision, consolidation or reclassification of relevant Shares (unless resulting in a Merger Event), or a free distribution or dividend of any such Shares to existing holders by way of bonus, capitalisation or similar issue;
- (b) a distribution, issue or dividend to existing holders of the relevant Shares of (A) such Shares, or (B) other share capital or securities granting the right to payment of dividends and/or the proceeds of liquidation of the Share Issuer

Emittenten des betreffenden Aktienkapitals bzw. der Wertpapiere zu gleichen Teilen oder anteilig im Verhältnis zu den betreffenden Zahlungen an Inhaber der entsprechenden Aktien gewähren, (C) Aktienkapital oder anderen Wertpapieren, die der Emittent der Aktien aus einer Abspaltung oder einer ähnlichen Transaktion erhalten hat oder hält (unmittelbar oder mittelbar) oder (D) einer anderen Art von Wertpapieren, Rechten oder Berechtigungsscheinen oder anderen Vermögensgegenständen, gegen Zahlung (bar oder auf andere Weise) von weniger als dem maßgeblichen Kurswert wie von der Berechnungsstelle festgestellt;

- (c) eine Außerordentliche Dividende;
- (d) eine Einzahlungsaufforderung vom Emittenten der Aktien im Hinblick auf die Aktien, die noch nicht voll eingezahlt sind;
- (e) ein Rückkauf durch den Emittenten der Aktien oder einem seiner Tochterunternehmen, sei es aus dem Gewinn oder dem Kapital, und gleich, ob die Gegenleistung im Rahmen eines solchen Rückkaufs in bar, in Form von Wertpapieren oder anderweitig gezahlt wird;
- (f) jedes Ereignis, das im Hinblick auf den Emittenten der Aktien eine Ausschüttung oder Trennung von Aktionärsrechten vom gezeichneten Kapital oder anderen Anteilen am Kapital des Emittenten bedeutet, und das einem gezielt gegen feindliche Übernahmen ausgearbeiteten Plan oder Arrangement folgt, der bei Eintritt bestimmter Ereignisse die Ausschüttung von Vorzugskapital, Optionsscheinen, Schuldverschreibungen oder Vermögensrechten zu einem unterhalb des Marktniveaus liegenden Preis vorsieht, wie von der Berechnungsstelle

equally or proportionately with such payments to holders of such Shares, or (C) share capital or other securities of another issuer acquired or owned (directly or indirectly) by the Share Issuer as a result of a spin-off or other similar transaction, or (D) any other type of securities, rights or warrants or other assets, in any case for payment (cash or other consideration) at less than the prevailing market price as determined by the Calculation Agent;

- (c) an Extraordinary Dividend;
- (d) a call by the Share Issuer in respect of relevant Shares that are not fully paid;
- (e) a repurchase by the Share Issuer or any of its subsidiaries of relevant Shares whether out of profits or capital and whether the consideration for such repurchase is cash, securities or otherwise;
- (f) in respect of the Share Issuer, an event that results in any shareholder rights being distributed or becoming separated from shares of common stock or other shares of the capital stock of the Issuer pursuant to a shareholder rights plan or arrangement directed against hostile takeovers that provides upon the occurrence of certain events for a distribution of preferred stock, warrants, debt instruments or stock rights at a price below their market value, as determined by the Calculation Agent, provided that any adjustment effected as a result of

festgestellt, vorausgesetzt, dass jede wegen eines solchen Ereignisses vorgenommene Anpassung nach Tilgung dieser Rechte wieder zurückzunehmen ist; oder

- (g) jedes sonstige ähnliche Ereignis, das sich mindernd oder konzentrierend auf den theoretischen Wert der Aktien auswirken kann.
- (2) *Korrekturen.* Sollte ein an der Börse veröffentlichter Kurs oder Stand, der für irgendeine Berechnung oder Feststellung in Bezug auf die [Schuldverschreibungen] [Zertifikate] [Anleihen] verwandt worden ist, nachträglich korrigiert werden und wird diese Korrektur durch die Börse vor dem [Fälligkeitstag] **[im Fall von [Schuldverschreibungen] [Zertifikaten] [Anleihen] ohne festen Fälligkeitstag anderes maßgebliches Datum einfügen]** veröffentlicht, so wird die Berechnungsstelle den aufgrund dieser Korrektur zahlbaren oder lieferbaren Betrag bestimmen und, falls erforderlich, die Bedingungen der Transaktion zur Berücksichtigung dieser Korrektur anpassen und die Gläubiger gemäß §12 entsprechend unterrichten.
- (3) *Störungstage.* Wenn die Berechnungsstelle nach alleinigem und freiem Ermessen feststellt, dass ein Aktienbezogener Bewertungstag ein Störungstag ist, dann ist der Aktienbezogene Bewertungstag der nächstfolgende Börsengeschäftstag, an dem die Berechnungsstelle feststellt, dass kein Störungstag vorliegt, es sei denn, die Berechnungsstelle stellt fest, dass an jedem der [fünf] Börsengeschäftstage, die unmittelbar auf den ursprünglichen Tag folgen, ein Störungstag vorliegt. Im letzteren Falle und zur Bestimmung des Aktienbezogenen Rückzahlungsbetrages:
- (a) gilt der entsprechende [fünfte] Börsengeschäftstag als Aktienbezogener Bewertungstag, ungeachtet der Tatsache, dass dieser Tag ein Störungstag ist; und

such an event shall be readjusted upon any redemption of such rights; or

- (g) any other event that may have a diluting or concentrative effect on the theoretical value of the relevant Shares.
- (2) *Corrections.* In the event that any price or level published on the Exchange and which is utilised for any calculation or determination made in relation to the [Notes] [Certificates] [Bonds] is subsequently corrected and the correction is published by the Exchange before the [Maturity Date] **[insert other relevant date in case of [Notes] [Certificates] [Bonds] without fixed maturity date]**, the Calculation 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 [Noteholders] [Certificateholders] [Bondholders] accordingly pursuant to §12.
- (3) *Disrupted Days.* If the Calculation Agent in its sole and absolute discretion determines that any Equity Valuation Date is a Disrupted Day, then the Equity Valuation Date shall be the first succeeding Exchange Business Day that the Calculation Agent determines is not a Disrupted Day, unless the Calculation Agent determines that each of the five Exchange Business Days immediately following the original date is a Disrupted Day. In that case and for the purpose of determining the Equity Linked Redemption Amount:
- (a) that fifth Exchange Business Day shall be deemed to be the Equity Valuation Date, notwithstanding the fact that such day is a Disrupted Day; and

(b) bestimmt die Berechnungsstelle ihre nach Treu und Glauben erfolgte Schätzung des Werts der Aktien zum Aktienbezogenen Bewertungszeitpunkt an diesem [fünften] Börsengeschäftstag.

[[Falls "Anpassung durch die Berechnungsstelle" in den Endgültigen Bedingungen bestimmt ist:]

(4) *Außerordentliches Ereignis.* Im Fall eines außerordentlichen Ereignisses wird die Berechnungsstelle diejenigen Anpassungen der Tilgungs-, Lieferungs-, Zahlungs- und sonstigen Bedingungen der [Schuldverschreibungen] [Zertifikate] [Anleihen] vornehmen, die sie als angemessen dafür bestimmt, den wirtschaftlichen Auswirkungen eines solchen außer-ordentlichen Ereignisses auf die [Schuldverschreibungen] [Zertifikate] [Anleihen] Rechnung zu tragen, wenn die Berechnungsstelle die Gläubiger spätestens [5] [**Anzahl der Tage angeben**] Geschäftstage vorher gemäß §12 darüber unterrichtet hat, und spätestens [7] [Geschäftstage] [Tage] vor dieser Unterrichtung der Hauptzahlstelle eine Mitteilung übersandt hat [(es sei denn, die Hauptzahlstelle handelt als Berechnungsstelle)].

[andere oder weitere Bestimmungen oder Definitionen einfügen, soweit notwendig. Absätze löschen, soweit notwendig]

(b) the Calculation Agent shall determine its good faith estimate of the value of the Shares as of the Equity Valuation Time on that fifth Exchange Business Day.

[[If "Calculation Agent Adjustment" is specified in the Final Terms]

(4) *Extraordinary Event.* In the event of an Extraordinary Event the Calculation Agent shall make such adjustments to the redemption, settlement, payment or any other terms of the [Notes] [Certificates] [Bonds] as the Calculation Agent determines appropriate to account for the economic effect on the [Notes] [Certificates] [Bonds] of such Extraordinary Event upon the Calculation Agent having given not less than [5] [**specify**] [Business Days] [days'] notice to the [Noteholders] [Certificateholders] [Bondholders] in accordance with §12; and not less than [7] [Business Days] [days] before the giving of such notice, notice to the Fiscal Agent [(unless the Fiscal Agents acts as Calculation Agent)].

[insert other or further provisions or definitions if required; delete sub-paragraphs, if required]

**GERMAN VERSION OF THE SUPPLEMENTAL
TERMS AND CONDITIONS OF THE [NOTES]
[CERTIFICATES] [BONDS] FOR FUND
LINKED [NOTES] [CERTIFICATES] [BONDS]
DEUTSCHE FASSUNG DER ERGÄNZENDEN
EMISSIONSBEDINGUNGEN FÜR
FONDSBEZOGENE
[SCHULDVERSCHREIBUNGEN] [ZERTIFIKATE]
[ANLEIHEN]**

Die allgemeinen Emissionsbedingungen werden durch Einfügung der unten abgedruckten Bestimmungen ersetzt oder ergänzt. Die jeweiligen Endgültigen Bedingungen bestimmen, ob die nachfolgenden ergänzenden Emissionsbedingungen für Fondsbezogene [Schuldverschreibungen] [Zertifikate] [Anleihen], Anwendung finden.

**§4a
(Definitionen)**

"Lieferungsstelle" bedeutet **[Name und Anschrift der Lieferungsstelle einfügen]**

"Abrechnungsbetrag bei Lieferungsstörung" bedeutet **[Betrag einfügen]**

"Störungstag" bedeutet einen planmäßigen Handelstag, an dem eine betreffende Börse [oder eine Verbundene Börse] während ihrer üblichen Geschäftszeiten nicht geöffnet hat oder eine Marktstörung eingetreten ist.

"Frühzeitige Schließung" bedeutet an einem Börsengeschäftstag die Schließung der betreffenden Börse [oder der maßgeblichen Verbundenen Börse] vor dem planmäßigen Börsenschluss, es sei denn, diese Schließung ist von dieser Börse [oder maßgeblichen Verbundenen Börse] eine Stunde vor (i) der tatsächlichen Schlusszeit der planmäßigen Börsensitzung an dieser Börse [oder maßgeblichen Verbundenen Börse] an diesem Börsengeschäftstag, oder, falls dieser Zeitpunkt früher liegt, (ii) dem Annahmeschluss zur Übermittlung von Aufträgen in die Handelssysteme der Börse [oder maßgeblichen Verbundenen Börse] zur Ausführung zum Bewertungszeitpunkt an diesem Börsengeschäftstag angekündigt worden.

**SUPPLEMENTAL TERMS AND CONDITIONS
OF THE [NOTES] [CERTIFICATES] [BONDS]
FOR FUND LINKED [NOTES] [CERTIFICATES]
[BONDS]**

The general Terms and Conditions shall be supplemented or amended by inserting the provisions set out below. The relevant Final Terms will determine whether the following conditions for Fund Linked [Notes] [Certificates] [Bonds] shall be applicable.

**§4a
(Definitions)**

"Delivery Agent" means **[specify name and address of delivery agent]**.

"Disruption Cash Settlement Price" means **[specify amount]**.

"Disrupted Day" means any Scheduled Trading Day on which a relevant Exchange [or any Related Exchange] fails to open for trading during its regular trading session or on which a Market Disruption Event has occurred.

"Early Closure" means the closure on any Exchange Business Day of the relevant Exchange [or any Related Exchange(s)] prior to its Scheduled Closing Time unless such earlier closing time is announced by such Exchange(s) [or Related Exchange(s)] at least one hour prior to the earlier of (i) the actual closing time for the regular trading session on such Exchange(s) [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.

"**Börse**" bedeutet jede Börse oder jedes Handelssystem, welche(s) als solche(s) für einen Basiswert bestimmt worden ist, jeden Rechtsnachfolger einer solchen Börse oder eines solchen Handelssystems und jede Ersatzbörse oder jedes Ersatzhandelssystem, auf welche der Handel in diesem Basiswert vorübergehend übertragen worden ist (vorausgesetzt, dass nach Feststellung der Berechnungsstelle an dieser Ersatzbörse oder an diesem Ersatzhandelssystem eine der ursprünglichen Börse vergleichbare Liquidität in diesen Basiswerten vorhanden ist).

"**Börsengeschäftstag**" bedeutet jeder planmäßige Handelstag, an dem die Börse [und die Verbundene Börse] für den Handel während ihrer üblichen Börsensitzungszeit geöffnet ist [sind], auch wenn diese Börse [oder Verbundene Börse] vor ihrem planmäßigen Börsenschluss schließt.

"**Börsenstörung**" bedeutet ein Ereignis (außer der frühzeitigen Schließung), welches [(i)] die Fähigkeit der Marktteilnehmer stört oder beeinträchtigt (wie von der Berechnungsstelle bestimmt), an der Börse in den Basiswerten Geschäfte auszuführen oder den Marktwert dieser Basiswerte zu erhalten [oder (ii) in auf die Basiswerte bezogenen Futures- oder Optionskontrakten an einer betreffenden maßgeblichen Verbundenen Börse Geschäfte auszuführen oder Marktwerte zu erhalten].

"**Fondsbezogene(s) [Schuldverschreibung] [Zertifikat] [Anleihe]**" bedeutet eine Schuldverschreibung, bei der sich die Zahlung des Rückzahlungsbetrags und/oder von Zinsen auf die Entwicklung des Basiswertes bezieht.

"**Fondsbezogener Rückzahlungsbetrag**" ist ein Betrag, [der keinesfalls kleiner als der Kapitalschutz ist und] der von der Berechnungsstelle [am Fondsbezogenen Bewertungstag] [zum Fondsbezogenen Bewertungszeitpunkt] in Übereinstimmung mit der folgenden Formel berechnet wird [*maßgebliche Formel einfügen*].

"**Fondsbezogener Bewertungstag**" ist [[*Datum einfügen*].] [in Bezug auf den Fondsanteil jeder Börsengeschäftstag bzw. jeder Tag, an dem der jeweilige Administrator des Investmentfonds in Übereinstimmung mit den Gründungs-dokumenten und dem Verkaufsprospekt des Investmentfonds den

"**Exchange**" means each exchange or quotation system specified as such hereon for an Underlying, any successor to such exchange or quotation system or any substitute exchange or quotation system to which trading in such Underlying has temporarily relocated (provided that the Calculation Agent has determined that there is comparable liquidity relative to such Underlying on such temporary substitute exchange or quotation system as on the original Exchange).

"**Exchange Business Day**" means, any Scheduled Trading Day on which each Exchange [and Related Exchange] is [are] open for trading during their respective regular trading sessions, notwithstanding any such Exchange [or Related Exchange] closing prior to its Scheduled Closing Time.

"**Exchange Disruption**" means any event (other than an Early Closure) that disrupts or impairs (as determined by the Calculation Agent) the ability of market participants in general [(i)] to effect transactions in, or obtain market values for the Underlying on the Exchange [or (ii) to effect transactions in, or obtain market values for, futures or options contracts relating to the relevant Underlying on any relevant Related Exchange].

"**Fund Linked [Note] [Certificate] [Bond]**" means a security where the payment of the redemption amount and/or interest is linked to the performance of the Underlying.

"**Fund Linked Redemption Amount**" means an amount [, which shall never be less than the Protection Amount,] calculated [by the Calculation Agent] [on the Fund Valuation Date] [at the Fund Valuation Time] in accordance with the following formula: [*insert relevant formula*].

"**Fund Valuation Date**" means [[*insert date*].] [in relation to the Fund Unit each Exchange Business Day or, as the case may be, each day on which the administrator of the Investment Fund publishes the Net Asset Value for such Investment Fund in accordance with the relevant Investment Fund's prospectus and

Nettoinventarwert für den Investmentfonds veröffentlicht.] **[andere Definition einfügen]**

"Fondsbezogener Bewertungszeitpunkt" bedeutet **[Zeitpunkt und Finanzzentrum einfügen]** am Fondsbezogenen-Bewertungstag.

"Marktstörung" bedeutet [das Entstehen oder Bestehen (i) einer Handelsaussetzung, (ii) einer Börsenstörung, soweit diese in beiden Fällen von der Berechnungsstelle als erheblich eingestuft werden, innerhalb der letzten Stunde vor dem maßgeblichen Bewertungszeitpunkt, oder (iii) eine Frühzeitige Schließung.] **[andere Definition einfügen]**

"Nettoinventarwert" ("NAV") bezeichnet [den Nettoinventarwert des Investmentfonds, wie er von dem maßgeblichen Administrator des Investmentfonds in Übereinstimmung mit dem Verkaufsprospekt und den Gründungsdokumenten des Investmentfonds berechnet und veröffentlicht wird. Der Nettoinventarwert wird ermittelt, indem sämtliche Vermögenswerte addiert und anschließend davon sämtliche Verbindlichkeiten des Investmentfonds (insbesondere einschließlich Gebühren (einschließlich Beratungs- und leistungsabhängigen Gebühren), die an den Berater des Investmentfonds, den Administrator, die Bank oder die Verwahrungsstelle des Investmentfonds gezahlt werden, von Darlehensaufnahmen, Vermittlungsgebühren, Steuerzahlungen (soweit geleistet), Wertberichtigungen für bedingte Verbindlichkeiten und sämtlichen anderen Kosten und Auslagen, die der Bank oder Verwahrstelle des Basiswerts bei ordnungsgemäßer Durchführung von Wertpapieran- und verkäufen oder der Verwaltung des Investmentfonds entstehen) abgezogen werden.] **[andere Definition einfügen]**

"Kapitalschutz" bedeutet **[Betrag einfügen]**.

["Anzahl der Referenzwerte" bedeutet einen Betrag der von der Berechnungsstelle am Fondsbezogenen-Bewertungstag zum Fondsbezogenen Bewertungszeitpunkt in Übereinstimmung mit der folgenden Formel berechnet wird **[maßgebliche Formel einfügen]**].

["Verbundene Börse" bedeutet **[die in den Endgültigen Bedingungen bestimmte Börse**

constitutional documents.] **[insert other definition]**

"Fund Valuation Time" means **[insert time and Financial Center]** on the Fund Valuation Date.

"Market Disruption Event" means [the occurrence or existence of (i) a Trading Disruption, (ii) an Exchange Disruption, which in either case the Calculation Agent determines is material, at any time during the one hour period that ends at the relevant Valuation Time, or (iii) an Early Closure.] **[insert other definition]**

"Net Asset Value" ("NAV") means [the Investment Fund's net asset value as calculated and published by the Investment Fund's administrator in accordance with the relevant Investment Fund's prospectus and constitutional documents by adding the value of all the assets of the Investment Fund and deducting the total liabilities (including, in particular but not limited to, any fees (including an advisory fee and an incentive fee) payable to the Investment Fund's advisor, the administrator, the bank and the custodian of the Investment Fund, all borrowings, brokerage fees, provisions for taxes (if any), allowances for contingent liabilities and any other costs and expenses reasonably and properly incurred to the bank or the custodian of the Investment Fund in effecting the acquisition or disposal of securities or in administering the Investment Fund) of the Investment Fund.] **[insert other definition]**

"Protection Amount" means **[insert amount]**.

["Reference Asset Amount" means an amount calculated by the Calculation Agent on the Fund Valuation Date at the Fund Valuation Time in accordance with the following formula: **[insert relevant formula]**].

["Related Exchange(s)" means each **[[insert exchange or quotation system which is**

oder das Handelssystem, einfügen] oder jeden Rechtsnachfolger einer solchen Börse oder eines solchen Handelssystems und jede Ersatzbörse oder jedes Ersatzhandelssystem, auf welche der Handel in Futures- oder Optionskontrakten bezogen auf den Basiswert vorübergehend übertragen worden ist (vorausgesetzt, dass nach Feststellung der Berechnungsstelle an dieser Ersatzbörse oder an diesem Ersatzhandelssystem eine der ursprünglichen Börse vergleichbare Liquidität in den auf den Basiswert bezogenen Futures- oder Optionskontrakten vorhanden ist).] **[[Falls in den Endgültigen Bedingungen "alle Börsen" als Verbundene Börse angegeben sind, wie folgt einfügen:]** jede Börse oder jedes Handelssystem (wie von der Berechnungsstelle bestimmt), an der oder dem der Handel eine erhebliche Auswirkung auf den Gesamtmarkt in auf den Basiswert bezogenen Futures- oder Optionskontrakte hat (wie von der Berechnungsstelle bestimmt) oder, in jedem dieser Fälle, ein Übernehmer oder Rechtsnachfolger einer solchen Börse oder eines solchen Handelssystems.]]

"**Lieferungstag**" bedeutet im Fall der Tilgung einer Serie von [Schuldverschreibungen] [Zertifikaten] [Anleihen] durch Lieferung des Basiswerts denjenigen von der Berechnungsstelle genehmigten Geschäftstag, der auf den vorzeitigen Rückzahlungstag oder den [Fälligkeitstag] **[im Fall von [Schuldverschreibungen] [Zertifikaten] [Anleihen] ohne festen Fälligkeitstag andere maßgeblichen Bestimmungen einfügen]** fällt oder jeweils frühestmöglich nach diesem folgt, soweit diese Bedingungen keine ergänzende Regelung dazu enthalten.

"**Lieferungsstörung**" bezeichnet im Hinblick auf den Basiswert ein Ereignis, welches außerhalb der Kontrolle der Parteien liegt und welches dazu führt, dass das maßgebliche Clearing-System oder die maßgebliche Verwahrungsstelle die Übertragung der Basiswerte nicht abwickeln kann.

"**Planmäßiger Börsenschluss**" bedeutet bezüglich einer Börse [oder Verbundenen Börse] und bezüglich jedem Tag, an dem diese Börse [und Verbundene Börse] planmäßig zum Handel in der jeweiligen regulären Börsensitzung geöffnet ist [sind] die planmäßige Schlusszeit dieser Börse [oder Verbundene Börse] an Wochentagen an solch einem Börsenhandelstag, ohne

specified in the Final Terms] or any successor to such exchange or quotation system or any substitute exchange or quotation system to which trading in futures or options contracts relating to the Underlying has temporarily relocated (provided that the Calculation Agent has determined that there is comparable liquidity relative to the futures or options contracts relating to the Underlying on such temporary substitute exchange or quotation system as on the original Related Exchange).] **[[In cases where the Final Terms specify "All Exchanges" as the Related Exchange insert the following:]** each exchange or quotation system (as the Calculation Agent may select) where trading has a material effect (as determined by the Calculation Agent) on the overall market for futures or options contracts relating to the Underlying or, in any such case, any transferee or successor exchange of such exchange or quotation system.]]

"**Settlement Date**" means in the event of redemption of the [Notes] [Certificates] [Bonds] of a Series by delivery of the Underlying, such Business Day, as agreed by the Calculation Agent, being on or as soon as practicable after the earlier of the Optional Redemption Date or the [Maturity Date] **[insert other relevant provisions in case of [Notes] [Certificates] [Bonds] without fixed maturity date]** subject to amendment according to these Conditions.

"**Settlement Disruption Event**", means, in respect of the Underlying, an event beyond the control of the parties as a result of which the relevant Clearing System or the relevant intermediary cannot clear the transfer of such Underlying.

"**Scheduled Closing Time**" means, in respect of an Exchange [or Related Exchange] and any day on which each Exchange [and each Related Exchange] is [are] scheduled to be open for trading for its [their] respective regular trading sessions, the scheduled weekday closing time of such Exchange [or Related Exchange] on such Scheduled Trading Day, without regard to after hours or any other trading outside of the

Berücksichtigung von Überstunden oder einem Handel außerhalb der regulären Börsensitzungszeiten.

"Planmäßiger Handelstag" bedeutet im Hinblick auf den Basiswert jeden Tag, an dem die Börse [oder Verbundene Börse] planmäßig zum Handel in der jeweiligen regulären Börsensitzung für diesen Wert geöffnet ist [sind].

"Handelsaussetzung" bedeutet [jede von der maßgeblichen Börse [oder Verbundenen Börse] verhängte oder anderweitig verfügte Aussetzung oder Begrenzung des Handels, sei es wegen der Begrenzung der maßgeblichen Börse [oder Verbundenen Börse] überschreitender Kurs-ausschläge oder wegen sonstiger Gründe, [(i)] in den Basiswerten an der Börse [oder (ii) in auf den Basiswert bezogenen Futures- oder Optionskontrakten an jeder maßgeblichen Verbundenen Börse.] **[andere Definition einfügen]**

"Basiswährung" bedeutet **[Währung einfügen].**

"Basiswert" bedeutet [den **[Namen des Fondsanteils oder des Exchange Traded Funds angeben]** (der "Fondsanteil") an dem **[Namen des Fonds angeben]** (der "Investmentfonds"). Der Basiswert wird ausgedrückt in der Basiswährung. [In diesem Zusammenhang werden die dem Basiswert zugrunde liegenden Werte bzw. Komponenten jeweils als "Einzelwert" bzw. die "Einzelwerte" bezeichnet.] **[andere Definition einfügen]**

"Bewertungstag" ist [jeder] [Fondsbezogene-Bewertungstag] **[Tag einfügen].**

"Bewertungszeitpunkt" ist **[[Zeitpunkt und Finanzzentrum einfügen]** am Bewertungstag] [der in den Endgültigen Bedingungen festgelegten Zeitpunkt für die Bewertung des Basiswerts am Bewertungstag].

[falls erforderlich andere bzw. weitere Definitionen einfügen oder Definitionen streichen]

regular trading session hours.

"Scheduled Trading Day" means, in relation to the Underlying any day on which each Exchange [and each Related Exchange] specified hereon is [are] scheduled to be open for trading for its [their] respective regular trading sessions.

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

"Underlying Currency" means **[insert currency].**

"Underlying" means [the **[insert name of unit of the fund or exchange traded fund]** (the "Fund Unit") in the **[insert name of fund]** (the "Investment Fund"). The Underlying is expressed in the Underlying Currency. [In this context, the individual underlying values or components of the Underlying are referred to as a "Component" or, as the case may be, the "Components".] **[specify other definition]**

"Valuation Date" means [each] [each Fund Valuation Date] **[specify date].**

"Valuation Time" means **[[specify time and financial center]** on the Valuation Date] [the time on the Valuation Date specified for the valuation of the Underlying as specified in the relevant Final Terms].

[insert other or further definitions or delete definitions, as the case may be, if necessary]

**§4b
(Rückzahlung)**

Rückzahlung. Die [Schuldverschreibungen] [Zertifikate] [Anleihen] werden [zu ihrem Fondsbezogenen Rückzahlungsbetrag] [zu einem Betrag, der der Anzahl der Referenzwerte entspricht (*Reference Asset Amount*)] [entweder zu ihrem Fondsbezogenen Rückzahlungsbetrag oder zu einem Betrag, der der Anzahl der Referenzwerte entspricht (*Reference Asset Amount*)] [nach automatischer Ausübung] [am **Fälligkeitsdatum einfügen**] (der "**Fälligkeitstag**") zurückgezahlt. Der Fondsbezogene Rückzahlungsbetrag [oder die Anzahl der Referenzwerte] bezüglich jeder Schuldverschreibung wird von der Berechnungsstelle in Übereinstimmung mit den Bestimmungen dieser Emissionsbedingungen [und den Festlegungen in den Endgültigen Bedingungen] berechnet und wird den Gläubigern von der Berechnungsstelle gemäß §12 unverzüglich nach seiner Feststellung mitgeteilt. [Die [Schuldverschreibungen] [Zertifikate] [Anleihen] haben keinen festgelegten Fälligkeitstag. **Im Fall von [Schuldverschreibungen] [Zertifikaten] [Anleihen] ohne festen Fälligkeitstag andere maßgebliche Vorschriften einfügen**]].

[andere oder weitere Bestimmungen oder Definitionen einfügen, soweit notwendig. Absätze löschen, soweit notwendig]

[im Fall einer Physischen Lieferung einfügen:]

**[§4c
(Lieferung von Basiswerten)**

- (1) *Lieferungsmethode.* Die Lieferung von Basiswerten erfolgt an die Gläubiger oder deren Order durch Gutschrift auf ein durch den Gläubiger am oder vor dem Lieferungstag zu benennendes Wertpapier-Depotkonto beim Clearing-System oder die maßgebliche Verwahrungsstelle. Kein Gläubiger hat Anspruch auf versprochene oder gezahlte Dividenden oder sonstige Rechte, die sich aus den Basiswerten ergeben, soweit der Termin, an dem die Basiswerte ex-Dividende oder ohne das sonstige Recht notiert werden, vor dem Termin liegt, an dem die Basiswerte dem Wertpapier- Depotkonto des Gläubigers gutgeschrieben werden.

**§4b
(Redemption)**

Redemption. The [Notes] [Certificates] [Bonds] shall be redeemed [on **insert maturity date**] (the "**Maturity Date**") at [the Fund Linked Redemption Amount] [an amount equal to the Reference Asset Amount] [either the Fund Linked Redemption Amount or at an amount equal to the Reference Asset Amount] [upon automatic exercise]. The Fund Linked Redemption Amount [or the Reference Asset Amount] in respect of each [Note] [Certificate] [Bond] shall be calculated by the Calculation Agent in accordance with the provisions hereof [and the Final Terms] and shall be notified to the [Noteholders] [Certificateholders] [Bondholders] in accordance with §12 by the Calculation Agent immediately after being determined. [The [Notes] [Certificates] [Bonds] do not have a fixed maturity date.] **insert other relevant provisions in case of [Notes] [Certificates] [Bonds] without fixed maturity date**.

[insert other or further provisions or definitions if required; delete sub-paragraphs, if required]

[In case of Physical Delivery insert:]

**[§4c
(Delivery of the Underlyings)**

- (1) *Manner of Delivery.* Delivery of the Underlyings will be effected to or to the order of the [Noteholder] [Certificateholder] [Bondholder] and will be credited to a securities account which account forms part of the Clearing System or the relevant intermediary to be designated by the [Noteholder] [Certificateholder] [Bondholder] on or before the Settlement Date. No [Noteholder] [Certificateholder] [Bondholder] will be entitled to receive dividends declared or paid in respect of the Underlying to which such [Note] [Certificate] [Bond] gives entitlement or to any other rights relating to or arising out of such Underlying if the date on

- (2) *Ausgleichsbetrag.* Soweit [Schuldverschreibungen] [Zertifikate] [Anleihen] an denselben Gläubiger zurückgezahlt werden, werden diese zum Zweck der Bestimmung der Anzahl der Basiswerte, deren Lieferung aus den [Schuldverschreibungen] [Zertifikaten] [Anleihen] verlangt werden kann, zusammengezählt. Die Gläubiger haben keinen Anspruch auf Zinsen oder sonstige Zahlungen oder Ausgleichsleistungen, falls die Basiswerte nach dem früheren Zeitpunkt des Eintritts des vorzeitigen Rückzahlungstermins oder [des Fälligkeitstags] [*im Fall von [Schuldverschreibungen] [Zertifikaten] [Anleihen] ohne festen Fälligkeitstag anderes maßgebliches Datum einfügen*] geliefert werden. Soweit die Anzahl der Basiswerte, die nach diesen Bedingungen berechnet worden sind, eine ganze Zahl ergeben, werden sie an den Gläubiger geliefert. Der Anspruch auf die danach verbleibenden Bruchteile an Basiswerten wird durch Barauszahlung dieser Bruchteile erfüllt, die zu diesem Zweck auf zwei Dezimalstellen abgerundet werden, wie von der Berechnungsstelle auf der Grundlage des Schlusskurses der Basiswerte an der maßgeblichen [Verbundenen] Börse berechnet, und gegebenenfalls in Euro konvertiert auf Basis des Umrechnungskurses der Berechnungsstelle an diesem Tag [(der "**Ausgleichsbetrag**")].
- (3) *Liefer-Aufwendungen.* Alle Aufwendungen, insbesondere Depotgebühren, Abgaben, Beurkundungsgebühren, Registrierungsgebühren, Transaktionskosten oder Ausführungsgbühren, Stempelsteuer, Stempelsteuer-Ersatzsteuer und/oder Steuern und Abgaben (zusammen die "**Liefer-Aufwendungen**"), die wegen der Lieferung der Basiswerte bezüglich [einer Schuldverschreibung] [eines Zertifikats] [einer Anleihe] erhoben werden, gehen zu Lasten des
- which the Underlying is quoted ex-dividend or ex-the relevant right falls before the date on which the Underlying is credited into the securities account of the [Noteholder] [Certificateholder] [Bondholder].
- (2) *Compensation Amount.* [Notes] [Certificates] [Bonds] to be redeemed in accordance with this condition to the same [Noteholder] [Certificateholder] [Bondholder] will be aggregated for the purpose of determining the Underlying to which such [Notes] [Certificates] [Bonds] give entitlement. The [Noteholders] [Certificateholders] [Bondholders] will not be entitled to any interest or other payment or compensation if and to the extent that the delivery of the Underlying will take place after the earlier of the occurrence of the Optional Redemption Date or the [Maturity Date] [*insert other relevant date in case of [Notes] [Certificates] [Bonds] without fixed maturity date*]. The number of units of the Underlying calculated on the basis of the provisions hereof will, to the extent they form a whole number, be transferred to the [Noteholder] [Certificateholder] [Bondholder]. Entitlement to the remaining fractions of the Underlying will be settled by payment of those fractions in cash rounded off to two decimals, calculated by the Calculation Agent on the basis of the price of the Underlying quoted on the relevant [Related] Exchange at the closing on the Valuation Date and, to the extent necessary, converted into Euro at the Calculation Agent's spot rate of exchange prevailing on such day [(the "**Compensation Amount**")].
- (3) *Delivery Expenses.* All expenses including but not limited to any depository charges, levies, scrip fees, registration, transaction or exercise charges, stamp duty, stamp duty reserve tax and/or taxes or duties (together, "**Delivery Expenses**") arising from the delivery of the Underlyings in respect of a [Note] [Certificate] [Bond] shall be for the account of the relevant [Noteholder] [Certificateholder] [Bondholder] and no delivery and/or transfer of the Underlyings in respect of a [Note]

betreffenden Gläubigers; es erfolgt keine Lieferung der Basiswerte bezüglich [einer Schuldverschreibung] [eines Zertifikats] [einer Anleihe], bevor der betreffende Gläubiger nicht alle Lieferaufwendungen zur Befriedigung der Emittentin geleistet hat.

- (4) *Lieferungsstörung.* Liegt vor und noch andauernd an dem maßgeblichen Lieferungstag nach Ansicht der Lieferungsstelle eine Lieferungsstörung vor, welche die Lieferung von Basiswerten undurchführbar macht, so wird der maßgebliche Lieferungstag in Bezug auf die betreffende Schuldverschreibung auf den nächstfolgenden Geschäftstag verschoben, an dem keine Lieferungsstörung vorliegt; hiervon ist der betreffende Gläubiger entsprechend §12 zu informieren. Unter diesen Umständen hat der betreffende Gläubiger keinerlei Anspruch auf jegliche Zahlungen, seien es Zins- oder sonstige Zahlungen, in Zusammenhang mit der Verzögerung der Lieferung der entsprechenden Basiswerte gemäß diesem Abschnitt, wobei jedwede diesbezügliche Haftung der Emittentin ausgeschlossen ist. Die Emittentin gerät durch diese Verschiebung insbesondere nicht in Verzug. Solange die Lieferung der Basiswerte in Bezug auf [eine Schuldverschreibung] [ein Zertifikat] [eine Anleihe] wegen einer Lieferungsstörung nicht durchführbar ist, kann die Emittentin nach ihrem alleinigen Ermessen ihre Verpflichtungen in Bezug auf [die] [das] betreffende [Schuldverschreibung] [Zertifikat] [Anleihe], statt durch Lieferung der Basiswerte, durch Zahlung des entsprechenden Abrechnungspreises bei Lieferungsstörung an den betreffenden Gläubiger erfüllen, und zwar spätestens am dritten Geschäftstag nach dem Tag, an dem sie die betreffenden Gläubiger gemäß §12 über ihre entsprechende Entscheidung informiert hat. Die Zahlung des betreffenden Abrechnungspreises bei Lieferungsstörung erfolgt auf die den Gläubigern gegebenenfalls entsprechend §12 mitgeteilte Art und Weise.]

[Certificate] [Bond] shall be made until all Delivery Expenses have been discharged to the satisfaction of the Issuer by the relevant [Noteholder] [Certificateholder] [Bondholder].

- (4) *Settlement Disruption Event.* If, in the opinion of the Delivery Agent, delivery of the Underlyings is not practicable by reason of a Settlement Disruption Event having occurred and continuing on the Settlement Date, then the Settlement Date shall be postponed to the first following Business Day in respect of which there is no Settlement Disruption Event, and notice thereof shall be given to the relevant [Noteholder] [Certificateholder] [Bondholder] in accordance with §12. Such [Noteholder] [Certificateholder] [Bondholder] shall not be entitled to any payment, whether of interest or otherwise, on such [Note] [Certificate] [Bond] in the event of any delay in the delivery of the Underlyings pursuant to this paragraph, and no liability in respect thereof shall attach to the Issuer. For the avoidance of doubt any such postponement shall not constitute a default by the Issuer. For so long as delivery of the Underlyings in respect of any [Note] [Certificate] [Bond] is not practicable by reason of a Settlement Disruption Event, then instead of physical settlement, and notwithstanding any other provision hereof or any postponement of the Settlement Date, the Issuer may elect in its sole discretion to satisfy its obligations in respect of the relevant [Note] [Certificate] [Bond] by payment to the relevant [Noteholder] [Certificateholder] [Bondholder] of the Disruption Cash Settlement Price not later than on the third Business Day following the date that the notice of such election is given to the [Noteholders] [Certificateholders] [Bondholders] in accordance with §12. Payment of the Disruption Cash Settlement Price will be made in such manner as shall be notified to the [Noteholders] [Certificateholders] [Bondholders] in accordance with §12.]

[andere oder weitere Bestimmungen oder

[insert other or further provisions or

*Definitionen einfügen, soweit notwendig.
Absätze löschen, soweit notwendig]*

§4c)§4d)

(Anpassung durch die Berechnungsstelle.
Korrekturen. Störungstage.)

- (1) *Anpassung durch die Berechnungsstelle.* Im Fall eines Ersetzungsgrundes (wie nachfolgend definiert) kann die Berechnungsstelle, wenn sie nach alleinigem Ermessen der Ansicht ist, dass dieser Grund wesentlich ist und sich nachteilig auf den [Basiswert [oder die Berechnung des NAV des Fondsanteils als Basiswert]] [Investmentfonds [oder die Berechnung des NAV des Investmentfonds]] auswirkt,
- (a) einen anderen Investmentfonds, der nach Ansicht der Berechnungsstelle bei Ausübung alleinigem Ermessens eine ähnliche Strategie und Liquidität aufweist [(der "Nachfolge-Basiswert")] [(der "Nachfolge-Investmentfonds")], auswählen; und/oder
- (b) Anpassungen an Berechnungsmethoden, Werten oder Regelungen in Bezug auf die [Schuldverschreibungen] [Zertifikate] [Anleihen] vornehmen, die nach Ausübung alleinigem Ermessens durch den Ersetzungsgrund erforderlich werden.

[Nach Vornahme einer solchen Anpassung wird die Berechnungsstelle die Gläubiger hiervon sobald als praktikabel gemäß §12, unter Angabe der vorgenommenen Anpassung sowie einiger weniger Details hinsichtlich des Ersetzungsgrundes unterrichten.]

[Die Berechnungsstelle kann insbesondere zusätzlich zur oder an Stelle einer Veränderung irgendwelcher Bedingungen gemäß den oben dargestellten Bestimmungen an die Gläubiger der betreffenden ausstehenden [Schuldverschreibungen] [Zertifikate] [Anleihen] zusätzliche [Schuldverschreibungen] [Zertifikate] [Anleihen] ausgeben oder einen Geldbetrag ausschütten. Eine solche Ausgabe

*definitions if required; delete sub-paragraphs,
if required]*

§4c)d)

(Calculation Agent Adjustment. Corrections.
Disrupted Days.)

- (1) *Calculation Agent Adjustment.* In the event of a Replacement Event (as defined below) the Calculation Agent may, if it determines at its sole discretion that such event is material and adversely affects the [Underlying [or the calculation of the NAV of the Fund Unit used as the Underlying] [Investment Fund [or the calculation of the NAV of the Investment Fund]],
- (a) select an alternative investment fund, which the Calculation Agent determines at its sole discretion to have a similar strategy and liquidity [(the "Successor Underlying")] [(the "Successor Investment Fund")]; and/or
- (b) make any adjustments to any calculation methods, values or terms in respect of the [Notes] [Certificates] [Bonds] it determines at its sole discretion to be necessary to account for such Replacement Event.

[Upon making any such adjustment, the Calculation Agent shall give notice as soon as practicable to the [Noteholders] [Certificateholders] [Bondholders] in accordance with §12, stating the adjustments and giving brief details of the Replacement Event.]

[For the avoidance of doubt, in addition to or instead of varying any terms in accordance with the above provisions, the Calculation Agent may distribute to the holders of the outstanding relevant [Notes] [Certificates] [Bonds] additional [Notes] [Certificates] [Bonds] and/or a cash amount. Such distribution of additional [Notes] [Certificates] [Bonds] may be made on a "free" or "delivery versus payment" basis.]

zusätzlicher [Schuldverschreibungen] [Zertifikate] [Anleihen] kann auf der Basis "Zahlung gegen Lieferung" oder "Lieferung frei von Zahlung" erfolgen.]

"Ersetzungsgrund" bezeichnet [einen der folgenden Umstände:

- (a) Die Anlagestrategie oder das Anlageziel [des Investmentfonds] [des Basiswerts] [*anderes einfügen*] (die "**Strategie**") weicht wesentlich von der Strategie am Emissionstag bzw. an dem Tag, zu dem der Basiswert nach diesen Bestimmungen angepasst wurde, oder von der Strategie, die in dem Verkaufsprospekt oder anderen im Zusammenhang mit der Vermarktung [des Investmentfonds] [des Basiswerts] [*anderes einfügen*] erstellten Unterlagen (zusammen die "**Unterlagen**") beschrieben wird, oder von den Regeln in Bezug auf [den Investmentfonds] [den Basiswert] [*anderes einfügen*] ab.
- (b) Die Frequenz, mit welcher der Basiswert gehandelt werden kann (die "**Handelsfrequenz**") wird geändert und weicht nun von der Handelsfrequenz am Emissionstag bzw. an dem Tag, zu dem der Basiswert nach diesen Bestimmungen angepasst wurde, oder von der Handelsfrequenz, die in den Unterlagen beschrieben wird, oder von den Regeln in Bezug auf [den Investmentfonds] [den Basiswert] [*anderes einfügen*] ab.
- (c) Die Währung, in der der NAV [des Investmentfonds] [des Basiswerts] [*anderes einfügen*] veröffentlicht wird, (die "**Währungseinheit**") wird geändert und weicht nun von der Währung am Emissionstag bzw. an dem Tag, zu dem der Basiswert nach diesen Bestimmungen angepasst wurde,

"Replacement Event" means [any of the following:

- (a) The investment strategy or investment objective of [the Investment Fund] [the Underlying] [*insert other*] (the "**Strategy**") differs substantially from the strategy at the Issue Date or the date on which the Underlying was adjusted in accordance with these Conditions, as the case may be, or from the strategy outlined in the prospectus or other documents prepared in connection with the marketing of [the Investment Fund] [the Underlying] [*insert other*] (together the "**Documents**") or from the rules in relation to [the Investment Fund] [the Underlying] [*insert other*].
- (b) The frequency at which the Underlying can be traded (the "**Trading Frequency**") is changed and now differs from the Trading Frequency at the Issue Date or the date on which the Underlying was adjusted in accordance with these Conditions, as the case may be, or from the Trading Frequency outlined in the Documents or from the rules in relation to [the Investment Fund] [the Underlying] [*insert other*].
- (c) The currency denomination in which the NAV of [the Investment Fund] [the Underlying] [*insert other*] is published (the "**Currency Denomination**") is changed and now differs from the Currency Denomination at the Issue Date or the date on which the Underlying was adjusted in accordance with

oder von der Währungseinheit, die in den Unterlagen beschrieben wird, oder von den Regeln in Bezug auf [den Investmentfonds] [den Basiswert] **[anderes einfügen]** ab.

- (d) Die Frequenz der Veröffentlichung oder der Zeitraum zwischen Berechnung und Veröffentlichung oder die Berechnungsmethode, jeweils in Bezug auf den NAV (oder einen vorläufigen oder geschätzten NAV) (die "**NAV-Frequenz**") wird geändert und weicht nun von der NAV-Frequenz am Emissionstag bzw. an dem Tag, zu dem der Basiswert nach diesen Bestimmungen angepasst wurde, oder von der NAV-Frequenz, die in den Unterlagen beschrieben wird, von oder den Regeln in Bezug auf [den Investmentfonds] [den Basiswert] **[anderes einfügen]** ab.
- (e) [Der Investmentfonds] [Der Basiswert] **[anderes einfügen]** führt Gebühren oder Kosten, die dem Vermögen [des Investmentfonds] [des Basiswerts] **[anderes einfügen]** belastet werden, ein oder erhöht diese bzw. führt einen Ausgabeaufschlag oder eine Rücknahmegebühr ein.
- (f) Der Betrieb oder die Organisation [des Investmentfonds] [des Basiswerts] **[anderes einfügen]** (insbesondere Struktur, Verfahren oder Richtlinien) oder die Anwendung solcher Verfahren oder Richtlinien hat sich gegenüber dem Emissionstag bzw. an dem Tag, zu dem der Basiswert nach diesen Bestimmungen angepasst wurde, geändert.
- (g) Die aufsichtsrechtliche oder steuerliche Behandlung in Bezug auf [den Investmentfonds] [den Basiswert] **[anderes einfügen]** ändert sich.

these Conditions, as the case may be, or from the Currency Denomination outlined in the Documents or from the rules in relation to [the Investment Fund] [the Underlying] **[insert other]**.

- (d) In respect of the NAV (or any preliminary or estimated NAV) the frequency of publication or the time delay between calculation and publication or the calculation method (the "**NAV Frequency**") is changed and now differs from the NAV Frequency at the Issue Date or the date on which the Underlying was adjusted in accordance with these Conditions, as the case may be, or from the NAV Frequency outlined in the Documents or from the rules in relation to [the Investment Fund] [the Underlying] **[insert other]**.
- (e) [The Investment Fund] [The Underlying] **[insert other]** introduces or increases charges or fees payable out of the assets of [the Investment Fund] [the Underlying] **[insert other]** or charges a subscription fee or redemption fee.
- (f) The operation or organisation of [the Investment Fund] [the Underlying] **[insert other]** (including, without limitation, structure, procedures or policies) or the application of such procedures or policies has changed from that at the Issue Date or the date on which the Underlying was adjusted in accordance with these Conditions, as the case may be.
- (g) The regulatory or tax treatment applicable with respect to [the Investment Fund] [the Underlying] **[insert other]** is changed.

- (h) Die Anzahl von Anteilen oder Aktien [des Investmentfonds] [des Basiswerts] **[anderes einfügen]**, seiner Teilfonds oder Anteilklassen, die ein Investor [von Investmentfonds] [von Basiswerten] **[anderes einfügen]** halten darf, wird auf Grund Gesetzes oder behördlicher Maßnahmen beschränkt.
- (i) Jede Aussetzung oder Beschränkung des Handels in dem Basiswert (wegen Liquiditätsbeschränkungen oder aus anderen Gründen), soweit diese nicht bereits zuvor an dem Emissionstag bzw. zu dem Tag, zu dem der Basiswert nach diesen Bestimmungen angepasst wurde, bestanden, wie in den Regeln in Bezug auf [den Investmentfonds] [den Basiswert] **[anderes einfügen]** beschrieben.
- (j) [Der Investmentfonds] [Der Basiswert] **[anderes einfügen]** verlangt, dass ein (beliebiger) Investor seine Anteile ganz oder teilweise zurückgibt.
- (k) Es wird erwartet, dass ein beliebiger Investor bei einer Rückgabe der Anteile an [dem Investmentfonds] [dem Basiswert] **[anderes einfügen]** nicht den vollen Erlös (Rückkaufwert) innerhalb der üblichen, unter den in den Dokumenten dargelegten normalen Marktbedingungen anwendbaren, Zahlungsfrist für Rücknahmen erhalten würde.
- (l) [Der Investmentfonds] [Der Basiswert] **[anderes einfügen]** oder sein Investment Manager unterliegt der Liquidation, Auflösung, Einstellung oder Zwangsvollstreckung oder der Investment Manager deutet an, dass die Strategie nicht eingehalten werden wird oder beabsichtigt, empfiehlt oder initiiert die Liquidation, Auflösung oder Einstellung [des
- (h) The restriction by law or regulatory measures of the holding of units or shares of [the Investment Fund] [the Underlying] **[insert other]**, its sub-funds and/or its share classes, if any, that may be held by an investor in [the Investment Fund] [the Underlying] **[insert other]**.
- (i) Any suspension of or limitation imposed on the Underlying (by reason of liquidity restrictions or otherwise) other than those existing on the Issue Date or the date on which the Underlying was adjusted in accordance with these Conditions, as the case may be, as laid out in the rules in relation to [the Investment Fund] [the Underlying] **[insert other]**.
- (j) [The Investment Fund] [The Underlying] **[insert other]** requires a redemption of units or shares from one or several investors in [the Investment Fund] [the Underlying] **[insert other]**.
- (k) It is expected that upon redemption of units or shares any investor in [the Investment Fund] [the Underlying] **[insert other]** does not receive the full proceeds (redemption value) within the regular period for redemption payments applicable under normal market conditions set out in the Documents.
- (l) [The Investment Fund] [The Underlying] **[insert other]** or its investment manager is or becomes subject to liquidation, dissolution, discontinuance or execution or the investment manager indicates that the Strategy will not be met or proposes, recommends or initiates the liquidation, dissolution or discontinuance of [the Investment Fund] [the Underlying]

- Investmentfonds] [des Basiswerts] **[anderes einfügen]**. **[insert other]**.
- (m) [Der Investmentfonds] [Der Basiswert] **[anderes einfügen]** oder sein Investment Manager oder Angestellte von diesen unterfallen der Überwachung oder Untersuchung einer Aufsichts- oder sonstigen Behörde oder werden unter Anklage oder Strafverfolgung gestellt. (m) [The Investment Fund] [The Underlying] **[insert other]** or its investment manager or any of their employees are placed under review or investigation by any regulatory or other authority or are subject to any charges or prosecution.
- (n) [Der Investmentfonds] [Der Basiswert] **[anderes einfügen]** oder sein Investment Manager wird Partei einer gerichtlichen oder außergerichtlichen Auseinandersetzung. (n) [The Investment Fund] [The Underlying] **[insert other]** or its investment manager becomes party to any litigation or dispute.
- (o) Der Administrator [des Investmentfonds] [des Basiswerts] **[anderes einfügen]** versäumt es, den NAV wie vorgesehen zu berechnen oder zu veröffentlichen oder versäumt es, andere Informationen bezüglich [des Investmentfonds] [des Basiswerts] **[anderes einfügen]** zu veröffentlichen, die nach den Regeln oder den Unterlagen zu veröffentlichen wären. (o) [The Investment Fund's] [the Underlying's] **[insert other]** administrator fails to calculate or publish the NAV as scheduled or fails to publish any other information relating to [the Investment Fund] [the Underlying] **[insert other]** to be published in accordance with its rules or the Documents.
- (p) Ein von einem Wirtschaftsprüfer geprüfter NAV weicht von dem veröffentlichten NAV ab, oder die Wirtschaftsprüfer [des Investmentfonds] [des Basiswerts] **[anderes einfügen]** versehen ihren Bericht in Bezug auf [den Investmentfonds] [den Basiswert] **[anderes einfügen]** oder einen NAV mit Einschränkungen oder weigern sich, einen uneingeschränkten Bericht abzugeben. (p) The audited NAV differs from the published NAV, or the auditors of [the Investment Fund] [the Underlying] **[insert other]** qualify any audit report or refuse to provide an unqualified audit report in respect of [the Investment Fund] [the Underlying] **[insert other]** or the NAV.

- (q) Versäumnis des Investment Managers [des Investmentfonds] [des Basiswerts] [**anderes einfügen**], in einer angemessenen und zeitnahen Weise auf einen Verstoß gegen Verpflichtungen, Zusicherungen oder Vereinbarungen aus dem Anlage-Managementvertrag für [den Investmentfonds] [den Basiswert] [**anderes einfügen**] zu reagieren.
- (r) Rücktritt, Kündigung, Aufhebung der Registrierung oder eine sonstige Veränderung in Bezug auf den Investment Manager [des Investmentfonds] [des Basiswerts] [**anderes einfügen**] oder eine Veränderung im Personal des Investment Managers oder der Dienstleistungsunternehmen [des Investmentfonds] [des Basiswerts] [**anderes einfügen**].
- (s) Die Beteiligung eines Investors an Anteilen oder Aktien [des Investmentfonds] [des Basiswerts] [**anderes einfügen**], seiner Teilfonds oder Anteilklassen, überschreitet 20 % der Anteile oder Aktien [des Investmentfonds] [des Basiswerts] [**anderes einfügen**], seiner Teilfonds oder Anteilklassen.
- [(t) **[jedes sonstige ähnliche Ereignis, das sich mindernd oder konzentrierend auf den theoretischen Wert des Basiswertes auswirken kann einfügen]] [andere Definition einfügen].]**

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

- (2) *Korrekturen.* Sollte ein an der Börse veröffentlichter Kurs oder Stand, der für
- (2) *Corrections.* In the event that any price or level published on the Exchange and

(q) The investment manager of [the Investment Fund] [the Underlying] [**insert other**] fails to react in an appropriate and timely manner to any breach of representations, covenants and agreements under the investment management agreement relating to [the Investment Fund] [the Underlying] [**insert other**].

(r) Resignation, termination, loss of registration or any other change in respect of the investment manager of [the Investment Fund] [the Underlying] [**insert other**] or any change in the personnel of the investment manager or in the service providers to [the Investment Fund] [the Underlying] [**insert other**].

(s) An investor's holding of units or shares of [the Investment Fund] [the Underlying] [**insert other**], its sub-funds and/or its share classes, if any, exceeds 20 per cent. of [the Investment Fund] [the Underlying] [**insert other**], its sub-funds and/or its share classes.

[(t) **[insert any other event that may have a diluting or concentrative effect on the theoretical value of the Underlying]] [insert other definition].]**

Any reference in these Conditions to [the Underlying] [Investment Fund] shall, to the extent appropriate, be deemed to refer to the [Successor Underlying] [Successor Investment Fund].

irgendeine Berechnung oder Feststellung in Bezug auf die [Schuldverschreibungen] [Zertifikate] [Anleihen] verwandt worden ist, nachträglich korrigiert werden und wird diese Korrektur durch die Börse vor dem [Fälligkeitstag] [im Fall von [Schuldverschreibungen] [Zertifikaten] [Anleihen] ohne festen Fälligkeitstag anderes maßgebliches Datum einfügen] veröffentlicht, so wird die Berechnungsstelle den aufgrund dieser Korrektur zahlbaren oder lieferbaren Betrag bestimmen und, falls erforderlich, die Bedingungen der Transaktion zur Berücksichtigung dieser Korrektur anpassen und die Gläubiger gemäß §12 entsprechend unterrichten.

- (3) *Störungstage.* Wenn die Berechnungsstelle nach alleinigem und freiem Ermessen feststellt, dass ein Fondsbezogener Bewertungstag ein Störungstag ist, dann ist der Fondsbezogene Bewertungstag der nächstfolgende Börsengeschäftstag, an dem die Berechnungsstelle feststellt, dass kein Störungstag vorliegt, es sei denn, die Berechnungsstelle stellt fest, dass an jedem der [acht] Börsengeschäftstage, die unmittelbar auf den ursprünglichen Tag folgen, ein Störungstag vorliegt. Im letzteren Falle und zur Bestimmung des Fondsbezogenen Rückzahlungsbetrages:

- (a) gilt der entsprechende [achte] Börsengeschäftstag als Fondsbezogener Bewertungstag, ungeachtet der Tatsache, dass dieser Tag ein Störungstag ist; und
- (b) bestimmt die Berechnungsstelle ihre nach Treu und Glauben erfolgte Schätzung des Werts des Basiswerts zum Fondsbezogenen Bewertungszeitpunkt an diesem [achten] Börsengeschäftstag.

which is utilised for any calculation or determination made in relation to the [Notes] [Certificates] [Bonds] is subsequently corrected and the correction is published by the Exchange before the [Maturity Date] [insert other relevant date in case of [Notes] [Certificates] [Bonds] without fixed maturity date], the Calculation 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 [Noteholders] [Certificateholders] [Bondholders] accordingly pursuant to §12.

- (3) *Disrupted Days.* If the Calculation Agent in its sole and absolute discretion determines that any Fund Valuation Date is a Disrupted Day, then the Fund Valuation Date shall be the first succeeding Exchange Business Day that the Calculation Agent determines is not a Disrupted Day, unless the Calculation Agent determines that each of the [eight] Exchange Business Days immediately following the original date is a Disrupted Day. In that case and for the purpose of determining the Fund Linked Redemption Amount:

- (a) that [eights] Exchange Business Day shall be deemed to be the Fund Valuation Date, notwithstanding the fact that such day is a Disrupted Day; and
- (b) the Calculation Agent shall determine its good faith estimate of the value of the Underlying as of the Fund Valuation Time on that [eights] Exchange Business Day.

[andere oder weitere Bestimmungen oder Definitionen einfügen, soweit notwendig. Absätze löschen, soweit notwendig]

[insert other or further provisions or definitions if required; delete sub-paragraphs, if required]

GERMAN VERSION OF THE SUPPLEMENTAL
TERMS AND CONDITIONS OF THE [NOTES]
[CERTIFICATES] [BONDS] FOR BOND
LINKED [NOTES] [CERTIFICATES] [BONDS]
DEUTSCHE FASSUNG DER ERGÄNZENDEN
EMISSIONSBEDINGUNGEN FÜR
ANLEIHEBEZOGENE
[SCHULDVERSCHREIBUNGEN] [ZERTIFIKATE]
[ANLEIHEN]

Die allgemeinen Emissionsbedingungen werden durch Einfügung der unten abgedruckten Bestimmungen ersetzt oder ergänzt. Die jeweiligen Endgültigen Bedingungen bestimmen, ob die nachfolgenden ergänzenden Emissionsbedingungen für Anleihenbezogene [Schuldverschreibungen] [Zertifikate] [Anleihen], Anwendung finden.

§4a
(Definitionen)

["Korb" bedeutet einen Korb zusammengestellt aus **[Anleihen und Emittenten der Anleihen einfügen]** [allen in den Endgültigen Bedingungen bezeichneten Anleihen jedes Emittenten der Anleihen] in der [in den Endgültigen Bedingungen bezeichneten] prozentualen Zusammensetzung [von **proportionale Zusammensetzung einfügen**].]

"Anleihen" oder "Basiswerte" bedeutet **[Anleihen oder Basiswert einfügen]**.

["Anleihenkorb-Transaktion" bedeutet [diese Emission von [Schuldverschreibungen] [Zertifikaten] [Anleihen]] [eine Emission von [Schuldverschreibungen] [Zertifikaten] [Anleihen], die in den Endgültigen Bedingungen als solche gekennzeichnet ist].]

"Emittent der Anleihen" bezeichnet den Emittenten der [betreffenden] Anleihen.

"Anleihenbezogene(s) [Schuldverschreibung] [Zertifikat] [Anleihe]" bedeutet eine Schuldverschreibung, die sich auf Anleihen oder anleihenähnliche Wertpapiere bezieht.

SUPPLEMENTAL TERMS AND CONDITIONS
OF THE [NOTES] [CERTIFICATES] [BONDS]
FOR BOND LINKED [NOTES]
[CERTIFICATES] [BONDS]

The general Terms and Conditions shall be supplemented or amended by inserting the provisions set out below. The relevant Final Terms will determine whether the following conditions for Bond Linked [Notes] [Certificates] [Bonds] shall be applicable.

§4a
(Definitions)

["Basket" means a basket composed of **[insert Bonds and Bond Issuers]** [Bonds of each Bond Issuer specified in the Final Terms] in the relative proportions or numbers [specified in the Final Terms] [of **specify proportion or number of each Bond**].]

"Bonds" or "Underlying Securities" means **[specify bond(s) or underlying securities]**.

["Bond Basket Transaction" means [this issue of [Notes] [Certificates] [Bonds]] [an issue of [Notes] [Certificates] [Bonds] specified as such in the relevant Final Terms].]

"Bond Issuer" means the issuer of the [relevant] Bonds.

"Bond Linked [Note] [Certificate] [Bond]" means a security where the payment of the redemption amount and/or interest is linked to the performance of bonds.

"Anleihenbezogener Rückzahlungsbetrag" ist ein Betrag, [der keinesfalls kleiner als der Kapitalschutz ist und] der von der Berechnungsstelle am Anleihenbezogenen Bewertungstag zum Anleihenbezogenen Bewertungszeitpunkt in Übereinstimmung mit der folgenden Formel berechnet wird [*maßgebliche Formel einfügen*].

"Anleihenbezogener Bewertungstag" ist [*Datum einfügen*].

"Anleihenbezogener Bewertungszeitpunkt" bedeutet [*Zeitpunkt und Finanzzentrum einfügen*] am Anleihenbezogenen Bewertungstag.

"Delisting" bedeutet eine Ankündigung der Börse, dass gemäß den Regeln dieser Börse die Anleihen aus irgendeinem Grund (außer einer Fusion oder einem Übernahmeangebot) aufhören (oder aufhören werden), an dieser Börse zugelassen, gehandelt oder öffentlich notiert zu werden und diese nicht unverzüglich an einer Börse oder einem Handelssystem im selben Land dieser Börse (oder, sollte sich diese Börse innerhalb der Europäischen Union befinden, in einem Mitgliedsstaat der Europäischen Union) wieder zugelassen, gehandelt oder öffentlich notiert werden.]

"Lieferungsstelle" bedeutet [*Name und Anschrift der Lieferungsstelle einfügen*]

"Abrechnungsbetrag bei Lieferungsstörung" bedeutet [*Betrag einfügen*]

"Störungstag" bedeutet einen planmäßigen Handelstag, an dem eine betreffende Börse oder eine verbundene Börse während ihrer üblichen Geschäftszeiten nicht geöffnet hat oder eine Marktstörung eingetreten ist.

"Frühzeitige Schließung" bedeutet an einem Börsengeschäftstag die Schließung der betreffenden Börse oder der maßgeblichen Terminbörse vor dem planmäßigen Börsenschluss, es sei denn, diese Schließung ist von dieser Börse oder maßgeblichen Verbundenen Börse eine Stunde vor (i) der tatsächlichen Schlusszeit der planmäßigen Börsensitzung an dieser Börse oder maßgeblichen Verbundenen Börse an diesem Börsengeschäftstag, oder, falls dieser Zeitpunkt früher liegt, (ii) dem Annahmeschluss zur Übermittlung von Aufträgen in die Handelssysteme der Börse oder maßgeblichen

"Bond Linked Redemption Amount" means an amount [, which shall never be less than the Protection Amount,] calculated by the Calculation Agent on the Bond Valuation Date at the Bond Valuation Time in accordance with the following formula: [*insert relevant formula*].

"Bond Valuation Date" means [*insert date*].

"Bond Valuation Time" means [*insert time and Financial Center*] on the Bond Valuation Date.

"Delisting" means that the Exchange announces that pursuant to the rules of such Exchange, the Bonds cease (or will cease) to be listed, traded or publicly quoted on the Exchange for any reason (other than a Tender Offer) and are not immediately re-listed, re-traded or re-quoted on an exchange or quotation system located in the same country as the Exchange (or, where the Exchange is within the European Union, in any Member State of the European Union).]

"Delivery Agent" means [*specify name and address of delivery agent*].

"Disruption Cash Settlement Price" means [*specify amount*].

"Disrupted Day" means any Scheduled Trading Day on which a relevant Exchange or any Related Exchange fails to open for trading during its regular trading session or on which a Market Disruption Event has occurred.

"Early Closure" means the closure on any Exchange Business Day of the relevant Exchange or any Related Exchange(s) prior to its Scheduled Closing Time unless such earlier closing time is announced by such Exchange(s) or Related Exchange(s) at least one hour prior to the earlier of (i) the actual closing time for the regular trading session on such Exchange(s) 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.

Verbundenen Börse zur Ausführung zum Bewertungszeitpunkt an diesem Börsengeschäftstag angekündigt worden.

"**Börse**" bedeutet jede Börse oder jedes Handelssystem, welche(s) als solche(s) für die [betreffende] Anleihe bestimmt worden ist, jeden Rechtsnachfolger einer solchen Börse oder eines solchen Handelssystems und jede Ersatzbörse oder jedes Ersatzhandelssystem, auf welche der Handel in der [betreffenden] Anleihe vorübergehend übertragen worden ist (vorausgesetzt, dass nach Feststellung der Berechnungsstelle an dieser Ersatzbörse oder an diesem Ersatzhandelssystem eine der ursprünglichen Börse vergleichbare Liquidität in dieser Anleihe vorhanden ist).

"**Börsengeschäftstag**" bedeutet jeder planmäßige 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 planmäßigen Börsenschluss schließt.

"**Börsenstörung**" bedeutet ein Ereignis (außer der frühzeitigen Schließung), welches (i) die Fähigkeit der Marktteilnehmer stört oder beeinträchtigt (wie von der Berechnungsstelle bestimmt), an der Börse in den Anleihen Geschäfte auszuführen oder den Marktwert dieser Anleihen zu erhalten oder (ii) in auf die Anleihen bezogenen Futures- oder Optionskontrakten an einer betreffenden maßgeblichen Verbundenen Börse Geschäfte auszuführen oder Marktwerte zu erhalten.

["**Verfalltag**"] ist [Tag einfügen] und entspricht dem [Letzten] Anleihenbezogener Bewertungstag.]

"**Außerordentliches Ereignis**" ist [eine Fusion,] [ein Übernahmeangebot,] [eine Insolvenz] oder [ein Delisting] [anderes Ereignis einfügen].

["**Insolvenz**"] bedeutet, dass aufgrund freiwilliger oder unfreiwilliger Liquidation, Konkurs, Insolvenz, Auflösung oder Abwicklung oder eines entsprechenden Verfahrens, das den Emittenten der Anleihe betrifft, (A) die betreffende Anleihe dieses Emittenten auf einen Treuhänder, Liquidator oder eine vergleichbare Person zu übertragen sind, oder (B) den Inhabern der Anleihen dieses Emittenten die Übertragung von Gesetzes

"**Exchange**" means each exchange or quotation system specified as such hereon for the [relevant] Bonds, any successor to such exchange or quotation system or any substitute exchange or quotation system to which trading in such Bonds has temporarily relocated (provided that the Calculation Agent has determined that there is comparable liquidity relative to such Bonds on such temporary substitute exchange or quotation system as on the original Exchange).

"**Exchange Business Day**" means, any Scheduled Trading Day on which each Exchange and Related Exchange are open for trading during their respective regular trading sessions, notwithstanding any such Exchange or Related Exchange closing prior to its Scheduled Closing Time.

"**Exchange Disruption**" means any event (other than an Early Closure) that disrupts or impairs (as determined by the Calculation Agent) the ability of market participants in general (i) to effect transactions in, or obtain market values for the Bonds on the Exchange or (ii) to effect transactions in, or obtain market values for, futures or options contracts relating to the relevant Bonds on any relevant Related Exchange.

["**Expiration Date**"] means [specify date] and shall correspond to the [Last] Bond Valuation Date.]

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

["**Insolvency**"] means that by reason of the voluntary or involuntary liquidation, bankruptcy, insolvency, dissolution or winding-up of or any analogous proceeding affecting a Bond Issuer, (A) the relevant Bonds of that Bond Issuer are required to be transferred to a trustee, liquidator or other similar official or (B) holders of the Bonds of that Bond Issuer become legally prohibited from transferring them.]

wegen verboten wird.]

"Marktstörung" bedeutet das Entstehen oder Bestehen (i) einer Handelsaussetzung, (ii) einer Börsenstörung, soweit diese in beiden Fällen von der Berechnungsstelle als erheblich eingestuft werden, innerhalb der letzten Stunde vor dem maßgeblichen Bewertungszeitpunkt, oder (iii) eine Frühzeitige Schließung.

["Fusionstag" ist der Abschlusstag einer Fusion oder, sollte ein Abschlusstag unter dem auf die Fusion anwendbaren örtlichen Recht nicht feststellbar sein, der durch die Berechnungsstelle bestimmte Tag.]

["Fusion" ist im Hinblick auf die betreffende Anleihe jede (i) Umklassifizierung oder Änderung dieser Anleihen, die in eine Übertragung oder eine unwiderruflichen Übertragungsverpflichtung aller dieser im Umlauf befindlichen Anleihen zur Folge hat, (ii) die Konsolidierung, der Zusammenschluss, die Fusion oder der verbindliche Anleihentausch des Emittenten der Anleihen mit einem anderen Unternehmen oder in ein anderes Unternehmen (es sei denn der Emittent ist das fortbestehende Unternehmen und die Fusion hat die Umklassifizierung oder den Austausch von keiner der im Umlauf befindlichen Anleihen zur Folge) oder (iii) ein anderes Übernahmeangebot, ein Tauschangebot, die Bewerbung, der Vorschlag oder ein anderes Ereignis einer Einheit oder Person, das darauf abzielt, 100% der im Umlauf befindlichen Anleihen des Emittenten der Anleihen zu erhalten und das für diese Anleihen die Übertragung oder eine unwiderrufliche Übertragungsverpflichtung zur Folge hat (es sei denn, die Anleihen gehören dieser Einheit oder Person oder werden von dieser kontrolliert), oder (iv) die Konsolidierung, der Zusammenschluss, die Fusion oder der verbindliche Anleihentausch des Emittenten der Anleihen mit einem anderen Unternehmen oder in ein anderes Unternehmen, wobei der Emittent der Anleihen das fortbestehende Unternehmen bleibt und die Fusion weder die Umklassifizierung noch den Austausch der im Umlauf befindlichen Anleihen zur Folge hat, wobei aber als Folge dieses Ereignisses die unmittelbar davor im Umlauf befindlichen Anleihen unmittelbar danach insgesamt weniger als 50% der im Umlauf befindlichen Anleihen darstellen; dabei muss in jedem der genannten Fälle der Fusionstag am oder vor

"Market Disruption Event" means the occurrence or existence of (i) a Trading Disruption, (ii) an Exchange Disruption, which in either case the Calculation Agent determines is material, at any time during the one hour period that ends at the relevant Valuation Time, or (iii) an Early Closure.

["Merger Date" means the closing date of a Merger Event or, where a closing date cannot be determined under the local law applicable to such Merger Event, such other date as determined by the Calculation Agent.]

["Merger Event" means, in respect of any relevant Bonds, any (i) reclassification or change of such Bonds that results in a transfer of or an irrevocable commitment to transfer all of such Bonds outstanding to another entity or person, (ii) consolidation, amalgamation, merger or binding bond exchange of the Bond Issuer with or into another entity or person (other than a consolidation, amalgamation, merger or binding bond exchange in which such Bond Issuer is the continuing entity and which does not result in a reclassification or change of all of such Bonds outstanding), (iii) takeover offer, tender offer, exchange offer, solicitation, proposal or other event by any entity or person to purchase or otherwise obtain 100 per cent. of the outstanding Bonds of the Bond Issuer that results in a transfer of or an irrevocable commitment to transfer all such Bonds (other than such Bonds owned or controlled by such other entity or person), or (iv) consolidation, amalgamation, merger or binding bond exchange of the Bond Issuer or its subsidiaries with or into another entity in which the Bond Issuer is the continuing entity and which does not result in a reclassification or change of all such Bonds outstanding but results in the outstanding Bonds (other than Bonds owned or controlled by such other entity) immediately prior to such event collectively representing less than 50 per cent. of the outstanding Bonds immediately following such event, in each case if the Merger Date is on or before the Bond Valuation Date.]

dem Anleihenbezogenen Bewertungstag liegen.]

"Anzahl der Referenzwerte" bedeutet einen Betrag der von der Berechnungsstelle am Anleihenbezogenen Bewertungstag zum Anleihenbezogenen Bewertungszeitpunkt in Übereinstimmung mit der folgenden Formel berechnet wird [*maßgebliche Formel einfügen*].

"Verbundene Börse" bedeutet [*die in den Endgültigen Bedingungen bestimmte Börse oder das Handelssystem, einfügen*] oder jeden Rechtsnachfolger einer solchen Börse oder eines solchen Handelssystems und jede Ersatzbörse oder jedes Ersatzhandelssystem, auf welche der Handel in Futures- oder Optionskontrakten bezogen auf die [betreffenden] Anleihen vorübergehend übertragen worden ist (vorausgesetzt, dass nach Feststellung der Berechnungsstelle an dieser Ersatzbörse oder an diesem Ersatzhandelssystem eine der ursprünglichen Börse vergleichbare Liquidität in den auf diese Anleihen bezogenen Futures- oder Optionskontrakten vorhanden ist).] [*Falls in den Endgültigen Bedingungen "alle Börsen" als verbundene Börse angegeben sind, wie folgt einfügen:*] jede Börse oder jedes Handelssystem (wie von der Berechnungsstelle bestimmt), an der oder dem der Handel eine erhebliche Auswirkung auf den Gesamtmarkt in auf diese Anleihen bezogenen Futures- oder Optionskontrakte hat (wie von der Berechnungsstelle bestimmt) oder, in jedem dieser Fälle, ein Übernehmer oder Rechtsnachfolger einer solchen Börse oder eines solchen Handelssystems.]

"Lieferungstag" bedeutet im Fall der Tilgung einer Serie von [Schuldverschreibungen] [Zertifikaten] [Anleihen] durch Lieferung der Basiswerte denjenigen von der Berechnungsstelle genehmigten Geschäftstag, der auf den vorzeitigen Rückzahlungstag oder den [Fälligkeitstag] [*im Fall von [Schuldverschreibungen] [Zertifikaten] [Anleihen] ohne festen Fälligkeitstag anderes maßgebliches Datum einfügen*] fällt oder jeweils frühestmöglich nach diesem folgt, soweit diese Bedingungen keine ergänzende Regelung dazu enthalten.

"Reference Asset Amount" means an amount calculated by the Calculation Agent on the Bond Valuation Date at the Bond Valuation Time in accordance with the following formula: [*insert relevant formula*].

"Related Exchange(s)" means each [*insert exchange or quotation system which is specified in the Final Terms*] or any successor to such exchange or quotation system or any substitute exchange or quotation system to which trading in futures or options contracts relating to the [relevant] Bonds has temporarily relocated (provided that the Calculation Agent has determined that there is comparable liquidity relative to the futures or options contracts relating to such Bonds on such temporary substitute exchange or quotation system as on the original Related Exchange).] [*In cases where the Final Terms specify "All Exchanges" as the Related Exchange insert the following:*] each exchange or quotation system (as the Calculation Agent may select) where trading has a material effect (as determined by the Calculation Agent) on the overall market for futures or options contracts relating to the [relevant] Bonds or, in any such case, any transferee or successor exchange of such exchange or quotation system.]

"Settlement Date" means in the event of redemption of the [Notes] [Certificates] [Bonds] of a Series by delivery of the Underlying Securities, such Business Day, as agreed by the Calculation Agent, being on or as soon as practicable after the earlier of the Optional Redemption Date or the [Maturity Date] [*insert other relevant provisions in case of [Notes] [Certificates] [Bonds] without fixed maturity date*] subject to amendment according to these Conditions.

"Lieferungsstörung" bezeichnet im Hinblick auf die [betreffenden] Anleihen ein Ereignis, welches außerhalb der Kontrolle der Parteien liegt und welches dazu führt, dass das maßgebliche Clearing-System oder die maßgebliche Verwahrungsstelle die Übertragung der Anleihen nicht abwickeln kann.

"Planmäßiger Börsenschluss" bedeutet bezüglich einer Börse oder einer maßgeblichen Verbundenen Börse und bezüglich jedem Tag, an dem diese Börse oder verbundene Börse planmäßig zum Handel in der jeweiligen regulären Börsensitzung geöffnet ist die planmäßige Schlusszeit dieser Börse oder maßgeblichen Verbundenen Börse an Wochentagen an solch einem Börsenhandelstag, ohne Berücksichtigung von Überstunden oder einem Handel außerhalb der regulären Börsensitzungszeiten.

"Planmäßiger Handelstag" bedeutet im Hinblick auf die [betreffenden] Anleihen jeden Tag, an dem die Börse oder verbundene Börse planmäßig zum Handel in der jeweiligen regulären Börsensitzung für diesen Wert geöffnet sind.

["Übernahmeangebot" bezeichnet ein Tauschangebot, die Bewerbung, dem Vorschlag oder ein anderes Ereignis einer juristischen oder natürlichen Person, das zur Folge hat, dass diese juristische oder natürliche Person durch Umwandlung oder auf sonstige Weise nach Feststellung der Berechnungsstelle mehr als 10% und weniger als 100% der im Umlauf befindlichen Anleihen des Emittenten der Anleihen kauft oder auf andere Weise erhält oder das Recht auf deren Übertragung erhält.]

"Handelsaussetzung" bedeutet jede von der maßgeblichen Börse oder verbundenen Börse verhängte oder anderweitig verfügte Aussetzung oder Begrenzung des Handels, sei es wegen der Begrenzung der maßgeblichen Börse oder verbundenen Börse überschreitender Kursausschläge oder wegen sonstiger Gründe, (i) in den Anleihen an der Börse oder (ii) in auf die Anleihen bezogenen Futures- oder Optionskontrakten an jeder maßgeblichen verbundenen Börse.

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

"Scheduled Closing Time" means, in respect of an Exchange or Related Exchange and any day on which each Exchange and each Related Exchange are scheduled to be open for trading for their respective regular trading sessions, the scheduled weekday closing time of such Exchange or Related Exchange on such Scheduled Trading Day, without regard to after hours or any other trading outside of the regular trading session hours.

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

["Tender Offer" means a tender offer, exchange offer, solicitation, proposal or other event by any entity or person that results in such entity or person purchasing, or otherwise obtaining or having the right to obtain, by conversion or other means, greater than 10 per cent. and less than 100 per cent. of the outstanding Bonds, as determined by the Calculation Agent.]

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

"**Bewertungstag**" ist [jeder] [Anleihenbezogene Bewertungstag] [**Tag einfügen**].

"**Bewertungszeitpunkt**" ist [[**Zeitpunkt und Finanzzentrum einfügen**] am Bewertungstag] [der in den Endgültigen Bedingungen festgelegten Zeitpunkt für die Bewertung der Anleihen am Bewertungstag].

[**falls erforderlich andere bzw. weitere Definitionen einfügen**]

§4b

(Rückzahlung[. Außerordentliche Ereignisse])

[(1) *Rückzahlung.*] [[**im Fall von [Schuldverschreibungen] [Zertifikaten] [Anleihen] mit festem Fälligkeitstag einfügen:**] Die [Schuldverschreibungen] [Zertifikate] [Anleihen] werden [zu ihrem Anleihenbezogenen Rückzahlungsbetrag] [zu einem Betrag, der der Anzahl der Referenzwerte entspricht] [entweder zu ihrem Anleihen-bezogenen Rückzahlungsbetrag oder zu einem Betrag, der der Anzahl der Referenzwerte entspricht] [nach automatischer Ausübung], wie von der Berechnungsstelle zum Anleihen-bezogenen Bewertungszeitpunkt gemäß der folgenden Formel bestimmt [**Formel einfügen**]] [am [**Fälligkeitsdatum einfügen**] (der "**Fälligkeitstag**")] zurückgezahlt. Der Anleihenbezogene Rückzahlungsbetrag [oder die Anzahl der Referenzwerte] bezüglich jede[r][s] [Schuldverschreibung] [Zertifikats] [Anleihe] wird von der Berechnungsstelle in Übereinstimmung mit den Bestimmungen dieser Emissionsbedingungen [und den Festlegungen in den Endgültigen Bedingungen] berechnet und wird den Gläubigern von der Berechnungsstelle gemäß §12 unverzüglich nach seiner Feststellung mitgeteilt.] [[**im Fall von [Schuldverschreibungen] [Zertifikaten] [Anleihen] ohne festem Fälligkeitstag einfügen:**] Die [Schuldverschreibungen] [Zertifikate] [Anleihen] haben keinen festgelegten Fälligkeitstag. [**Im Fall von [Schuldverschreibungen] [Zertifikaten] [Anleihen] ohne festen Fälligkeitstag andere maßgebliche Vorschriften**

"**Valuation Date**" means [each] [each Bond Valuation Date] [**specify date**].

"**Valuation Time**" means [[**specify time and financial center**] on the Valuation Date] [the time on the Valuation Date specified for the valuation of Bonds as specified in the relevant Final Terms].

[**insert other or further definitions, as the case may be, if necessary**]

§4b

(Redemption [. Extraordinary Events])

[(1) *Redemption.*] [[**insert in case of [Notes] [Certificates] [Bonds] with a fixed maturity date:**] The [Notes] [Certificates] [Bonds] shall be redeemed [on [**insert maturity date**] (the "**Maturity Date**")] at [the Bond Linked Redemption Amount] [an amount equal to the Reference Asset Amount] [either the Bond Linked Redemption Amount or at an amount equal to the Reference Asset Amount] [upon automatic exercise]; as determined by the Calculation Agent at the Bond Valuation Time in accordance with the following formula: [**insert formula**]]. The Bond Linked Redemption Amount [or the Reference Asset Amount] in respect of each [Note] [Certificate] [Bond] shall be calculated by the Calculation Agent in accordance with the provisions hereof [and the Final Terms] and shall be notified to the [Noteholders] [Certificateholders] [Bondholders] in accordance with §12 by the Calculation Agent immediately after being determined.] [[**insert in case of [Notes] [Certificates] [Bonds] without a fixed maturity date**]The [Notes] [Certificates] [Bonds] do not have a fixed maturity date.] [**insert other relevant provisions in case of [Notes] [Certificates] [Bonds] without fixed maturity date.**]

einfügen]].]

[[Im Fall, dass "Kündigung und Zahlung" in den Endgültigen Bedingungen bestimmt ist:]

- (2) *Außerordentliches Ereignis.* Im Fall eines außerordentlichen Ereignisses kann die Emittentin alle oder nur einige der ausstehenden [Schuldverschreibungen] [Zertifikate] [Anleihen] zu ihrem vorzeitigen Rückzahlungsbetrag [oder einem anderen in den Endgültigen Bedingungen festgelegten Betrag] zusammen, falls zutreffend, mit bis (ausschließlich) zum Tag der Rückzahlung aufgelaufenen Zinsen 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] Geschäftstage vor dieser Unterrichtung der Hauptzahlstelle eine Mitteilung übersandt hat (es sei denn, die Hauptzahlstelle handelt als Berechnungsstelle).]

[andere oder weitere Bestimmungen oder Definitionen einfügen, soweit notwendig. Absätze löschen, soweit notwendig]

§4c

(Lieferung von Basiswerten)

- (1) *Lieferungsmethode.* Die Lieferung von Basiswerten erfolgt an die Gläubiger oder deren Order durch Gutschrift auf ein durch den Gläubiger am oder vor dem Lieferungstag zu benennendes Wertpapier-Depotkonto beim Clearing-System oder die maßgebliche Verwahrungsstelle.
- (2) *Ausgleichsbetrag.* Soweit [Schuldverschreibungen] [Zertifikate] [Anleihen] an denselben Gläubiger zurückgezahlt werden, werden diese zum Zweck der Bestimmung der Anzahl der Basiswerte, deren Lieferung aus den [Schuldverschreibungen] [Zertifikaten] [Anleihen] verlangt werden kann, zusammengezählt (insbesondere gilt das auch mit Blick auf die in einem Korb enthaltene jeweilige Gattung von

[[If "Cancellation and Payment" is specified in the Final Terms]

- (2) *Extraordinary Event.* In the event of an Extraordinary Event the Issuer may redeem all, or some only, of the [Notes] [Certificates] [Bonds] then outstanding at the Early Redemption Amount [or any other amount specified in the Final Terms] together, if appropriate, with interest accrued to (but excluding) the date of redemption upon the Issuer having given not less than [5] [**specify**] [Business Days][days]' notice to the [Noteholders] [Certificateholders] [Bondholders] 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 Agents acts as Calculation Agent)].

[insert other or further provisions or definitions if required; delete sub-paragraphs, if required]

§4c

(Delivery of Underlying Securities)

- (1) *Manner of Delivery.* Delivery of Underlying Securities will be effected to or to the order of the [Noteholder] [Certificateholder] [Bondholder] and will be credited to a securities account which account forms part of the Clearing System or the relevant Intermediary to be designated by the [Noteholder] [Certificateholder] [Bondholder] on or before the Settlement Date.
- (2) *Compensation Amount.* [Notes] [Certificates] [Bonds] to be redeemed in accordance with this condition to the same [Noteholder] [Certificateholder] [Bondholder] will be aggregated for the purpose of determining the Underlying Securities to which such [Notes] [Certificates] [Bonds] give entitlement (and, for the avoidance of doubt, in the case of a Basket per particular class of Underlying Securities comprised in that

Basiswerten). Die Gläubiger haben keinen Anspruch auf Zinsen oder sonstige Zahlungen oder Ausgleichsleistungen, falls die Basiswerte nach dem früheren Zeitpunkt des Eintritts des vorzeitigen Rückzahlungstermins oder [des Fälligkeitstags] *[im Fall von [Schuldverschreibungen] [Zertifikaten] [Anleihen] ohne festen Fälligkeitstag anderes maßgebliches Datum einfügen]* geliefert werden. Soweit die Anzahl der Basiswerte, die nach diesen Bedingungen berechnet worden sind, eine ganze Zahl ergeben, werden sie an den Gläubiger geliefert. Der Anspruch auf die danach verbleibenden Bruchteile an Basiswerten wird durch Barauszahlung dieser Bruchteile erfüllt, die zu diesem Zweck auf zwei Dezimalstellen abgerundet werden, wie von der Berechnungsstelle auf der Grundlage des Schlusskurses der Basiswerte an der maßgeblichen Börse berechnet, und ggf. auf Basis des Umrechnungskurses der Berechnungsstelle an diesem Tag in Euro konvertiert (der "**Ausgleichsbetrag**").

- (3) *Liefer-Aufwendungen.* Alle Aufwendungen, insbesondere Depotgebühren, Abgaben, Beurkundungsgebühren, Registrierungsgebühren, Transaktionskosten oder Ausführungsgebühren, Stempelsteuer, Stempelsteuer-Ersatzsteuer und/oder Steuern und Abgaben, die wegen der Lieferung der Basiswerte bezüglich eine[r][s] [Schuldverschreibung] [Zertifikats] [Anleihe] erhoben werden, gehen zu Lasten des betreffenden Gläubigers; es erfolgt keine Lieferung der Basiswerte bezüglich eine[r][s] [Schuldverschreibung] [Zertifikats] [Anleihe], bevor der betreffende Gläubiger nicht alle Liefer-Aufwendungen zur Befriedigung der Emittentin geleistet hat.

- [(4) *Keine Verpflichtung.* Weder die Emittentin noch die Hauptzahlstelle sind verpflichtet, den betreffenden Gläubiger oder irgendeine andere Person vor oder nach einer Wandlung in irgendeinem Register einzutragen oder dafür Sorge zu tragen, dass eine solche Eintragung

Basket). The [Noteholders] [Certificateholders] [Bondholders] will not be entitled to any interest or other payment or compensation if and to the extent that the delivery of the Underlying Securities will take place after the earlier of the occurrence of the Optional Redemption Date or the [Maturity Date] *[insert other relevant date in case of [Notes] [Certificates] [Bonds] without fixed maturity date]*. The number of Underlying Securities calculated on the basis of the provisions hereof will, to the extent they form a whole number, be transferred to the [Noteholder] [Certificateholder] [Bondholder]. Entitlement to the remaining fractions of Underlying Securities will be settled by payment of those fractions in cash rounded off to two decimals, calculated by the Calculation Agent on the basis of the price of the Underlying Securities quoted on the relevant Related Exchange at the closing on the Valuation Date and, to the extent necessary, converted into Euro at the Calculation Agent's spot rate of exchange prevailing on such day (the "**Compensation Amount**").

- (3) *Delivery Expenses.* All expenses including but not limited to any depository charges, levies, scrip fees, registration, transaction or exercise charges, stamp duty, stamp duty reserve tax and/or taxes or duties (together, "**Delivery Expenses**") arising from the delivery of Underlying Securities in respect of a [Note] [Certificate] [Bond] shall be for the account of the relevant [Noteholder] [Certificateholder] [Bondholder] and no delivery and/or transfer of Underlying Securities in respect of a [Note] [Certificate] [Bond] shall be made until all Delivery Expenses have been discharged to the satisfaction of the Issuer by the relevant [Noteholder] [Certificateholder] [Bondholder].

- [(4) *No Obligation.* None of the Issuer and the Fiscal Agent shall be under any obligation to register or procure the registration of the relevant [Noteholder] [Certificateholder] [Bondholder] prior or after any conversion or any other person as the holder in any register of

erfolgt.]

[(4)][(5)] *Lieferungsstörung*. Liegt vor und noch andauernd an dem maßgeblichen Lieferungstag nach Ansicht der Lieferungsstelle eine Lieferungsstörung vor, welche die Lieferung von Basiswerten undurchführbar macht, so wird der maßgebliche Lieferungstag in Bezug auf die betreffende Schuldverschreibung auf den nächstfolgenden Geschäftstag verschoben, an dem keine Lieferungsstörung vorliegt; hiervon ist der betreffende Gläubiger entsprechend §12 zu informieren. Unter diesen Umständen hat der betreffende Gläubiger keinerlei Anspruch auf jegliche Zahlungen, seien es Zins- oder sonstige Zahlungen, in Zusammenhang mit der Verzögerung der Lieferung der entsprechenden Basiswerte in Bezug auf ein[e] [Schuldverschreibung] [Zertifikat] [Anleihe] gemäß diesem Abschnitt, wobei jedwede diesbezügliche Haftung der Emittentin ausgeschlossen ist. Die Emittentin gerät durch diese Verschiebung insbesondere nicht in Verzug. Solange die Lieferung der Basiswerte in Bezug auf ein[e] [Schuldverschreibung] [Zertifikat] [Anleihe] wegen einer Lieferungsstörung nicht durchführbar ist, kann die Emittentin nach ihrem alleinigen Ermessen ihre Verpflichtungen in Bezug auf [die][das] betreffende [Schuldverschreibung] [Zertifikat] [Anleihe], statt durch Lieferung der Basiswerte, durch Zahlung des entsprechenden Abrechnungspreises bei Lieferungsstörung an den betreffenden Gläubiger erfüllen, und zwar spätestens am dritten Geschäftstag nach dem Tag, an dem sie die betreffenden Gläubiger gemäß §12 über ihre entsprechende Entscheidung informiert hat. Die Zahlung des betreffenden Abrechnungspreises bei Lieferungsstörung erfolgt auf die den Gläubigern gegebenenfalls entsprechend §12 mitgeteilte Art und Weise.

[andere oder weitere Bestimmungen oder Definitionen einfügen, soweit notwendig. Absätze löschen, soweit notwendig]

bondholders or otherwise.]

[(4)][(5)] *Settlement Disruption Event*. If, in the opinion of the Delivery Agent, delivery of Underlying Securities is not practicable by reason of a Settlement Disruption Event having occurred and continuing on the Settlement Date, then the Settlement Date shall be postponed to the first following Business Day in respect of which there is no Settlement Disruption Event, and notice thereof shall be given to the relevant [Noteholder] [Certificateholder] [Bondholder] in accordance with §12. Such [Noteholder] [Certificateholder] [Bondholder] shall not be entitled to any payment, whether of interest or otherwise, on such [Note] [Certificate] [Bond] in the event of any delay in the delivery of the Underlying Securities pursuant to this paragraph, and no liability in respect thereof shall attach to the Issuer. For the avoidance of doubt any such postponement shall not constitute a default by the Issuer. For so long as delivery of the Underlying Securities in respect of any [Note] [Certificate] [Bond] is not practicable by reason of a Settlement Disruption Event, then instead of physical settlement, and notwithstanding any other provision hereof or any postponement of the Settlement Date, the Issuer may elect in its sole discretion to satisfy its obligations in respect of the relevant [Note] [Certificate] [Bond] by payment to the relevant [Noteholder] [Certificateholder] [Bondholder] of the Disruption Cash Settlement Price not later than on the third Business Day following the date that the notice of such election is given to the [Noteholders] [Certificateholders] [Bondholder] in accordance with §12. Payment of the Disruption Cash Settlement Price will be made in such manner as shall be notified to the [Noteholders] [Certificateholders] [Bondholder] in accordance with §12.

[insert other or further provisions or definitions if required; delete sub-paragraphs, if required]

**§4d
(Anpassung durch die Berechnungsstelle.
Korrekturen. Störungstage)**

(1) *Anpassungsereignis.* Im Fall eines Anpassungsereignisses wird die Berechnungsstelle feststellen, ob dieses Anpassungsereignis eine verwässernde oder werterhöhende Wirkung auf den theoretischen Wert der Anleihen hat; stellt die Berechnungsstelle eine solche verwässernde oder werterhöhende Wirkung fest, wird sie

(a) gegebenenfalls die entsprechende Anpassung des Anleihenbezogenen Rückzahlungsbetrages und/oder der Anzahl der Referenzwerte und/oder eines jeglichen sonstigen Berechnungsgröße vornehmen, die nach Ansicht der Berechnungsstelle geeignet ist, dieser verwässernden oder werterhöhenden Wirkung Rechnung zu tragen (wobei keine Anpassungen vorgenommen werden, die lediglich Veränderungen der Volatilität oder der Liquidität in den Anleihen Rechnung tragen sollen); und

(b) die Tage bzw. den Tag des Wirksamwerdens der entsprechenden Anpassung(en) festlegen. In einem solchen Fall gelten die entsprechenden Anpassungen als per diesem Tag/diesen Tagen vorgenommen. Die Berechnungsstelle kann (muss jedoch nicht) die entsprechenden Anpassungen unter Verweisung auf diejenigen Anpassungen bezüglich eines einschlägigen Anpassungsereignisses festlegen, die an einer Optionsbörse vorgenommen werden.

Nach Vornahme einer solchen Anpassung wird die Berechnungsstelle die Gläubiger hiervon sobald als praktikabel gemäß §12, unter Angabe der vorgenommenen Anpassung sowie einiger weniger Details hinsichtlich des Anpassungsereignisses unterrichten.

**§4d
(Calculation Agent Adjustment. Corrections.
Disrupted Days)**

(1) *Potential Adjustment Event.* In the event of a Potential Adjustment Event, the Calculation Agent will determine whether such Potential Adjustment Event has a diluting or concentrative effect on the theoretical value of the relevant Bonds and, if so, will:

(a) make the corresponding adjustment(s), if any, to any one or more of the Bond Linked Redemption Amount and/or the Reference Asset Amount and/or any of the other relevant terms as the Calculation Agent determines appropriate to account for that diluting or concentrative effect (provided that no adjustments will be made to account solely for changes in volatility or liquidity relative to the relevant Bonds); and

(b) determine the effective date(s) of the adjustment(s). In such case, such adjustments shall be deemed to be so made from such date(s). The Calculation Agent may (but need not) determine the appropriate adjustment(s) by reference to the adjustment(s) in respect of such Potential Adjustment Event made by any Options Exchange.

Upon making any such adjustment, the Calculation Agent shall give notice as soon as practicable to the [Noteholders] [Certificateholders] [Bondholders] in accordance with §12, stating the adjustment to the Bond Linked Redemption Amount and/or the

Die Berechnungsstelle kann insbesondere zusätzlich zur oder an Stelle einer Veränderung irgendwelcher Bedingungen gemäß den oben dargestellten Bestimmungen an die Gläubiger der betreffenden ausstehenden [Schuldverschreibungen] [Zertifikate] [Anleihen] zusätzliche [Schuldverschreibungen] [Zertifikate] [Anleihen] ausgeben oder einen Geldbetrag ausschütten. Eine solche Ausgabe zusätzlicher [Schuldverschreibungen] [Zertifikate] [Anleihen] kann auf der Basis "Zahlung gegen Lieferung" oder "Lieferung frei von Zahlung" erfolgen.

"Anpassungsereignis" ist jedes der folgenden Ereignisse:

- (a) [eine Aufteilung, Konsolidierung oder Neueinstufung der [betreffenden] Anleihen;]
- (b) [eine Veränderung der Anleihebedingungen der [betreffenden] Anleihen (unabhängig davon, ob diese durch eine Abstimmung der Gläubiger, einen Treuhänder oder in anderer Art und Weise vorgenommen wurde), welche nach Feststellung durch die Berechnungsstelle einen wesentlichen Einfluss auf den Wert der [betreffenden] Anleihen hat;]
- (c) [eine Ausschüttung an bestehende Inhaber der Anleihen bestehend aus Anleihen oder einer anderen Art von Wertpapieren, Rechten oder Berechtigungsscheinen oder anderen Vermögensgegenständen, gegen Zahlung (bar oder auf andere Weise) von weniger als dem maßgeblichen Kurswert, wie von der Berechnungsstelle festgestellt;]

Reference Asset Amount and/or any of the other relevant terms and giving brief details of the Potential Adjustment Event.

For the avoidance of doubt, in addition to or instead of varying any terms in accordance with the above provisions, the Calculation Agent may distribute to the holders of the outstanding relevant [Notes] [Certificates] [Bonds] additional [Notes] [Certificates] [Bonds] and/or a cash amount. Such distribution of additional [Notes] [Certificates] [Bonds] may be made on a "free" or "delivery versus payment" basis.

"Potential Adjustment Event" means any of the following:

- (a) [a subdivision, consolidation or reclassification of the [relevant] Bonds;]
- (b) [a change to the terms and conditions of the [relevant] Bonds (whether by a vote of holders, trustee or otherwise) which has a material impact on the value of the [relevant] Bonds, as determined by the Calculation Agent;]
- (c) [a distribution or issue to existing holders of the relevant Bonds or any type of securities, rights or warrants or other assets, in any case for payment (cash or other consideration) at less than the prevailing market price as determined by the Calculation Agent;]

- (d) [ein Rückkauf durch den Emittenten der Anleihen oder einem seiner Tochterunternehmen gleich, ob die Gegenleistung im Rahmen eines solchen Rückkaufs in bar, in Form von Wertpapieren oder anderweitig gezahlt wird;]
- (e) **[weitere(s) relevante(s) Ereignis(se) einfügen];** oder
- (f) jedes sonstige ähnliche Ereignis, das sich mindernd oder konzentrierend auf den theoretischen Wert der Anleihen auswirken kann.
- (2) **Korrekturen.** Sollte ein an der Börse veröffentlichter Kurs oder Stand, der für irgendeine Berechnung oder Feststellung in Bezug auf die [Schuldverschreibungen] [Zertifikate] [Anleihen] verwandt worden ist, nachträglich korrigiert werden und wird diese Korrektur durch die Börse vor dem [Fälligkeitstag] **[im Fall von [Schuldverschreibungen] [Zertifikaten] [Anleihen] ohne festen Fälligkeitstag anderes maßgebliches Datum einfügen]** veröffentlicht, so wird die Berechnungsstelle den aufgrund dieser Korrektur zahlbaren oder lieferbaren Betrag bestimmen und, falls erforderlich, die Bedingungen der Transaktion zur Berücksichtigung dieser Korrektur anpassen und die Gläubiger gemäß §12 entsprechend unterrichten.
- (3) **Störungstage.** Wenn die Berechnungsstelle nach alleinigem und freiem Ermessen feststellt, dass ein Anleihen-bezogener Bewertungstag ein Störungstag ist, dann ist der Anleihenbezogene Bewertungstag der nächstfolgende Börsengeschäftstag, an dem die Berechnungsstelle feststellt, dass kein Störungstag vorliegt, es sei denn, die Berechnungsstelle stellt fest, dass an jedem der [fünf] Börsengeschäftstage, die unmittelbar auf den ursprünglichen Tag folgen, ein Störungstag vorliegt. Im letzteren Falle und zur Bestimmung des Anleihenbezogenen Rückzahlungsbetrages:
- (d) [a repurchase by the Bond Issuer or any of its subsidiaries of relevant Bonds whether the consideration for such repurchase is cash, securities or otherwise;]
- (e) **[insert other relevant event(s)];** or
- (f) any other event that may have a diluting or concentrative effect on the theoretical value of the relevant Bonds.
- (2) **Corrections.** In the event that any price or level published on the Exchange and which is utilised for any calculation or determination made in relation to the [Notes] [Certificates] [Bonds] is subsequently corrected and the correction is published by the Exchange before the [Maturity Date] **[insert other relevant date in case of [Notes] [Certificates] [Bonds] without fixed maturity date]**, the Calculation 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 [Noteholders] [Certificateholders] [Bondholders] accordingly pursuant to §12.
- (3) **Disrupted Days.** If the Calculation Agent in its sole and absolute discretion determines that any Bond Valuation Date is a Disrupted Day, then the Bond Valuation Date shall be the first succeeding Exchange Business Day that the Calculation Agent determines is not a Disrupted Day, unless the Calculation Agent determines that each of the five Exchange Business Days immediately following the original date is a Disrupted Day. In that case and for the purpose of determining the Bond Linked Redemption Amount:

- | | |
|---|--|
| (a) gilt der entsprechende [fünfte] Börsengeschäftstag als Anleihenbezogener Bewertungstag, ungeachtet der Tatsache, dass dieser Tag ein Störungstag ist; und | (a) that fifth Exchange Business Day shall be deemed to be the Bond Valuation Date, notwithstanding the fact that such day is a Disrupted Day; and |
| (b) bestimmt die Berechnungsstelle ihre nach Treu und Glauben erfolgte Schätzung des Werts der Anleihen zum Anleihenbezogenen Bewertungszeitpunkt an diesem [fünften] Börsengeschäftstag. | (b) the Calculation Agent shall determine its good faith estimate of the value of the Bonds as of the Bond Valuation Time on that fifth Exchange Business Day. |

[[Falls "Anpassung durch die Berechnungsstelle" in den Endgültigen Bedingungen bestimmt ist:]

[[If "Calculation Agent Adjustment" is specified in the Final Terms]

- (4) *Außerordentliches Ereignis.* Im Fall eines außerordentlichen Ereignisses wird die Berechnungsstelle diejenigen Anpassungen der Tilgungs-, Lieferungs-, Zahlungs- und sonstigen Bedingungen der [Schuldverschreibungen] [Zertifikate] [Anleihen] vornehmen, die sie als angemessen dafür bestimmt, den wirtschaftlichen Auswirkungen eines solchen außer-ordentlichen Ereignisses auf die [Schuldverschreibungen] [Zertifikate] [Anleihen] Rechnung zu tragen, wenn die Berechnungsstelle die Gläubiger spätestens [5] [**Anzahl der Tage angeben**] Geschäftstage vorher gemäß §12 darüber unterrichtet hat, und spätestens 7 Geschäftstage vor dieser Unterrichtung der Hauptzahlstelle eine Mitteilung übersandt hat [(es sei denn, die Hauptzahlstelle handelt als Berechnungsstelle)].

- (4) *Extraordinary Event.* In the event of an Extraordinary Event the Calculation Agent shall make such adjustments to the redemption, settlement, payment or any other terms of the [Notes] [Certificates] [Bonds] as the Calculation Agent determines appropriate to account for the economic effect on the [Notes] [Certificates] [Bonds] of such Extraordinary Event upon the Calculation Agent having given not less than [5] [**specify**] Business Days' notice to the [Noteholders] [Certificateholders] [Bondholder] in accordance with §12; and not less than 7 Business Days before the giving of such notice, notice to the Fiscal Agent [(unless the Fiscal Agents acts as Calculation Agent)].

[andere oder weitere Bestimmungen oder Definitionen einfügen, soweit notwendig. Absätze löschen, soweit notwendig]

[insert other or further provisions or definitions if required; delete sub-paragraphs, if required]

GERMAN VERSION OF THE SUPPLEMENTAL
TERMS AND CONDITIONS OF THE [NOTES]
[CERTIFICATES] [BONDS] FOR COMMODITY
LINKED [NOTES] [CERTIFICATES] [BONDS]
DEUTSCHE FASSUNG DER ERGÄNZENDEN
EMISSIONSBEDINGUNGEN FÜR
WARENBEZOGENE
[SCHULDVERSCHREIBUNGEN] [ZERTIFIKATE]
[ANLEIHEN]

Die allgemeinen Emissionsbedingungen werden durch Einfügung der unten abgedruckten Bestimmungen ersetzt oder ergänzt. Die jeweiligen Endgültigen Bedingungen bestimmen, ob die nachfolgenden ergänzenden Emissionsbedingungen für Warenbezogene [Schuldverschreibungen] [Zertifikate] [Anleihen] Anwendung finden.

§4a
(Definitionen)

["Korb" bedeutet einen Korb zusammengestellt aus **[Waren einfügen]** [allen in den Endgültigen Bedingungen bezeichneten Waren] in der [in den Endgültigen Bedingungen bezeichneten prozentualen Zusammensetzung [von **[proportionale Zusammensetzung einfügen].]**

"Waren-Geschäftstag" bezeichnet (a) in Bezug auf [Schuldverschreibungen] [Zertifikate] [Anleihen], für die der Waren-Referenz-Preis 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 oder (b) ein Tag, in Bezug auf [Schuldverschreibungen] [Zertifikate] [Anleihen], für die der Waren-Referenz-Preis 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).

"Warenbezogen[e][s] [Schuldverschreibung] [Zertifikat] [Anleihe]" ist ein[e] [Schuldverschreibung] [Zertifikat] [Anleihe], bei [der] [dem] die Zahlungen, die im Hinblick auf dies[e][s] [Schuldverschreibung] [Zertifikat] [Anleihe] erfolgen, unter Bezugnahme auf eine Bezugsmenge der Relevanten Ware bezogen auf die Lieferung am Lieferungstag berechnet werden, wie jeweils in dem maßgeblichen

SUPPLEMENTAL TERMS AND CONDITIONS
OF THE [NOTES] [CERTIFICATES] [BONDS]
FOR COMMODITY LINKED [NOTES]
[CERTIFICATES] [BONDS]

The general Terms and Conditions shall be supplemented or amended by inserting the provisions set out below. The relevant Final Terms will determine whether the following Supplemental Terms and Conditions for Commodity Linked [Notes] [Certificates] [Bonds] shall be applicable.

§4a
(Definitions)

["Basket" means a basket composed of **[insert commodities]** [each commodity specified in the Final Terms] in the relative proportions of **[specify proportion of each Commodity].]**

"Commodity Business Day" means (a) in respect of any [Note] [Certificate] [Bonds] 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 [Note] [Certificate] [Bond] 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.

"Commodity Linked [Note] [Certificate] [Bond]" means a [Note] [Certificate] [Bond], payments in respect of which will be calculated by reference to the price of a Notional Quantity of the Relevant Commodity for delivery on the Delivery Date, each as specified in the applicable Final Terms.

Konditionenblatt bestimmt.

"Warenbezogener Rückzahlungsbetrag" ist ein Betrag, [der keinesfalls kleiner als der Kapitalschutz ist und] der von der Berechnungsstelle am Waren-Bewertungstag zum Waren-Bewertungszeitpunkt nach folgender Formel ermittelt wird: **[Formel einfügen]** und der in jedem Fall größer als oder gleich Null sein wird und, sollte dieser Betrag negativ sein, als Null gilt[, wenn dies in den Endgültigen Bedingungen bestimmt ist].

["Betrag der Warenbezogenen Referenzwerte" ist ein Betrag, der von der Berechnungsstelle am Waren-Bewertungstag zum Waren-Bewertungszeitpunkt nach folgender Formel ermittelt wird: **[Formel einfügen].]**

"Warenbezogener Referenzpreis" ist der [in den maßgeblichen Endgültigen Bedingungen bestimmte] warenbezogene Referenzpreis [, der als **[Preis spezifizieren]** bezeichnet wird].

"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 Preisquelle oder dem Status des Handels mit den relevanten Futurekontrakten oder den Relevanten Waren.

"Börse" bedeutet jede Börse oder jedes Handelssystem, welche(s) als solche(s) für die Relevanten Ware bestimmt worden ist, jeden Rechtsnachfolger einer solchen Börse oder

"Commodity Linked Redemption Amount" means an amount calculated by the Calculation Agent on the Commodity Valuation Date at the Commodity Valuation Time in accordance with the following formula: **[insert relevant formula]** and which shall always be equal to or greater than zero and, in the event that such amount will be less than zero, shall be deemed to be zero [if so specified in the Final Terms].

"Commodity Reference Asset Amount" means and amount calculated by the Calculation Agent on the Commodity Valuation Date at the Commodity Valuation Time in accordance with the following formula: **[insert relevant formula]**.

"Commodity Reference Price" means **[specify]** [the commodity reference price specified in the applicable Final Terms [which is determined as **[specify price]]]**.

"Commodity Valuation Date" means **[insert date]**.

"Commodity Valuation Time" means **[insert time and Financial Center]** 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 each exchange or quotation system specified as such for the Commodity, any successor to such exchange or quotation system or any substitute exchange or quotation

eines solchen Handelssystems und jede Ersatzbörse oder jedes Ersatzhandelssystem, auf welche der Handel in den Relevanten Waren vorübergehend übertragen worden ist (vorausgesetzt, dass nach Feststellung der Berechnungsstelle an dieser Ersatzbörse oder an diesem Ersatzhandelssystem eine der ursprünglichen Börse vergleichbare Liquidität in den Relevanten Waren vorhanden ist).

["**Verfalltag**"] ist [*Tag einfügen*] und entspricht dem [Letzten] Bewertungstag".]

"**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.

"**Wesentliche Änderung des Inhalts**" bezeichnet eine seit dem Begebungstag eingetretene wesentliche Änderung der Zusammensetzung, der Beschaffenheit, der Eigenschaft oder Verkehrsfähigkeit der Relevanten Waren 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, an 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.

["**Gläubigererklärung**"] bezeichnet eine Erklärung, die im Wesentlichen der Erklärung entspricht, die als Muster im Agency Agreement enthalten ist (Kopien davon sind bei den bezeichneten Geschäftsstelle der Hauptzahlstelle erhältlich) und die unter anderem die Bescheinigung der U.S.

system to which trading in the Relevant Commodity has temporarily relocated (provided that the Calculation 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).

["**Expiration Date**"] means [*insert date*] and shall correspond to the [Final] Valuation Date.].

"**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.

"**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.

["**Noteholder's Notice**"] ["**Certificateholder's Notice**"] ["**Bondholder's**"] means a notice substantially in the forms set out in the Agency Agreement (copies of which may be obtained from the specified offices of the Fiscal Agent) which, inter alia, contains the relevant U.S. commodities restrictions certifications specified

commodities restrictions enthält, die in den entsprechenden Endgültigen Bedingungen bestimmt sind, und außerdem das entsprechende Bar- und Wertpapierkonto des jeweiligen Gläubigers bestimmt.]

"**Referenzquelle**" ist eine Bildschirmseite, eine Veröffentlichung eines Informationsdienstes oder eine andere Informationsquelle [wie in den maßgeblichen Endgültigen Bedingungen bestimmt] wie die relevante Börse, welche den Warenbezogenen Referenzpreis veröffentlicht.

"**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*] [der in den maßgeblichen Endgültigen Bedingungen bezeichnete Tag].

"**Relevante Ware**" ist [*entsprechende Ware spezifizieren*] [die in den maßgeblichen Endgültigen Bedingungen bezeichnete Ware].

"**Vereinbarte Preisspezifikation**" bezeichnet [den höchsten Preis] [den niedrigsten Preis] [das arithmetische Mittel aus höchstem und niedrigstem Preis] [den Schlusskurs] [den Eröffnungskurs] [den Angebotskurs] [den Nachfragekurs] [das arithmetische Mittel aus Angebots- und Nachfragekurs] [den Einlösungsbetrag] [den offiziellen Einlösungsbetrag] [den offiziellen Kurs] [den Kurs zum Morgen-Fixing] [den Kurs zum Abend-Fixing] [den Kurs zum Nachmittags-Fixing] [den Spot-Kurs].

"**Handelsaussetzung**" bedeutet eine wesentliche Aussetzung oder eine materielle Begrenzung des Handels mit den Futurekontrakten oder Relevanten Waren 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 Relevanten Waren an jedem Waren-Geschäftstag

in the relevant Final Terms and specifies the relevant [Noteholder's] [Certificateholder's] [Bondholder's] Cash Account and Securities Account.]

"**Price Source**" means the screen, publication or other origin of reference [specified in the applicable Final Terms] [such as the relevant Exchange containing the Commodity Reference Price].

"**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*] [the date specified in the applicable Final Terms].

"**Relevant Commodity**" means [*specify relevant commodity*] [the commodity specified in the applicable Final Terms].

"**Specified Price**" means [the high price] [the low price] [the average of the high price and the low price] [the closing price] [the opening price] [the bid price] [the ask price] [the average of the bid price and the ask price] [the settlement price] [the official settlement price] [the official price] [the morning fixing] [the afternoon fixing] [the spot price] [*specify other price*].

"**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

nur dann als wesentlich zu erachten ist, wenn

- (i) der Handel mit den Futurekontrakten oder Relevanten Waren für den gesamten Preisfeststellungstag ausgesetzt wird; oder
- (ii) der Handel mit den Futurekontrakten oder Relevanten Waren nach Eröffnung des Handels am Preisfeststellungstag ausgesetzt wird, der Handel nicht vor der offiziellen Schließung des Handels mit den Futurekontrakten oder Relevanten Waren 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 Relevanten Waren 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 Waren sich bewegen darf und der Schlusskurs oder der Einlöschungskurs für die Futurekontrakte oder Waren an einem solchen Tag oberhalb oder unterhalb dieser Preisspanne liegt.

"Bewertungstag" ist [jeder] [*Tag einfügen*].

"Bewertungszeitpunkt" ist [[*Zeitpunkt und Finanzzentrum einfügen*] am Bewertungstag].

[*falls erforderlich andere bzw. weitere Definitionen einfügen*]

§4b

(Rückzahlung. Lieferung der Relevanten Ware [. Außerordentliches Ereignis])

- (1) *Rückzahlung.* Die [Schuldverschreibungen] [Zertifikate] [Anleihen] werden [zu ihrem Warenbezogenen Rückzahlungsbetrag] [zum Betrag der Warenbezogenen Referenzwerte] [entweder zu ihrem Warenbezogenen Rückzahlungsbetrag oder zum Betrag

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.

"Valuation Date" means [each] [*specify date*].

"Valuation Time" means [[*specify time and financial center*] on the Valuation Date]].

[*insert other or further definitions, as the case may be, if necessary*]

§4b

(Redemption. [Delivery of Relevant Commodity] [.Extraordinary Events])

- (1) *Redemption.* The [Notes] [Certificates] [Bonds] shall be redeemed [on [*insert maturity date*] (the "**Maturity Date**") at [the Commodity Linked Redemption Amount] [the Commodity Reference Asset Amount] [either the Commodity Linked Redemption Amount or the

der Warenbezogenen Referenzwerte] [nach automatischer Ausübung], wie von der Berechnungsstelle zum Waren-Bewertungszeitpunkt gemäß der folgenden Formel bestimmt [**Formel einfügen**] [am [**Fälligkeitsdatum einfügen**] (der "Fälligkeitstag")] zurückgezahlt. Der Warenbezogene Rückzahlungsbetrag [oder der Betrag der Warenbezogenen Referenzwerte] bezüglich jede[r][s] [Schuldverschreibung] [Zertifikats] [Anleihe] wird von der Berechnungsstelle in Übereinstimmung mit den Bestimmungen dieser Emissions-bedingungen [und den Festlegungen in den Endgültigen Bedingungen] berechnet und wird den Gläubigern von der Berechnungsstelle gemäß §12 unverzüglich nach seiner Feststellung mitgeteilt. [Die [Schuldverschreibungen] [Zertifikate] [Anleihen] haben keinen festgelegten Fälligkeitstag. **[Im Fall von [Schuldverschreibungen] [Zertifikaten] [Anleihen] ohne festen Fälligkeitstag andere maßgebliche Vorschriften einfügen]**].

[Im Falle, dass die U.S. Commodities Restrictions Type 1 oder Type 2 in den Endgültigen Bedingungen angegeben sind, müssen die folgenden Bestimmungen eingefügt werden:]

(2) *U.S. Certification requirements.* (i) Im Falle, dass die Type 1 U.S. Commodities Restrictions Anwendung finden, müssen die Gläubiger bei Rückzahlung der [Schuldverschreibungen] [Zertifikate] [Anleihen] 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 [Schuldverschreibungen] [Zertifikate] [Anleihen], der in dieser Rückzahlungsbenachrichtigung genannt ist, noch jede andere Person, für die

Commodity Reference Asset Amount] [upon automatic exercise]; as determined by the Calculation Agent at the Commodity Valuation Time in accordance with the following formula: [**insert formula**]. The Commodity Linked Redemption Amount [or the Commodity Reference Asset Amount] in respect of each [Note] [Certificate] [Bond] shall be calculated by the Calculation Agent in accordance with the provisions hereof [and the Final Terms] and shall be notified to the [Noteholders] [Certificateholders] [Bondholder] in accordance with §12 by the Calculation Agent immediately after being determined. [The [Notes] [Certificates] [Bonds] do not have a fixed maturity date.] [**insert other relevant provisions in case of [Notes] [Certificates] [Bonds] without fixed maturity date**].

[If the Final Terms specify that U.S. Commodities Restriction Type 1 or Type 2 apply insert the following provisions:]

(2) *U.S. Certification requirements.* (i) In case of Type 1 U.S. Commodities Restrictions, the [Noteholders] [Certificateholders] [Bondholders] must certify in a [Noteholder's] [Certificateholder's] [Bondholder'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 [Noteholder] [Certificateholder] [Bondholder] to equivalent effect) in connection with a redemption:

"(a) Neither the person holding the [Notes] [Certificates] [Bonds] referred to in this redemption notice, nor any person on whose behalf the [Notes] [Certificates] [Bonds] are

[Schuldverschreibungen]
[Zertifikate] [Anleihen] bei
Rückzahlung gehalten
werden, ist eine U.S. Person
oder eine Person in den
Vereinigten Staaten (wie in
Regulation S des US
Securities Act of 1993 (in der
jeweils aktuellen Fassung)
definiert) bzw. (b) die Person,
welche die
[Schuldverschreibungen]
[Zertifikate] [Anleihen]
zurückzahlt und jede Person,
für die die
[Schuldverschreibungen]
[Zertifikate] [Anleihen]
zurückgezahlt werden oder
die der wirtschaftliche
Eigentümer der
[Schuldverschreibungen]
[Zertifikate] [Anleihen] ist, ist
ein Qualifizierter
Vertragspartner (*Eligible
Contract Participant*) (wie in
dem Commodity Exchange
Act definiert).

Uns ist bekannt, dass diese
Benachrichtigung im Zusam-
menhang mit bestimmten
Wertpapieren, Waren und
anderen gesetzlichen Rege-
lungen in den Vereinigten
Staaten erforderlich ist.
Sofern verwaltungsrechtliche-
oder gerichtliche Verfahren
eingeleitet wurden oder
unmittelbar bevorstehen, in
deren Zusam-menhang diese
Benachrich-tigung 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."

oder, (ii) im Falle, dass die Type 2 U.S.
Commodities Restrictions Anwendung
finden, müssen die Gläubiger bei
Rückzahlung der [Schuldver-
schreibungen] [Zertifikate] [Anleihen] in
einer Gläubigererklärung, die im
Wesentlichen dem folgenden Muster

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 1993, as
amended) or (b) the person
redeeming the [Notes]
[Certificates] [Bonds], and
each person on whose behalf
the [Notes] [Certificates]
[Bonds] 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."

or, (ii) in case of Type 2 U.S.
Commodities Restrictions, the
[Noteholder] [Certificateholder] must
[Bondholder] certify in a [Notesholder's]
[Certificateholder's] [Bondholder]
Notice substantially in the following
form (or such other form of certification

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 [Schuldverschreibungen] [Zertifikate] [Anleihen], der in dieser Rückzahlungsbenachrichtigung genannt ist, noch jede andere Person, für die die [Schuldverschreibungen] [Zertifikate] [Anleihen] bei Rückzahlung gehalten werden, ist eine U.S. Person oder eine Person in den Vereinigten Staaten (wie in Regulation S des US Securities Act of 1993 (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."

([3]) *Lieferung der Relevanten Ware.* Die [Schuldverschreibungen] [Zertifikate] [Anleihen] gewähren den Gläubigern kein Recht auf den Erwerb der Relevanten Waren oder anderer Waren und die Emittentin ist nicht verpflichtet, die Relevanten Waren oder andere Waren zu kaufen, zu halten oder zu liefern.

as may be agreed between the Issuer or one of its affiliates and the [Noteholder] [Certificateholder] [Bondholder] to equivalent effect) in connection with a redemption:

"Neither the person holding the [Notes] [Certificates] [Bonds] referred to in this redemption notice, nor any person on whose behalf the [Notes] [Certificates] [Bonds] 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."

([3]) *Delivery of Relevant Commodity.* The [Notes] [Certificates] [Bonds] do not give the [Noteholder] [Certificateholder] [Bondholder] any right to acquire any of the Relevant Commodity or any other commodities, and the Issuer is not obliged to purchase, hold or deliver any of the Relevant Commodity or any other commodities.

[andere oder weitere Bestimmungen oder Definitionen einfügen, soweit notwendig. Absätze löschen, soweit notwendig]

[insert other or further provisions or definitions if required; delete sub-paragraphs, if required]

§4c
(Korrekturen. Störungstage [. Gemeinsame Preisfeststellung])

§4c
(Corrections. Disrupted Days[. Common Pricing])

(1) *Korrekturen.* Sollte ein an der Börse veröffentlichter Kurs oder Stand, der für irgendeine Berechnung oder Feststellung in Bezug auf die [Schuldverschreibungen] [Zertifikate] [Anleihen] verwandt worden ist, nachträglich korrigiert werden und wird diese Korrektur durch die Börse vor dem [Fälligkeitstag] [im Fall von [Schuldverschreibungen] [Zertifikaten] [Anleihen] ohne festen Fälligkeitstag anderes maßgebliches Datum einfügen] veröffentlicht, so wird die Berechnungsstelle 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.

(1) *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 [Notes] [Certificates] [Bonds] is subsequently corrected and the correction is published by the Exchange before the [Maturity Date] [insert other relevant date in case of [Notes] [Certificates] [Bonds] without fixed maturity date], the Calculation 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 [Noteholders] [Certificateholders] [Bondholders] accordingly pursuant to §12.

(2) *Störungstage.* Wenn nach Ansicht der Berechnungsstelle eine Warenbezogene Marktstörung (wie nachfolgend definiert) eingetreten ist und an einem Preisfeststellungstag weiterhin andauert, legt die Berechnungsstelle den Maßgeblichen Preis für den Preisfeststellungstag in Übereinstimmung mit der zuerst anwendbaren Ersatzregelung (wie nachfolgend definiert), die einen Maßgeblichen Preis zur Verfügung stellt, fest. Alle nach diesen Bestimmungen von der Berechnungsstelle getroffenen Festlegungen sind abschließend und verbindlich gegenüber den Gläubigern und der Emittentin, außer bei Vorliegen eines offensichtlichen Fehlers.

(2) *Disrupted Days.* If, in the opinion of the Calculation 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 Price for that Pricing Date will be determined by the Calculation Agent in accordance with the first applicable Disruption Fallback (as defined below) that provides a Relevant Price. All determinations made by the Calculation Agent pursuant to these conditions will be conclusive and binding on the [Noteholders] [Certificateholders] [Bondholders] and the Issuer except in the case of manifest error.

"Warenbezogene Marktstörung" bezeichnet das Vorliegen eines der folgende Ereignisse:

"Commodity Market Disruption Event" means the occurrence of any of the following events:

- (i) Störung der Referenzquelle;
- (ii) Handelsaussetzung;
- (iii) Wegfall des Warenbezogenen

- (i) Price Source Disruption;
- (ii) Trading Disruption;
- (iii) Disappearance of Commodity

	Referenzpreis;		Reference Price;
(iv)	Wesentliche Änderung der Formel;	(iv)	Material Change in Formula;
(v)	Wesentliche Änderung des Inhalts; und	(v)	Material Change in Content; and
(vi)	jede weitere Warenbezogene Marktstörung, die in den maßgeblichen Endgültigen Bedingungen festgelegt wird.	(vi)	any additional Commodity Market Disruption Events specified in the applicable Final Terms.

Sofern die Berechnungsstelle festlegt, dass eine Warebezogene 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.

"**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:

- (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

If the Calculation 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 of Commodities (the "**Affected Commodity**"), the Relevant Price of any Relevant Commodity within the Basket of Commodities which is not affected by the occurrence of a Commodity Market Disruption Event shall be determined on its scheduled Pricing Date and the Relevant Price for the Affected Commodity shall be determined in accordance with the first applicable Disruption Fallback that provides the Relevant Price for the Affected Commodity.

"**Disruption Fallback**" means a source or method that may give rise to an alternative basis for determining the Relevant 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):

- (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

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 aufeinander-folgenden Waren-Geschäftstage gestellt werden kann); und

- (iii) Ermittlung durch die Berechnungsstelle in ihrem Ermessen.

"Referenzersatzpreis" bedeutet, dass die Bewertungsstelle den Warenbezogenen Preis auf Grundlage des ersten Warenbezogenen Ausweichs-Referenz-preises am Preisfeststellungsdatum ermittelt [der **[ersten Warenbezogenen Ausweichs-Referenzpreis einfügen]** entspricht] [, sofern dies in den Endgültigen Bedingungen vorgesehen ist] und keine Warenbezogene Marktstörung vorliegt.

"Verspätete Veröffentlichung oder Ankündigung" bedeutet, dass der Relevante Preis 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 Preis steht weiterhin für fünf aufeinanderfolgende Waren-Geschäftstage nicht zur Verfügung. In diesem Fall findet die nächste Ersatzregelung Anwendung. Wenn ein Relevanter Preis aufgrund einer Verspätung nach diesen Vorschriften nicht für die Feststellung von an einem Zahltag oder Abwicklungstag zahlbaren Beträgen zur Verfügung steht, wird dieser Zahltag oder Abwicklungstag in derselben Weise

Postponement shall be the Relevant Commodity Reference Price only if Delayed Publication or Announcement does not yield a Relevant Price within these two consecutive Commodity Business Days); and

- (iii) determination by the Calculation Agent in its sole discretion.

"Fallback Reference Price" means that the Calculation 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**] [, if any, specified in the applicable Final Terms] and not subject to a Commodity Market Disruption Event.

"Delayed Publication or Announcement" means that the Relevant 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 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 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 Price and, if a corresponding amount would otherwise have been payable in respect of the [Notes] [Certificates] [Bonds] on the same date that the delayed amount

verspätet sein wie die Festlegung des Relevanten Preises und wenn ein entsprechender Betrag im Hinblick auf die [Schuldverschreibungen] [Zertifikate] [Anleihen] an demselben Tag wie der verspätete Betrag zahlbar gewesen wäre, wird der Zahltag oder der Abwicklungstag 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 zwei aufeinander-folgende Waren-Geschäftstage an (beginnend mit dem Tag (einschließlich), der normalerweise der Preisfeststellungstag gewesen wäre) der Preisfeststellungstag. 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 Abwicklungstag zahlbaren Beträgen zur Verfügung steht, wird dieser Zahltag oder Abwicklungstag in derselben Weise verschoben wie die Festlegung des Relevanten Preises und wenn ein entsprechender Betrag im Hinblick auf die [Schuldverschreibungen] [Zertifikate] [Anleihen] an demselben Tag wie der verschobene Betrag zahlbar gewesen wäre, wird der Zahltag oder der Abwicklungstag für den entsprechenden Betrag in derselben Weise verschoben.

[Bei Vorliegen eines Warenkorbs einfügen]

[(3) *Gemeinsame Preisfeststellung.*

[Falls die Endgültigen Bedingungen Gemeinsame Preisfeststellung vorsehen, 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

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" 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 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 Price and, if a corresponding amount would otherwise have been payable in respect of the [Notes] [Certificates] [Bonds] 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.

[Insert in case of a Basket of Commodities]

[(3) *Common Pricing.*

[If the Final Terms specify that 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

einen Handelstag bei Emission de[r][s]
[Schuldverschreibung] [Zertifikats]
[Anleihe] vorgesehen war.]

**[Falls die Endgültigen Bedingungen
keine Gemeinsame Preisfeststellung
vorsehen, einfügen:]**

[Wenn die Berechnungsstelle feststellt,
dass am Preisfeststellungstag eine
Warenbezogene Marktstörung
bezüglich einer Relevanten Ware
vorliegt (die "**Betroffene Ware**"), dann
ist der Relevante Warenpreis der nicht
betroffenen Waren im Korb von der
Warenbezogenen Marktstörung nicht
beeinträchtigt und wird am jeweiligen
Preisfeststellungstag ermittelt. Der
Relevante Warenpreis der betroffenen
Ware wird nach der ersten anwendbaren
Ersatzregelung ermittelt, nach welcher
sich ein Relevanter Referenzpreis
ermitteln lässt.]

Alle Feststellungen der Berechnungsstelle
gemäß des vorangegangenen Absatzes sind für
die Inhaber de[r][s] [Schuldverschreibung]
[Zertifikats] [Anleihe] und die Enittentin
endgültig und bindend, sofern kein
offenkundiger Fehler vorliegt.]

**[andere oder weitere Bestimmungen oder
Definitionen einfügen, soweit notwendig.
Absätze löschen, soweit notwendig]**

Date of the [Notes] [Certificates]
[Bonds] as of the time of issue of the
[Note] [Certificate] [Bond].]

**[If the Final Terms specify that Common
Pricing is not applicable insert:]**

[The Calculation 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 Reference Price.]

All determinations made by the
Calculation Agent pursuant to this
Condition will be conclusive and binding
on the [Noteholders]
[Certificateholders] [Bondholder] and
the Issuer except in the case of manifest
error.]

**[insert other or further provisions or
definitions if required; delete sub-paragraphs,
if required]**

GERMAN VERSION OF THE SUPPLEMENTAL
TERMS AND CONDITIONS OF THE [NOTES]
[CERTIFICATES] FOR CURRENCY LINKED
[NOTES] [CERTIFICATES]
DEUTSCHE FASSUNG DER ERGÄNZENDEN
EMISSIONSBEDINGUNGEN FÜR
WÄHRUNGSBEZOGENE
[SCHULDVERSCHREIBUNGEN] [ZERTIFIKATE]
[ANLEIHEN]

Die allgemeinen Emissionsbedingungen werden durch Einfügung der unten abgedruckten Bestimmungen ersetzt oder ergänzt. Die jeweiligen Endgültigen Bedingungen bestimmen, ob die nachfolgenden ergänzenden Emissionsbedingungen für Währungsbezogene [Schuldverschreibungen] [Zertifikate] [Anleihen], Anwendung finden.

§4a
(Definitionen)

"Durchschnittstag" ist [Datum angeben] [der in den maßgeblichen Endgültigen Bedingungen bezeichnete Tag] oder falls dieser Tag nicht auf einen Börsengeschäftstag fällt, der nächstfolgende Börsengeschäftstag.

"Währungsbezogener Rückzahlungsbetrag" bedeutet [den in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Betrag einfügen] [einen Betrag, der nach der folgenden Formel festgelegt wird: [Formel einfügen]].

"Währungsbewertungstag(e)" bedeutet [Bewertungszeitpunkt einfügen] [der in den Endgültigen Bedingungen angegebene Zeitpunkt] oder falls dieser Tag nicht auf einen Geschäftstag fällt, der nächstfolgende Geschäftstag, außer bei diesem handelt es sich um einen Störungstag in Bezug auf eine Relevante Währung. Dann findet, sofern dieser Tag mindestens [zwei] [Anzahl der Tage einfügen] [Geschäftstage] [Tage] vor dem [Fälligkeitstag] [im Fall von [Schuldverschreibungen] [Zertifikaten] [Anleihen] ohne festen Fälligkeitstag anderes maßgebliches Datum einfügen] liegt, § 4c(4) Anwendung (ausgenommen hiervon sind [Schuldverschreibungen] [Zertifikaten] [Anleihen], die vorzeitig zurückgezahlt werden, in welchem Fall der zweite Geschäftstag vor dem Vorzeitigen Rückzahlungstag der maßgebliche Tag ist).

SUPPLEMENTAL TERMS AND CONDITIONS
OF THE [NOTES] [CERTIFICATES] [BONDS]
FOR CURRENCY LINKED [NOTES]
[CERTIFICATES] [BONDS]

The general Terms and Conditions shall be supplemented or amended by inserting the provisions set out below. The relevant Final Terms will determine whether the following conditions for Currency Linked [Notes] [Certificates] [Bonds] shall be applicable.

§4a
(Definitions)

"Averaging Date" means, [specify date] [the date specified in the applicable Final Terms] or if such day is not a Scheduled Trading Day, the next following Scheduled Trading Day).

"Currency Linked Redemption Amount" means [insert amount specified in the Final Terms] [an amount determined in accordance with the following formula: [insert formula]].

"Currency Valuation Date" means, [specify date] [the date specified in the applicable Final Terms]. (or, if such date is not an Exchange Business Day the next following Business Day) unless there is a Disrupted Day in respect of any relevant currency on that day in which event § 4c(4) will apply and provided that such date is at least [two] [insert other number] Business Days [days] prior to the [Maturity Date] [insert other relevant date in case of [Notes] [Certificates] [Bonds] without fixed maturity date] (other than where the [Notes] [Certificates] [Bonds] are redeemed early in which case it will be the second Business Day preceding the Early Redemption Date).

"**Störungstag**" bedeutet in Bezug auf einen Wechselkurs, einen planmäßigen Handelstag, an dem eine betreffende Börse oder eine verbundene Börse während ihrer üblichen Geschäftszeiten nicht geöffnet hat oder eine Marktstörung eingetreten ist.

"**Störungsrückzahlungsbetrag**" ist der von der Berechnungsstelle nach eigenem Ermessen unter Berücksichtigung aller verfügbaren und für relevant erachteten Informationen ermittelte Rückzahlungsbetrag bzw. Vorzeitige Rückzahlungsbetrag abzüglich der der Emittentin entstehenden Kosten für zugrunde liegende Sicherungsgeschäfte.

"**Doppelwechselkurs**" bedeutet, dass der jeweilige Wechselkurs sich aus zwei oder mehr Devisenkursen zusammensetzt.

"**Börsengeschäftstag**" bedeutet jeder planmäßige 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 planmäßigen Börsenschluss schließt.

"**Wechselkurszeit**" ist der jeweilige Zeitpunkt am Preistag der für die Umrechnung in die Währung des für die Zahlung des Rückzahlungsbetrages bzw. Vorzeitigen Rückzahlungsbetrages entsprechend der [Schuldverschreibungen] [Zertifikate] [Anleihen] herangezogen wird.

"**Wechselkurs**" ist der Kurs zu welchem die Währung [von [Land angeben]] [eines Landes] in die Währung [von [Land angeben]] [eines anderen Landes, wie in den Endgültigen Bedingungen beschrieben] getauscht wird.

"**Börse**" bedeutet im Hinblick auf einen Wechselkurs jede Börse oder jedes Handelssystem, welche(s) als solche(s) für diesen Wechselkurs bestimmt worden ist, jeden Rechtsnachfolger einer solchen Börse oder eines solchen Handelssystems und jede Ersatzbörse oder jedes Ersatzhandelssystem, auf welche der Handel in diesen Währungen vorübergehend übertragen worden ist (vorausgesetzt, dass nach Feststellung der Berechnungsstelle an dieser Ersatzbörse oder an diesem Ersatzhandelssystem eine der

"**Disrupted Day**" means in respect of a Relevant Currency any Scheduled Trading Day on which a relevant Exchange or any Related Exchange fails to open for trading during its regular trading session or on which a Market Disruption Event has occurred.

"**Disruption Redemption Amount**" means the Redemption Amount or Early Redemption Amount (as the case may be), calculated by the Calculation Agent in its absolute discretion following the occurrence of a Disruption Event taking into consideration all available information that it deems relevant less the cost to the Issuer of unwinding any underlying related hedging arrangements.

"**Dual Exchange Rate**" means with respect to any Exchange Rate, that the Exchange Rate splits into dual or multiple currency exchange rates.

"**Exchange Business Day**" means, any Scheduled Trading Day on which each Exchange and Related Exchange are open for trading during their respective regular trading sessions, notwithstanding any such Exchange or Related Exchange closing prior to its Scheduled Closing Time.

"**Exchange Rate Time**" means the time or times on the relevant Pricing Date at which the relevant exchange rate will be taken for conversion into the currency in which any Redemption Amount or Early Redemption Amount, as the case may be, in respect of an issue of [Notes] [Certificates] [Bonds] is to be paid.

"**Exchange Rate**" means the rate of exchange of the currency of [specify country] [one country] for the currency of [specify country] [another country, as specified in the applicable Final Terms].

"**Exchange**" means in respect of a Relevant Currency, each exchange or quotation system specified as such hereon for such currency, any successor to such exchange or quotation system or any substitute exchange or quotation system to which trading in such currency has temporarily relocated (provided that the Calculation Agent has determined that there is comparable liquidity relative to such currency on such temporary substitute exchange or quotation system as on the original Exchange).

ursprünglichen Börse vergleichbare Liquidität in diesen Währungen vorhanden ist).

["**Verfalltag**" ist [**Tag einfügen**] und entspricht dem [Letzten] Währungsbewertungstag.]

Eine "**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 Relevanten Währungen gesetzliches Zahlungsmittel sind, die mit der Regulierung der Finanzmärkte befasst ist (dies beinhaltet die Zentralbank).

Eine "**Zahlungsstörung**" in Bezug auf den Wechselkurs liegt dann vor, wenn ein Ereignis am Bewertungstag (bzw. an einem Tag an dem normalerweise der Kurs veröffentlicht oder bekannt gemacht würde) die Erlangung der sicheren Feststellung des Abschlusskurses durch die Bewertungsstelle unmöglich macht.

Eine "**Preisquellenstörung**" in Bezug auf ein[e] Währungsbezogene [Schuldverschreibung] [Zertifikat] [Anleihe] liegt dann vor, wenn es am Bewertungstag (bzw. an einem Tag an dem normalerweise der Kurs veröffentlicht oder bekannt gemacht würde) unmöglich ist, einen Schlusskurs zu erhalten.

"**Preisfeststellungstag**" ist [**Datum angeben**] [der in den maßgeblichen Endgültigen Bedingungen bezeichnete Tag].

"**Kursberechnungstag**" ist entweder der Bewertungstag oder der Durchschnittstag.

"**Verbundene Börse**" bedeutet [[**die in den Endgültigen Bedingungen bestimmte Börse oder das Handelssystem, einfügen**] oder jeden Rechtsnachfolger einer solchen Börse oder eines solchen Handelssystems und jede Ersatzbörse oder jedes Ersatzhandelssystem, auf welche der Handel in Futures- oder Optionskontrakten bezogen auf diesen Kurs vorübergehend übertragen worden ist (vorausgesetzt, dass nach Feststellung der

["**Expiration Date**" means [**insert date**] and shall correspond to the [Last] Currency Valuation Date.]

"**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.

"**Illiquidity Disruption**" means in relation to an Exchange Rate the occurrence of an event whereby it becomes impossible to obtain a firm quote of the Settlement Rate for an amount to be determined by the Calculation Agent on the Currency Valuation Date (or, if different, the day on which rates for that Currency Valuation Date would, in the ordinary course, be published or announced by the relevant price source).

"**Price Source Disruption**", means in relation to an Exchange Rate in respect of a Currency Linked [Note][Certificate] [Bond], it becomes impossible to obtain the Settlement Rate on the Currency Valuation Date (or, if different, the day on which rates for that Currency Valuation Date would, in the ordinary course, be published or announced by the relevant price source).

"**Pricing Date**" means [**specify date**] [the date specified in the applicable Final Terms].

"**Rate Calculation Date**" means the Currency Valuation Date or the Averaging Date, as appropriate.

"**Related Exchange(s)**" means [[**insert exchange or quotation system which is specified in the Final Terms**] or any successor to such exchange or quotation system or any substitute exchange or quotation system to which trading in futures or options contracts relating to such currency has temporarily relocated (provided that the Calculation Agent has determined that there is comparable liquidity relative to the futures or options

Berechnungsstelle an dieser Ersatzbörse oder an diesem Ersatzhandelssystem eine der ursprünglichen Börse vergleichbare Liquidität in den auf diesen Kurs bezogenen Futures- oder Optionskontrakten vorhanden ist.) **[Falls in den Endgültigen Bedingungen "alle Börsen" als verbundene Börse angegeben sind, wie folgt einfügen:]** jede Börse oder jedes Handelssystem (wie von der Berechnungsstelle bestimmt), an der oder dem der Handel eine erhebliche Auswirkung auf den Gesamtmarkt in auf diesen Kurs bezogenen Futures- oder Optionskontrakte hat (wie von der Berechnungsstelle bestimmt) oder, in jedem dieser Fälle, ein Übernehmer oder Rechtsnachfolger einer solchen Börse oder eines solchen Handelssystems.]

"**Relevante Währungen**" sind **[Währungen einfügen]** [solche, die in den Endgültigen Bedingungen als solche genannt werden, die den Wechselkurs bestimmen.

"**Planmäßiger Handelstag**" bedeutet im Hinblick auf einen Wechselkurs jeden Tag, an dem die Börse oder verbundene Börse planmäßig zum Handel in der jeweiligen regulären Börsensitzung für diesen Wert geöffnet sind.

"**Schlusskurs**" ist der Wechselkurs für den Bewertungstag vor dem [Fälligkeitstag] **[im Fall von [Schuldverschreibungen] [Zertifikaten] [Anleihen] ohne festen Fälligkeitstag anderes maßgebliches Datum einfügen]** bzw. dem Vorzeitigen Rückzahlungstag, der gemäß der Bestimmungen der Endgültigen Bedingungen oder anderweitiger Bestimmungen ermittelt oder ist eine solche Bestimmung nicht in den Endgültigen Bedingungen getroffen ist der Schlusskurs der Kassakurs des Bewertungstages.

"**Kassakurs**" ist der gemäß den Endgültigen Bedingungen ermittelte, tägliche Wechselkurs. Die Berechnungsstelle ermittelt den Wechselkurs der entsprechenden Währungen, wenn dies in den Endgültigen Bedingungen nicht spezifiziert ist, zum Zeitpunkt der Berechnung nach eigenem Ermessen.

[falls erforderlich andere bzw. weitere Definitionen einfügen]

contracts relating to such currency on such temporary substitute exchange or quotation system as on the original Related Exchange).] **[In cases where the Final Terms specify "All Exchanges" as the Related Exchange insert the following:** each exchange or quotation system (as the Calculation Agent may select) where trading has a material effect (as determined by the Calculation Agent) on the overall market for futures or options contracts relating to such currency or, in any such case, any transferee or successor exchange of such exchange or quotation system.]

"**Relevant Currencies**" means **[specify currencies]** [those currencies specified in the relevant Final Terms] which comprise each Exchange Rate.

"**Scheduled Trading Day**" means in respect of a Relevant Currency, any day on which each Exchange and each Related Exchange specified hereon are scheduled to be open for trading for their respective regular trading sessions.

"**Settlement Rate**" means, in relation to an Exchange Rate, for any Currency Valuation Date in respect of a [Maturity Date] **[insert other relevant date in case of [Notes] [Certificates] [Bonds] without fixed maturity date]** or an Early Redemption Date (as the case may be) the currency exchange rate equal to (i) the Settlement Rate specified or otherwise determined as provide in the related Final Terms or, (ii) if a Settlement Rate or a means of determining a Settlement Rate is not so specified, the Spot Rate for that Currency Valuation Date.

"**Spot Rate**" means, for any date, [the Exchange Rate(s) determined in accordance with the method specified in the relevant Final Terms] [the exchange rate at the time at which such exchange rate(s) is/are to be determined for foreign exchange transactions in the Relevant Currencies for value on that date as determined by the Calculation Agent in its absolute discretion.]

[insert other or further definitions, as the case may be, if necessary]

§4b
(Rückzahlung von Währungsbezogenen
[Schuldverschreibungen] [Zertifikaten]
[Anleihen])

Die [Schuldverschreibungen] [Zertifikate] [Anleihen] werden [am **Fälligkeitstag einfügen**] (der "Fälligkeitstag") zum [Währungsbezogenen Rückzahlungsbetrag] [Währungsbezogenen Rückzahlungsbetrag] oder durch Lieferung von [**zu liefernde Währung einfügen**] [nach automatischer Ausübung] zurückgezahlt, wie sie von der Berechnungsstelle unter Beachtung dieser Emissionsbedingungen [und den Bestimmungen in den Endgültigen Bedingungen] ermittelt und den Gläubigern gemäß §12 unverzüglich nach der Feststellung bekanntgegeben worden ist. [Die [Schuldverschreibungen] [Zertifikate] [Anleihen] haben keinen festgelegten Fälligkeitstag. **[Im Fall von [Schuldverschreibungen] [Zertifikaten] [Anleihen] ohne festen Fälligkeitstag andere maßgebliche Vorschriften einfügen]**].

[andere oder weitere Bestimmungen oder Definitionen einfügen, soweit notwendig. Absätze löschen, soweit notwendig]

§4c
(Offizieller Nachfolgekurs, Anpassungen
durch die Berechnungsstelle, Korrektur des
Kurses, Störungstage)

- (1) **Offizieller Nachfolge-Kurs.** Wird ein Kurs eingestellt und durch einen nachfolgenden Wechselkurs (der "**Offizielle Nachfolgekurs**") ersetzt, welcher durch die zuständige Behörde bekannt gemacht, sanktioniert, veröffentlicht, verlautbart oder angenommen wurde, so ermittelt die Berechnungsstelle den Kassakurs für einen Kursberechnungstag nach eigenem Ermessen.
- (2) **Anpassungen durch die Berechnungsstelle.** Stellt die Berechnungsstelle an einem Kursberechnungstag fest, dass einer der nach den Endgültigen Bedingungen spezifischen Devisenkurse von der dort genannten Preisquelle nicht veröffentlicht oder bekannt gegeben wird und dieser Kurs zugleich von mehr als einer Preisquelle veröffentlicht oder

§4b
(Redemption of Currency Linked [Notes]
[Certificates] [Bonds])

The [Notes] [Certificates] [Bonds] shall be redeemed [on **insert Maturity Date**] (the "**Maturity Date**") at [the Currency Linked Redemption Amount] [either the Currency Linked Redemption Amount or by delivery of **insert currency and amount to be delivered**] [upon automatic exercise] as determined by the Calculation Agent in accordance with the provisions hereof [and the Final Terms] and as notified to the [Noteholders] [Certificateholders] [Bondholders] in accordance with §12 by the Calculation Agent immediately after being determined. [The [Notes] [Certificates] [Bonds] do not have a fixed maturity date.] **[insert other relevant provisions in case of [Notes] [Certificates] [Bonds] without fixed maturity date].**

[insert other or further provisions or definitions if required; delete sub-paragraphs, if required]

§4c
(Official Successor Rate, Calculation Agent
Adjustment, Correction, Disrupted Days)

- (1) **Official Successor Rate.** If 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 (the "**Official Successor Rate**"), then the Spot Rate for the relevant Rate Calculation Date will be determined by the Calculation Agent in its absolute discretion.
- (2) **Calculation Agent Adjustment.** If in the determination of the Calculation Agent, any of the Exchange Rates specified in the applicable Final Terms are published or announced by more than one price source and the price source referred to in such applicable Final Terms fails to publish or announce that Exchange Rate on the Rate Calculation Date (or, if different, the day on which rates for that

bekannt gegeben wird so ermittelt sie den Kassakurs nach eigenem Ermessen.

- (3) *Korrektur des Kurses.* Sollte ein auf Basis der Informationen bei Reuters Monitor Money Rates Service oder bei Dow Jones Telerate Service berechneter Kurs später verändert angezeigt werden, so unterliegen diese Kassakurse der nachträglichen Anpassung, bis zu einer Stunde nach der ersten Anzeige des Kurses.

Ungeachtet des vorangehenden Absatzes unterliegen Kassakurse die auf amtlichen Informationen der Behörden des jeweiligen Landes beruhen, der nachträglichen Abänderbarkeit binnen fünf Tagen nach dem Kursberechnungstag und dem Zeitraum der an dem Geschäftstag vor dem [Fälligkeitstag] **[im Fall von [Schuldverschreibungen] [Zertifikaten] [Anleihen] ohne festen Fälligkeitstag anderes maßgebliches Datum einfügen]** bzw. Vorzeitigen Rückzahlungstag endet.

- (4) *Störungseignis.* Wenn die Berechnungsstelle nach alleinigem und freiem Ermessen feststellt, dass an einem Währungsbewertungstag ein Störungsereignis (wie nachfolgend definiert) auftritt und fortbesteht, dann wird der Währungsbewertungstag auf den ersten Geschäftstag verschoben, an dem kein Störungseignis mehr vorliegt. Keinesfalls wird der Währungsbewertungstag mehr als acht Tage nach dem [Fälligkeitstag] **[im Fall von [Schuldverschreibungen] [Zertifikaten] [Anleihen] ohne festen Fälligkeitstag anderes maßgebliches Datum einfügen]** oder dem vorzeitigen Rückzahlungsdatum liegen, sollte ein

date would, in the ordinary course, be published or announced by such price source), then the Spot Rate for that Rate Calculation Date will be determined by the Calculation Agent in its absolute discretion.

- (3) *Correction of an Exchange Rate.* For the purposes of determining the Spot Rate for any Rate Calculation Date in any case where the Spot Rate for a Rate Calculation Date is based on information obtained from [Bloomberg Ticker] the Reuters Monitor Money Rates Service or the Dow Jones Telerate Service, the Spot Rate will be subject to the corrections, if any, to that information subsequently displayed by that source within one hour of the time when such rate is first displayed by such notice.

Notwithstanding the preceding paragraph, in any case where the Spot Rate for a Rate Calculation Date is based on the information published or announced by a Governmental Authority in the relevant country, the Spot Rate will be subject to the correction, if any, to that information subsequently published or announced by that source within the shorter of the period of five days from the Rate Calculation Date and the period expiring on the Business Day prior to the [Maturity Date] **[insert other relevant date in case of [Notes] [Certificates] [Bonds] without fixed maturity date]** or Early Redemption Date, as the case may be.

- (4) *Disrupted Days.* If the Calculation Agent in its sole and absolute discretion determines that a Disruption Event (as defined below) has occurred and is continuing on any Currency Valuation Date, then such Currency Valuation Date shall be postponed to the first following Business Day in respect of which there is no such Disruption Event; provided, however, that in no event shall the Currency Valuation Date be later than the eighth Business Day after the [Maturity Date] **[insert other relevant date in case of [Notes] [Certificates] [Bonds] without fixed maturity date]** or the Early Redemption Date, as the case may be, and, if a Disruption Event in

Störungsereignis bezüglich des Wechselkurses bis zu diesem achten Geschäftstag fort dauern, so ist dieser Tag der Währungs-bewertungstag. In einem solchen Fall zahlt die Emittentin am dritten Tag nach diesem achten Geschäftstag an Stelle des Rückzahlungsbetrages bzw. des vorzeitigen Rückzahlungsbetrages den Störungsrückzahlungsbetrag (wie nachfolgend definiert). Alle Feststellungen der Berechnungsstelle gemäß dieser Regelung sind für die Anleger und die Emittentin endgültig und bindend, falls kein offenkundiger Fehler vorliegt. Der Störungsrückzahlungsbetrag wird nur denjenigen Gläubigern mitgeteilt, die entsprechend dieser Bestimmung von dem Störungsereignis betroffen sind.

☒ **Störungsereignis**☒ bedeutet in Bezug auf die Währungsbezogenen [Schuldverschreibungen] [Zertifikate] [Anleihen] jedes der folgenden Ereignisse:

- (a) Preisquellenstörung
- (b) Zahlungsstörung
- (c) Doppelwechsellkurs
- (d) Jedes andere Ereignis, welches nach Auffassung der Berechnungsstelle den Handel mit den [Schuldverschreibungen] [Zertifikaten] [Anleihen], die Möglichkeit der Emittentin ihre Verpflichtungen aus den [Schuldverschreibungen] [Zertifikaten] [Anleihen] oder damit zusammenhängenden Sicherungsgeschäften zu erfüllen, erheblich erschweren würde.

[andere oder weitere Bestimmungen oder Definitionen einfügen, soweit notwendig. Absätze löschen, soweit notwendig]

relation to an Exchange Rate is continuing on such eighth Business Day, the Currency Valuation Date shall be such eighth Business Day and the Issuer shall pay in lieu of payment of the Redemption Amount or the Early Redemption Amount on the [Maturity Date] ***[insert other relevant date in case of [Notes] [Certificates] [Bonds] without fixed maturity date]*** or Early Redemption Date, as the case may be, the Disruption Redemption Amount (as defined below) on the third Business Day following such eighth Business Day. All determinations made by the Calculation Agent pursuant to this Condition will be conclusive and binding on the [Noteholders] [Certificateholders] [Bondholders] and the Issuer except in the case of manifest error. Notice of the Disruption Redemption Amount, determined in accordance with this Condition, shall only be provided to [Noteholders] [Certificateholders] [Bondholders] affected by the Disruption Event.

"Disruption Event", in respect of Currency Linked [Notes] [Certificates] [Bonds], means the occurrence of any of the following events:

- (a) Price Source Disruption;
- (b) Illiquidity Disruption;
- (c) Dual Exchange Rate;
- (d) any other event that, in the opinion of the Calculation Agent, materially affects dealings in the [Notes] [Certificates] [Bonds] of any Series or affects the ability of the Issuer to meet any of its obligations under the [Notes] [Certificates] [Bonds] of any Series or under any related hedge transactions.

[insert other or further provisions or definitions if required; delete sub-paragraphs, if required]

**GERMAN VERSION OF THE SUPPLEMENTAL
TERMS AND CONDITIONS OF THE [NOTES]
[CERTIFICATES] [BONDS] FOR CREDIT
LINKED [NOTES] [CERTIFICATES] [BONDS]
DEUTSCHE FASSUNG DER ERGÄNZENDEN
EMISSIONSBEDINGUNGEN FÜR
KREDITBEZOGENE
[SCHULDVERSCHREIBUNGEN] [ZERTIFIKATE]
[ANLEIHEN]**

Die allgemeinen Emissionsbedingungen werden durch Einfügung der unten abgedruckten Bestimmungen vervollständigt oder ergänzt. Die Definitionen, die in diesen ergänzenden Bestimmungen enthalten sind, werden durch zusätzliche Definitionen im Konditionenblatt vervollständigt bzw. ergänzt.

Kreditbezogene [Schuldverschreibungen] [Zertifikate] [Anleihen] werden nicht als Wertpapiere begeben, die als "Durch Forderung unterlegte Wertpapiere" ("Asset backed securities/ABS") im Sinne des Artikels 2(5) der Verordnung (EG) Nr. 809/2004 der Kommission vom 29. April 2004 qualifiziert werden könnten.

**§4a
(Definitionen)**

["**Insolvenz**" (*Bankruptcy*) liegt vor, wenn (i) ein Referenzschuldner aufgelöst wird (es sei denn, dies beruht auf einer Konsolidierung (*consolidation*), Vermögensübertragung (*amalgamation*) oder Verschmelzung (*merger*)); (ii) ein Referenzschuldner überschuldet (*insolvent*) oder zahlungsunfähig wird (*unable to pay its debts*), oder es unterläßt, seine Verbindlichkeiten zu bezahlen, oder in einem gerichtlichen, aufsichtsrechtlichen oder Verwaltungsverfahren schriftlich seine Unfähigkeit eingesteht, generell seine Verbindlichkeiten bei Fälligkeit zu bezahlen; (iii) ein Referenzschuldner einen Liquidationsvergleich (*general assignment*), Gläubigervergleich (*arrangement*) oder Insolvenzvergleich (*composition*) mit oder zugunsten seiner Gläubiger vereinbart; (iv) durch oder gegen einen Referenzschuldner ein Verfahren zur Insolvenz- oder Konkurseröffnung oder ein sonstiger Rechtsbehelf (*relief*) nach irgendeiner Insolvenz- oder Konkursordnung oder nach einem sonstigen vergleichbaren Gesetz, das Gläubigerrechte betrifft, eingeleitet wurde oder eingeleitet wird, oder bezüglich eines Referenzschuldners ein Antrag auf Auflösung (*winding up*) oder Liquidation (*liquidation*)

**SUPPLEMENTAL TERMS AND CONDITIONS
OF THE [NOTES] [CERTIFICATES] [BONDS]
FOR CREDIT LINKED [NOTES]
[CERTIFICATES] [BONDS]**

The general Terms and Conditions shall be supplemented or amended by inserting the provisions set out below. The definitions used in these Supplemental Terms and Conditions will be further amended and supplemented by the definitions set out in the Final Terms.

Credit Linked [Notes] [CERTIFICATES] [BONDS] will not be issued as securities which could be qualified as "Asset backed securities" in the meaning of article 2(5) of the Commission Regulation (EC) No 809/2004 of 29 April 2004.

**§4a
(Definitions)**

["**Bankruptcy**" means a Reference Entity (i) is dissolved (other than pursuant to a consolidation, amalgamation or merger); (ii) becomes insolvent or is unable to pay its debts or fails or admits in writing in a judicial, regulatory or administrative proceeding or filing its inability generally to pay its debts as they become due; (iii) makes a general assignment, arrangement or composition with or for the benefit of its creditors; (iv) institutes or has instituted against it a proceeding seeking a judgement of insolvency or bankruptcy or any other relief under any bankruptcy or insolvency law or other similar law affecting creditors' rights, or a petition is presented for its winding-up or liquidation, and, in the case of any such proceeding or petition instituted or presented against it, such proceeding or petition (A) results in a judgement of insolvency or bankruptcy or the entry of an order for relief or the making of an order for its winding-up or liquidation or (B) is not dismissed, discharged, stayed or restrained in each case within thirty calendar days of the institution or presentation thereof; (v) has a resolution passed for its winding-up, official management or liquidation (other than pursuant to a consolidation, amalgamation or merger); (vi) seeks or

gestellt wird, und im Falle eines solchen Verfahrens oder eines solchen Antrags (A) entweder ein Urteil, in dem eine Insolvenz- oder Konkursfeststellung getroffen wird, oder eine Rechtsschutzanordnung oder eine Anordnung zur Auflösung oder Liquidation ergeht, oder (B) das Verfahren oder der Antrag nicht innerhalb von dreißig Kalendertagen nach Eröffnung oder Antragstellung abgewiesen, erledigt, zurückgenommen oder ausgesetzt wird; (v) bezüglich eines Referenzschuldners ein Beschluß über dessen Auflösung, Fremdverwaltung (*official management*) oder Liquidation gefaßt wird, es sei denn, dies beruht auf einer Konsolidierung, Vermögensübertragung oder Verschmelzung; (vi) ein Referenzschuldner die Bestellung eines Verwalters, vorläufigen Liquidators, Konservators, Zwangsverwalters, Treuhänders, Verwahrers oder einer anderen Person mit vergleichbarer Funktion für sich oder sein gesamtes Vermögen oder wesentliche Vermögensteile beantragt oder einem solchen unterstellt wird; (vii) eine besicherte Partei das gesamte oder einen wesentlichen Teil des Vermögens eines Referenzschuldners in Besitz nimmt oder hinsichtlich des gesamten oder eines wesentlichen Teils des Vermögens eines Referenzschuldners eine Beschlagnahme, Pfändung, Sequestration oder ein anderes rechtliches Verfahren eingeleitet, durchgeführt oder vollstreckt wird und die besicherte Partei den Besitz für dreißig Kalendertage danach behält oder ein solches Verfahren nicht innerhalb von dreißig Kalendertagen danach abgewiesen, erledigt, zurückgenommen oder ausgesetzt wird; oder (viii) ein auf einen Referenzschuldner bezogenes Ereignis eintritt, welches nach den anwendbaren Vorschriften einer jeden Rechtsordnung eine den in (i) bis (vii) (einschließlich) genannten Fällen vergleichbare Wirkung hat.]

["ISDA Credit Derivatives Determinations Committee" (*Credit Derivatives Determinations Committee*) bezeichnet die von ISDA etablierten Komitees, die zur Beschlussfassung über bestimmte Entscheidungen im Zusammenhang mit Kreditderivaten nach Maßgabe der Credit Derivatives Determinations Rules, die von ISDA in ihrer jeweils geltenden Fassung auf ihrer Website unter www.isda.org (oder jeder Nachfolgersite) veröffentlicht werden, eingeführt wurden.]

["Kreditereignis" (*Credit Event*) bezeichnet das Vorliegen [Insolvenz][,] [Nichtzahlung][,]

becomes subject to the appointment of an administrator, provisional liquidator, conservator, receiver, trustee, custodian or other similar official for it or for all or substantially all its assets; (vii) has a secured party take possession of all or substantially all its assets or has a distress, execution, attachment, sequestration or other legal process levied, enforced or sued on or against all or substantially all its assets and such secured party maintains possession, or any such process is not dismissed, discharged, stayed or restrained, in each case within thirty calendar days thereafter; or (viii) causes or is subject to any event with respect to it which, under the applicable laws of any jurisdiction, has an analogous effect to any of the events specified in clauses (i) to (vii) (inclusive).]

["Credit Derivatives Determinations Committees" means the committees established by ISDA for purposes of reaching certain resolutions in connection with credit derivative transactions, as more fully described in the Credit Derivatives Determinations Committees Rules, as published by ISDA on its website at www.isda.org (or any successor website thereto) from time to time and as amended from time to time in accordance with the terms thereof.]

["Credit Event" means any one or more of [Bankruptcy][,] [Failure to Pay][,] [Obligation

[Vorzeitige Fälligkeitstellung von Verbindlichkeiten][,] [Leistungsstörungen im Zusammenhang mit Verbindlichkeiten][,] [Nichtanerkennung/Moratorium] [oder] [Restrukturierung], [was [von dem relevanten ISDA Credit Derivatives Determinations Committee oder, falls eine entsprechende Feststellung nicht getroffen wird oder vorliegt[, was in folgenden Situationen der Fall ist [**Situationen angeben**]]] [von der Berechnungsstelle [nach Maßgabe des folgenden Verfahrens [**Verfahren zur Bestimmung eines Kreditereignisses angeben**]] festgestellt wird].]

["**Mitteilung des Kreditereignisses**" (*Credit Event Notice*) bezeichnet eine unwiderrufliche schriftliche Mitteilung der Berechnungsstelle an die Gläubiger gemäß §12 (welche die Berechnungsstelle jederzeit abgeben kann, jedoch nicht abgeben muß), in der ein Kreditereignis beschrieben wird, welches sich innerhalb der Referenzperiode ereignet hat. Die "Mitteilung des Kreditereignisses" muß eine hinreichend detaillierte Beschreibung der für die Feststellung des Eintritts eines "Kreditereignisses" maßgeblichen Tatsachen [[und] [,] [einen Verweis auf die entsprechende Entscheidung des ISDA Credit Derivatives Determinations Committee] [und] [eine Beschreibung des Verfahrens zur Bestimmung des Kreditereignisses] enthalten. Es ist nicht erforderlich, daß das Kreditereignis, auf das sich die Mitteilung des Kreditereignisses bezieht, im Zeitpunkt des Wirksamwerdens der Mitteilung des Kreditereignisses fort dauert.]

[Der "**Kreditbezogene Rückzahlungstermin**" (*Credit Linked Redemption Date*) ist, falls ein kreditbezogener Rückzahlungsbetrag als [**Währung einfügen**]-Betrag festgelegt ist, der zehnte Geschäftstag nach der Mitteilung des Kreditereignisses [und der Mitteilung einer Öffentlich Verfügbaren Information] oder, falls ein kreditbezogener Rückzahlungsbetrag nicht als [**Währung einfügen**]-Betrag festgelegt ist, der [zehnte] [**andere Anzahl angeben**] Geschäftstag nach [Bestimmung des Endgültigen Preises] [dem Fälligkeitstag] [**Andere Termberechnung angeben**].]

[Der "**Kreditbezogene Rückzahlungsbetrag**" (*Credit Linked Redemption Amount*) ist ein Betrag pro Nennbetrag, der [keinesfalls kleiner als der Kapitalschutz ist und] [lautet: [**Betrag einfügen**]] [sich aus der Differenz zwischen dem Nennbetrag und dem größeren Betrag aus (i)

Acceleration][,] [Obligation Default][,] [Repudiation/Moratorium] [or] [Restructuring] [which is determined [by the relevant Credit Derivatives Determinations Committee, or if no such determination is made by the relevant Credit Derivatives Determinations Committee [which is the case in the following circumstances [**specify circumstance**]],] by the Determination Agent [**insert specifications for the method of determination of occurrence of Credit Event, if any**] as having occurred].]

["**Credit Event Notice**" means an irrevocable notice delivered by the Determination Agent to the [Noteholders] [Certificateholders] [Bondholders] in accordance with §12 (which the Determination Agent has the right but not the obligation to deliver) that describes a Credit Event that occurred during the Reference Period. A Credit Event Notice must contain a description in reasonable detail of the facts relevant to the determination that a Credit Event has occurred [[and] [,] [a reference to the relevant decision of the relevant Credit Derivatives Determinations Committee] [and] [specifications of the method of determination of the occurrence of the Credit Event]]. The Credit Event that is subject to the Credit Event Notice need not be continuing on the date the Credit Event Notice is effective.]

["**Credit Event Redemption Date**" means, if a Credit Linked Redemption Amount is specified as an amount in [**specify currency**], the tenth Business Day following a Credit Event Notice [and a Notice of Publicly Available Information], or, if a Credit Linked Redemption Amount is not specified as an amount in [**specify currency**], [the [tenth] [**insert other number of Business Days**] Business Day after the [determination of the Final Price] [Maturity Date]] [**specify other time period**].]

["**Credit Linked Redemption Amount**" means an amount per Specified Denomination [, which shall never be less than the Protection Amount, and] which shall be [**specify amount**] [the principal amount per Specified Denomination minus the greater of (i) zero or (ii) the principal

Null oder aus (ii) dem Produkt aus dem Nennbetrag und der Differenz zwischen dem Referenzpreis und dem Endgültigen Preis ergibt. [**andere Formel einfügen einschließlich der Behandlung von Abwicklungskosten für vorzeitige Beendigung von z.B. Währungs- und Zins-Absicherungsgeschäften**].]

["**Kündigungsschwellenbetrag**" (Default Requirement) ist [**Betrag einfügen**] [**falls kein Betrag bestimmt ist**: ein Betrag von USD 10.000.000 (oder dem entsprechenden Gegenwert in der jeweiligen Währung, auf den die Verbindlichkeit zum Zeitpunkt des jeweiligen Kreditereignisses lautet)].]

["**Ausgeschlossene Verbindlichkeiten**" (Excluded Obligations) sind [**Verbindlichkeiten oder Art von Verbindlichkeiten einfügen**].]

["**Nichtzahlung**" (Failure to Pay) liegt vor, wenn ein Referenzschuldner es nach Ablauf einer etwaigen Nachfrist (nach Eintritt etwaiger aufschiebender Bedingungen für den Beginn einer solchen Nachfrist) versäumt, zum Zeitpunkt und am Ort der Fälligkeit Zahlungen zu leisten, deren Gesamtbetrag mindestens dem Zahlungsschwellenbetrag einer oder mehrerer Verbindlichkeiten gemäß den Konditionen für die Verbindlichkeiten zum Zeitpunkt des Versäumnisses entspricht.]

["**Endgültiger Preis**" (Final Price) ist [**Festlegungen zur Bestimmung des Endgültigen Preises einschließlich jedweder von der Berechnungsstelle zu beachtender Bewertungsabläufe einfügen**].]

["**Regierungsstelle**" (Governmental Authority) bedeutet jede *de facto* oder *de jure* Regierungsstelle (oder jede Behörde, jede Einrichtung, jedes Ministerium oder jede Dienststelle derselben), jedes Gericht oder Tribunal, jede Verwaltungs- oder andere Regierungsdienststelle oder jedes andere Gebilde (privat oder öffentlich), das oder die mit der Regulierung der Finanzmärkte (einschließlich der Zentralbank), in denen der Referenzschuldner tätig ist, oder der Jurisdiktion bzw. der Organisation eines Referenzschuldners betraut ist.]

["**Nachfrist**" (Grace Period) bezeichnet [**Nachfrist bezeichnen**].]

["**ISDA**" (ISDA) bezeichnet die International

amount per Specified Denomination multiplied by the difference between the Reference Price and the Final Price] [**specify different formula including treatment of breakage costs for (e.g. interest and currency) hedging transactions**].]

["**Default Requirement**" means [[**insert amount specified as such in the relevant Final Terms**] or its equivalent in the relevant Obligation Currency] [**if an amount is not specified**: USD 10,000,000 or its equivalent in the relevant Obligation Currency] as of the occurrence of the relevant Credit Event.]

["**Excluded Obligation**" means [**specify obligations or type of obligations**].]

["**Failure to Pay**" means, after the expiration of any applicable Grace Period (after the satisfaction of any conditions precedent to the commencement of such Grace Period), the failure by a Reference Entity to make, when and where due, any payments in an aggregate amount of not less than the Payment Requirement under one or more Obligations, in accordance with the terms of such Obligations at the time of such failure.]

["**Final Price**" means [**insert specifications for determination of Final Price, including any applicable valuation procedures to be followed by the Determination Agent**].]

["**Governmental Authority**" means any *de facto* or *de jure* Government (or any agency, instrumentality, ministry or department thereof), court, tribunal, administrative or other governmental authority or any other entity (private or public) charged with the regulation of the financial markets (including the central bank) or a Reference Entity or of the jurisdiction or organisation of a Reference Entity.]

["**Grace Period**" means [**specify Grace Period**].]

["**ISDA**" means the International Swaps and

Swaps and Derivatives Association, Inc, den führenden internationale Derivateverband.]

["**Mitteilungszeitraum**" (*Notice Delivery Period*) bezeichnet den Zeitraum ab dem Begebungstag (einschließlich) bis zu dem [14.] Kalendertag nach dem [Fälligkeitstag] [*im Fall von [Schuldverschreibungen] [Zertifikaten] [Anleihen] ohne festen Fälligkeitstag andere(s) maßgebliche(s) (Datum) (Daten) einfügen*] (einschließlich).]

["**Mitteilung einer Öffentlich Verfügbaren Information**" (*Notice of Publicly Available Information*) bedeutet [*Definition einfügen*].]

["**Verbindlichkeit**" (*Obligation*) bezeichnet (a) jede anhand von [*Methodik zur Bestimmung einfügen*] bestimmte Verbindlichkeit [,] [und] (b) jede nicht als Ausgeschlossene Verbindlichkeit bestimmte Referenzverbindlichkeit [und (c) [*jede Verbindlichkeit eines Referenzschuldners, die als solche im Konditionenblatt bestimmt ist einfügen*].]

["**Vorzeitige Fälligstellung von Verbindlichkeiten**" (*Obligation Acceleration*) bedeutet, daß eine oder mehrere, mit ihrem Gesamtbetrag mindestens dem Kündigungsschwellenbetrag entsprechende Verbindlichkeiten, im Hinblick auf einen Referenzschuldner aus einer oder mehreren Verbindlichkeiten fällig und zahlbar gestellt sind, bevor sie anderweitig infolge oder aufgrund einer Leistungsstörung, eines Verzugsfalls oder eines ähnlichen Umstandes oder Ereignisses (gleich welcher Art) fällig geworden wären, mit der Ausnahme der Versäumnis, eine erforderliche Zahlung zu bewirken.]

Derivatives Association, Inc.]

["**Notice Delivery Period**" means the period from and including the [Issue Date] [*specify other date*] to and including the day that is [14] calendar days after the [Maturity Date] [*insert other relevant date in case of [Notes] [Certificates] [Bonds] without fixed maturity date*].]

["**Notice of Publicly Available Information**" means [*insert definition*].]

["**Obligation**" means (a) any obligation determined pursuant to [*specify determination methodology*] [,] [and] (b) each Reference Obligation unless specified as an Excluded Obligation [and (c) [*insert any obligation of a Reference Entity specified as such in the Final Terms*]].]

["**Obligation Acceleration**" means one or more Obligations in an aggregate amount of not less than the Default Requirement have become due and payable before they would otherwise have been due and payable as a result of, or on the basis of, the occurrence of a default, event of default or other similar condition or event (however described), other than a failure to make any required payment, in respect of a Reference Entity under one or more Obligations.]

["**Währung der Verbindlichkeit**" (*Obligation Currency*) bezeichnet die Währung oder die Währungen, auf die die Verbindlichkeit lautet bzw. lauten.]

["**Leistungsstörungen im Zusammenhang mit Verbindlichkeiten**" (*Obligation Default*) bedeutet, daß eine oder mehrere, mindestens dem Kündigungsschwellen-betrag entsprechende Verbindlichkeiten, fällig gestellt werden kann bzw. können, bevor sie anderweitig infolge oder aufgrund einer Leistungsstörung, eines Verzugsfalls oder eines ähnlichen Umstands oder Ereignisses (jeglicher Art) fällig geworden wären, mit der Ausnahme von Zahlungsverzug im Hinblick auf einen Referenzschuldner aus einer oder mehreren Verbindlichkeiten.]

["**Zahlungsschwellenbetrag**" (*Payment Requirement*) ist **[Betrag einfügen, der im Konditionenblatt ausgewiesen ist oder sein Gegenwert in der jeweiligen Währung der Verbindlichkeit]** **[falls kein Betrag bestimmt ist: ein Betrag in Höhe von USD 1.000.000 (oder den Gegenwert in der entsprechenden Währung der Verbindlichkeit) bei Eintritt einer Nichtzahlung oder Potentiellen Nichtzahlung].]**

["**Potentielle Nichtzahlung**" (*Potential Failure to Pay*) bezeichnet, ungeachtet einer Nachfrist oder aufschiebenden Bedingung im Hinblick auf den Beginn einer für eine Verbindlichkeit geltenden Nachfrist, das Versäumnis eines Referenzschuldners, zum Zeitpunkt und am Ort der Fälligkeit Zahlungen in einem mindestens dem Zahlungsschwellenbetrag aus einer oder mehreren Verbindlichkeiten entsprechenden Gesamtbetrag gemäß den zum Zeitpunkt dieses Versäumnisses gültigen Bedingungen dieser Verbindlichkeiten zu tätigen.]

["**Referenzschuldner**" (*Reference Entity*) ist **[Referenzschuldner einfügen, der als solcher im Konditionenblatt bestimmt ist]** (oder dessen [Rechtsnachfolger].)]

["**Referenzverbindlichkeit**" (*Reference Obligation*) ist **[Referenzverbindlichkeiten einfügen].]**

["**Obligation Currency**" means the currency or currencies in which an Obligation is denominated.]

["**Obligation Default**" means one or more Obligations in an aggregate amount of not less than the Default Requirement have become capable of being declared due and payable before they would otherwise have been due and payable as a result of the occurrence of a default, event of default or other similar condition or event (however described), other than a failure to make any required payment, in respect of a Reference Entity under one or more Obligations.]

["**Payment Requirement**" means **[[insert amount specified as such in the relevant Final Terms]** or its equivalent in the relevant Obligation Currency] **[if an amount is not specified: USD 1,000,000 or its equivalent in the relevant Obligation Currency]** as of the occurrence of the relevant Failure to Pay or Potential Failure to Pay, as applicable.]

["**Potential Failure to Pay**" means the failure by a Reference Entity to make, when and where due, any payments in an aggregate amount of not less than the Payment Requirement under one or more Obligations without regard to any Grace Period or any conditions precedent to the commencement of any grace period applicable to such Obligations, in accordance with the terms of such Obligations at the time of such failure.]

["**Reference Entity**" means **[specify Reference Entity]** (or its [successor][Successor]).]

["**Reference Obligation**" means **[specify obligations].]**

["Referenzperiode" (*Reference Period*) ist [Zeitraum einfügen] [*falls kein Zeitraum angegeben ist*: der Zeitraum ab einschließlich des Begebungstags bis einschließlich dem letzten Geschäftstag vor dem [Fälligkeitstag] [*im Fall von [Schuldverschreibungen] [Zertifikaten] [Anleihen] ohne festen Fälligkeitstag andere(s) maßgebliche(s) (Datum) (Daten) einfügen*]].]

["Referenzpreis" (*Reference Price*) ist [100 %] [einfügen].]

["Nichtanerkennung/Moratorium" (*Repudiation/Moratorium*) bezeichnet den Eintritt der beiden folgenden Ereignisse: (i) ein Vertretungsberechtigter eines Referenzschuldners oder einer Regierungsbehörde (A) erkennt die Geltung einer oder mehrerer Verbindlichkeiten in einer mindestens dem Kündigungsschwellenbetrag entsprechenden Gesamtsumme nicht an bzw. bestreitet die Geltung einer oder mehrerer Verbindlichkeiten ganz oder teilweise, lehnt sie ganz oder teilweise ab oder weist sie ganz oder teilweise zurück oder (B) erklärt oder verhängt, entweder *de facto* oder *de jure*, ein Moratorium, Stillhalteabkommen, eine Verlängerung oder Stundung im Hinblick auf eine oder mehrere Verbindlichkeiten in einer mindestens dem Kündigungsschwellenbetrag entsprechenden Gesamtsumme und (ii) eine Nichtzahlung, die ungeachtet des Zahlungsschwellenbetrags festgelegt wird, oder eine Restrukturierung, die ungeachtet des Kündigungsschwellenbetrags festgelegt wird, treten im Zusammenhang mit Verbindlichkeiten an oder vor einem Nichtanerkennung-/Moratorium-Bewertungstag ein.]

["Nichtanerkennung-/Moratorium-Bewertungstag" (*Repudiation/Moratorium Evaluation Date*) bezeichnet den Tag, der 60 Tage nach dem in (i)(A) in der Definition von Nichtanerkennung/Moratorium beschriebenen Ereignis liegt, oder, sofern die Verbindlichkeiten, auf die sich die Nichtanerkennung/das Moratorium bezieht, [Schuldverschreibungen] [Zertifikate] [Anleihen] umfassen, den ersten Zahlungstermin im Hinblick auf eine Anleihe, der nach dem in (i)(A) in der Definition von Nichtanerkennung/Moratorium beschriebenen Ereignis liegt, falls dies der spätere Termin ist.]

["Reference Period" means [*specify period*] [*if no period is specified*: the period from and including the Issue Date to and including the day that is one Business Day prior to the [Maturity Date] [*insert other relevant date in case of [Notes] [Certificates] [Bonds] without fixed maturity date*]].]

["Reference Price" means [100 per cent.] [*specify*].]

["Repudiation/Moratorium" means the occurrence of both of the following events: (i) an authorised officer of a Reference Entity or a Governmental Authority (A) disaffirms, disclaims, repudiates or rejects, in whole or in part, or challenges the validity of, one or more Obligations in an aggregate amount of not less than the Default Requirement, or (B) declares or imposes a moratorium, standstill, roll-over or deferral, whether *de facto* or *de jure*, with respect to one or more Obligations in an aggregate amount of not less than the Default Requirement and (ii) a Failure to Pay, determined without regard to the Payment Requirement, or a Restructuring, determined without regard to the Default Requirement, with respect to any such Obligation occurs on or prior to the Repudiation/Moratorium Evaluation Date.]

["Repudiation/Moratorium Evaluation Date" means that date 60 days after the event described in (i)(A) in the definition of Repudiation/Moratorium or, in the event that the Obligations to which such Repudiation/Moratorium relates, includes obligations represented by bonds, the first interest payment date of any such bond after the event described in (i)(A) in the definition of Repudiation/Moratorium, if that date would be the later date.]

["**Restrukturierung**" (*Restructuring*) bedeutet, daß im Hinblick auf eine oder mehrere Verbindlichkeiten in bezug auf einen Gesamtbetrag, der nicht unter dem Kündigungsschwellenbetrag liegt, eines oder mehrere der nachstehend beschriebenen Ereignisse in einer Form, eintritt, die für sämtliche Inhaber einer solchen Verbindlichkeit bindend ist, bezüglich eines oder mehrerer der nachstehend beschriebenen Ereignisse eine Vereinbarung zwischen einem Referenzschuldner oder einer Regierungsbehörde und einer ausreichenden Anzahl von Inhabern der jeweiligen Verbindlichkeit getroffen wird, um alle Inhaber der Verbindlichkeit zu binden, oder bezüglich eines oder mehrerer der nachstehend beschriebenen Ereignisse eine Ankündigung oder anderweitige, den Referenzschuldner bindende Anordnung durch einen Referenzschuldner oder eine Regierungsbehörde in einer Form erfolgt, durch die sämtliche Inhaber einer solchen Verbindlichkeit gebunden werden, und ein solches Ereignis nicht in den am Begebungstag oder, falls dieser nach dem Begebungstag liegt, zum Zeitpunkt der Begebung bzw. Entstehung der Verbindlichkeit für diese Verbindlichkeit geltenden Bedingungen bereits geregelt ist:

- (a) Eine Reduzierung des vereinbarten Zinssatzes oder des zu zahlenden Zinsbetrags, oder der vertraglich vorgesehenen Zinsen (*scheduled interest accruals*);
- (b) eine Reduzierung des bei Fälligkeit oder zu den vereinbarten Rückzahlungsterminen zu zahlenden Kapitalbetrages oder einer Prämie;
- (c) eine Verlegung oder eine Verschiebung eines oder mehrerer Termine für (A) die Zahlung oder Entstehung von Zinsen oder (B) die Zahlung von Kapitalbeträgen oder Prämien;
- (d) eine Veränderung in der Rangfolge von Zahlungen auf eine Verbindlichkeit, die zu einer Nachrangigkeit dieser Verbindlichkeit führt; oder

["**Restructuring**" means that, with respect to one or more Obligations and in relation to an aggregate amount of not less than the Default Requirement, any one or more of the following events occurs in a form that binds all holders of such Obligation, is agreed between the Reference Entity or a Governmental Authority and a sufficient number of holders of such Obligation to bind all holders of the Obligation or is announced (or otherwise decreed) by a Reference Entity or a Governmental Authority in a form that binds all holders of such Obligation, and such event is not expressly provided for under the terms of such Obligation in effect as of the later of the Issue Date of the relevant Series and the date as of which such Obligation is issued or incurred:

- (a) a reduction in the rate or amount of interest payable or the amount of scheduled interest accruals;
- (b) a reduction in the amount of principal or premium payable at maturity or at scheduled redemption dates;
- (c) a postponement or other deferral of a date or dates for either (A) the payment or accrual of interest or (B) the payment of principal or premium;
- (d) a change in the ranking in priority of payment of any Obligation, causing the subordination of such Obligation to any other Obligation; or

- (e) eine Änderung der Währung oder der Zusammensetzung von Zins- oder Kapitalzahlungen zu einer Währung, die nicht (1) die gesetzlichen Zahlungsmittel der G7-Staaten (oder eines Staates, der im Falle der Erweiterung der G7-Gruppe Mitglied der G7-Gruppe wird); oder (2) das gesetzliche Zahlungsmittel eines Staates, der zum Zeitpunkt der Änderung Mitglied der OECD ist und dessen langfristige Verbindlichkeiten in der entsprechenden Landeswährung von Standard & Poor's, ein Unternehmen der The McGraw-Hill Companies, Inc., oder einem Nachfolger dieser Ratingagentur mit AAA oder besser, von Moody's Investor Service oder einem Nachfolger dieser Ratingagentur mit Aaa oder besser, oder von Fitch Ratings oder einem Nachfolger dieser Ratingagentur mit AAA oder besser bewertet wird.

- (e) any change in the currency or composition of any payment of interest or principal to any currency which is not (1) the legal tender of any Group of 7 country (or any country that becomes a member of the Group of 7 if such Group of 7 expands its membership) or (2) the legal tender of any country which, as of the date of such change, is a member of the Organisation for Economic Cooperation and Development and has a local currency long-term debt rating of either AAA or higher assigned to it by Standard & Poor's, a division of The McGraw-Hill Companies, Inc. or any successor to the rating business thereof, Aaa or higher assigned to it by Moody's Investors Service, Inc. or any successor to the rating business thereof or AAA or higher assigned to it by Fitch Ratings or any successor to the rating business thereof.

Ungeachtet der Bestimmungen von oben gelten nicht als "Restrukturierung" (x) eine Zahlung in Euro auf Zinsen oder Kapital im Hinblick auf eine Verbindlichkeit, die auf eine Währung eines Mitgliedstaates der Europäischen Union lautet, der die gemeinsame Währung nach Maßgabe des Vertrags zur Gründung der Europäischen Gemeinschaft, geändert durch den Vertrag über die Europäische Union, einführt oder eingeführt hat; (y) der Eintritt, die Vereinbarung oder die Verkündung eines der in Abschnitt (a) bis (e) oben genannten Ereignisse, sofern dies auf administrativen, buchhalterischen, steuerlichen oder sonstigen technischen Anpassungen, die im Rahmen des üblichen Geschäftsablaufs vorgenommen werden, beruht; und (z) der Eintritt, die Vereinbarung oder die Verkündung eines der in Abschnitt (a) bis (e) oben genannten Ereignisse, sofern es auf Umständen beruht, die weder direkt noch indirekt mit einer Verschlechterung der Bonität oder finanziellen Situation eines Referenzschuldners zusammenhängen.]

Notwithstanding the above, none of the following shall constitute a Restructuring: (x) the payment in euro of interest or principal in relation to an Obligation denominated in a currency of a Member State of the European Union that adopts the single currency in accordance with the Treaty establishing the European Community, as amended by the Treaty on European Union; (y) the occurrence of, agreement to or announcement of any of the events described in subparagraphs (a) - (e) above due to any administrative adjustment, accounting adjustment or tax adjustment or other technical adjustment occurring in the ordinary course of business; and (z) the occurrence of, agreement to or announcement of the events described in (a) to (e) above in circumstances where such event does not directly or indirectly result from a deterioration in the creditworthiness or financial condition of the Reference Entity.]

["**Rechtsnachfolger**" bedeutet **[Methode zur Bestimmung des Rechtsnachfolgers einfügen]**.]

["**Successor**" means **[specify method for determination of successor]**.]

[falls erforderlich weitere bzw. andere Definitionen einfügen]

[insert further or other definitions, as the case may be, if necessary]

§4b
(Zahlung des Kreditbezogenen
Rückzahlungsbetrags)

Die [Schuldverschreibungen] [Zertifikate] [Anleihen] werden wie folgt [am **Fälligkeitstag einfügen**] (dem "Fälligkeitstag") zurückgezahlt; (i) Stellt die Berechnungsstelle an irgendeinem Tag innerhalb der Referenzperiode den Eintritt eines Kreditereignisses fest und (ii) wird eine Mitteilung eines Kreditereignisses [und eine Mitteilung über eine Öffentlich Zugängliche Information] an einem Tag innerhalb des Mitteilungszeitraums wirksam, die von der Berechnungsstelle gemäß §12 an die Gläubiger übermittelt worden ist, [werden die [Schuldverschreibungen] [Zertifikate] [Anleihen] am Kreditbezogenen Rückzahlungstermin zum Kreditbezogenen Rückzahlungsbetrag zurückgezahlt und es besteht keine Verpflichtung der Emittentin, Zinsen für die zum Zeitpunkt des Kreditbezogenen Rückzahlungstermins laufende Zinsperiode oder eine folgende Zinsperiode zu zahlen] **[falls ein Kapitalschutz anwendbar ist:** besteht keine Verpflichtung der Emittentin, Zinsen für die zum Zeitpunkt des Kreditbezogenen Rückzahlungstermins laufende Zinsperiode oder eine folgende Zinsperiode zu zahlen]. [Die [Schuldverschreibungen] [Zertifikate] [Anleihen] haben keinen festgelegten Fälligkeitstag. **[Im Fall von [Schuldverschreibungen] [Zertifikaten] [Anleihen] ohne festen Fälligkeitstag andere maßgebliche Vorschriften einfügen.]**

[andere oder weitere Bestimmungen oder Definitionen einfügen, soweit notwendig. Absätze löschen, soweit notwendig]

§4b
(Payment of the Credit Linked Redemption
Amount)

[[insert in case of [Notes] [Certificates] [Bonds] with a fixed maturity date] The [Notes] [Certificates] [Bonds] shall be redeemed [on **[insert Maturity Date]** (the "Maturity Date")] at their principal amount, provided that if (i) it has been determined on any date within the Reference Period that a Credit Event has occurred and (ii) a Credit Event Notice [and a Notice of Publicly Available Information] has been delivered by the Determination Agent to the [Noteholders] [Certificateholders] [Bondholders] in accordance with §12 (Notices) that is effective on any date during the Notice Delivery Period, the [Notes] [Certificates] [Bonds] shall be redeemed at their Credit Linked Redemption Amount on the Credit Event Redemption Date and the Issuer shall not be liable to pay interest on such [Notes] [Certificates] [Bonds] in respect of all or any part of the Interest Period current at the relevant Credit Event Redemption Date nor in respect of any subsequent Interest Period] **[in case of an applicable Protection Amount:** the Issuer shall not be liable to pay interest on such [Notes] [Certificates] [Bonds] in respect of all or any part of the Interest Period current at the relevant Credit Event Redemption Date nor in respect of any subsequent Interest Period.] **[insert in case of [Notes] [Certificates] [Bonds] without a fixed maturity date]** [The [Notes] [Certificates] [Bonds] do not have a fixed maturity date.] **[insert other relevant provisions in case of [Notes] [Certificates] [Bonds] without fixed maturity date.]**

[insert other or further provisions or definitions if required; delete sub-paragraphs, if required]

GERMAN VERSION OF THE SUPPLEMENTAL
TERMS AND CONDITIONS OF THE [NOTES]
[BONDS] FOR EXCHANGEABLE [NOTES]
[BONDS]

DEUTSCHE FASSUNG DER ERGÄNZENDEN
EMISSIONSBEDINGUNGEN FÜR UMTAUSCH-
[SCHULDVERSCHREIBUNGEN] [ANLEIHEN]

Die allgemeinen Emissionsbedingungen werden durch Einfügung der unten abgedruckten Bestimmungen ersetzt oder ergänzt. Die jeweiligen Endgültigen Bedingungen bestimmen, ob diese ergänzenden Emissionsbedingungen für Umtausch-[Schuldverschreibungen][Anleihen] Anwendung finden.

§4a
(Definitionen)

"Wandungsverhältnis" bedeutet [**Betrag einfügen**] vorbehaltlich einer Anpassung gemäß §4d.

"Wandlungskurs" bedeutet [**Kurs einfügen**] vorbehaltlich einer Anpassung gemäß §4d.

"Wandlungsrecht" bedeutet das Recht eines Gläubigers, die [Schuldverschreibungen] [Anleihen] entweder durch Lieferung der Basiswerte oder durch Zahlung des Aktienbezogenen Rück-zahlungsbetrags zurückgezahlt zu bekommen.

"Delisting" bedeutet eine Ankündigung der Börse, dass gemäß den Regeln dieser Börse die Aktien aus irgendeinem Grund (außer einer Fusion oder einem Übernahmeangebot) aufhören (oder aufhören werden), an dieser Börse zugelassen, gehandelt oder öffentlich notiert zu werden und diese nicht unverzüglich an einer Börse oder einem Handelssystem im selben Land dieser Börse (oder, sollte sich diese Börse innerhalb der Europäischen Union befinden, in einem Mitgliedsstaat der Europäischen Union) wieder zugelassen, gehandelt oder öffentlich notiert werden.

"Lieferungsstelle" bedeutet [**Name und Anschrift der Lieferungsstelle einfügen**]

"Abrechnungsbetrag bei Lieferungsstörung" bedeutet [**Betrag einfügen**]

"Aktienbezogener Bewertungstag" ist [**Datum einfügen**].

SUPPLEMENTAL TERMS AND CONDITIONS
OF THE [NOTES] [BONDS] FOR
EXCHANGEABLE NOTES [BONDS]

The general Terms and Conditions shall be supplemented or amended by inserting the provisions set out below. The relevant Final Terms will determine whether these Supplemental Terms and Conditions for Exchangeable [Notes] [Bonds] shall be applicable.

§4a
(Definitions)

"Conversion Ratio" means [**specify amount**] subject to adjustment in accordance with §4d.

"Conversion Price" means [**specify price**] subject to adjustment in accordance with §4d.

"Conversion Right" means the right of the Noteholders to have any [Notes] [Bonds] redeemed either by delivery of the Underlying Securities or by payment of the Equity Linked Redemption Amount.

"Delisting" means that the Exchange announces that pursuant to the rules of such Exchange, the Shares cease (or will cease) to be listed, traded or publicly quoted on the Exchange for any reason (other than a Merger Event or Tender Offer) and are not immediately re-listed, re-traded or re-quoted on an exchange or quotation system located in the same country as the Exchange (or, where the Exchange is within the European Union, in any Member State of the European Union).

"Delivery Agent" means [**specify name and address of delivery agent**].

"Disruption Cash Settlement Price" means [**specify amount**].

"Equity Valuation Date" means [**insert date**].

"Aktienbezogener Bewertungszeitpunkt" bedeutet **[Zeitpunkt und Finanzzentrum einfügen]** am Aktienbezogenen Bewertungstag.

"Umtausch-[Schuldverschreibungen] [Anleihen]" bezeichnet diejenigen Schuldverschreibungen, in denen [gemäß den maßgeblichen Endgültigen Bedingungen] ein Wandlungsrecht besteht.

"Börse" bedeutet jede Börse oder jedes Handelssystem, welche(s) als solche(s) für eine Aktie bestimmt worden ist, jeden Rechtsnachfolger einer solchen Börse oder eines solchen Handelssystems und jede Ersatzbörse oder jedes Ersatzhandelssystem, auf welche der Handel in dieser Aktie vorübergehend übertragen worden ist (vorausgesetzt, dass nach Feststellung der Berechnungsstelle an dieser Ersatzbörse oder an diesem Ersatzhandelssystem eine der ursprünglichen Börse vergleichbare Liquidität in diesen Aktien vorhanden ist).

"Außerordentliche Dividende" bezeichnet einen Betrag je Aktie, der von der Berechnungsstelle insgesamt oder zu einem Teil als Außerordentliche Dividende eingestuft wird.

"Außerordentliches Ereignis" ist eine Fusion, ein Übernahmeangebot, eine Verstaatlichung, eine Insolvenz oder ein Delisting.

"Anfänglicher Wandlungskurs" bedeutet **[Kurs eintragen]**.

"Insolvenz" bedeutet, dass aufgrund freiwilliger oder unfreiwilliger Liquidation, Konkurs, Insolvenz, Auflösung oder Abwicklung oder eines entsprechenden Verfahrens, das den Emittenten der Aktien betrifft, (A) sämtliche Aktien dieses Emittenten auf einen Treuhänder, Liquidator oder eine vergleichbare Person zu übertragen sind, oder (B) den Inhabern der Aktien dieses Emittenten die Übertragung von Gesetzes wegen verboten wird.

"Equity Valuation Time" means **[insert time and Financial Center]** on the Equity Valuation Date.

"Exchangeable [Notes] [Bonds]" means those Notes in respect of which [the relevant Final Terms have specified that] a Conversion Right is applicable.

"Exchange" means each exchange or quotation system specified as such hereon for a Share, any successor to such exchange or quotation system or any substitute exchange or quotation system to which trading in such Share has temporarily relocated (provided that the Calculation Agent has determined that there is comparable liquidity relative to such Share on such temporary substitute exchange or quotation system as on the original Exchange).

"Extraordinary Dividend" means an amount per Share the characterisation of a dividend or portion thereof as an Extraordinary Dividend shall be determined by the Calculation Agent.

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

"Initial Conversion Price" means **[specify price]**.

"Insolvency" means that by reason of the voluntary or involuntary liquidation, bankruptcy, insolvency, dissolution or winding-up of or any analogous proceeding affecting a Share Issuer, (A) all the Shares of that Share Issuer are required to be transferred to a trustee, liquidator or other similar official or (B) holders of the Shares of that Share Issuer become legally prohibited from transferring them.

"Fusionstag" ist der Abschlusstag einer Fusion oder, sollte ein Abschlusstag unter dem auf die Fusion anwendbaren örtlichen Recht nicht feststellbar sein, der durch die Berechnungsstelle bestimmte Tag.

"Fusion" ist im Hinblick auf die Aktien jede (i) Umklassifizierung oder Änderung dieser Aktien, die in eine Übertragung oder eine unwiderruflichen Übertragungsverpflichtung aller dieser im Umlauf befindlichen Aktien zur Folge hat, (ii) die Konsolidierung, der Zusammenschluss, die Fusion oder der verbindliche Aktientausch des Emittenten der Aktien mit einem anderen Unternehmen oder in ein anderes Unternehmen (es sei denn der Emittent ist das fortbestehende Unternehmen und die Fusion hat die Umklassifizierung oder den Austausch von keiner der im Umlauf befindlichen Aktien zur Folge) oder (iii) ein anderes Übernahmeangebot, ein Tauschangebot, die Bewerbung, der Vorschlag oder ein anderes Ereignis einer Einheit oder Person, das darauf abzielt, 100 % der im Umlauf befindlichen Aktien des Emittenten der Aktien zu erhalten und das für diese Aktien die Übertragung oder eine unwiderrufliche Übertragungsverpflichtung zur Folge hat (es sei denn, die Aktien gehören dieser Einheit oder Person oder werden von dieser kontrolliert), oder (iv) die Konsolidierung, der Zusammenschluss, die Fusion oder der verbindliche Aktientausch des Emittenten der Aktien mit einem anderen Unternehmen oder in ein anderes Unternehmen, wobei der Emittent der Aktien das fortbestehende Unternehmen bleibt und die Fusion weder die Umklassifizierung noch den Austausch der im Umlauf befindlichen Aktien zur Folge hat, wobei aber als Folge dieses Ereignisses die unmittelbar davor im Umlauf befindlichen Aktien unmittelbar danach insgesamt weniger als 50 % der im Umlauf befindlichen Aktien darstellen; dabei muss in jedem der genannten Fälle der Fusionstag am oder vor dem Aktienbezogenen Bewertungstag liegen.

"Verstaatlichung" bedeutet, dass sämtliche Aktien oder sämtliche Vermögenswerte oder im Wesentlichen sämtliche Vermögenswerte eines Emittenten der Aktien verstaatlicht oder enteignet werden oder in sonstiger Weise auf eine staatliche Stelle, Behörde oder Körperschaft zu übertragen sind.

"Merger Date" means the closing date of a Merger Event or, where a closing date cannot be determined under the local law applicable to such Merger Event, such other date as determined by the Calculation Agent.

"Merger Event" means, in respect of any relevant Shares, any (i) reclassification or change of such Shares that results in a transfer of or an irrevocable commitment to transfer all of such Shares outstanding to another entity or person, (ii) consolidation, amalgamation, merger or binding share exchange of the Share Issuer with or into another entity or person (other than a consolidation, amalgamation, merger or binding share exchange in which such Share Issuer is the continuing entity and which does not result in a reclassification or change of all of such Shares outstanding), (iii) takeover offer, tender offer, exchange offer, solicitation, proposal or other event by any entity or person to purchase or otherwise obtain 100 per cent. of the outstanding Shares of the Share Issuer that results in a transfer of or an irrevocable commitment to transfer all such Shares (other than such Shares owned or controlled by such other entity or person), or (iv) consolidation, amalgamation, merger or binding share exchange of the Share Issuer or its subsidiaries with or into another entity in which the Share Issuer is the continuing entity and which does not result in a reclassification or change of all such Shares outstanding but results in the outstanding Shares (other than Shares owned or controlled by such other entity) immediately prior to such event collectively representing less than 50 per cent. of the outstanding Shares immediately following such event, in each case if the Merger Date is on or before the Equity Valuation Date.

"Nationalisation" means that all the Shares or all or substantially all the assets of a Share Issuer are nationalised, expropriated or are otherwise required to be transferred to any governmental agency, authority, entity or instrumentality thereof.

"Anpassungsereignis" ist jedes der folgenden Ereignisse:

- (a) eine Aufteilung, Konsolidierung oder Neueinstufung der Aktien (Fusionen ausgenommen) oder eine Ausschüttung oder Dividende der Aktien an bestehende Aktionäre in Form einer Sonderdividende, Ausgabe von Gratisaktien oder ein ähnliches Ereignis;
- (b) eine Ausschüttung oder Dividende an bestehende Inhaber der Aktien bestehend aus (A) neuen Aktien oder (B) sonstigem Aktienkapital oder Wertpapieren, die das Recht auf Erhalt von Dividenden und/oder Liquidationserlösen vom Emittenten des betreffenden Aktienkapitals bzw. der Wertpapiere zu gleichen Teilen oder anteilig im Verhältnis zu den betreffenden Zahlungen an Inhaber der entsprechenden Aktien gewähren, (C) Aktienkapital oder anderen Wertpapieren, die der Emittent der Aktien aus einer Abspaltung oder einer ähnlichen Transaktion erhalten hat oder hält (unmittelbar oder mittelbar) oder (D) einer anderen Art von Wertpapieren, Rechten oder Berechtigungsscheinen oder anderen Vermögensgegenständen, gegen Zahlung (bar oder auf andere Weise) von weniger als dem maßgeblichen Kurswert, wie von der Berechnungsstelle festgestellt;
- (c) eine Außerordentliche Dividende;
- (d) eine Einzahlungsaufforderung vom Emittenten im Hinblick auf die Aktien, die noch nicht voll eingezahlt sind;
- (e) ein Rückkauf durch den Emittenten der Aktien oder einem seiner Tochterunternehmen, sei es aus dem Gewinn oder dem Kapital, und gleich, ob die Gegenleistung im Rahmen eines solchen Rückkaufs in bar, in Form von Wertpapieren oder anderweitig gezahlt wird;
- (f) jedes Ereignis, das im Hinblick auf den Emittenten der Aktien eine Ausschüttung oder Trennung von Aktionärsrechten vom gezeichneten Kapital oder anderen Anteilen am

"Potential Adjustment Event" means any of the following:

- (a) a subdivision, consolidation or reclassification of relevant Shares (unless resulting in a Merger Event), or a free distribution or dividend of any such Shares to existing holders by way of bonus, capitalisation or similar issue;
- (b) a distribution, issue or dividend to existing holders of the relevant Shares of (A) such Shares, or (B) other share capital or securities granting the right to payment of dividends and/or the proceeds of liquidation of the Share Issuer equally or proportionately with such payments to holders of such Shares, or (C) share capital or other securities of another issuer acquired or owned (directly or indirectly) by the Share Issuer as a result of a spin-off or other similar transaction, or (D) any other type of securities, rights or warrants or other assets, in any case for payment (cash or other consideration) at less than the prevailing market price as determined by the Calculation Agent;
- (c) an Extraordinary Dividend;
- (d) a call by the Share Issuer in respect of relevant Shares that are not fully paid;
- (e) a repurchase by the Share Issuer or any of its subsidiaries of relevant Shares whether out of profits or capital and whether the consideration for such repurchase is cash, securities or otherwise;
- (f) in respect of the Share Issuer, an event that results in any shareholder rights being distributed or becoming separated from shares of common stock or other shares of the capital stock of the Issuer

Kapital des Emittenten bedeutet, und das einem gezielt gegen feindliche Übernahmen ausgearbeiteten Plan oder Arrangement folgt, der bei Eintritt bestimmter Ereignisse die Ausschüttung von Vorzugskapital, Optionsscheinen, Schuldverschreibungen oder Vermögensrechten zu einem unterhalb des Marktniveaus liegenden Preis vorsieht, wie von der Berechnungsstelle festgestellt, voraus-gesetzt, dass jede wegen eines solchen Ereignisses vorgenommene Anpassung nach Tilgung dieser Rechte wieder zurückzunehmen ist; oder

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

"Verbundene Börse" bedeutet [[die in den Endgültigen Bedingungen bestimmte Börse oder das Handelssystem einfügen] oder jeden Rechtsnachfolger einer solchen Börse oder eines solchen Handelssystems und jede Ersatzbörse oder jedes Ersatzhandelssystem, auf welche der Handel in Futures- oder Optionskontrakten bezogen auf diese Aktie vorübergehend übertragen worden ist (vorausgesetzt, dass nach Feststellung der Berechnungsstelle an dieser Ersatzbörse oder an diesem Ersatzhandelssystem eine der ursprünglichen Börse vergleichbare Liquidität in den auf diese Aktien bezogenen Futures- oder Optionskontrakten vorhanden ist).] [[Falls im Konditionenblatt "alle Börsen" als verbundene Börse angegeben sind, wie folgt einfügen:] jede Börse oder jedes Handelssystem (wie von der Berechnungsstelle bestimmt), an der oder dem der Handel eine erhebliche Auswirkung auf den Gesamtmarkt in auf diese Aktie bezogenen Futures- oder Optionskontrakte hat (wie von der Berechnungsstelle bestimmt) oder, in jedem dieser Fälle, ein Übernehmer oder Rechtsnachfolger einer solchen Börse oder eines solchen Handelssystems.]

"Tilgungswahlrecht" bezeichnet das Recht der Emittentin, [wie in den Endgültigen Bedingungen bestimmt,] die Schuldverschreibungen entweder durch Lieferung der Basiswerte oder durch Zahlung des Aktienbezogenen Rückzahlungsbetrags zu tilgen.

"Reverse-Umtausch-[Schuldverschreibungen]

pursuant to a shareholder rights plan or arrangement directed against hostile takeovers that provides upon the occurrence of certain events for a distribution of preferred stock, warrants, debt instruments or stock rights at a price below their market value, as determined by the Calculation Agent, provided that any adjustment effected as a result of such an event shall be readjusted upon any redemption of such rights; or

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

"Related Exchange(s)" means each *[[insert exchange or quotation system which is specified in the Final Terms]]* or any successor to such exchange or quotation system or any substitute exchange or quotation system to which trading in futures or options contracts relating to such Index or such Share has temporarily relocated (provided that the Calculation Agent has determined that there is comparable liquidity relative to the futures or options contracts relating to such Index or such Share on such temporary substitute exchange or quotation system as on the original Related Exchange).] *[[In cases where the Final Terms specify "All Exchanges" as the Related Exchange insert the following:]* each exchange or quotation system (as the Calculation Agent may select) where trading has a material effect (as determined by the Calculation Agent) on the overall market for futures or options contracts relating to such Index or Share or, in any such case, any transferee or successor exchange of such exchange or quotation system.]

"Reverse Conversion Right" means the right of the Issuer [, as specified in the relevant Final Terms,] to redeem any Notes either by delivery of Underlying Securities or by payment of the Equity Linked Redemption Amount.

"Reverse Exchangeable [Notes] [Bonds]"

[Anleihen]" bezeichnet diejenigen Aktienbezogenen Schuldverschreibungen, in denen [gemäß den maßgeblichen Endgültigen Bedingungen] ein Tilgungswahlrecht gilt.

"Lieferungstag" bedeutet im Fall der Tilgung einer Serie von [Schuldverschreibungen] [Anleihen] durch Lieferung der Basiswerte denjenigen von der Berechnungsstelle genehmigten Geschäftstag, der auf den vorzeitigen Rückzahlungstag oder den [Fälligkeitstag] [Die [Schuldverschreibungen] [Anleihen] haben keinen festgelegten Fälligkeitstag. *[Im Fall von [Schuldverschreibungen] [[Anleihen] ohne festen Fälligkeitstag andere maßgebliche Vorschriften einfügen]*] fällt oder jeweils frühestmöglich nach diesem folgt, soweit diese Bedingungen keine ergänzende Regelung dazu enthalten.

"Lieferungsstörung" bezeichnet im Hinblick auf eine Aktie ein Ereignis, welches außerhalb der Kontrolle der Parteien liegt und welches dazu führt, dass das maßgebliche Clearing-System oder die maßgebliche Verwahrungsstelle die Übertragung der Aktien nicht abwickeln kann.

"Emittent der Aktien" bezeichnet den Emittenten der Aktien.

"Aktien" oder **"Basiswerte"** bedeutet *[Aktien einfügen]*.

"Übernahmeangebot" bezeichnet ein Übernahmeangebot, ein Tauschangebot, die Bewerbung, dem Vorschlag oder ein anderes Ereignis einer Einheit oder Person, das zur Folge hat, dass diese Einheit oder Person durch Umwandlung oder auf sonstige Weise mehr als 10% und weniger als 100% der im Umlauf befindlichen stimmberechtigten Aktien des Emittenten der Aktien, wie jeweils durch die Berechnungsstelle anhand von Einreichungen bei staatlichen oder selbstregulierten Stellen oder sonstiger von der Berechnungsstelle für maßgeblich eingestuft Informationen bestimmt, kauft oder auf andere Weise erhält oder das Recht auf deren Übertragung erhält.

means those Equity Linked Notes in respect of which [the relevant Final Terms have specified that] a Reverse Conversion Right is applicable.

"Settlement Date" means in the event of redemption of the [Notes] [Bonds] of a Series by delivery of the Underlying Securities, such Business Day as agreed by the Calculation Agent, being on or as soon as practicable after the earlier of the Optional Redemption Date or the [Maturity Date] *[insert other relevant date in case of [Notes] [Bonds] without fixed maturity date]* subject to amendments made in accordance with this conditions.

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

"Share Issuer" means the issuer of the Shares.

"Shares" or **"Underlying Securities"** means *[specify share or underlying securities]*.

"Tender Offer" means a takeover offer, tender offer, exchange offer, solicitation, proposal or other event by any entity or person that results in such entity or person purchasing, or otherwise obtaining or having the right to obtain, by conversion or other means, greater than 10 per cent. and less than 100 per cent. of the outstanding voting shares of the Issuer, as determined by the Calculation Agent, based upon the making of filings with governmental or self-regulatory agencies or such other information as the Calculation Agent deems relevant.

"**Bewertungstag**" ist [jeder Aktiebezogene-Bewertungstag] [*Tag einfügen*].

"**Bewertungszeitpunkt**" ist [[*Zeitpunkt und Finanzzentrum einfügen*] am Bewertungstag] [der in den Endgültigen Bedingungen festgelegten Zeitpunkt für die Bewertung der Aktie am Bewertungstag].

[*falls erforderlich andere bzw. weitere Definitionen einfügen*]

§4b

(Wandlungsrecht[. Kündigung und Zahlung.]

[[Im Fall eines Tilgungswahlrechts:]

- (1) *Tilgungswahlrecht.* Die Emittentin hat das Recht, alle, und nicht nur einige Schuldverschreibungen entweder (i) durch Lieferung der Basiswerte oder (ii) durch Zahlung des Rückzahlungsbetrags zu tilgen, in beiden Fällen zusammen mit aufgelaufenen Zinsen. Im Fall von (i) erfolgt die Lieferung am Lieferungstag gemäß den Bestimmungen des folgenden §4d. Im Fall von (ii) erfolgt die Zahlung des Rückzahlungsbetrags am [[*Fälligkeitstag einfügen*] (der "Fälligkeitstag")] [*im Fall von [Schuldverschreibungen] [Anleihen] ohne festen Fälligkeitstag anderes maßgebliches Datum einfügen*]. Die Emittentin kann in ihrem alleinigen Ermessen am Aktienbezogenen Bewertungstag zum Aktienbezogenen Bewertungszeitpunkt bestimmen, ob (i) oder (ii) die anwendbare Rückzahlungsmodalität für die [Schuldverschreibungen] [Anleihen] sein wird. Unverzüglich nach Ausübung ihres Wahlrechts wird die Emittentin die anwendbare Rückzahlungsmodalität der Berechnungsstelle und den Gläubigern gemäß §12 mitteilen.

[[Im Fall eines Wandlungsrechts:]

- ([•]) *Wandlungsrecht.* Jeder Gläubiger hat das Recht, (i) die Wandlung aller [und nicht nur einzelner] [oder nur einzelner] [Schuldverschreibungen] [Anleihen] in Basiswerte oder (ii) Zahlung des Rückzahlungsbetrags, in beiden Fällen zusammen mit aufgelaufenen Zinsen, zu

"**Valuation Date**" means [each Equity Valuation Date] [*specify date*].

"**Valuation Time**" means [[*specify time and financial center*] on the Valuation Date] [the time on the Valuation Date specified for the valuation of Shares as specified in the relevant Final Terms].

[*insert other or further definitions, as the case may be, if necessary*]

§4b

(Conversion Right [. Cancellation and Payment.]

[[In case of a Reverse Conversion Right:]

- (1) *Reverse Conversion Right.* The Issuer has the right to redeem all and not just some only of the Notes either (i) by delivery of Underlying Securities or (ii) by payment of the Final Redemption Amount, in both cases together with accrued interest. In case of (i), delivery shall be made on the Settlement Date in accordance with the provisions of §4d below. In case of (ii), payment of the Final Redemption Amount shall be made [on [*specify Maturity Date*] (the "Maturity Date")] [*insert other relevant date in case of [Notes] [Bonds] without fixed maturity date*]. The Issuer may choose in its sole discretion, which of (i) or (ii) shall be the applicable redemption method for the [Notes] [Bonds] on the Equity Valuation Date at the Equity Valuation Time. Immediately after having exercised its choice, the Issuer shall notify the Calculation Agent and the [Noteholders] [Bondholders] of the applicable redemption method in accordance with §12.

[[In case of a Conversion Right:]

- ([•]) *Conversion Right.* Each [Noteholder] [Bondholder] has the right to demand (i) the conversion of all [and not just some only] [or some only] of the [Notes] [Bonds] into Underlying Securities or (ii) payment of the Final Redemption Amount, in both cases together with any

verlangen. Das Wandlungsrecht kann **[Termine und Modalitäten der Ausübung des Rechts einfügen]** [zu den in den Endgültigen Bedingungen festgelegten Terminen und Modalitäten ausgeübt werden].]

[[Im Fall, dass "Kündigung und Zahlung" in den Endgültigen Bedingungen bestimmt ist:]

- ([•]) **Kündigung und Zahlung.** Im Fall eines außerordentlichen Ereignisses kann die Emittentin alle oder nur einige der ausstehenden [Schuldverschreibungen] [Anleihen] zu ihrem vorzeitigen Rückzahlungsbetrag [oder einem anderen in den Endgültigen Bedingungen festgelegten Betrag] zusammen, falls zutreffend, mit bis (ausschließlich) zum Tag der Rückzahlung aufgelaufenen Zinsen 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 Berechnungsstelle).]

[andere oder weitere Bestimmungen oder Definitionen einfügen, soweit notwendig. Absätze löschen, soweit notwendig]

**§4c
(Lieferung von Basiswerten)**

- (1) **Lieferung von Basiswerten.** Für jede [Schuldverschreibung] [Anleihe] mit einem Nennbetrag von **[Nennbetrag einfügen]** wird die Emittentin am Lieferungstag **[Anzahl einfügen]** Basiswerte liefern oder durch die Lieferungsstelle liefern lassen, vorbehaltlich einer Anpassung gemäß §4e.
- (2) **Lieferungsmethode.** Die Lieferung von Basiswerten gemäß Absatz (1) erfolgt an die Gläubiger oder deren Order durch Gutschrift auf ein durch den Gläubiger am oder vor dem Lieferungstag zu benennendes Wertpapier-Depotkonto beim Clearing-System oder die

accrued interest. Such Conversion Right shall be exercisable on **[specify date or dates and any applicable exercise procedures]** [the date or dates and in the manner specified in the relevant Final Terms].]

[[If "Cancellation and Payment" is specified in the Final Terms]

- ([•]) **Cancellation and Payment.** In the event of an Extraordinary Event the Issuer may redeem all, or some only, of the [Notes] [Bonds] then outstanding at the Early Redemption Amount [or any other amount specified in the Final Terms] together, if appropriate, with interest accrued to (but excluding) the date of redemption upon the Issuer having given not less than [5] **[specify]** Business Days' [days]' notice to the [Noteholders] [Bondholders] 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 Agents acts as Calculation Agent)].

[insert other or further provisions or definitions if required; delete sub-paragraphs, if required]

**§4c
(Delivery of Underlying Securities)**

- (1) **Delivery of Underlying Securities.** For each [Note] [Bond] in a principal amount of **[specify principal amount]** the Issuer will transfer, or procure the delivery by the Delivery Agent, on or before the Settlement Date of **[insert number]** Underlying Securities, subject to adjustment in accordance with §4e.
- (2) **Manner of Delivery.** Delivery of Underlying Securities pursuant to subparagraph (1) will be effected to or to the order of the [Noteholder] [Bondholder] and will be credited to a securities account which account forms part of the Clearing System or the

maßgebliche Verwahrungsstelle. Kein Gläubiger hat Anspruch auf versprochene oder gezahlte Dividenden oder sonstige Rechte, die sich aus den Basiswerten ergeben, auf die die [Schuldverschreibungen] [Anleihen] einen Anspruch gewähren, soweit der Termin, an dem die Basiswerte ex-Dividende oder ohne das sonstige Recht notiert werden, vor dem Termin liegt, an dem die Basiswerte dem Wertpapier-Depotkonto des Gläubigers gutgeschrieben werden.

- (3) *Keine Verpflichtung.* Weder die Emittentin noch die Hauptzahlstelle sind verpflichtet, den betreffenden Gläubiger oder irgendeine andere Person vor oder nach einer Wandlung als Aktionär in irgendeinem Aktionärsregister des Emittenten der Aktien einzutragen oder dafür Sorge zu tragen, dass er eingetragen wird.
- (4) *Ausgleichsbetrag.* Soweit Schuldverschreibungen gemäß dieser Bestimmung an denselben Gläubiger zurückgezahlt werden, werden diese zum Zweck der Bestimmung der Anzahl der Basiswerte, deren Lieferung aus den Schuldverschreibungen verlangt werden kann, zusammengezählt (insbesondere gilt das auch mit Blick auf die in einem Korb enthaltene jeweilige Gattung von Basiswerten). Die Gläubiger haben keinen Anspruch auf Zinsen oder sonstige Zahlungen oder Ausgleichsleistungen, falls die Basiswerte vor dem vorzeitigen Rückzahlungstermin oder dem [Fälligkeitstag] **[im Fall von [Schuldverschreibungen] [Bonds] ohne festen Fälligkeitstag anderes maßgebliches Datum einfügen]** geliefert werden. Soweit die Anzahl der Basiswerte, die nach diesen Bedingungen berechnet worden sind, eine ganze Zahl ergeben, werden sie an den Gläubiger geliefert. Der Anspruch auf die danach verbleibenden Bruchteile an Basiswerten wird durch Barauszahlung dieser Bruchteile erfüllt, die zu diesem Zweck auf zwei Dezimalstellen abgerundet werden, wie

relevant Intermediary to be designated by the [Noteholder] [Bondholder] on or before the Settlement Date. No [Noteholder] [Bondholder] will be entitled to receive dividends declared or paid in respect of the Underlying Securities to which such [Note] [Bond] gives entitlement or to any other rights relating to or arising out of such Underlying Securities if the date on which the Underlying Securities are quoted ex-dividend or ex-the relevant right falls before the date on which the Underlying Securities are credited into the securities account of the [Noteholder] [Bondholder].

- (3) *No Obligation.* None of the Issuer and the Fiscal Agent shall be under any obligation to register or procure the registration of the relevant [Noteholder] [Bondholder] prior or after any conversion or any other person as the shareholder in any register of shareholders of any Company or otherwise.
- (4) *Compensation Amount.* Notes to be redeemed in accordance with this condition to the same [Noteholder] [Bondholder] will be aggregated for the purpose of determining the Underlying Securities to which such Notes give entitlement (and, for the avoidance of doubt, in the case of a Basket per particular class of Underlying Securities comprised in that Basket). The [Noteholders] [Bondholders] will not be entitled to any interest or other payment or compensation if and to the extent that the delivery of the Underlying Securities will take place after the earlier of the Optional Redemption Date or the [Maturity Date] **[insert other relevant date in case of [Notes] [Bonds] without fixed maturity date]**. The number of Underlying Securities calculated on the basis of the provisions hereof will, to the extent they form a whole number, be transferred to the [Noteholder] [Bondholder]. Entitlement to the remaining fractions of Underlying Securities will be settled by payment of those fractions in cash rounded off to two decimals, calculated by the Calculation Agent on the basis of the price of the Underlying Securities quoted

von der Berechnungsstelle auf der Grundlage des Schlusskurses der Basiswerte an der maßgeblichen Börse berechnet, und gegebenenfalls in Euro konvertiert auf Basis des Umrechnungskurses der Berechnungsstelle an diesem Tag (der "**Ausgleichsbetrag**").

(5) *Liefer-Aufwendungen.* Alle Aufwendungen, insbesondere Depotgebühren, Abgaben, Beurkundungsgebühren, Registrierungsgebühren, Transaktionskosten oder Ausführungsgebühren, Stempelsteuer, Stempelsteuer-Ersatzsteuer und/oder Steuern und Abgaben, die wegen der Lieferung der Basiswerte bezüglich einer [Schuldverschreibung] [Anleihe] erhoben werden, gehen zu Lasten des betreffenden Gläubigers; es erfolgt keine Lieferung der Basiswerte bezüglich einer Schuldverschreibung, bevor der betreffende Gläubiger nicht alle Liefer-Aufwendungen zur Befriedigung der Emittentin geleistet hat.

(6) *Lieferungsstörung.* Liegt vor und, noch andauernd, an dem maßgeblichen Lieferungstag nach Ansicht der Lieferungsstelle eine Lieferungsstörung vor, welche die Lieferung von Basiswerten undurchführbar macht, so wird der maßgebliche Lieferungstag in bezug auf die betreffende Schuldverschreibung auf den nächstfolgenden Geschäftstag verschoben, an dem keine Lieferungsstörung vorliegt; hiervon ist der betreffende Gläubiger entsprechend §12 zu informieren. Unter diesen Umständen hat der betreffende Gläubiger keinerlei Anspruch auf jegliche Zahlungen, seien es Zins- oder sonstige Zahlungen, in Zusammenhang mit der Verzögerung der Lieferung der entsprechenden Basiswerte gemäß diesem Abschnitt, wobei jedwede diesbezügliche Haftung der Emittentin ausgeschlossen ist. Die Emittentin gerät durch diese Verschiebung insbesondere nicht in Verzug. Solange die Lieferung der Basiswerte in bezug auf eine [Schuldverschreibung] [Anleihe] wegen einer Lieferungsstörung nicht durchführbar ist, kann die Emittentin nach ihrem alleinigen Ermessen ihre

on the relevant Related Exchange at the closing on the Valuation Date and, to the extent necessary, converted into Euro at the Calculation Agent's spot rate of exchange prevailing on such day (the "**Compensation Amount**").

(5) *Delivery Expenses.* All expenses including but not limited to any depository charges, levies, scrip fees, registration, transaction or exercise charges, stamp duty, stamp duty reserve tax and/or taxes or duties (together, "**Delivery Expenses**") arising from the exercise of the Reverse Conversion Right or the Conversion Right and/or delivery and/or transfer of Underlying Securities in respect of a [Note] [Bond] shall be for the account of the relevant [Noteholder] [Bondholder] and no delivery and/or transfer of Underlying Securities in respect of a Note shall be made until all Delivery Expenses have been discharged to the satisfaction of the Issuer by the relevant [Noteholder] [Bondholder].

(6) *Settlement Disruption Event.* If, in the opinion of the Delivery Agent, delivery of Underlying Securities pursuant to the exercise of the Reverse Conversion Right or the Conversion Right for any Series is not practicable by reason of a Settlement Disruption Event having occurred and continuing on the Settlement Date, then the Settlement Date shall be postponed to the first following Business Day in respect of which there is no Settlement Disruption Event, and notice thereof shall be given to the relevant [Noteholder] [Bondholder] in accordance with §12. Such [Noteholder] [Bondholder] shall not be entitled to any payment, whether of interest or otherwise, on such Note in the event of any delay in the delivery of the Underlying Securities pursuant to this paragraph, and no liability in respect thereof shall attach to the Issuer. For the avoidance of doubt any such postponement shall not constitute a default by the Issuer. For so long as delivery of the Underlying Securities in respect of any [Note] [Bond] is not practicable by reason of a Settlement Disruption Event, then instead of

Verpflichtungen in bezug auf die betreffende Schuldverschreibung, statt durch Lieferung der Basiswerte, durch Zahlung des entsprechenden Abrechnungspreises bei Lieferungsstörung an den betreffenden Gläubiger erfüllen, und zwar spätestens am dritten Geschäftstag nach dem Tag, an dem sie die betreffenden Gläubiger gemäß §12 über ihre entsprechende Entscheidung informiert hat. Die Zahlung des betreffenden Abrechnungspreises bei Lieferungsstörung erfolgt auf die den Gläubigern gegebenenfalls entsprechend §12 mitgeteilte Art und Weise.

physical settlement, and notwithstanding any other provision hereof or any postponement of the Settlement Date, the Issuer may elect in its sole discretion to satisfy its obligations in respect of the relevant Note by payment to the relevant [Noteholder] [Bondholder] of the Disruption Cash Settlement Price not later than on the third Business Day following the date that the notice of such election is given to the [Noteholders] [Bondholders] in accordance with §12. Payment of the Disruption Cash Settlement Price will be made in such manner as shall be notified to the [Noteholders] [Bondholders] in accordance with §12.

[andere oder weitere Bestimmungen oder Definitionen einfügen, soweit notwendig. Absätze löschen, soweit notwendig]

[insert other or further provisions or definitions if required; delete sub-paragraphs, if required]

**§4d
(Anpassung durch die Berechnungsstelle)**

**§4d
(Calculation Agent Adjustment)**

[(1)] *Anpassungsereignis.* Im Fall eines Anpassungsereignisses wird die Berechnungsstelle feststellen, ob dieses Anpassungsereignis eine verwässernde oder werterhöhende Wirkung auf den theoretischen Wert der Aktien hat; stellt die Berechnungsstelle eine solche verwässernde oder werterhöhende Wirkung fest, wird sie

[(1)] *Potential Adjustment Event.* In the event of a Potential Adjustment Event, the Calculation Agent will determine whether such Potential Adjustment Event has a diluting or concentrative effect on the theoretical value of the relevant Shares and, if so, will:

- (a) gegebenenfalls die entsprechende Anpassung eines Wandlungskurses oder eines Wandlungsverhältnisses oder einer jeglichen sonstigen Berechnungsgröße vornehmen, die nach Ansicht der Berechnungsstelle geeignet ist, dieser verwässernden oder werterhöhenden Wirkung Rechnung zu tragen (wobei keine Anpassungen vorgenommen werden, die lediglich Veränderungen der Volatilität, erwarteten Dividendenausschüttungen, des Wertpapierleihsatzes oder der Liquidität in den betreffenden Aktien Rechnung tragen sollen); und

- (a) make the corresponding adjustment(s) to the Conversion Price or the Conversion Ratio or any of the other relevant terms as the Calculation Agent determines appropriate to account for that diluting or concentrative effect (provided that no adjustments will be made to account solely for changes in volatility, expected dividends, stock loan rate or liquidity relative to the relevant Share); and

- (b) die Tage bzw. den Tag des

- (b) determine the effective date(s) of

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

Nach Vornahme einer solchen Anpassung wird die Berechnungsstelle die Gläubiger hiervon sobald als praktikabel gemäß §12, unter Angabe der vorgenommenen Anpassung sowie einiger weniger Details hinsichtlich des Anpassungsereignisses unterrichten. Die Berechnungsstelle kann insbesondere zusätzlich zur oder an Stelle einer Veränderung irgendwelcher Bedingungen gemäß den oben dargestellten Bestimmungen an die Gläubiger der betreffenden ausstehenden [Schuldverschreibungen] [Anleihen] zusätzliche [Schuldverschreibungen] [Anleihen] ausgeben oder einen Geldbetrag ausschütten. Eine solche Ausgabe zusätzlicher [Schuldverschreibungen] [Anleihen] kann auf der Basis "Zahlung gegen Lieferung" oder "Lieferung frei von Zahlung" erfolgen.

[[Falls "Anpassung durch die Berechnungsstelle" in den Endgültigen Bedingungen bestimmt ist:]

- ([2]) *Außerordentliches Ereignis.* Im Fall eines außerordentlichen Ereignisses wird die Berechnungsstelle diejenigen Anpassungen der Tilgungs-, Lieferungs-, Zahlungs- und sonstigen Bedingungen der [Schuldverschreibungen] [Anleihen] vornehmen, die sie als angemessen dafür bestimmt, den wirtschaftlichen Auswirkungen eines solchen außerordentlichen Ereignisses auf die Schuldverschreibungen Rechnung zu tragen, wenn die Berechnungsstelle die Gläubiger spätestens [5] [**Anzahl der Tage angeben**] [Geschäftstage] [Tage]

the adjustment(s). In such case, such adjustments shall be deemed to be so made from such date(s). The Calculation Agent may (but need not) determine the appropriate adjustment(s) by reference to the adjustment(s) in respect of such Potential Adjustment Event made by any Options Exchange.

Upon making any such adjustment, the Calculation Agent shall give notice as soon as practicable to the [Noteholders] [Bondholders] in accordance with §12, stating the adjustment made to any relevant terms and giving brief details of the Potential Adjustment Event. For the avoidance of doubt, in addition to or instead of varying any terms in accordance with the above provisions, the Calculation Agent may distribute to the holders of the outstanding relevant [Notes] [Bonds] additional [Notes] [Bonds] and/or a cash amount. Such distribution of additional Notes may be made on a "free" or "delivery versus payment" basis.

[[If "Calculation Agent Adjustment" is specified in the Final Terms]

- ([2]) *Extraordinary Event.* In the event of an Extraordinary Event the Calculation Agent shall make such adjustments to the redemption, settlement, payment or any other terms of the [Notes] [Bonds] as the Calculation Agent determines appropriate to account for the economic effect on the Notes of such Extraordinary Event upon the Calculation Agent having given not less than [5] [**specify**] [Business days] [days] notice to the [Noteholders] [Certificateholders] in accordance with §12; and not less than [7] [**specify**]

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 Berechnungsstelle.)]

[Business days] [days] before the giving of such notice, notice to the Fiscal Agent [(unless the Fiscal Agents acts as Calculation Agent)].

[andere oder weitere Bestimmungen oder Definitionen einfügen, soweit notwendig. Absätze löschen, soweit notwendig]

[insert other or further provisions or definitions if required; delete sub-paragraphs, if required]

GERMAN VERSION OF THE SUPPLEMENTAL
TERMS AND CONDITIONS OF THE [NOTES]
[CERTIFICATES] [BONDS] FOR [INTEREST]
TRENDS-[NOTES] [CERTIFICATES] [BONDS]
DEUTSCHE FASSUNG DER ERGÄNZENDEN
EMISSIONSBEDINGUNGEN FÜR [ZINS]
TRENDS-[SCHULDVERSCHREIBUNGEN]
[ZERTIFIKATE] [ANLEIHEN]

Die allgemeinen Emissionsbedingungen werden durch Einfügung der unten abgedruckten Bestimmungen ersetzt oder ergänzt. Die jeweiligen Endgültigen Bedingungen bestimmen, ob die nachfolgenden ergänzenden Emissionsbedingungen für [ZINS] TRENDS-[Schuldverschreibungen] [Zertifikate] [Anleihen] Anwendung finden.

§4a
(Definitionen)

"Bewertungszeit" entspricht [Uhrzeit einfügen] Uhr, [Londoner Zeit] [Frankfurter Zeit] [anderen Ort einfügen].

"Festlegungstag" steht für den [Datum einfügen]. Falls dieser Tag kein Geschäftstag ist, dann gilt der unmittelbar folgende Geschäftstag als Festlegungstag.

"Futures-Kontrakt Größe" entspricht einem Betrag, der in Übereinstimmung mit folgender Formel berechnet wird:

$$\left[\frac{([\text{Nennbetrag}][\text{Nennwert}] \times 100.000)}{([\text{Gesamtnennbetrag einfügen}]} \right]$$

[andere Formel einfügen]

"Leverage" entspricht dem Faktor [Zahl einfügen].

"Maßgebliche Terminbörse" steht für [Maßgebliche Terminbörse einfügen].

"Position Größe" entspricht in Bezug auf jede Umschichtungsperiode einem Betrag, der in Übereinstimmung mit folgender Formel berechnet wird:

$$\left[\text{Leverage} \times \frac{([\text{Nennbetrag}][\text{Nennwert}])}{(\text{Futures - Kontrakt Größe})} \right]$$

[andere Formel einfügen]

SUPPLEMENTAL TERMS AND CONDITIONS
OF THE [NOTES] [CERTIFICATES] [BONDS]
FOR [INTEREST] TRENDS-[NOTES]
[CERTIFICATES] [BONDS]

The general Terms and Conditions shall be supplemented or amended by inserting the provisions set out below. The relevant Final Terms will determine whether the following Supplemental Terms and Conditions for [Interest] TRENDS-[Notes] [Certificates] [Bonds] shall be applicable.

§4a
(Definitions)

"Valuation Time" means [insert time], [London time] [Frankfurt time] [insert other place].

"Fixing Date" means the [insert date]. If such day is not a Business Day, the immediately succeeding Business Day shall be deemed the Fixing Day.

"Futures Contract Size" is an amount calculated in accordance with the following formula:

$$\left[\frac{([\text{Specified Denomination}][\text{par value}] \times 100,000)}{([\text{insert aggregate nominal amount}]} \right]$$

[insert other formula]

"Leverage" equals the factor [insert number].

"Relevant Futures and Options Exchange" means [insert Relevant Futures and Options Exchange].

"Position Size" equals in respect of each Roll Period an amount calculated in accordance with the following formula:

$$\left[\text{Leverage} \times \frac{([\text{Specified Denomination}][\text{par value}])}{(\text{Futures Contract Size})} \right]$$

[insert other formula]

"Rückzahlungsbetrag" entspricht dem [Nennbetrag] [Nennwert] der [Schuldverschreibungen] [Zertifikate] [Anleihen].

"Rückzahlungstag" steht hinsichtlich (i) des Rückzahlungsbetrags und gegebenenfalls des Stop-Loss Rückzahlungsbetrags für den [Fälligkeitstag] [im Fall von [Schuldverschreibungen] [Zertifikaten] [Anleihen] ohne festen Fälligkeitstag anderes maßgebliches Datum einfügen], (ii) des Zinsbetrags für den jeweils maßgeblichen Zinszahlungstag und (iii) des [vorzeitigen Rückzahlungsbetrags] [und des] [Wahrückzahlungsbetrag] für den fünften Bankgeschäftstag nach dem [Vorzeitigen Rückzahlungstag] [bzw.] [dem Wahrückzahlungstag].

"Tick Größe" entspricht [Betrag einfügen].

"Tick Wert" entspricht [Währung und Betrag einfügen].

["Verfalltag" ist [Tag einfügen] und entspricht dem [Letzten] Währungsbewertungstag.]

[falls erforderlich andere bzw. weitere Definitionen einfügen]

§4b

(Indexperformance; Moving Average System Preis; Index; Signal)

- (1) [Die "Indexperformance" entspricht an jedem Geschäftstag einer Umschichtungsperiode dem Moving Average-System Wert (§4b(2)), von der Berechnungsstelle zur Bewertungszeit an diesem Tag bestimmt, abzüglich des Moving Average System Preises, wie von der Berechnungsstelle zur Bewertungszeit an dem ersten Tage einer Umschichtungsperiode bestimmt.]

[andere oder weitere Regelungen und/oder Definitionen einfügen]

- (2) [Der "Moving Average System Wert" entspricht (i) in Bezug auf den Emissionstag^(a) [Wert einfügen] und (ii) danach zu jedem Geschäftstag^(t) (ausschließlich des Begebungstages):

"Redemption Amount" equals the [Specified Denomination] [par value] of the [Notes] [Certificates] [Bonds].

"Settlement Date" means in relation to (i) the Redemption Amount and, if applicable, the Stop-Loss Redemption Amount, the [Maturity Date] [insert other relevant date in case of [Notes] [Certificates] [Bonds] without fixed maturity date]., (ii) the Interest Amount, the applicable Interest Payment Date, and (iii) [the Early Redemption Amount] [and/or] [the Optional Redemption Amount], the fifth Business Day after [the Early Redemption Date] [or] [the Optional Redemption Date][, as the case may be].

"Tick Size" equals [insert amount].

"Tick Value" equals [insert currency and amount].

["Expiration Date" means [insert date] and shall correspond to the [Last] Currency Valuation Date.]

[insert other or further definitions, as the case may be, if necessary]

§4b

(Index Performance; Moving Average System Price; Index; Signal)

- (1) [The "Index Performance" equals, on each Business Day of a Roll Period, the Moving Average System Price (§4b(2)) determined by the Calculation Agent at the Valuation Time on such day minus the Moving Average System Price determined by the Calculation Agent on the first day of the Roll Period at the Valuation Time.]

[insert other or further provisions and/or definitions]

- (2) [The "Moving Average System Price" (i) in respect of the Issue Date^a equals [insert amount] and (ii) thereafter, in respect of each Business Day^t of a Roll Period (excluding the Issue Date), equals:

$$\left[\frac{(\text{Index}_{(\text{Schnell})} + \text{Index}_{(\text{Mitte})} + \text{Index}_{(\text{Langsam})})}{3} \right]$$

[andere Formel einfügen]

wobei $\text{Index}_{(\text{schnell})}$, $\text{Index}_{(\text{mittel})}$ und $\text{Index}_{(\text{langsam})}$ jeweils in Bezug auf den Geschäftstag_(t) berechnet werden.]

[andere oder weitere Regelungen und/oder Definitionen einfügen]

- (a) [Der "**Index_(Schnell)**" entspricht (i) in Bezug auf den Begebungstag_(a) dem Wert **[Wert einfügen]** und (ii) danach zu jedem Geschäftstag_(t) (ausschließlich des Begebungstags) dem $\text{Index}_{(\text{Schnell } t)}$, der in Übereinstimmung mit folgender Formel berechnet wird:

$$[\text{Index}_{(\text{Schnell } t-1)} + S_{(t-1)} \times (P_{(t)} - P_{(t-1)})]$$

[andere Formel einfügen]

wobei

"**Index_(Schnell t-1)**" entspricht dem Wert des $\text{Index}_{(\text{schnell})}$ in Bezug auf den dem Geschäftstag_(t) unmittelbar vorangegangenen Geschäftstag_(t-1);

"**S_(t-1)**" steht für das Signal (§4b(3)) in Bezug auf den Geschäftstag_(t-1), wie in Bezug auf ein Paar von Moving Average der Beobachteten Kurse (§4c) mit einer Perioden-dauer_(Kürzer) (§4b(4)) von **[Zahl einfügen]** Geschäftstagen und einer Periodendauer_(Länger) von **[Zahl einfügen]** Geschäftstagen bestimmt;

"**P_(t)**" entspricht dem Beobachteten Kurs (§ 4c) am Geschäftstag_(t); und

"**P_(t-1)**" entspricht dem Beobachteten Kurs am Geschäftstag_(t-1).]

[andere oder weitere Regelungen und/oder Definitionen einfügen]

$$\left[\frac{(\text{Index}_{(\text{Fast})} + \text{Index}_{(\text{Medium})} + \text{Index}_{(\text{Slow})})}{3} \right]$$

[insert other formula]

where $\text{Index}_{(\text{Fast})}$, $\text{Index}_{(\text{Medium})}$ and $\text{Index}_{(\text{Slow})}$ are calculated in respect of such Business Day_(t).]

[insert other or further provisions and/or definitions]

- (a) [The "**Index_(Fast)**" equals (i) in respect of the Issue Date_(a) the price **[insert amount]** and (ii) in respect of each following Business Day_(t) of a Roll Period (excluding the Issue Date) the $\text{Index}_{(\text{Fast } t)}$, calculated in accordance with the following formula:

$$[\text{Index}_{(\text{Fast } t-1)} + S_{(t-1)} \times (P_{(t)} - P_{(t-1)})]$$

[insert other formula]

where

"**Index_(Fast t-1)**" equals the price of $\text{Index}_{(\text{Fast})}$ in respect of Business Day_(t-1), which is the Business Day immediately preceding Business Day_(t);

"**S_(t-1)**" means the Signal (§4b(3)) in respect of Business Day_(t-1) as determined in respect of a pair of Moving Averages of Observed Prices (§4c) with a Period Length_(Shorter) (§4b(4)) of **[insert number]** Business Days and a Period Length_(Longer) of **[insert number]** Business Days;

"**P_(t)**" equals the Observed Price (§4c) on Business Day_(t); and

"**P_(t-1)**" equals the Observed Price on Business Day_(t-1).]

[insert other or further provisions and/or definitions]

- (b) [Der "**Index_(Medium)**" entspricht (i) in Bezug auf den Begebungstag^(a) dem Wert **[Wert einfügen]** und (ii) danach zu jedem Geschäftstag^(t) (ausschließlich des Begebungstags) dem $\text{Index}_{(\text{Medium } t)}$, der in Übereinstimmung mit folgender Formel berechnet wird:

$$[\text{Index}_{(\text{Medium } t-1)} + S_{(t-1)} \times (P_{(t)} - P_{(t-1)})],$$

[andere Formel einfügen]

wobei

"**Index_(Medium t-1)**" dem Wert des $\text{Index}_{(\text{Medium})}$ in Bezug auf den dem Geschäftstag^(t) unmittelbar vorangegangenen Geschäftstag^(t-1) entspricht;

"**S_(t-1)**" steht für das Signal in Bezug auf den Geschäftstag^(t-1), wie in Bezug auf ein Paar von Moving Average der Beobachteten Kurse mit einer Periodendauer^(Kürzer) von **[Zahl einfügen]** Geschäftstagen und einer Periodendauer^(Länger) von **[Zahl einfügen]** Geschäftstagen bestimmt;

"**P_(t)**" entspricht dem Beobachteten Kurs am Geschäftstag^(t); und

"**P_(t-1)**" entspricht dem Beobachteten Kurs am Geschäftstag^(t-1).]

[andere Regelungen und/oder Definitionen einfügen]

- (c) [Der "**Index_(Langsam)**" entspricht (i) in Bezug auf den Begebungstag^(a) dem Wert **[Zahl einfügen]** und (ii) danach zu jedem Geschäftstag^(t) (ausschließlich des Begebungstags) dem $\text{Index}_{(\text{Langsam } t)}$, der in Übereinstimmung mit folgender Formel berechnet wird:

$$[\text{Index}_{(\text{Langsam } t-1)} + S_{(t-1)} \times (P_{(t)} - P_{(t-1)})],$$

[andere Formel einfügen]

wobei

- (b) [The "**Index_(Medium)**" equals (i) in respect of the Issue Date^(a) the price **[insert amount]** and (ii) in respect of each following Business Day^(t) of a Roll Period (excluding the Issue Date) the $\text{Index}_{(\text{Medium } t)}$, calculated in accordance with the following formula:

$$[\text{Index}_{(\text{Medium } t-1)} + S_{(t-1)} \times (P_{(t)} - P_{(t-1)})],$$

[insert other formula]

where

"**Index_(Medium t-1)**" equals the price of $\text{Index}_{(\text{Medium})}$ in respect of Business Day^(t-1), which is the Business Day immediately preceding Business Day^(t);

"**S_(t-1)**" means the Signal in respect of Business Day^(t-1) as determined in respect of a pair of Moving Average of Observed Prices with a Period Length^(shorter) of **[insert number]** Business Days and a Period Length^(Longer) of **[insert number]** Business Days;

"**P_(t)**" equals the Observed Price on Business Day^(t); and

"**P_(t-1)**" equals the Observed Price on Business Day^(t-1).

[insert other or further provisions and/or definitions]

- (c) [The "**Index_(Slow)**" equals (i) in respect of the Issue Date^(a) the price **[insert amount]** and (ii) in respect of each following Business Day^(t) of a Roll Period (excluding the Issue Date) the $\text{Index}_{(\text{Slow } t)}$, calculated in accordance with the following formula:

$$[\text{Index}_{(\text{Slow } t-1)} + S_{(t-1)} \times (P_{(t)} - P_{(t-1)})],$$

[insert other formula]

where

" $\text{Index}_{(\text{Langsam } t-1)}$ " entspricht dem Wert des $\text{Index}_{(\text{Langsam})}$ in Bezug auf den dem Geschäftstag $_{(t)}$ unmittelbar vorangegangenen Geschäftstag $_{(t-1)}$;

" $S_{(t-1)}$ " steht für das Signal in Bezug auf den Geschäftstag $_{(t-1)}$, wie in Bezug auf ein Paar von Moving Average der Beobachteten Kurse mit einer Periodendauer $_{(\text{Kürzer})}$ von **[Zahl einfügen]** Geschäftstagen und einer Periodendauer $_{(\text{Länger})}$ von **[Zahl einfügen]** Geschäftstagen bestimmt;

" $P_{(t)}$ " entspricht dem Beobachteten Kurs am Geschäftstag $_{(t)}$; und

" $P_{(t-1)}$ " entspricht dem Beobachteten Kurs am Geschäftstag $_{(t-1)}$.]

[andere oder weitere Regelungen und/oder Definitionen einfügen]

- (3) [Das "**Signal**" in Bezug auf jeden Geschäftstag $_{(t)}$ einer Umschichtungsperiode und für ein jeweiliges Paar von Moving Average der Beobachteten Kurse "**MA $_{(t)}$ (Periodendauer $_{(\text{Kürzer})}$)**" und "**MA $_{(t)}$ (Periodendauer $_{(\text{Länger})}$)**" (wie in §4d beschrieben) wird von der Berechnungsstelle zur Bewertungszeit wie folgt bestimmt:

Falls

$$\text{MA}_{(t)}(\text{Periodendauer}_{(\text{Kürzer})} \geq \text{MA}_{(t)}(\text{Periodendauer}_{(\text{Länger})})$$

dann entspricht das Signal: +1,

ansonsten entspricht das Signal: -1.

Jedes Paar von Signalen bezüglich eines Geschäftstag $_{(t)}$ wird zu Berechnungszwecken gespeichert.]

[andere oder weitere Regelungen und/oder Definitionen einfügen]

- (4) [Die "**Periodendauer**" steht in Bezug auf jeden Geschäftstag $_{(t)}$ einer Umschichtungsperiode, endend an dem jeweiligen Geschäftstag $_{(t)}$, für die Anzahl der Tage, über die hinweg das Moving

" $\text{Index}_{(\text{Slow } t-1)}$ " equals the price of $\text{Index}_{(\text{Slow})}$ in respect of Business Day $_{(t-1)}$, which is the Business Day immediately preceding Business Day $_{(t)}$;

" $S_{(t-1)}$ " means the Signal in respect of Business Day $_{(t-1)}$ as determined in respect of a pair of Moving Average of Observed Prices with a Period Length $_{(\text{Shorter})}$ of **[insert number]** Business Days and a Period Length $_{(\text{Longer})}$ of **[insert number]** Business Days;

" $P_{(t)}$ " equals the Observed Price on Business Day $_{(t)}$; and

" $P_{(t-1)}$ " equals the Observed Price on Business Day $_{(t-1)}$.]

[insert other or further provisions and/or definitions]

- (3) [The "**Signal**", in respect of each Business Day $_{(t)}$ of a Roll Period, and for a particular pair of Moving Averages of Observed Prices "**MA $_{(t)}$ (Period Length $_{(\text{Shorter})}$)**" and "**MA $_{(t)}$ (Period Length $_{(\text{Longer})}$)**" (as described in §4d) is determined by the Calculation Agent at the Valuation Time as follows:

if

$$\text{MA}_{(t)}(\text{Period Length}_{(\text{Shorter})} \geq \text{MA}_{(t)}(\text{Period Length}_{(\text{Longer})})$$

then the Signal equals: +1,

otherwise the Signals equals: -1.

Each set of Signals in respect of any Business Day $_{(t)}$ will be stored for purposes of calculations.]

[insert other or further provisions and/or definitions]

- (4) [The "**Period Length**", in respect of any Business Day $_{(t)}$ of a Roll Period, ending on such Business Day $_{(t)}$, means the number of days over which the Moving Average System is calculated.]

Average System berechnet wird.]

[andere oder weitere Bestimmungen oder Definitionen einfügen, soweit notwendig. Absätze löschen, soweit notwendig]

[insert other or further provisions or definitions if required; delete sub-paragraphs, if required]

§4c
(Beobachteter Kurs; Anpassungsfaktor)

§4c
(Observed Price; Adjustment Factor)

- (1) [Der "**Beobachtete Kurs**" (auch "**P_(i)**" bzw. "**P_(t)**") bezeichnet, vorbehaltlich einer nachstehend beschriebenen Anpassung der Beobachteten Kurse, den ersten erhältlichen Handelskurs für einen Naher-Monats-Futures an einem Geschäftstag_(t) einer Umschichtungsperiode zur Bewertungszeit, wie er auf der [QR] *[andere Seite einfügen]* Bloomberg Seite ermittelt werden kann, zuzüglich oder abzüglich von [0.01] *[anderen Wert einfügen]*, um so, wie von der Berechnungsstelle bestimmt, den Geld/Brief-Kurs berücksichtigen zu können zuzüglich der Umschichtungskosten (sämtlich wie nachstehend beschreiben).]

- (1) [The "**Observed Price**" (also "**P_(i)**" or "**P_(t)**", as applicable) means the first available traded price at the Valuation Time on a Business Day_(t) of a Roll Period observed on the [QR] *[insert other page]* Bloomberg Page for the Near-Month-Futures plus or minus [0.01] *[insert other amount]* to allow for bid/ask as determined by the Calculation Agent and subject to adjustment in accordance with Adjustment of the Observed Prices(as specified below) plus the Cost of Rollover (all as described below).]

[andere Regelungen und/oder Definitionen einfügen]

[insert other or further provisions and/or definitions]

- (2) [Die Berechnungsstelle wird, soweit für Berechnungen unter diese Bedingungen erforderlich, retrospektiv Beobachtete Kurse ermitteln. Sämtliche Beobachteten Kurse werden von der Berechnungsstelle gespeichert.

- (2) [The Calculation Agent will retrospectively determine Observed Prices prior to the Issue Date where required for the purposes of calculations required in respect of the Conditions of the Securities. All Observed Prices will be stored by the Calculation Agent.

- (a) Die "**QR Bloomberg Seite**" bezeichnet die über den Ticker "RX<Expiry><Year> Comdty QR" zugängliche Bloomberg Seite, wobei "<Expiry>" unter marktüblicher Quotation dem Buchstaben entspricht, der dem Verfallmonat des Naher-Monats-Futures bzw. des Ferner-Monats-Futures (wie jeweils nachfolgend beschrieben) entspricht, und "<Year>" unter marktüblicher Quotation der Ziffer entspricht, die dem Verfallsjahr des Naher-Monats-Futures bzw. des Ferner-Monats-Futures entspricht, oder jede andere von der Berechnungsstelle fest-gelegten Nachfolgesite.

- (a) "**QR Bloomberg Page**" means the Bloomberg page accessible by ticker "RX<Expiry><Year> Comdty QR" where "<Expiry>" is the letter under standard market quotation representing the expiration month of the Near- Month-Futures or the Far-Month- Futures, as the case may be, (as described below) and "<Year>" is the digit under standard market quotation representing the expiration year of the Near-Month-Futures or the Far-Month- Futures, as the case may be, or such successor page as selected by the Calculation Agent.

- (b) **"Naher-Monats-Futures"** bezeichnet
- (i) in Bezug auf die anfängliche Umschichtungsperiode und zu jedem Geschäftstag_(t) dieser Umschichtungsperiode, den dem Fälligkeitstermin am nahestehendsten Eurex Euro-Bund-Futures-Kontrakt und
 - (ii) in Bezug auf jede folgende Umschichtungsperioden
 - (aa) zu jedem Geschäftstag_(t) dieser Umschichtungsperiode bis zur (ein-schließlich) Fälligkeit des Eurex Euro-Bund-Futures-Kontrakts, der als nächstes fällig wird, der Eurex Euro-Bund-Futures-Kontrakt, der als zweit nächstes fällig wird, und
 - (bb) an jedem folgenden Geschäftstag_(t) dieser Umschichtungsperiode, der Eurex Euro-Bund-Futures-Kontrakt, der als nächstes fällig wird.
- (c) Der **"Ferner-Monats-Futures"** bezeichnet zu jedem Geschäftstag_(t) einen Eurex Euro-Bund-Futures-Kontrakt, der unmittelbar nach dem Ende des Naher-Monats-Futures fällig zu Verfall ist.
- (d) Der **"Eurex Euro-Bund-Futures-Kontrakt"** bezeichnet in diesem Zusammenhang [einen Terminkontrakt auf eine fiktive Schuldverschreibung der Bundesrepublik Deutschland mit 8,5- bis 10,5-jähriger Laufzeit, einem Nominalwert in Höhe von Euro 100.000 und einem Kupon von sechs Prozent, ein sog. Euro-Bund-Futures, wie er von der Maßgeblichen Terminbörse auf Grundlage der Vertragsspezifikationen vom 18. Juli 2005 bestimmt wird] **[anderen**
- (b) **"Near-Month-Futures"** means
- (i) in respect of the initial Roll Period and on any Business Day_(t) of such Roll Period, the Eurex Euro Bund Futures contract closest to expiry and
 - (ii) in respect of each subsequent Roll Period
 - (aa) on each Business Day_(t) of such Roll Period up to and including the day of expiry of the Eurex Euro Bund Futures contract closest to expiry, the Eurex Euro Bund Futures contract second closest to expiry, and
 - (bb) on any subsequent Business Day_(t) of such Roll Period, the Eurex Euro Bund Futures contract closest to expiry;
- (c) **"Far-Month-Futures"** means on any Business Day_(t) the Eurex Euro Bund Futures contract falling due for expiry immediately after the expiry of the Near-Month-Futures.
- (d) **"Eurex Euro Bund Futures contract"** in this context means [a futures contract on a notional debt security of the Federal Republic of Germany with term of 8.5 to 10.5 years, a par value of Euro 100,000 and a coupon of 6 per cent., so-called Euro Bund Futures, as determined by the Relevant Futures and Options Exchange on the basis of the 18 July, 2005 contract specifications] **[insert other future contract]**.

Kontrakt einfügen].

[Soweit die Maßgebliche Terminbörse eine Anpassung des Eurex-Euro-Bund-Futures-Kontrakts vornimmt, ist die Emittentin berechtigt, diese Bedingungen der [Schuldverschreibungen] [Zertifikate] [Anleihen] in der Weise und in dem Verhältnis anzupassen, wie an der Maßgeblichen Terminbörse entsprechende Anpassungen im Hinblick auf den Eurex-Euro-Bund-Futures-Kontrakt vorge-nommen werden. Anpassungen treten zu dem Zeitpunkt in Kraft, zu dem die entsprechenden Anpassungen an der Maßgeblichen Terminbörse in Kraft treten. Die Emittentin ist jedoch berechtigt, von den durch die Maßgebliche Terminbörse vorge-nommenen Anpassungen abzu-weichen, sofern sie dies für erforderlich hält, um bestehenden Unterschieden zwischen den [Schuldverschreibungen] [Zertifikate] [Anleihen] und einem Euro-Bund-Futures-Kontrakt Rechnung zu tragen.] **[andere oder weitere Anpassungsregeln einfügen]**

- (e) Am ersten Geschäftstag einer Umschichtungsperiode (ausschließlich des Begebungstags) ("**RP_(a)**") wird die Berechnungsstelle alle gespeicherten Beobachteten Kurse, einschließlich des an diesem Tag Beobachteten Kurses, um den Anpassungsfaktor anpassen. Der angepasste Beobachtete Kurs ersetzt dann den bisher gespeicherten Kurs und wird zum Zweck sämtlicher Berechnungen unter den Emissionsbedingungen der [Schuldverschreibungen] [Zertifikate] [Anleihen] verwendet.

Der "**Anpassungsfaktor**" entspricht dem Beobachteten Kurs

[If the Relevant Futures and Options Exchange where to make any adjustments to the Eurex Euro Bund Futures contract the Issuer shall be entitled to modify the Conditions of the [Notes] [Certificates] [Bonds] in a manner and relation corresponding to the relevant adjustments made by the Relevant Futures and Options Exchange with regard to the Eurex Euro Bund Futures contract. Adjustments will become effective as of the time at which the relevant adjustments become effective on the Relevant Futures and Options Exchange. However, the Issuer may deviate from the adjustments made by the Relevant Futures and Options Exchange should this be required in order to account for existing differences between the [Notes] [Certificates] [Bonds] and a Euro Bund Futures.] **[insert other or further adjustment provisions]**

- (e) On the first Business Day of each Roll Period (excluding the Issue Date) ("**RP_(a)**"), the Calculation Agent will adjust all stored Observed Prices, including the Observed Price on that day, by the Adjustment Factor. The Observed Price as adjusted will then replace the previously stored price and will be used for the purposes of all calculations required under the Terms and Conditions of the [Notes] [Certificates] [Bonds].

The "**Adjustment Factor**" equals the Observed Price of the Far-

des Ferner-Monats-Futures an $RP_{(1)}$ abzüglich des Beobachteten Kurses des Naher-Monats-Futures an $RP_{(1),i}$

wobei

der "Beobachtete Kurs des Ferner-Monats-Futures an $RP_{(1)}$ " den ersten erhältlichen Handelspreis für einen Ferner-Monats-Futures an $RP_{(1)}$ zur Bewertungszeit bezeichnet, wie er auf der QR Bloomberg Seite ermittelt werden kann, zuzüglich oder abzüglich von **[Wert einfügen]**, um so, wie von der Berechnungsstelle bestimmt, den Geld/Brief-Kurs berücksichtigen zu können, und

der "Beobachtete Kurs des Naher Monat-Future an $RP_{(1)}$ " den ersten erhältlichen Handelspreis für einen Naher-Monats-Futures an $RP_{(1)}$ zur Bewertungszeit bezeichnet, wie er auf der QR Bloomberg Seite ermittelt werden kann, zuzüglich oder abzüglich von **[Wert einfügen]**, um so, wie von der Berechnungsstelle bestimmt, den Geld/Brief-Kurs berücksichtigen zu können.

(f) Die "Umschichtungskosten" werden von der Berechnungsstelle wie folgt bestimmt:

(i) Falls zu Beginn einer Umschichtungsperiode (ausschließlich der Begebungstags) die Summe der drei Signale in Bezug auf $Index_{(Schnell),i}$, $Index_{(Medium),i}$ und $Index_{(Langsam),i}$ positiv sind, betragen die Umschichtungs-kosten: **[Wert einfügen];**

(ii) anderenfalls betragen Umschichtungs-kosten: **[Wert einfügen].]**

[andere oder weitere Regelungen und/oder Definitionen einfügen]

Month-Futures on $RP_{(1)}$ minus the Observed Price of the Near-Month-Futures on $RP_{(1),i}$

where

the "Observed Price of the Far-Month-Futures on $RP_{(1)}$ " means the first available traded price at Valuation Time on $RP_{(1),i}$, observed on the QR Bloomberg Page, for the Far-Month-Futures plus or minus **[insert amount]** to allow for bid/ask as determined by the Calculation Agent and

the "Observed Price of the Near-Month-Futures on $RP_{(1)}$ " means the first available traded price at Valuation Time on $RP_{(1),i}$, observed on the QR Bloomberg Page, for the Near-Month-Futures plus or minus **[insert amount]** to allow for bid/ask as determined by the Calculation Agent.

(f) "Cost of Rollover" will be determined by the Calculation Agent as follows:

(i) if at the start of each Roll Period (but excluding the Issue Date), the sum of the three Signals in respect of $Index_{(Fast),i}$, $Index_{(Medium),i}$ and $Index_{(Slow),i}$ is positive, the Cost of Rollover will be equal to **[insert amount];**

(ii) otherwise the Cost of Rollover will be equal to **[insert amount].]**

[insert other or further provisions and/or definitions]

- (3) [Falls der Bloomberg Service für die Berechnungsstelle nicht erhältlich ist oder die Maßgebliche Terminbörse den Handel ausgesetzt hat, bestimmt die Berechnungsstelle den Beobachteten Kurs unter Verwendung einer von ihr nach billigem Ermessen nach §315 Bürgerliches Gesetzbuch ("BGB") bestimmten Methode.]

- (3) [If the Bloomberg service is unavailable for the Calculation Agent or if the Relevant Futures and Options Exchange has suspended trading the Calculation Agent will determine the Observed Price using a methodology selected in its reasonable discretion pursuant to § 315 of the German Civil Code ("BGB").]

[andere oder weitere Bestimmungen oder Definitionen einfügen, soweit notwendig. Absätze löschen, soweit notwendig]

[insert other or further provisions or definitions if required; delete sub-paragraphs, if required]

§4d

§4d

(Moving Average der Beobachteten Kurse; Stop-Loss Ereignis; Stop-Loss Betrag)

(Moving Averages of Observed Prices; Stop-Loss Event; Stop-Loss Amount)

- (1) [In Bezug auf jeden Geschäftstag_(t) einer Umschichtungsperiode, wird der "Moving Average der Beobachteten Kurse" ("MA") mit der Periodendauer_{"c"},

- (1) In respect of any Business Day_(t) of a Roll Period, the "Moving Average of Observed Prices" ("MA") with a Period Lengths_{"c"},

wobei "c" die Anzahl der Geschäftstage innerhalb einer Periodendauer bezeichnet,

where "c" means the number of Business Days in Period Length,

jeweils zur Bewertungszeit wie folgt bestimmt:

is determined at Valuation Time as follows

- (a) Am Begebungstag_(a), wird MA_(a)(c) mittels einer arithmetischen Durchschnittsbildung berechnet:

- (a) On the Issue Date_(a), MA_(a)(c) is calculated using an arithmetic average:

$$[MA_a(c) = \frac{\sum_{i=a-c+1}^a P_i}{c}]$$

$$[MA_a(c) = \frac{\sum_{i=a-c+1}^a P_i}{c}]$$

[andere Formel einfügen]

[insert other formula]

Wobei

$$\sum_{i=a-c+1}^a P_i$$

[$\frac{\sum_{i=a-c+1}^a P_i}{c}$ der Summe der Beobachteten Kurse "Pi", wie in Bezug auf sämtliche Geschäftstage, beginnend an (einschließlich) dem Geschäftstag_(a-c+1) (der "c-1" Geschäftstage vor dem Emissionstag_(a) liegt) bis zu dem (einschließlich) Emissionstag ermittelt, entspricht] **[andere Formel, Regelung und oder Definition einfügen].**

- (b) An jedem folgenden Geschäftstag_(t) einer Umschichtungsperiode, wird MA_{(t)(c)} in Übereinstimmung mit folgender Formel berechnet:

$$[MA_{(t)(c)} = MA_{(t-1)(c)} + (EXP \times Diff)]$$

[andere Formel einfügen]

Wobei

["EXP" entspricht $[\frac{2}{c+1}]$,

"Diff" entspricht $P_{(t)} - MA_{(t-1)(c)}$,

"MA_{(t-1)(c)}" bezeichnet den Wert des Moving Average der Beobachteten Kurse mit einer Periodendauer_(c) an einem Geschäftstag_(t-1), und

"P_(t)" bezeichnet den zu einem Geschäftstag_(t) bestimmten Beobachteten Kurs] **[andere oder weitere Definitionen einfügen].]**

[andere oder weitere Regelungen und/oder Definitionen einfügen]

- (2) [Falls an einem Geschäftstag innerhalb einer Umschichtungsperiode nach dem Begebungstag der Marktwert des Zwischen-Strategiebetrags unter den Stop-Loss Betrag (§4d(3)) sinkt, wie von der Berechnungsstelle bestimmt, (das "Stop-Loss Ereignis"), werden keine weiteren Moving Average der Beobachteten Kurse mehr berechnet.]
- (3) [Als Folge des Eintritts eines Stop-Loss Ereignisses während einer Umschichtungsperiode

Where

$$\sum_{i=a-c+1}^a P_i$$

[$\frac{\sum_{i=a-c+1}^a P_i}{c}$ equals the sum of the Observed Prices "Pi" determined in respect of all Business days from and including Business Day_(a-c+1) (which is "c-1" Business Days prior to the Issue Date_(a) up to and including the Issue Date.) **[insert other formula, provision and/or definition]**

- (b) On any subsequent Business Day_(t) of a Roll Period, MA_{(t)(c)} is calculated in accordance with the following formula:

$$[MA_{(t)(c)} = MA_{(t-1)(c)} + (EXP \times Diff)]$$

[insert other formula]

where

["EXP" equals $[\frac{2}{c+1}]$;

"Diff" equals $P_{(t)} - MA_{(t-1)(c)}$;

"MA_{(t-1)(c)}" means the value of the Moving Average of Observed Prices with Period Length_(c) on the Business Day_(t-1), and

"P_(t)" means the Observed Price determined in respect of the Business Day_(t).] **[insert other or further definitions]**

[insert other or further provisions and/or definitions]

- (2) If on any Business Day during any Roll Period after the Issue Date the mark-to-market value of the Interim Strategy Amount becomes lower than the Stop-Loss Amount (§4d(3)) (the "Stop-Loss Event"), as determined by the Calculation Agent, then no further Moving Averages of Observed Prices will be calculated.]
- (3) [Moreover, following the occurrence of a Stop-Loss Event during any Roll Period:

- (a) beträgt die Synthetische Strategie-Gutschrift in Bezug auf diese und sämtliche folgenden Umschichtungsperioden **[Wert einfügen]**,
- (b) wird keine weitere Strategiegebühr oder Strategie-Performancegebühr berechnet und keine weiteren Beträge werden in Hinblick auf diese Gebühren bezahlt und die Berechnungsstelle wird, sobald wie möglich nach Eintritt des Stop-Loss Ereignisses und nach Abwicklung von gegebenenfalls eingegangenen Absicherungsgeschäften der Emittentin, [nach Ausübung billigen Ermessens] [verhältnismäßig handelnd] **[falls die [Schuldverschreibungen] [Zertifikate] [Anleihen] deutschem Recht unterliegen, einfügen]** gemäß § 315 BGB) einen Rückzahlungsbetrag bestimmen, der (i) den einzelnen [Nennbeträgen] [Nennwerten] zuzüglich (ii) eines Betrags, der, vorbehaltlich eines Mindestbetrags von **[Wert einfügen]**, dem Marktwert des Zwischen-Strategiebetrags in Bezug auf die Umschichtungsperiode, in der das Stop-Loss Ereignis eingetreten ist, entspricht (der "**Stop-Loss Tilgungsbetrag**"). Bei der Bestimmung des Marktwerts kann die Berechnungsstelle bis zur endgültigen Bestimmung des Marktwerts auch Marktbewegungen nach Eintritt des Stop-Loss berücksichtigen.]

[andere oder weitere Regelungen und/oder Definitionen einfügen]

- (4) [Der "**Stop-Loss Betrag**" beträgt hinsichtlich sämtlicher Berechnungen während einer Umschichtungsperiode **[Zahl einfügen]** % von SA₍₀₎.]

[andere oder weitere Bestimmungen oder Definitionen einfügen, soweit notwendig. Absätze löschen, soweit notwendig]

- (a) the Synthetic Strategy Credit in respect of such Roll Period and all following Roll Periods will be **[insert amount]**,
- (b) no further Strategy Fee or Strategy Performance Fee will be calculated and no further amounts will be paid in respect of such fees; and the Calculation Agent will, as soon as reasonably practicable following the occurrence of the Stop-Loss Event and following unwinding of any hedging transactions by the Issuer, determine [in its reasonable discretion] [acting reasonably] **[if the [Notes] [Certificates] [Bonds] are issued under German Law insert]** pursuant to § 315 of the BGB] a redemption amount equal to the sum of (i) the [Specified Denomination] [par value] and (ii) an amount, subject to a minimum of **[insert amount]**, determined as the mark-to-market value of the Interim Strategy Amount in respect of the Roll Period, in which the Stop-Loss Event occurred, (the "**Stop-Loss Redemption Amount**"). When determining the mark-to-market value, the Calculation Agent may, consider any market movements between the time the Stop-Loss Event occurs and the time when such mark-to-market value is finally determined.].

[insert other or further provisions and/or definitions]

- (4) [In respect of calculations at any time during a Roll Period the "**Stop-Loss Amount**" will be equal to **[insert number]** per cent. of SA₍₀₎.]

[insert other or further provisions or definitions if required; delete sub-paragraphs, if required]

**§4e
(Rückzahlung)**

- (1) [Die Emittentin wird, vorbehaltlich einer Marktstörung (§4f(3)) bis zum anwendbaren Rückzahlungstag (keinesfalls aber vor dem Rückzahlungstag), die Überweisung des Rückzahlungsbetrags, des Stop-Loss Tilgungsbetrags, des Zinsbetrags, des Vorzeitigen Rückzahlungsbetrages bzw. des Wahlrückzahlungsbetrages, in der Währung über die Zahlstelle zur Gutschrift auf das Konto des jeweils maßgeblichen Gläubigers über das Clearing System oder die maßgebliche Verwahrungsstelle veranlassen.]
- (2) [Die Emittentin wird von ihrer Verpflichtung unter diesen [Schuldverschreibungen] [Zertifikaten] [Anleihen] durch Zahlung des Rückzahlungsbetrags, des Stop-Loss Tilgungsbetrags, des Zinsbetrags, des Vorzeitigen Rückzahlungsbetrags bzw. des Wahlrückzahlungsbetrags, oder der sonstigen Zahlungsbeträge unter diesen Bedingungen an das Clearing System zur Weiterleitung an den jeweiligen Gläubiger befreit.]

[andere oder weitere Bestimmungen oder Definitionen einfügen, soweit notwendig. Absätze löschen, soweit notwendig]

**§4f
(Marktstörung)**

- (1) [Wenn nach Auffassung der Emittentin an dem [Fälligkeitstag] ***[im Fall von [Schuldverschreibungen] [Zertifikaten] [Anleihen] ohne festen Fälligkeitstag anderes maßgebliches Datum einfügen]***, an einem der Zinsfeststellungstage, an einem der Zinszahlungstage oder dem Festlegungstag eine Marktstörung (§4f(3)) vorliegt, dann wird der [Fälligkeitstag] ***[im Fall von [Schuldverschreibungen] [Zertifikaten] [Anleihen] ohne festen Fälligkeitstag anderes maßgebliches Datum einfügen]*** der jeweilige Zinsfeststellungstag, der jeweilige Zinszahlungstag oder der Festlegungstag auf den unmittelbar darauf folgenden Geschäftstag, an dem keine Marktstörung mehr vorliegt, verschoben.

**§4e
(Redemption)**

- (1) [The Issuer will, subject to a Market Disruption (§4f(3)), procure until the applicable Settlement Date (in any case not before the Settlement Date) the payment of the Redemption Amount, the Stop-Loss Redemption Amount, the Interest Amount, the Early Redemption Amount or the Optional Redemption Amount, as the case may be, in the Currency to be credited via the Paying Agent to the account of the relevant [Noteholder] [Certificateholder] [Bondholder] via the Clearing System or the relevant Intermediary.]
- (2) [The Issuer will be discharged from its obligations under the [Notes] [Certificates] [Bonds] by payment of the Redemption Amount, the Stop-Loss Redemption Amount, the Interest Amount, the Early Redemption Amount or the Optional Redemption Amount, as the case may be, or of any other amount payable under these Conditions, as the case may be, to the Clearing System for further credit to the relevant [Noteholder] [Certificateholder]. [Bondholder]]

[insert other or further provisions or definitions if required; delete sub-paragraphs, if required]

**§4f
(Market Disruption)**

- (1) [If, in the opinion of the Issuer, a Market Disruption (§4f(3)) prevails on the [Maturity Date] ***[insert other relevant date in case of [Notes] [Certificates] [Bonds] without fixed maturity date]***, on one of the Interest Determination Dates, on one of the Interest Payment Dates or on the Fixing Date, as the case may be, [Maturity Date] ***[insert other relevant date in case of [Notes] [Certificates] [Bonds] without fixed maturity date]***., the relevant Interest Determination Dates, the relevant Interest Payment Date or the Fixing Date, as the case may be, shall be postponed to the next succeeding Business Day on which no Market Disruption prevails. The Issuer shall endeavour to notify the parties pursuant to §12 without delay of the occurrence of a

Die Emittentin wird sich bemühen, den Beteiligten unverzüglich gemäß §12 mitzuteilen, dass eine Marktstörung eingetreten ist. Eine Pflicht zur Mitteilung besteht jedoch nicht.

Der Gläubiger ist nicht berechtigt, Zinsen oder sonstige Zahlungen wegen einer aus der Verschiebung resultierenden Zahlungsverzögerung zu fordern.]

- (2) [Wenn der [Fälligkeitstag] **[im Fall von [Schuldverschreibungen] [Zertifikaten] [Anleihen] ohne festen Fälligkeitstag anderes maßgebliches Datum einfügen]** aufgrund der Bestimmungen des §4f(1) um acht Bankgeschäftstage nach dem [Fälligkeitstag] **[im Fall von [Schuldverschreibungen] [Zertifikaten] [Anleihen] ohne festen Fälligkeitstag anderes maßgebliches Datum einfügen]** verschoben worden ist und auch an diesem Tag die Marktstörung fortbesteht, dann gilt dieser Tag als der [Fälligkeitstag] **[im Fall von [Schuldverschreibungen] [Zertifikaten] [Anleihen] ohne festen Fälligkeitstag anderes maßgebliches Datum einfügen]** und die Emittentin wird [nach Ausübung billigen Ermessens] [verhältnismäßig handelnd] **[falls die [Schuldverschreibungen] [Zertifikate] [Anleihen] deutschem Recht unterliegen, einfügen]** gemäß § 315 BGB] sowie unter Berücksichtigung der an dem [Fälligkeitstag] **[im Fall von [Schuldverschreibungen] [Zertifikaten] [Anleihen] ohne festen Fälligkeitstag anderes maßgebliches Datum einfügen]** herrschenden Marktgegebenheiten bestimmen, ob, und gegebenenfalls in welcher Höhe, sie einen Geldbetrag in der Währung zahlen wird. Auf diesen Geldbetrag finden die in diesen Bedingungen enthaltenen Bestimmungen über den Rückzahlungsbetrag entsprechende Anwendung.]

Market Disruption. However, there is no notification obligation.]

The [Noteholder] [Certificateholder] [Bondholder] shall not be entitled to further interest or other payment in respect of such delay of payments.]

- (2) [If the [Maturity Date] **[insert other relevant date in case of [Notes] [Certificates] [Bonds] without fixed maturity date]**. has been postponed, due to the provisions of §4f(1), by eight Business Days following the [Maturity Date] **[insert other relevant date in case of [Notes] [Certificates] [Bonds] without fixed maturity date]** and if the Market Disruption continues to prevail on this day, this day shall be deemed the [Maturity Date] **[insert other relevant date in case of [Notes] [Certificates] [Bonds] without fixed maturity date]** and the Issuer will, [in its reasonable discretion] [acting reasonably] **[if the [Notes] [Certificates] [Bonds] are issued under German Law insert]** pursuant to § 315 of the BGB] and taking into account the market conditions prevailing on such [Maturity Date] **[insert other relevant provisions in case of [Notes] [Certificates] [Bonds] without fixed maturity date]** determine whether and in which amount, if applicable, it will make payment of an amount in the Settlement Currency. The provisions of these Conditions relating to the Settlement Amount shall apply *mutatis mutandis* to such payment.]

(3) [Eine "**Marktstörung**" bedeutet die Suspendierung oder eine nach Auffassung der Emittentin wesentliche Einschränkung des Handels

[(i) in Euro-Bund-Futures an der Maßgeblichen Terminbörse oder

(ii) aufgrund einer Anordnung einer Behörde, der Maßgeblichen Terminbörse bzw. aufgrund eines Moratoriums für Bankgeschäfte in dem Land, in dem die Maßgebliche Terminbörse ansässig ist, oder aufgrund sonstiger Umstände] **[weitere oder andere Störungen einfügen].]**

(4) [Eine Beschränkung der Stunden oder Anzahl der Tage, an denen ein Handel statt findet, gilt nicht als Marktstörung, sofern die Einschränkung auf einer Änderung der regulären Handelszeiten der Maßgeblichen Terminbörse beruht, die mindestens eine (1) Stunde vor (i) entweder dem tatsächlichen regulären Ende der Handelszeiten an der Maßgeblichen Terminbörse oder (ii) dem Termin für die Abgabe von Handelsaufträgen zur Bearbeitung an dem betreffenden Tag an der Maßgeblichen Terminbörse, je nachdem welcher Zeitpunkt früher ist, angekündigt worden ist. Eine im Laufe eines Tages auferlegte Beschränkung im Handel aufgrund von Preisbewegungen, die bestimmte vorgegebene Grenzen überschreiten, gilt nur dann als Marktstörung, wenn diese Beschränkung bis zum Ende der Handelszeit an dem betreffenden Tag fort dauert.]

[andere oder weitere Bestimmungen oder Definitionen einfügen, soweit notwendig. Absätze löschen, soweit notwendig]

(3) [A "**Market Disruption**" shall mean a suspension or a restriction, the latter of which is in the Issuer's opinion significant, imposed on trading

[(i) in Euro-Bund-Futures on the Relevant Futures and Options Exchange or

(ii) due to a directive of an authority, of the Relevant Futures and Options Exchange or due to a moratorium, which is declared in respect of banking activities in the country, in which the Relevant Futures and Options Exchange is located, or due to other whatsoever reasons] **[insert further or other disruptions].]**

(4) [A restriction of the hours or the number of days during which trading takes place is not deemed a Market Disruption, if the restriction is based on a change in regular trading hours at the Relevant Futures and Options Exchange announced in advance at least one (1) hour prior to the earlier of (i) the actual closing time for the regular trading hours of the Relevant Futures and Options Exchange or (ii) the submission deadline for orders entered into the Relevant Futures and Options Exchange for execution on the relevant day. A restriction of trading which is levied during the course of any day due to price developments exceeding certain prescribed limits shall only be deemed a Market Disruption, if such restriction continues until the end of trading hours on the relevant day.]

[insert other or further provisions or definitions if required; delete sub-paragraphs, if required]

GERMAN VERSION OF THE SUPPLEMENTAL
TERMS AND CONDITIONS OF THE [NOTES]
[CERTIFICATES] [BONDS] FOR FX FAST
[NOTES] [CERTIFICATES] [BONDS]
DEUTSCHE FASSUNG DER ERGÄNZENDEN
EMISSIONSBEDINGUNGEN FÜR FX FAST
[SCHULDVERSCHREIBUNGEN] [ZERTIFIKATE]
[ANLEIHEN]

Die allgemeinen Emissionsbedingungen werden durch Einfügung der unten abgedruckten Bestimmungen ersetzt oder ergänzt. Die jeweiligen Endgültigen Bedingungen bestimmen, ob die nachfolgenden ergänzenden Emissionsbedingungen für FX FAST [Schuldverschreibungen] [Zertifikate] [Anleihen] Anwendung finden.

§4a
(Definitionen)

"Auszahlungswährung" bezeichnet [einfügen].

"Beobachtungsperiode" bezeichnet [einfügen].

["Bewertungstag" ist [jeder] [Tag infügen].]

"Festlegungszeit" bezeichnet [einfügen].

"Maßgebliche Terminbörse" bezeichnet [einfügen].

"Rückzahlungstag" bezeichnet [einfügen].

["Verfalltag" ist [Tag einfügen] und entspricht dem [Letzten] Bewertungstag.]

"Verfügbare Währung" bezeichnet [einfügen].

[falls erforderlich andere bzw. weitere Definitionen einfügen]

§4b
(Strategiebetrag; Zwischen-Strategiebetrag;
Strategie-Auszahlung)

(1) [Zum Zweck der Bestimmung des Rückzahlungsbetrags wird der "Strategiebetrag" (oder "SA") am Anfang jeder Beobachtungsperiode ("SA_(Start)") wie folgt bestimmt:

SUPPLEMENTAL TERMS AND CONDITIONS
OF THE [NOTES] [CERTIFICATES] [BONDS]
FOR FX FAST [NOTES] [CERTIFICATES]
[BONDS]

The general Terms and Conditions shall be supplemented or amended by inserting the provisions set out below. The relevant Final Terms will determine whether the following Supplemental Terms and Conditions for FX FAST [Notes] [Certificates] [Bonds] shall be applicable.

§4a
(Definitionen)

"Settlement Currency" bezeichnet [einfügen].

"Observation Period" means [insert].

["Valuation Date" means [each] [insert date].]

"Fixing Time" means [insert].

"Relevant Futures and Options Exchange" means [insert].

"Redemption Date" means [insert].

["Expiration Date" means [insert date] and shall correspond to the [Last] Valuation Date.]

"Available Currency" means [insert].

[insert other or further definitions, as the case may be, if necessary]

§4b
(Strategy Amount; Interim Strategy Amount;
Strategy Payout)

(1) [For the purpose of determining the Redemption Amount, the "Strategy Amount" (or "SA") at the start of each Observation Period ("SA_(Start)") is determined as follows:

- (a) $SA_{(Start)}$ in Bezug auf die anfängliche Beobachtungsperiode entspricht [**Prozentsatz einfügen**] % der einzelnen [Nennbeträge] [Nennwerte] je [Schuldverschreibung] [Zertifikat] [Anleihe] ("**Anfänglicher Strategiebtrag**" oder " $SA_{(o)}$ ").
- (a) $SA_{(Start)}$ in relation to the initial Observation Period equals [**insert amount**] per cent. of the [Specified Denomination] [par value] per [Note] [Certificate] [Bond] ("**Initial Strategy Amount**" or " $SA_{(o)}$ ").
- (b) In Bezug auf jede folgende Beobachtungsperiode entspricht $SA_{(Start)}$ dem Wert $SA_{(Ende)}$ der unmittelbar vorangegangenen Beobachtungsperiode.
- (b) In respect of any subsequent Observation Period, $SA_{(Start)}$ is equal to $SA_{(End)}$ as of the immediately preceding Observation Period.
- (c) Der Strategiebtrag am Ende jeder Beobachtungsperiode (" $SA_{(Ende)}$ ") wird, vorbehaltlich eines Mindestbetrags von Null, berechnet und entspricht der Summe von (i) Zwischen-Strategiebtrag und (ii) Angefallenem Zins auf den Strategiebtrag, abzüglich von Strategie-Auszahlung und Strategiegebühr (sämtlich wie nachfolgend definiert).]
- (c) The Strategy Amount at the end of each Observation Period (" $SA_{(End)}$ ") is, subject to a minimum amount of zero, equal to sum of (i) the Interim Strategy Amount and (ii) the Accrued Interest on Strategy Amount, minus the Strategy Payout and the Strategy Fee (all as defined below).]
- (2) [Der "**Zwischen-Strategiebtrag**" wird von der Berechnungsstelle in Bezug auf jede Beobachtungsperiode, vorbehaltlich eines Mindestbetrags von Null, berechnet, indem die Summe aus $SA_{(Start)}$ und der Strategie Performance mit Leverage und Partizipation multipliziert wird
- (2) [The "**Interim Strategy Amount**" is calculated by the Calculation Agent in relation to each Observation Period, subject to a minimum amount of zero, by multiplying the sum of $SA_{(Start)}$ and Strategy Performance by Leverage and by Participation.

wobei:

where

Die "**Strategie Performance**" in Bezug auf jede Beobachtungsperiode wird auf vier Dezimalstellen gerundet und entspricht der Summe sämtlicher Währungs-Performances (§4c) jeder einzelnen Verfügbaren Währung innerhalb der betreffenden Beobachtungsperiode.

"**Strategy Performance**" in respect of each Observation Period will be rounded to four decimal places and will be equal to the sum of all the Currency Performances (§4c) in relation to each Available Currency for such Observation Period.

Der "**Leverage**" in Bezug auf die erste Beobachtungsperiode entspricht [**Wert einfügen**].

"**Leverage**" in respect of the first Observation Period will be equal to [**insert amount**].

In Bezug auf sämtliche folgenden Beobachtungsperioden entweder

In respect of all subsequent Observation Periods, Leverage will be equal to either:

- (a) , soweit die in der unmittelbar vorangegangenen Beobachtungsperiode berechnete Strategie Performance unter **[Wert einfügen]** lag, entspricht der Leverage [o] **[Wert einfügen]**; oder
- (b) anderenfalls **[Wert einfügen]**.

Die "**Partizipation**" in Bezug auf eine Beobachtungsperiode entspricht entweder

- (a) , soweit die in dieser Beobachtungsperiode berechnete Strategie Performance positiv war, **[Wert einfügen]** %; oder
- (b) anderenfalls **[Wert einfügen]** %.]
- (3) [Der "**Angefallene Zins auf den Strategie betrag**" wird von der Berechnungsstelle in Bezug auf jede Beobachtungsperiode berechnet, indem $SA_{(Start)}$ unter Beachtung des Umschichtungs-Tagesquotienten mit der Differenz aus dem Umschichtungs-Zinssatz und **[Wert einfügen]** % multipliziert wird.

Wobei:

"**Umschichtungs-Zinssatz**" entspricht in Bezug auf jede Beobachtungsperiode [1-Monats Euribor] **[anderen Referenzsatz einfügen]**, wie er von der Berechnungsstelle zur Festlegungszeit am ersten Tag der Beobachtungsperiode auf Reuters Seite [EURIBORo1] **[andere Seite einfügen]** oder einer Nachfolgesseite, die die Berechnungsstelle [nach Ausübung billigen Ermessens] [verhältnismäßig handelnd] **[falls die [Schuldverschreibungen] [Zertifikate] [Anleihen] deutschem Recht unterliegen, einfügen]** gemäß § 315 BGB] bestimmt, veröffentlicht wird oder, falls eine Nachfolgesseite nicht existiert, selbst von der Berechnungsstelle [nach Ausübung billigen Ermessens] [verhältnismäßig handelnd] **[falls die [Schuldverschreibungen] [Zertifikate] [Anleihen] deutschem Recht unterliegen, einfügen]** gemäß § 315 BGB] bestimmt

- (a) if the Strategy Performance calculated in the immediately preceding Observation Period is strictly lower than **[insert amount]** then Leverage will be equal to [o] **[insert amount]**; or
- (b) otherwise Leverage will be equal to **[insert amount]**.

"**Participation**" in respect of each Observation Period will be equal to either:

- (a) if the Strategy Performance calculated for such Observation Period is strictly positive, then the Participation will be equal to **[insert amount]** per cent.; or
- (b) otherwise Participation will be equal to **[insert amount]** per cent..]
- (3) [The "**Accrued Interest on Strategy Amount**" is determined by the Calculation Agent in relation to each Observation Period by multiplying, subject to the Roll-Up Day Count Fraction, $SA_{(Start)}$ by the difference of Roll-Up Rate and **[insert amount]** per cent..]

Where:

"**Roll-Up Rate**", in respect of each Observation Period, means the [1-month Euribor] **[insert other reference rate]** observed by the Calculation Agent at the Fixing Time on the first day of the Observation Period on Reuters page [EURIBORo1] **[insert other page]** or such successor page as determined by the Calculation Agent [in its reasonable discretion] [acting reasonably] **[if the [Notes] [Certificates] [Bonds] are issued under German Law insert]** pursuant to § 315 of the BGB] or, if no successor page exists, as determined by the Calculation Agent [in its reasonable discretion] [acting reasonably] **[if the [Notes] [Certificates] [Bonds] are issued under German Law insert]** pursuant to § 315 of the BGB].

wird.

"Umschichtungs-Tagesquotient"

entspricht in Bezug auf eine Beobachtungsperiode der tatsächlichen Anzahl von Tagen in der Beobachtungsperiode entsprechenden Umschichtungsperiode, geteilt durch 360.]

[andere oder weitere Regelungen und/oder Definitionen einfügen]

(4) [Die "Strategie-Auszahlung" wird wie folgt bestimmt:

(a) In Bezug auf jeden Umschichtungstag (§3(2)), der nicht zugleich ein Zinszahlungstag ist, und in Bezug auf den ersten Zinszahlungstag entspricht die Strategie-Auszahlung Null.

(b) In Bezug auf jeden Umschichtungstag, der zugleich ein Zinszahlungstag ist (mit Ausnahme des erstens Zinszahlungstags), und unter der Voraussetzung, dass kein Stop-Loss Ereignis eingetreten ist oder nach Zahlung des Zinsbetrags (§3(1)), der Strategie-Auszahlung beinhaltet, eintritt, wird die Strategie-Auszahlung, falls sowohl

(i) $Sicherheitspuffer_{(Ende)} > Sicherheitspuffer_{(Start)}$

und

(ii) $Sicherheitspuffer_{(Ende)} > Sicherheitspuffer_{(o)}$

(sämtlich wie in §4b(2) beschrieben) nach folgender Formel berechnet:

$[50\% \times [Sicherheitspuffer_{(Ende)} \text{ abzüglich des Höheren von a) } Sicherheitspuffer_{(Start)} \text{ oder b) } Sicherheitspuffer_{(o)}]]$ **[andere Formel einfügen]**

anderenfalls entspricht die Strategie-Auszahlung Null.

(c) Im Fall, dass ein Stop-Loss Ereignis während einer

"Roll-Up Day Count Fraction" in respect of each Observation Period equals the actual number of days in the Roll Period corresponding to the Observation Period divided by 360.]

[insert further or other provisions and/or definitions]

(4) [The "Strategy Payout" is determined as follows:

(a) On each Roll Date (§3(2)) which is not also an Interest Payment Date and in respect of the first Interest Payment Date the Strategy Payout shall be zero.

(b) On each Roll Date which also is an Interest Payment Date (with the exception of the first Interest Payment Date) and provided that a Stop-Loss Event has not occurred nor will occur following the payment of the Interest Amount (§3(1)) incorporating such Strategy Payout, the Strategy Payout is, if in respect of an Observation Period both:

(i) $Cushion_{(End)} > Cushion_{(Start)}$

and

(ii) $Cushion_{(End)} > Cushion_{(o)}$

(all as described in §4b(2)) calculated in accordance with the following formula:

$[50\% \times [Cushion_{(End)} \text{ minus the higher of a) } Cushion_{(Start)} \text{ and b) } Cushion_{(o)}]]$ **[insert other formula]**

otherwise the Strategy Payout is equal to zero.

(c) If a Stop Loss Event has occurred during any Observation Period the

Beobachtungsperiode eingetreten ist, entspricht die Strategie-Auszahlung in Bezug auf diese und sämtliche folgenden Beobachtungsperioden Null.]

Strategy Payout in respect of such Observation Period and all following Observation Periods will be zero.]

[andere oder weitere Regelungen und/oder Definitionen einfügen]

[insert further or other provisions and/or definitions]

(5) Die "Strategiegebühr" wird wie folgt bestimmt:

(5) [The "Strategy Fee" is determined as follows:

(a) Unter der Voraussetzung, dass kein Stop-Loss Ereignis eingetreten ist oder nach Zahlung der Strategiegebühr eintritt, wird die Strategiegebühr hinsichtlich jeder Beobachtungsperiode bestimmt, indem ein Zinssatz in Höhe von **[Wert einfügen]** % per annum, unter Beachtung des Gebühren-Tagesquotienten, mit den einzelnen **[Nennbeträgen]** **[Nennwerten]** der **[Schuldverschreibungen]** **[Zertifikate]** **[Anleihen]** multipliziert wird.

(a) Provided that a Stop-Loss Event has not occurred nor will occur following the payment of such Strategy Fee, the Strategy Fee in respect of each Observation Period will be determined by multiplying, subject to the Fee Day Count Fraction, the interest rate of **[insert amount]** per cent. per year by the **[Specified Denomination]** **[par value]** of the **[Notes]** **[Certificates]** **[Bonds]**.

Die Strategiegebühr wird in Bezug auf eine Umschichtungsperiode auf der Basis der Annahme, dass jeder Kalendermonat 30 Tage und jedes Kalenderjahr 360 Tage mit zwölf Monaten zu je 30 Tagen beinhaltet, berechnet (der "Gebühren-Tagesquotient").

The Strategy Fee in respect of each Roll Period is calculated on a basis where each calendar months is deemed to comprise 30 days and each calendar year is deemed to comprise 360 days with twelve 30-days months ("Fee Day Count Fraction").

(b) Im Fall, dass ein Stop-Loss Ereignis während einer Beobachtungsperiode eingetreten ist, entspricht die Strategiegebühr in Bezug auf diese und sämtliche folgenden Beobachtungsperioden Null.

(b) If a Stop-Loss Event has occurred during any Observation Period the Strategy Fee for such Observation Period and all following Observation Periods will be zero.]

[andere oder weitere Bestimmungen oder Definitionen einfügen, soweit notwendig. Absätze löschen, soweit notwendig]

[insert other or further provisions or definitions if required; delete sub-paragraphs, if required]

§4c
(Währungs Performance; Sicherheitspuffer)

- (1) [Die "**Währungs-Performance**" wird von der Berechnungsstelle in Bezug auf jede Beobachtungsperiode und in Bezug auf jede Verfügbare Währung in Übereinstimmung mit folgender Formel berechnet:

$$\text{[(Währungsgewichtung) } \times \text{ (FX}_{\text{(Start)}}) \times (1 + \text{(Einlagenzinssatz)} \times \text{(Einlagenzinssatz-Tagesquotient)))]} / \text{(FX}_{\text{(Ende)}})]$$
 [**andere Formel einfügen**]

Wobei

["**Währungsgewichtung**" in Bezug auf jede Beobachtungsperiode und jede Verfügbare Währung entspricht entweder

- (a) +1 soweit der Einlagenzinssatz für die Erhältliche Währung höher war als die Einlagenzinssätze für mindestens drei (3) der übrigen Erhältlichen Währungen, oder
- (b) -1 soweit der Einlagenzinssatz für die Erhältliche Währung niedriger war als die Einlagenzinssätze für mindestens drei (3) der übrigen Erhältlichen Währungen,

wobei sämtliche Einlagenzinssätze in Bezug auf die jeweilige Beobachtungsperiode bestimmt werden.] [**andere oder weitere Vorschriften und oder Definitionen einfügen**]

["**FX_(Start)**" in Bezug auf jeder Verfügbare Währung entspricht

- (a) in Bezug auf die erste Beobachtungsperiode jeweils dem Mittel (*mid market*)-Wert des FX Kurses für die jeweilige Verfügbare Währung, wie er von der Berechnungsstelle zur Festlegungszeit am ersten Tag dieser Beobachtungsperiode festgelegt wird, und

§4c
(Currency Performances; Cushion)

- (1) [The "**Currency Performances**" is determined by the Calculation Agent in relation to each Observation Period and in respect of each Available Currency calculated in accordance with the following formula:

$$\text{[(Currency Weight) } \times \text{ (FX}_{\text{(Start)}}) \times (1 + \text{(Deposit Rate)} \times \text{(Deposit Rate Day Count Fraction)))]} / \text{(FX}_{\text{(End)}})]$$
 [**insert other formula**]

Whereby

["**Currency Weight**" in respect of each Observation Period and in respect of each Available Currency, the Currency Weight will be equal to either:

- (a) +1 if Deposit Rate for such Available Currency is strictly higher than the Deposit Rates in respect of at least three (3) other Available Currencies; or
- (b) -1 if Deposit Rate for such Available Currency is strictly lower than the Deposit Rates in respect of at least three (3) other Available Currencies

where all Deposit Rates are determined in respect of such Observation Period.] [**insert other provisions and/or definitions**]

["**FX_(Start)**" in respect of each Available Currency and

- (a) in respect of the first Observation Period will be the mid market value of the FX Rate for such Available Currency determined by the Calculation Agent at the Fixing Time on the first day of such Observation Period; and

- (b) in Bezug auf sämtliche nachfolgenden Beobachtungsperioden $FX_{(Ende)}$, wie von der Berechnungsstelle in der unmittelbar vorgehenden Beobachtungsperiode festgelegt.] **[andere oder weitere Vorschriften und oder Definitionen einfügen]**

[" $FX_{(Ende)}$ "] entspricht in Bezug auf eine Beobachtungsperiode und in Bezug auf jede verfügbare Währung jeweils dem Mittel (*mid market*)-Wert des FX Rates für die jeweilige verfügbare Währung, wie er von der Berechnungsstelle zur Festlegungszeit am ersten Tag dieser Beobachtungsperiode festgelegt wird.] **[andere oder weitere Vorschriften und oder Definitionen einfügen]**

["FXKurs"] entspricht in Bezug auf jede verfügbare Währung jeweils dem numerischen Betrag dieser verfügbare Währung per 1 Euro, wie von der Berechnungsstelle ermittelt und hinsichtlich von Japanischen Yen mit zwei, ansonsten mit vier Dezimalstellen angegeben.] **[andere oder weitere Vorschriften und oder Definitionen einfügen]**

["Einlagenzinssatz"] entspricht in Bezug auf eine Beobachtungsperiode und in Bezug auf jede verfügbare Währung dem Mittel (*mid market*)-Zinssatz für eine Einlage in dieser verfügbaren Währung mit einer Laufzeit vom ersten Tag der Beobachtungsperiode bis zu dem unmittelbar auf das Ende dieser Beobachtungsperiode folgenden Umschichtungstag (ausschließlich), wie er von der Berechnungsstelle zur Festlegungszeit am ersten Tag dieser Beobachtungsperiode festgelegt wird. Der Einlagenzinssatz wird jeweils auf vier Dezimalstellen gerundet.]

["Einlagenzinssatz-Tagesquotient"] entspricht in Bezug auf eine Beobachtungsperiode der tatsächlichen Anzahl von Tagen von dem ersten Tag dieser Beobachtungsperiode (einschließlich) an bis zu dem unmittelbar auf das Ende dieser Beobachtungsperiode folgenden Umschichtungstag (ausschließlich) geteilt durch 360.] **[andere oder weitere**

- (b) in respect of any subsequent Observation Period will be equal to $FX_{(End)}$ as determined in the immediately preceding Observation Period.] **[insert other provisions and/or definitions]**

[" $FX_{(End)}$ "] in respect of each Observation Period and in respect of each Available Currency will be the mid market value of the FX Rate for such Available Currency as determined by the Calculation Agent at the Fixing Time on the last day of such Observation Period.] **[insert other provisions and/or definitions]**

["FX Rate"] in respect of each Available Currency will be the number of such Available Currency per 1 Euro, quoted with two decimal places in respect of Japanese Yen and four decimal places otherwise, as determined by the Calculation Agent.] **[insert other provisions and/or definitions]**

["Deposit Rate"] in respect of each Observation Period and in respect of each Available Currency, the mid market interest rate for a deposit in such Available Currency running from the first day of such Observation Period to but excluding the Roll Date immediately following the end of such Observation Period, as determined by the Calculation Agent at the Fixing Time on the first day of such Observation Period. The Deposit Rate will always be a number rounded to four decimal places.]

["Deposit Rate Day Count Fraction"] in respect of each Observation Period and in respect of all Available Currencies equals the actual number of days from and including the first day of such Observation Period to but excluding the Roll Date immediately following the end of Observation Period divided by 360.] **[insert other provisions and/or**

Vorschriften und oder Definitionen einfügen]]

(2) [Zum Zweck der Bestimmung der Strategie-Auszahlung wird der "**Sicherheitspuffer**" am Anfang jeder Beobachtungsperiode ("**Sicherheitspuffer**_(Start)") wie folgt bestimmt:

(a) Sicherheitspuffer_(Start) in Bezug auf die anfängliche Beobachtungsperiode entspricht **[Wert einfügen]** % der einzelnen [Nennbeträge] [Nennwerte] je [Schuldverschreibung] [Zertifikat] [Anleihe] ("**Sicherheitspuffer**_(o)").

(b) In Bezug auf jede folgende Beobachtungsperiode entspricht Sicherheitspuffer_(Start) dem Wert SA_(Ende), der unmittelbar vorangegangenen Beobachtungsperiode abzüglich des Werts der Nullkupon Anleihe.

Wobei der "**Wert der Nullkupon Anleihe**" in Bezug auf jede Beobachtungsperiode dem Wert einer durch die UBS AG [, handelnd durch ihre [London Branch] [Jersey Branch] [**andere Branch einfügen**], begebenen, Euro denominierten Nullkupon Anleihe entspricht, die einen den einzelnen [Nennbeträgen] [Nennwerten] je [Schuldverschreibung] [Zertifikat] [Anleihe] entsprechenden Nennbetrag, eine Laufzeit bis zum [Fälligkeitstag] [**im Fall von [Schuldverschreibungen] [Zertifikaten] [Anleihen] ohne festen Fälligkeitstag anderes maßgebliches Datum einfügen**] und einen Begebungstag in fünf Geschäftstagen, wie von der Berechnungsstelle bestimmt, aufweist.

(c) Der Puffer am Ende jeder Beobachtungsperiode ("**Sicherheitspuffer**_(Ende)") wird, vorbehaltlich eines Mindestbetrags von Null, berechnet, indem der Sicherheitspuffer(Start) mit dem gemeinsamen Produkt aus Strategie Performance,

definitions]

(2) [For the purpose of determining the Strategy Payout, the "**Cushion**" at the start of each Observation Period ("**Cushion**_(Start)") is determined as follows:

(a) Cushion(Start) in relation to the initial Observation Period equals **[insert amount]** per cent. of the [Specified Denomination] [par value] per [Note] [Certificate] [Bond] ("**Cushion**_(o)").

(b) In respect of any subsequent Observation Period, Cushion_(Start) is equal to SA_(Start) as of the immediately preceding Observation Period minus the Zero Coupon Value.

Where "**Zero Coupon Value**" in respect of each Observation Period equals the value of a zero-coupon note issued by UBS AG [, acting through its [London Branch] [Jersey Branch] [**insert other Branch**], denominated in Euro, with a nominal amount equal to the [Specified Denomination] [par value] per [Note] [Certificate] [Bond], [maturing on the Maturity Date] [**insert other relevant provisions/date in case of [Notes] [Certificates] [Bonds] without fixed maturity date**] and with an issue date in five Business Days as determined by the Calculation Agent.

(c) The Cushion at the end of each Observation Period ("**Cushion**_(End)") is calculated, subject to a minimum amount of zero, by adding Cushion(Start) to the collective product of Strategy Performance, Participation and the [Specified Denomination] [par value] per

Partizipation und den einzelnen [Nennbeträge] [Nenn-werte] je [Schuldverschreibung] [Zertifikat] [Anleihe] addiert wird.]

[Note] [Certificate] [Bond].]

[andere oder weitere Bestimmungen oder Definitionen einfügen, soweit notwendig. Absätze löschen, soweit notwendig]

[insert other or further provisions or definitions if required; delete sub-paragraphs, if required]

§4d

(Stop-Loss Ereignis; Stop-Loss Tilgungsbetrag; Stop-Loss Betrag)

§4d

(Stop-Loss Event; Stop-Loss Redemption Amount; Stop-Loss Amount)

- (1) [Falls an einem Geschäftstag innerhalb einer Beobachtungsperiode nach dem Begebungstag der Marktwert des Zwischen-Strategiebetrags unter den Stop-Loss Betrag (§4c(4)) sinkt, wie von der Berechnungsstelle bestimmt, (das "**Stop-Loss Ereignis**"), wird keine weitere Strategie Performance mehr berechnet.]
- (2) [Als Folge des Eintritts eines Stop-Loss Ereignisses während einer Beobachtungsperiode
 - (a) wird keine weitere Strategie-Auszahlung mehr berechnet oder in den Zinsbetrag einberechnet und
 - (b) wird keine weitere Strategiegebühr berechnet und keine weiteren Beträge werden in Hinblick auf diese Gebühren bezahlt und
 - (c) anstelle des Rückzahlungsbetrags erhält der Gläubiger von je einer [Schuldverschreibung] [Zertifikat] [Anleihe] zum Rückzahlungstag den Stop-Loss Tilgungsbetrag (§4c(3)) auf zwei Dezimalstellen kaufmännische gerundet.]
- (3) [Der "**Stop-Loss Tilgungsbetrag**" entspricht den einzelnen [Nennbeträge] [Nennwerte] je [Schuldverschreibung] [Zertifikat] multipliziert mit dem höheren von
 - (a) 100 % und
 - (b) einem Betrag, den die Berechnungsstelle (sobald wie möglich nach Eintritt des Stop-Loss Ereignisses und nach Abwicklung von gegebenenfalls eingegangenen Absicherungsgeschäften der

- (1) [If on any Business Day During any Observation Period after the Issue Date the mark-to-market value of the Interim Strategy Amount becomes strictly lower than the Stop-Loss Amount (§4c(4)) (the "**Stop-Loss Event**"), as determined by the Calculation Agent, then no further Strategy Performance will be calculated.]
- (2) [Moreover, Following the occurrence of a Stop-Loss Event during any Roll Period:
 - (a) no further Strategy Payout will be calculated nor incorporated in the calculation of the Interest Amount,
 - (b) no further Strategy Fee will be calculated and no further amounts will be paid in respect of such fees; and
 - (c) the [Noteholder] [Certificateholder] [Bondholder] of each [Note] [Certificate] [Bond] will receive on the Redemption Date the payment of the Stop-Loss Redemption Amount (§4c(3)) commercially rounded to tow decimal points.]
- (3) [The "**Stop-Loss Redemption Amount**" equals the [Specified Denomination] [par value] per [Note] [Certificate] [Bond] multiplied with the higher of
 - (a) 100 per cent. and
 - (b) an amount determined by the Calculation Agent [in its reasonable discretion] [acting reasonably] *[if the [Notes] [Certificates] [Bonds] are issued under German Law insert pursuant to § 315 of the BGB]*

Emittentin) [nach Ausübung billigen Ermessens] [verhältnismäßig handelnd] **[falls die [Schuldverschreibungen] [Zertifikate] [Anleihen] deutschem Recht unterliegen, einfügen gemäß § 315 BGB]** bestimmt als (i) den Marktwert des Zwischen-Strategiebetrags in Bezug auf die Umschichtungsperiode, in der das Stop-Loss Ereignis eingetreten ist, (ii) geteilt durch den Wert der Nullkupon Anleihe. Bei der Bestimmung des Marktwerts bzw. des Werts der Nullkupon Anleihe kann die Berechnungsstelle bis zur endgültigen Bestimmung des Marktwerts bzw. des Werts der Nullkupon Anleihe auch Marktbewegungen nach Eintritt des Stop-Loss berücksichtigen.

(as soon as reasonably practicable following the Stop-Loss Event and following unwinding of any hedging transactions by the Issuer) as (i) the mark-to-market value of the Interim Strategy Amount (allowing for any market movements between the time the Stop-Loss Event occurs and the time when such mark-to-market value is finally determined) where the Interim Strategy Amount is in respect of the Observation Period in which the Stop-Loss Event occurred; (ii) divided by the Zero-Coupon Value (allowing for any market movements between the time the Stop-Loss Event occurs and the time when such Zero-Coupon Value is finally determined).

Zur Klarstellung: Der Stop-Loss Tilgungsbetrag beträgt mindestens 100 % der einzelnen [Nennbeträge] [Nennwerte] je [Schuldverschreibung] [Zertifikat] [Anleihe] pro [Schuldverschreibung] [Zertifikat] [Anleihe].]

For the avoidance of doubt, the Stop-Loss Redemption Amount will be subject to a minimum equal to 100 per cent. of the [Specified Denomination] [par value] of the [Note] [Certificate] [Bond] per [Note] [Certificate] [Bond].]

(4) [Der "**Stop-Loss Betrag**" beträgt hinsichtlich sämtlicher Berechnungen während einer Beobachtungsperiode **[Wert einfügen]** % des von der Berechnungsstelle bestimmten Marktwerts (*mark-to-market value*) des Werts der Nullkupon Anleihe.]

(4) [In respect of calculations at any time during an Observation Period the "Stop-Loss Amount" will be equal to **[insert amount]** per cent. of the mark-to-market value of the Zero Coupon Value, as determined by the Calculation Agent.]

[andere oder weitere Bestimmungen oder Definitionen einfügen, soweit notwendig. Absätze löschen, soweit notwendig]

[insert other or further provisions or definitions if required; delete sub-paragraphs, if required]

§4e (Rückzahlung)

[Die Emittentin wird, vorbehaltlich einer Marktstörung (§4g), bis zum anwendbaren Rückzahlungstag (keinesfalls aber vor dem Rückzahlungstag), die Überweisung (i) des Rückzahlungsbetrages, (ii) des Stop-Loss Tilgungsbetrags, (iii) des Zinsbetrags, (iv) des Vorzeitigen Rückzahlungsbetrags bzw. (v) des Wahlrückzahlungsbetrags, jeweils in der Auszahlungswährung, über die Zahlstelle zur Gutschrift auf das Konto des jeweils maßgeblichen Gläubigers über die Clearingstelle oder die maßgebliche Verwahrungsstelle veranlassen.

§4e (Redemption)

[The Issuer will, subject to a Market Disruption (§4g), procure until the applicable Redemption Date (in any case not before the Redemption Date) the payment of (i) the Redemption Amount, (ii) the Stop-Loss Redemption Amount, (iii) the Interest Amount, (iv) the Early Redemption Amount or (v) the Optional Redemption Amount, as the case may be, in the Settlement Currency to be credited via the Paying Agent to the account of the relevant [Noteholder] [Certificateholder] [Bondholder] via the Clearing System or the relevant Intermediary.

Der "Rückzahlungsbetrag" entspricht dem Strategiebetrag in Bezug auf den [Fälligkeitstag] *[im Fall von [Schuldverschreibungen] [Zertifikaten] [Anleihen] ohne festen Fälligkeitstag anderes maßgebliches Datum einfügen]*, mindestens jedoch den einzelnen [Nennbeträgen] [Nennwerten] der [Schuldverschreibungen] [Zertifikate] [Anleihen] je [Schuldverschreibung] [Zertifikat] [Anleihe].]

[andere oder weitere Bestimmungen oder Definitionen einfügen, soweit notwendig. Absätze löschen, soweit notwendig]

§4f
(Anpassungen; Nachfolge-Verfügbare Währung)

- (1) [Sind die Emittentin und die Berechnungsstelle [nach Ausübung billigen Ermessens] [verhältnismäßig handelnd] *[falls die [Schuldverschreibungen] [Zertifikate] [Anleihen] deutschem Recht unterliegen, einfügen gemäß § 315 BGB]* der Ansicht, dass eine erhebliche Änderung der Marktbedingungen an dem für die Bestimmung des Kurses einer Verfügbaren Währung zuständigen internationalen Devisenmarkt eingetreten ist, ist die Emittentin berechtigt, Anpassungen dieser Bedingungen vorzunehmen, um den geänderten Marktbedingungen Rechnung zu tragen.]
- (2) [Veränderungen in der Berechnung einer Verfügbaren Währung (einschließlich Bereinigungen) oder der Zusammensetzung oder Gewichtung der Kurse oder Wertpapiere, auf deren Grundlage die Verfügbare Währung berechnet wird, führen nicht zu einer Anpassung, es sei denn, dass maßgebende Konzept und die Berechnung der Verfügbare Währung infolge einer Veränderung (einschließlich einer Bereinigung) nach Auffassung der Berechnungsstelle und der Emittentin nach [nach Ausübung billigen Ermessens] [verhältnismäßig handelnd] *[falls die [Schuldverschreibungen] [Zertifikate] [Anleihen] deutschem Recht unterliegen, einfügen gemäß § 315 BGB]* nicht mehr vergleichbar ist mit dem bisher maßgebenden Konzept oder der

The "Redemption Amount" is equal to the Strategy Amount on the [Maturity Date] *[insert other relevant date in case of [Notes] [Certificates] [Bonds] without fixed maturity date].*, subject to the minimum of the [Specified Denomination] [par value] of the [Notes] [Certificates] [Bonds] Nominal Amount per [Note] [Certificate] [Bond].]

[insert other or further provisions or definitions if required; delete sub-paragraphs, if required]

§4f
(Adjustments; Successor Available Currency)

- (1) [If, in the opinion of the Issuer and of the Calculation Agent [in their reasonable discretion] [acting reasonably] *[if the [Notes] [Certificates] [Bonds] are issued under German Law insert pursuant to § 315 of the BGB]*, a material change in the market conditions occurred in relation to the international foreign exchange market relevant for the calculation and determination of the price of an Available Currency, the Issuer shall be entitled to effect adjustments to these Conditions to count for these changed market conditions.]
- (2) [Any changes in the calculation of an Available Currency (including corrections) or of the composition or of the weighting of the prices or securities, which form the basis of the calculation of an Available Currency, shall not lead to an adjustment unless the Calculation Agent and the Issuer, [in their reasonable discretion] [acting reasonably] *[if the [Notes] [Certificates] [Bonds] are issued under German Law insert pursuant to § 315 of the BGB]*, determine that the underlying concept and the calculation of the Available Currency (including corrections) is no longer comparable to the underlying concept or calculation of the Available Currency applicable prior to such change.

maßgebenden Berechnung der Verfügbaren Währung.

Zum Zweck einer Anpassung ermitteln die Berechnungsstelle und die Emittentin [nach Ausübung billigen Ermessens] [verhältnismäßig handelnd] **[falls die [Schuldverschreibungen] [Zertifikate] [Anleihen] deutschem Recht unterliegen, einfügen gemäß §315 BGB]** einen angepassten Wert je Einheit der Verfügbaren Währung der bei der Bestimmung des Kurses der Verfügbaren Währung zugrunde gelegt wird und in seinem wirtschaftlichen Ergebnis der bisherigen Regelung entspricht, und bestimmt unter Berücksichtigung des Zeitpunktes der Veränderung den Tag, zu dem der angepasste Wert je Einheit der Verfügbaren Währung erstmals zugrunde zu legen ist. Der angepasste Wert je Einheit der Verfügbaren Währung sowie der Zeitpunkt seiner erstmaligen Anwendung werden unverzüglich gemäß §12 bekannt gemacht.]

- (3) [Wird eine Verfügbare Währung in ihrer Funktion als gesetzliches Zahlungsmittel des Landes oder der Rechtsordnung bzw. der Länder oder Rechtsordnungen, welche die Behörde, Institution oder sonstige Körperschaft unterhalten, die diese Verfügbare Währung ausgibt, durch eine andere Währung ersetzt oder mit einer anderen Währung zu einer gemeinsamen Währung verschmolzen, so wird, sofern die Emittentin die [Schuldverschreibung] [Zertifikate] [Anleihen] nicht gemäß [§4 und §8] gekündigt hat, die betroffene Verfügbare Währung für die Zwecke dieser Bedingungen durch die andere bzw. gemeinsame Währung, gegebenenfalls unter Vornahme entsprechender Anpassungen entsprechend §4f(2), ersetzt (die "**Nachfolge-Verfügbare Währung**").

Die Nachfolge-Verfügbare Währung sowie der Zeitpunkt ihrer erstmaligen Anwendung werden unverzüglich gemäß §12 bekannt gemacht.

Jede in diesen Bedingungen enthaltene Bezugnahme auf die Verfügbare Währung gilt dann, sofern es der Zusammenhang erlaubt, als Bezugnahme auf die Nachfolge-Verfügbare Währung.]

For the purposes of making any adjustments, the Calculation Agent and the Issuer shall [in their reasonable discretion] [acting reasonably] **[if the [Notes] [Certificates] [Bonds] are issued under German Law insert pursuant to §315 of the BGB]** determine an adjusted value per unit of the Available Currency as the basis of the determination of the price of the Available Currency, which in its result corresponds with the economic result prior to this change, and shall, taking into account the time the change occurred, determine the day, on which the adjusted value per unit of the Available Currency shall apply for the first time. The adjusted value per unit of the Available Currency as well as the date of its first application shall be published without undue delay pursuant to §12.]

- (3) [In the event that an Available Currency is, in its function as legal tender, in the country or jurisdiction, or countries or jurisdictions, maintaining the authority, institution or other body which issues such Available Currency, replaced by another currency, or merged with another currency to become a common currency, the Available Currency is, provided that the Issuer has not terminated the [Notes] [Certificates] [Bonds] in accordance with [§4 and §8], for the purposes of these Conditions replaced, if applicable, after having made appropriate adjustments according to §4f(2), by such replacing or merged currency (the "**Successor Available Currency**").

The Successor Available Currency and the date it is applied for the first time shall be published without undue delay in accordance with §12.

Any reference in these Conditions of Securities to the Available Currency shall, to the extent appropriate, be deemed to refer to the Successor Available Currency.]

(4) [Jede Anpassung wird von der Emittentin [nach Ausübung billigen Ermessens] [verhältnismäßig handelnd] **[falls die [Schuldverschreibungen] [Zertifikate] [Anleihen] deutschem Recht unterliegen, einfügen** gemäß § 315 BGB], unter Berücksichtigung der herrschenden Marktgegebenheiten und unter Wahrung des bisherigen wirtschaftlichen Ergebnisses der Verfügbaren Währung vorgenommen. In Zweifelsfällen über die vorzunehmende Anpassung entscheidet die Emittentin über die Anwendung der Anpassungsregeln [nach Ausübung billigen Ermessens] [verhältnismäßig handelnd] **[falls die [Schuldverschreibungen] [Zertifikate] [Anleihen] deutschem Recht unterliegen, einfügen** gemäß § 315 BGB], unter Berücksichtigung der herrschenden Marktgegebenheiten.]

(5) [Anpassungen und Festlegungen nach den vorstehenden Absätzen werden durch die Emittentin vorgenommen und von der Emittentin nach § 12 bekannt gemacht. Anpassungen und Festlegungen sind (sofern nicht ein offensichtlicher Fehler vorliegt) für alle Beteiligten endgültig und bindend.]

[andere oder weitere Bestimmungen oder Definitionen einfügen, soweit notwendig. Absätze löschen, soweit notwendig]

**§ 49
(Marktstörungen)**

(1) [Sind die Emittentin und die Berechnungsstelle [nach Ausübung billigen Ermessens] [verhältnismäßig handelnd] **[falls die [Schuldverschreibungen] [Zertifikate] [Anleihen] deutschem Recht unterliegen, einfügen** gemäß § 315 BGB] der Ansicht, dass an einem Zinszahlungstag oder dem [Fälligkeitstag] **[im Fall von [Schuldverschreibungen] [Zertifikaten] [Anleihen] ohne festen Fälligkeitstag anderes maßgebliches Datum einfügen]** eine Marktstörung (§ 49(2)) vorliegt, dann wird der jeweilige Zinszahlungstag bzw. [Fälligkeitstag] **[im Fall von [Schuldverschreibungen] [Zertifikaten] [Anleihen] ohne festen Fälligkeitstag anderes maßgebliches Datum einfügen]** auf den unmittelbar darauf folgenden

(4) [Any adjustment shall be done [in the Issuer's reasonable discretion] [by the Issuer acting reasonably] **[if the [Notes] [Certificates] [Bonds] are issued under German Law insert** pursuant to § 315 of the BGB], under consideration of the market conditions then prevailing and protecting the previous economic development of the Available Currency. The Issuer reserves the right to determine the required adjustment in cases of doubt. Such determination shall be done [in the Issuer's reasonable discretion] [by the Issuer acting reasonably] **[if the [Notes] [Certificates] [Bonds] are issued under German Law insert** pursuant to § 315 of the BGB], considering the market conditions then prevailing.]

(5) [The adjustments and determinations of the Issuer pursuant to the paragraphs above shall be effected by the Issuer and shall be published by the Issuer in accordance with § 12. Any adjustment and determination shall be final, conclusive and binding on all parties, except where there is a manifest error.]

[insert other or further provisions or definitions if required; delete sub-paragraphs, if required]

**§ 49
(Market Disruption)**

(1) [If, in the opinion of the Issuer and of the Calculation Agent [in their reasonable discretion] [acting reasonably] **[if the [Notes] [Certificates] [Bonds] are issued under German Law insert** pursuant to § 315 of the BGB], a Market Disruption (§ 49(2)) prevails on an Interest Payment Date or on the [Maturity Date] **[insert other relevant date in case of [Notes] [Certificates] [Bonds] without fixed maturity date].**, as the case may be, the relevant Interest Payment Date or the [Maturity Date] **[insert other relevant date in case of [Notes] [Certificates] [Bonds] without fixed maturity date]**, as the case may be, shall be postponed to the next succeeding Business Day on which no Market Disruption prevails and no further interest or other payment shall be due in

Geschäftstag, an dem keine Marktstörung mehr vorliegt, verschoben, ohne dass ein Gläubiger berechtigt ist, weitere Zinsen oder sonstige Zahlungen aufgrund dieser Verschiebung zu verlangen. Die Emittentin wird sich bemühen, den Beteiligten unverzüglich gemäß §12 mitzuteilen, dass eine Marktstörung eingetreten ist. Eine Pflicht zur Mitteilung besteht jedoch nicht.]

respect of such delay. The Issuer shall endeavour to notify the parties pursuant to §12 without delay of the occurrence of a Market Disruption. However, there is no notification obligation.]

(2) [Eine "**Marktstörung**" bedeutet

(2) [A "**Market Disruption**" shall mean

- (a) dass ein Maßgebliches Land (§4[(3)]/[(4)]/[(5)]/[(6)]) (aa) Kontrollen einführt oder eine entsprechende Absicht bekundet, (bb) (i) Gesetze und Vorschriften einführt oder eine entsprechende Absicht bekundet oder (ii) die Auslegung oder Anwendung von Gesetzen oder Vorschriften ändert oder eine entsprechende Absicht bekundet, und die Emittentin und/oder deren verbundene Unternehmen nach Auffassung der Berechnungsstelle dadurch voraussichtlich in ihren Möglichkeiten beeinträchtigt werden, die betreffende Verfügbare Währung zu erwerben, zu halten, zu übertragen, zu veräußern oder andere Transaktionen in Bezug auf diesen Verfügbare Währung durchzuführen, oder
- (b) das Eintreten eines Ereignisses, das es der Emittentin, und/oder deren verbundenen Unternehmen nach Feststellung der Berechnungsstelle unmöglich machen würde, die im Folgenden genannten Handlungen vorzunehmen, bzw. deren Vornahme beeinträchtigen oder verzögern würde:
 - (i) Umtausch einer Verfügbaren Währung in die Währung, in eine andere Verfügbare Währung bzw. in eine sonstige Währung auf üblichen und legalen Wegen oder Transferierung einer dieser Währungen innerhalb des Jeweiligen Landes bzw. aus dem entsprechenden Land, infolge von dem

- (a) a Relevant Country ((§4[(3)]/[(4)]/[(5)]/[(6)])) (aa) imposes any controls or announces its intention to impose any controls or (bb) (i) implements or announces its intention to implement or (ii) changes or announces its intention to change the interpretation or administration of any laws or regulations, in each case which the Calculation Agent determines is likely to affect the Issuer and/or any of its affiliates' ability to acquire, hold, transfer or realise an Available Currency or otherwise to effect transactions in relation to an Available Currency,
- (b) the occurrence at any time of an event, which the Calculation Agent determines would have the effect of preventing, restricting or delaying the Issuer and/or any of its affiliates from:
 - (i) converting the Available Currency into the Currency, into another Available Currency or into another currency through customary legal channels or transferring within or from any Relevant Country either currency, due to the imposition by such Relevant Country of any controls restricting or prohibiting such conversion or

- | | | |
|-------|---|--|
| | Maßgeblichen Land
verhängter Kontrollen, die
einen solchen Umtausch oder
eine solche Trans-ferierung
einschränken oder verbieten; | transfer, as the case may be; |
| (ii) | Umtausch einer Verfügbaren
Währung in die Währung, in
eine andere Verfügbare
Währung bzw. in eine sonstige
Währung zu einem Kurs, der
nicht schlechter ist als der für
inländische Finanzinstitute mit
Sitz in dem Maßgeblichen
Land geltende Kurs; | (ii) converting the Available
Currency into the Currency, into
another Available Currency or
into another currency at a rate
at least as favourable as the rate
for domestic institutions located
in any Relevant Country; |
| (iii) | Transferierung einer
Verfügbaren Währung von
Konten innerhalb des
Maßgeblichen Lands auf
Konten außerhalb des
Maßgeblichen Lands, oder | (iii) delivering an Available Currency
from accounts inside any
Relevant Country to accounts
outside such Relevant Country;
or |
| (iv) | Transferierung einer Verfüg-
baren Währung zwischen
Konten in dem Maßgeblichen
Land oder an eine nicht in
dem Maßgeblichen Land
ansässige Person. | (iv) transferring an Available
Currency between accounts
inside any Relevant Country or
to a party that is a nonresident
of such Relevant Country. |
| (c) | die Suspendierung oder eine nach
Auffassung der Emittentin und der
Berechnungsstelle wesentliche
Einschränkung des Handels | (c) a suspension or a restriction, the
latter of which is in the Issuer's and
Calculation Agent's opinion
significant, imposed on trading |
| (i) | in dem internationalen
Devisenmarkt, der als
Grundlage für die Feststellung
der jeweilige Verfügbaren
Währung dient, allgemein
oder | (i) on the international foreign
exchange market, which is used
as a basis for the calculation of
the Available Currency, in
general or |
| (ii) | in Options- oder Termin-
kontrakten in Bezug auf eine
Verfügbare Währung an der
Maßgeblichen Terminbörse,
falls solche Options- oder
Terminkontrakte dort gehan-
delt werden, oder | (ii) in option or futures contracts
with respect to the relevant
Available Currency on the
Relevant Futures and Options
Exchange, if such option or
futures contracts are traded
there, or |
| (iii) | aufgrund einer Anordnung
einer Behörde bzw. aufgrund
eines Moratoriums für
Bankgeschäfte in dem Land,
in dem der Devisenmarkt
ansässig ist, oder aufgrund
sonstiger Umstände. | (iii) due to a directive of an
authority or due to a
moratorium, which is declared
in respect of banking activities
in the country, in which foreign
exchange market is located, or
due to other whatsoever |

reasons.

Eine Beschränkung der Stunden oder Anzahl der Tage, an denen ein Handel statt findet, gilt nicht als Marktstörung, sofern die Einschränkung auf einer Änderung der regulären Geschäftszeiten in dem internationalen Devisenmarkt, der als Grundlage für die Feststellung der jeweiligen verfügbaren Währung dient, beruht, die mindestens eine (1) Stunde vor (i) entweder dem tatsächlichen regulären Ende der Geschäftszeiten oder (ii) dem Termin für die Abgabe von Handelsaufträgen zur Bearbeitung an dem betreffenden Tag, je nachdem welcher Zeitpunkt früher ist, angekündigt worden ist. Eine im Laufe eines Tages auferlegte Beschränkung im Handel aufgrund von Preisbewegungen, die bestimmte vorgegebene Grenzen überschreiten, gilt nur dann als Marktstörung, wenn diese Beschränkung bis zum Ende der Handelszeit an dem betreffenden Tag fort dauert.]

[andere oder weitere Bestimmungen oder Definitionen einfügen, soweit notwendig. Absätze löschen, soweit notwendig]

A restriction of the hours or the number of days during which trading takes place is not deemed a Market Disruption, if the restriction is based on a change in regular trading hours on the international foreign exchange market, which is used as a basis for the calculation of the relevant Available Currency, announced in advance at least one (1) hour prior to the earlier of (i) the actual closing time for the regular trading hours or (ii) the submission deadline for orders entered for execution on the relevant day. A restriction of trading which is levied during the course of any day due to price developments exceeding certain prescribed limits shall only be deemed a Market Disruption, if such restriction continues until the end of trading hours on the relevant day.]

[insert other or further provisions or definitions if required; delete sub-paragraphs, if required]

**ANNEXE:
Form of Waiver Notice**

[To be completed by the relevant Certificateholder]

To: *[insert address of Issuer]*

To the attention of: [●]

Fax no.: [●]

Tel. no.: [●]

Email: [●]

Re: *[insert name of relevant Certificates]* Certificates due *[insert relevant Expiration Date]*

Information with regard to the Certificateholder:

Name: [●]

Street and no.: [●]

City: [●]

Country: [●]

Telephone no.: [●]

Information with regard to the Certificates:

Series no. of the Certificates: [●]

ISIN Code: [●]

Waiver of Certificate Right:

I hereby irrevocably waive the certificate right pursuant to § 1 (1) of the Terms and Conditions relating to the *[insert name of relevant Certificates]* Certificates due *[insert relevant Expiration Date]*.

Place, Date¹: [●]

Signature (signatures) of the Certificateholder

[●]

¹ This date shall be subsequent to the Final Valuation Date, if any.

FORM OF FINAL TERMS
(MUSTER DER ENDGÜLTIGEN BEDINGUNGEN)

FINAL TERMS
ENDGÜLTIGE BEDINGUNGEN

No. *[insert]*

dated *[insert]*

in connection with the Information Memorandum dated 10 December, 2013

regarding the Structured Note Programme of

UBS AG

ENDGÜLTIGE BEDINGUNGEN

Nr. *[einfügen]*

vom *[einfügen]*

im Zusammenhang mit dem Information Memorandum vom 10. Dezember 2013

für das Structured Note Programme der

UBS AG

[THE RISK FACTORS RELATING TO THE [NOTES] [CERTIFICATES] [BONDS] AND RELATING TO THE ISSUER ARE SET OUT IN AN ANNEXE TO THE FINAL TERMS]

[DIE RISIKOFAKTOREN IN BEZUG AUF DIE [SCHULDVERSCHREIBUNGEN] [ZERTIFIKATE] [ANLEIHEN] UND IN BEZUG AUF DIE EMITTENTIN SIND IN EINEM ANHANG ZU DEN ENDGÜLTIGEN BEDINGUNGEN DARGESTELLT]

THIS PRODUCT DOES NOT REPRESENT A PARTICIPATION IN ANY OF THE COLLECTIVE INVESTMENT SCHEMES PURSUANT TO ART. 7 SS OF THE SWISS FEDERAL ACT ON COLLECTIVE INVESTMENT SCHEMES (CISA) AND THUS IS NOT SUBJECT TO THE SUPERVISION OF THE SWISS FEDERAL BANKING COMMISSION (EIDGENÖSSISCHE BANKENKOMMISSION). THEREFORE, INVESTORS IN THIS PRODUCT ARE NOT ELIGIBLE FOR THE SPECIFIC INVESTOR PROTECTION UNDER THE CISA.

DIESES PRODUKT STELLT KEINE BETEILIGUNG AN EINER KOLLEKTIVEN KAPITALANLAGE IM SINNE VON ART. 7 FF. DES SCHWEIZERISCHEN BUNDESGESETZES ÜBER DIE KOLLEKTIVEN KAPITALANLAGEN (KAG) DAR UND UNTERSTEH T SOMIT NICHT DER AUFSICHT DER EIDGENÖSSISCHEN BANKENKOMMISSION. DESHALB BESTEHT FÜR DEN INVESTOR IN DIESES PRODUKT KEIN ANLEGGERSCHUTZ NACH DEM KAG.

[insert Date]

ISIN: [insert]
Common Code: [insert]
Other securities code: [insert]

Issue of [Aggregate Principal Amount of Tranche] [Number of] [Title of [Notes] [Certificates] [Bonds]] (Series [insert]) (the ["Notes"])/[the "Certificates"] [Bonds])

[Certificates are Notes within the meaning of § 793 German Civil Code whereby the payment of interest and/or redemption amounts is linked to the performance of an underlying.]

[Zertifikate sind Schuldverschreibungen im Sinne von § 793 Bürgerliches Gesetzbuch, deren Zinszahlung- und/oder Rückzahlungsbeträge an die Entwicklung eines Bezugswerts geknüpft sind.]

[These Final Terms are issued to give details of an issue of [Notes] [Certificates] [Bonds] under the Structured Note Programme of UBS AG (the "**Programme**") and are to be read in conjunction with the Terms and Conditions of the [Notes] [Certificates] [Bonds] (the "**Terms and Conditions**") set forth in the Information Memorandum dated 10 December, 2013 relating to the Programme which may be supplemented by a supplement from time to time. Capitalised Terms not otherwise defined herein shall have the meanings specified in the Terms and Conditions¹.]

*[Diese Endgültigen Bedingungen enthalten Angaben zur Begebung von [Schuldverschreibungen] [Zertifikaten] [Anleihen] unter dem Structured Note Programme der UBS AG (das "**Programm**") und sind in Verbindung mit den Emissionsbedingungen der [Schuldverschreibungen] [Zertifikate] [Anleihen] (die "**Emissionsbedingungen**") zu lesen, die in der Fassung vom 10. Dezember 2013 des Information Memorandum über das Programm, der von Zeit zu Zeit durch einen Nachtrag ergänzt werden kann, enthalten sind. Begriffe, die in den Emissionsbedingungen definiert sind, haben, falls die Endgültigen Bedingungen nicht etwas anderes bestimmen, die gleiche Bedeutung, wenn sie in diesen Endgültigen Bedingungen verwendet werden.¹]*

[The Final Terms are issued to give details of an issue under the Structured Note Programme of UBS AG (the "**Programme**") and are to be read in conjunction with the Information Memorandum dated 10 December, 2013 [as supplemented by a supplement dated [] [insert further supplements, if any]]. The terms and conditions applicable to the [Notes] [Certificates] [Bonds] (the "**Conditions**") and the English or German language translation thereof, as the case may be, if any, are attached to these Final Terms. They replace in full the Terms and Conditions of the [Notes] [Certificates] [Bonds] as set out in the Information Memorandum and take precedence over any conflicting provisions of these Final Terms.²]

*[Diese Endgültigen Bedingungen enthalten Angaben zur Begebung von [Schuldverschreibungen] [Zertifikaten] [Anleihen] unter dem Structured Note Programme der UBS AG (das "**Programm**") und sind in Verbindung mit dem Information Memorandum vom 10. Dezember 2013 [wie durch einem Nachtrag vom [] [weitere Nachträge einfügen, falls vorhanden] ergänzt,] zu lesen. Die für die [Schuldverschreibungen] [Zertifikate] [Anleihen] geltenden Emissionsbedingungen (die "**Bedingungen**") sowie eine etwaige englischsprachige bzw. deutschsprachige Übersetzung sind diesen Endgültigen Bedingungen beigelegt. Die Bedingungen ersetzen in Gänze die im Information Memorandum abgedruckten Emissionsbedingungen und gehen etwaigen abweichenden Bestimmungen dieser Endgültigen Bedingungen vor.²]*

Save as disclosed in item 17 below, so far as the Issuer is aware, no person involved in the offer of the [Notes] [Certificates] [Bonds] has an interest material to the offer.

¹ To be inserted in the case of non-consolidated conditions.
Einzufügen im Falle von nicht-konsolidierten Bedingungen.

² To be inserted in the case of consolidated conditions.
Einzufügen im Falle von konsolidierten Bedingungen.

Ausgenommen des unter dem nachfolgenden Punkt 17 Dargelegten, ist, soweit es der Emittentin bekannt ist, keine weitere Person beteiligt, welche an dem Angebot der [Schuldverschreibungen] [Zertifikate] [Anleihen] Interessen hat, die von ausschlaggebender Bedeutung sind.

[All references in these Final Terms to numbered sections are to sections of the Terms and Conditions and all provisions in the Terms and Conditions corresponding to items in these Final Terms which are either not selected or completed or which are deleted shall be deemed to be deleted from the terms and conditions applicable to the [Notes] [Certificates] [Bonds] (the "**Conditions**").³]

*[Bezugnahmen in diesen Endgültigen Bedingungen auf Paragraphen beziehen sich auf die Paragraphen der Emissionsbedingungen und sämtliche Bestimmungen der Emissionsbedingungen, die sich auf Variablen dieser Endgültigen Bedingungen beziehen und die weder angekreuzt noch ausgefüllt werden oder die gestrichen werden, gelten als in den auf die [Schuldverschreibungen] [Zertifikate] [Anleihen] anwendbaren Emissionsbedingungen (die "**Bedingungen**") gestrichen.³]*

Capitalised terms used in the section relating to Index Linked [Notes] [Certificates] [Bonds], Equity Linked [Notes] [Certificates] [Bonds], Commodity Linked [Notes] [Certificates] [Bonds] and Credit Linked Notes and not otherwise defined herein or in the Conditions shall have the meaning set out in the 2002 ISDA Equity Derivatives Definitions, the 2005 ISDA Commodity Definitions and, as the case may be, in the 2003 ISDA Credit Derivatives Definitions published by the International Swaps and Derivatives Association, Inc., save that any references to the 'Related Confirmation' shall be deemed to refer to the relevant Final Terms.

In den Abschnitten über Index-, Aktien-, Warenbezogene [Zertifikate] [Schuldverschreibungen] [Anleihen] und Kreditbezogene [Schuldverschreibungen] [Zertifikate] [Anleihen] haben groß geschriebene Begriffe, soweit sie hier nicht anders definiert sind und soweit sich aus diesen Endgültigen Bedingungen nichts anders ergibt, dieselbe Bedeutung wie in den 2002 ISDA Equity Derivatives Definitions, den 2005 ISDA Commodity Definitions bzw. den 2003 ISDA Credit Derivatives Definitions, veröffentlicht durch die International Swap and Derivatives Association, Inc. Bezugnahmen in den 2003 ISDA Credit Derivatives Definitions auf die "Related Confirmation" gelten als Bezugnahmen auf die jeweiligen "Endgültigen Bedingungen".

The Issuer accepts responsibility for the information contained in these Final Terms and declares, that having taken all reasonable care to ensure that such is the case, the information contained in these Final terms is, to the best knowledge, in accordance with the facts and contains no omission likely to affect its import, save for the information regarding the [(issuer(s) of) the Underlying Securities] [Relevant Commodity] [Index]/[Indices] [Reference Obligation]. The information included herein with respect to the [(issuer(s) of) the Underlying Securities] [Relevant Commodity] [Index]/[Indices] [Reference Obligation] consists of extracts from, or summaries of, annual reports and other publicly available information. The Issuer makes no representation that any publicly available information or any other publicly available documents regarding the [(issuer(s) of) the Underlying Securities] [Relevant Commodity] [Reference Obligation] [Index]/[Indices] are accurate and complete and does not accept any responsibility in respect of such information. There can be no assurance that all events occurring prior to the date of these Final Terms that would affect the trading price of the [Underlying Securities] [Relevant Commodity] [Reference Obligation] [Index]/[Indices] (and therefore the trading price and value of the [Notes] [Certificates] [Bonds]) have been publicly disclosed. Subsequent disclosure of any such events or the disclosure or failure to disclose material future events concerning the [Underlying Securities] [Relevant Commodity] [Reference Obligation] [Index]/[Indices] could affect the trading price and value of the [Notes] [Certificates] [Bonds].

Die Emittentin übernimmt die Verantwortung für die Angaben in diesen Endgültigen Bedingungen und bestätigt, dass sie mit angemessener Sorgfalt überprüft hat, dass die in diesen Endgültigen Bedingungen enthaltenen Angaben nach bestem Wissen richtig sind und keine Angaben ausgelassen wurden, deren

³ To be inserted in the case of non-consolidated conditions.
Einzufügen im Falle von nicht-konsolidierten Bedingungen.

Auslassung die hierin enthaltenen Angaben irreführend erscheinen lassen könnte, mit Ausnahme der Informationen, die [(die Emittenten) der Basiswerte] [die Relevanten Waren] [den Index]/[die Indizes] [die Referenzverbindlichkeit] betreffen. Die hierin enthaltenen Informationen, die [die (Emittenten) der Basiswerte] [die Relevanten Waren] [den Index]/[die Indizes] [die Referenzverbindlichkeit] betreffen, wurden Auszügen von, oder Zusammenfassungen von Geschäftsberichten oder anderen öffentlich verfügbaren Informationsquellen entnommen. Die Emittentin übernimmt keine Gewährleistung dahingehend, dass jegliche öffentlich zugängliche Informationen oder anderweitige Dokumente betreffend [die/den Emittenten der Basiswerte] [die Relevanten Waren] [die Referenzverbindlichkeit] [den Index]/[die Indizes] richtig und vollständig sind und übernimmt hinsichtlich solcher Informationen keine Verantwortung. Es kann nicht zugesichert werden, dass alle Ereignisse, die vor dem Datum dieser Endgültigen Bedingungen eingetreten sind, die den Marktpreis [der Basiswerte] [der Relevanten Waren] [der Referenzverbindlichkeit] [des Index]/[der Indizes] (und somit den Marktpreis und den Wert der [Schuldverschreibungen] [Zertifikate] [Anleihen]) beeinträchtigen können, veröffentlicht worden sind. Eine nachträgliche Veröffentlichung solcher Ereignisse oder die Veröffentlichung oder das Unterlassen der Veröffentlichung von wesentlichen zukünftigen Ereignissen, welche [die Basiswerte] [die Relevanten Waren] [die Referenzverbindlichkeit] [den Index]/[die Indizes] betreffen, können sich negativ auf den Marktpreis oder den Wert der [Schuldverschreibungen] [Zertifikate] [Anleihen] auswirken.

These Final Terms do not constitute an offer to sell or the solicitation of an offer to buy any [Notes] [Certificates] [Bonds] or an investment recommendation. Neither the delivery of these Final Terms nor any sale hereunder shall, under any circumstances, create any implication that there has been no change in the affairs of the Issuer [or the issuer(s) of the Underlying Securities since the date hereof] or that the information contained herein is correct as of any date subsequent to this date.

Diese Endgültigen Bedingungen stellen kein Angebot oder eine Einladung dar, [Schuldverschreibungen] [Zertifikate] [Anleihen] zu verkaufen oder zu kaufen und ist auch nicht als Anlageempfehlung zu betrachten. Weder die Übergabe dieser Endgültigen Bedingungen bzw. der Verkauf von [Schuldverschreibungen] [Zertifikaten] [Anleihen] hierunter bedeutet, dass keine Verschlechterung der Finanzlage der Emittentin [oder der Emittenten der Basiswerte seit dem Datum dieser Endgültigen Bedingungen] eingetreten ist oder dass die hierin enthaltenen Informationen auch nach diesem Datum zutreffend sind.

The distribution of these Final Terms and the offering, sale and delivery of the [Notes] [Certificates] [Bonds] in certain jurisdictions may be restricted by law. Persons into whose possession these Final Terms come are required by the Issuer to inform themselves about and to observe any such restrictions. For a further description of certain restrictions on the offering and sale of the Series, see "Subscription and Sale" of the Information Memorandum as supplemented or amended by these Final Terms.

Der Vertrieb dieser Endgültigen Bedingungen sowie das Angebot, der Verkauf und die Lieferung von [Schuldverschreibungen] [Zertifikaten] [Anleihen] kann in bestimmten Ländern gesetzlich beschränkt sein. Personen, die in den Besitz dieser Endgültigen Bedingungen gelangen, sind von der Emittentin aufgefordert, sich selbst über solche Beschränkungen zu unterrichten und diese zu beachten. Wegen der Darstellung bestimmter Beschränkungen betreffend Angebot und Verkauf von Serien wird auf den im Information Memorandum enthaltenen Abschnitt "Subscription and Sale" verwiesen, der durch diese Endgültigen Bedingungen ergänzt wird.

[Notes] [Certificates] [Bonds] governed by Swiss law will have the form of Intermediated Securities]. Unless otherwise provided in the Conditions, the Issuer may convert Swiss Global Notes into Uncertificated Securities and vice versa at any time and without consent of the respective Noteholder(s).]

[Schuldverschreibungen] [Zertifikate] [Anleihen], die schweizerischem Recht unterstehen, werden als kBuchoeffektenausgestaltet. Soweit sich nichts anderes aus den Engültigen Bedingungen ergibt, kann die Emittentin Schweizer Globalurkunden jederzeit und ohne Zustimmung der Inhaber der Schuldverschreibungen in Wertrechte umwandeln (und umgekehrt).]

[Items which matters are not applicable may be deleted completely provided that the consecutive numbering will be adjusted accordingly.]

Gliederungspunkte, dessen Inhalt nicht zur Anwendung kommt, können bei entsprechender Anpassung der fortlaufenden Nummerierung vollständig gelöscht werden.]

1. Issuer: UBS AG
[acting through UBS AG, Jersey Branch]
[acting through UBS AG, London Branch]
UBS AG
Emittentin: [, handelnd durch UBS AG, Jersey Branch]
[, handelnd durch UBS AG, London Branch]
2. [(i)] Series Number: []
Seriennummer: []
3. [(ii)] Tranche Number: [] [if fungible with an existing Series, details of that Series, including the date on which the [Notes] [Certificates] [Bonds] become fungible]
Nummer der Tranche: [] [falls fungibel mit [einer bestehenden Schuldverschreibung] [einem bestehenden Zertifikat] [einer bestehenden Anleihe], Einzelheiten zu [dieser Schuldverschreibung] [diesem Zertifikat] [dieser Anleihe], einschließlich des Tages der Zusammenlegung]]
Language of Conditions: [German only]
[English only]
[German and English (German controlling)]
[English and German (English controlling)]
Sprache der Bedingungen: [ausschließlich Deutsch]
[ausschließlich Englisch]
[Deutsch und Englisch (deutscher Text maßgeblich)]
[Englisch und Deutsch (englischer Text maßgeblich)]
4. Specified Currency or Currencies: []
Währung(en): []
5. [Aggregate Principal Amount]/[Number of Units:] []
[Gesamtnennbetrag]/[Anzahl der Stücke:] []
[(i)] Series: []
der Serie: []
[(ii)] Tranche: []
der Tranche: []
6. [(i)] Issue Price: [EUR[other currency]] [insert amount]/[] per cent. [of the Specified Denomination]

	Emissionspreis:	[per unit] [plus accrued interest from [insert date in the case of fungible issues only, if required]] [(fees paid to a distribution partner (if any) will be disclosed upon request)] [EUR [andere Wahrung]] [Betrag einfugen] [] % [des Nennbetrages] [pro Stuck] [zuzuglich aufgelaufener Zinsen ab [Datum einfugen (nur bei fungiblen Tranchen, wenn erforderlich)]] [(etwaige an eine Vertriebsstelle zu zahlende Gebuhren werden auf Anfrage offengelegt)]
	[(ii) Net proceeds: Emissionserlos:	[] [required only for listed issues] [] [nur im Fall einer Borsenzulassung]
7.	[Specified Denomination(s)] [Par Value]: [Nennbetrag/-betrage] [Nennwert]:	[] []
8.	(i) Issue Date: Begebungstag:	[] []
	(ii) Interest Commencement Date: Verzinsungsbeginn:	[] [only if different from Issue Date] [Not Applicable] [] [nur wenn nicht der Begebungstag] [Nicht anwendbar]
9.	[(i)] Maturity Date: Falligkeitstag:	[specify] [[Notes] [Certificates] [Bonds] do not have a fixed maturity date.] [angeben] [Die [Schuldverschreibungen] [Zertifikate] [Anleihen] haben keinen Falligkeitstag.]
	[(ii) Expiration Date: Verfalltag:]	[specify] [angeben]
10.	(i) Interest Basis: Zinsmodalitat:	[] per cent. Fixed Rate [] % Festzinssatz [LIBOR/EURIBOR/[other] +- [] per cent. LIBOR/EURIBOR/[Anderer] +- [] % Marge]
		[Zero Coupon Null-Kupon-Schuldverschreibung] [Index Linked Interest Indexbezogene Verzinsung] [Equity Linked Interest Aktienbezogene Verzinsung] [Bond Linked Interest Anleihebezogene Verzinsung] [Commodity Linked Interest Warenbezogene Verzinsung] [Currency Linked Interest Wahrungsbezogene Verzinsung] [Future Linked Interest Futurebezogene Verzinsung] [Credit Linked Index

- Kreditbezogene Verzinsung*
**[Other (specify)
andere Zinsmodalität]**
(further particulars specified below)
(weitere Angaben unten)
- (ii) Day Count Fraction:
Zinstagequotient: [Actual/Actual (ICMA)]
[30/360]
[30E/360 or Eurobond Basis]
[Actual/365 or Actual/Actual (ISDA)]
[Actual/365 (Fixed)]
[Actual/360]
[other] [andere]
11. Redemption/ Payment Basis:
Rückzahlungsmodalität: [Redemption at par
Rückzahlung zum [Nennbetrag]
[Nennwert]]
[Index Linked Redemption
Indexbezogene Rückzahlung]
[Equity Linked Redemption
Aktienbezogene Rückzahlung]
[Bond Linked Redemption
Anleihebezogene Rückzahlung]
[Commodity Linked Redemption
Warenbezogene Rückzahlung]
[Currency Linked Redemption
Währungsbezogene Rückzahlung]
[Future Linked Redemption
Futurebezogene Rückzahlung]
[Credit Linked Redemption
Kreditbezogene Rückzahlung]
[Interest Linked Redemption
Zinsbezogene Rückzahlung]
**[Other (specify)
andere Rückzahlungsmodalität]**
12. Change of Interest or Redemption/Payment
Basis: **[specify details of any provision for
change
of [Notes] [Certificates] [Bonds] into
another Interest Basis or Redemption /
Payment Basis] [Not Applicable]**
- Wechsel der Zins- oder
Rückzahlungsmodalität: **[Einzelheiten zum Wechsel der Zins-
oder Rückzahlungsmodalität] [Nicht
anwendbar]**

13. Put/Call Options: [Investor Put] [Issuer Call] (further particulars specified below) [Not Applicable]
Gläubigerkündigungsrechte/ Kündigungrechte der Emittentin: [Gläubigerkündigungsrecht] [Kündigungsrecht der Emittentin] (zusätzliche Einzelheiten unten) [Nicht anwendbar]
14. Listing/Trading: [specify][Not Applicable] [ausführen][Nicht anwendbar]
Börsenzulassung/Handel: [Applicable] [Not Applicable] [Specify]
[Notes][Certificates][Bonds] may be listed and/or traded: [Anwendbar] [Nicht anwendbar]
[Schuldverschreibungen][Zertifikate] [Anleihe] können an einer Börse und/oder zum Handel zugelassen werden: [ausführen]
15. Use of Proceeds: [Applicable] [Not Applicable] [**if applicable, specify details with regard to reasons for the offer if different from making profit and/or hedging certain risks, such as meeting part of the Issuer's general financing requirements**]
Verwendung der Erträge: [Anwendbar] [Nicht anwendbar] [**falls anwendbar, Angabe von Einzelheiten in Bezug auf Gründe für das Angebot, wenn nicht Ziele der Gewinnerzielung und/oder Absicherung bestimmter Risiken im Vordergrund stehen, wie zum Beispiel die Verwendung für allgemeine Finanzierungszwecke der Emittentin**]

**PROVISIONS RELATING TO INTEREST (IF ANY) PAYABLE
BESTIMMUNGEN ZUR VERZINSUNG**

16. Fixed Rate [Note] [Certificate] [Bond] Provisions: [Applicable] [Not Applicable] [**if not applicable, delete the remaining subparagraphs of this paragraph**]
Festzinsmodalitäten: [Anwendbar] [Nicht anwendbar] [**falls nicht anwendbar, Unterabschnitte dieses Absatzes streichen**]
- (i) Rate(s) of Interest: [] per cent. per annum [payable [annually] [semi-annually] [quarterly] [**other**] in arrear]
Zinssatz (Zinssätze): [] % per annum [zahlbar [jährlich] [halbjährlich] [vierteljährlich] [**and**ers] nachträglich]
- (ii) Interest Payment Date(s): [] in each year
Zinszahltag(e): [] in jedem Jahr
- (iii) Fixed Coupon Amount(s): [] per [] in Principal Amount] [unit]
Festzinsbetrag (Festzinsbeträge): [] pro [] Stückelung] [Stück]

(iv) Broken Amount(s): Stückzinsen:	[insert particulars of any short or long coupon] [Einzelheiten zu kurzen oder langen Kupons]
(v) Other terms relating to the method of calculating interest: Sonstige Bestimmungen zur Zinsberechnung:	[None] [give details] [Keine] [Angabe von Einzelheiten]
(vi) Yield: Emissionsrendite:	[Applicable] [Not Applicable] The yield is calculated at the Issue Date on the basis of the Issue Price. It is not an indication of future yield. [Anwendbar] [Nicht anwendbar] <i>Die Emissionsrendite ist am Tag der Begebung auf der Basis des Ausgabepreises berechnet und ist keine Indikation für eine Rendite in der Zukunft.</i>
17. Floating Rate [Note] [Certificate] [Bond] Provisions: Modalitäten bei variabler Verzinsung:	[Applicable] [Not Applicable] [if not applicable, delete the remaining sub-paragraphs of this paragraph] [Anwendbar] [Nicht anwendbar] [falls nicht anwendbar, die Unterabschnitte dieses Absatzes streichen]
(i) Specified Interest Period(s): Festgelegte Zinsperiode(n):	[] []
(ii) specified Interest Payment Dates: Festgelegte Zinszahlungstage:	[] []
(iii) Business Day Convention (§3 (1)): Geschäftstageskonvention (§3 (1)):	[FRN Convention] [Following Business Day Convention] [Modified Following Business Day Convention] [Preceding Business Day Convention] [Other (specify)] [FRN-Konvention] [Folgender-Geschäftstag-Konvention] [Modifizierte-Folgender-Geschäftstag-Konvention] [Vorangegangener-Geschäftstag-Konvention] [andere (Einzelheiten angeben)]
(iv) Relevant Financial Centre(s) (§5 (2)): Finanzzentrum (-zentren) §5 (2)):	[] []
(v) Manner in which the Rate(s) of Interest and Interest Amount is to be determined: Art und Weise der Bestimmung des Zinssatzes und des Zinsbetrages:	[Screen Rate Determination] [ISDA Determination] [other (specify)] [Bestimmung vom Bildschirm]

[Bestimmung gemäß ISDA] [**andere Art der Bestimmung (Angabe von Einzelheiten)**]

- (vi) Party responsible for calculating the Rate(s) of Interest and Interest Amount(s) (if not the Fiscal Agent): *Berechnungsstelle für Zinssatz und Zinsbetrag (falls nicht die Hauptzahlstelle):* [*insert name*] [Not Applicable]

- (vii) Screen Rate Determination (§3 (2)): *Zinsbestimmung vom Bildschirm (§3 (2)):* [**Details of historic LIBOR/ EURIBOR/Other**] [(historic) rates can be obtained from []]
[**Angaben über historischen LIBOR/ EURIBOR/Anderen**] [(historische) Werte können [] eingesehen werden]

- Reference Rate: *Referenzzinssatz:* []
[]

- Interest Determination Date(s): *Zinsfeststellungstag(e):* [second London business day prior to the start of each Interest Period if LIBOR/ second TARGET 2 business day prior to the start of each Interest Period if EURIBOR or euro LIBOR] [**Other days**]
[*zweiter Londoner Geschäftstag vor Beginn der jeweiligen Zinsperiode wenn LIBOR/ und zweiter TARGET 2 Geschäftstag vor Beginn jeder Zinsperiode wenn EURIBOR oder LIBOR*] [**andere Tage**]

- Relevant Screen Page: *Maßgebliche Bildschirmseite:* []
[]

- (viii) ISDA Determination (§3(2)): *Zinsbestimmung gemäß ISDA (§3(2)):* []
[]

- Floating Rate Option: *Variable Verzinsungsoption:* []
[]

- Designated Maturity: *vorbestimmte Laufzeit:* []
[]

- Reset Date: *Neufeststellungstag:* [+/-] [] per cent. per annum
[+/-] [] % per annum

- (ix) Margin(s): *Aufschlag/ Abschlag (Marge):* [] per cent. per annum
[] % per annum

- (x) Minimum Rate of Interest: *Mindestzinssatz:* [] per cent. per annum
[] % per annum

- (xi) Maximum Rate of Interest: *Höchstzinssatz:* []
[]

- (xii) Fallback provisions, rounding provisions, and any other terms relating to the method of calculating interest, if different from those set out in the Conditions: []
Zusatzvereinbarungen, Regelungen betreffend Rundungen, Nenner und andere Einzelheiten zur Berechnung von Zinsen, sofern abweichend von den Emissionsbedingungen: []
18. Constant Maturity Swap Floating Rate [Applicable] [Not Applicable]
 [Notes] [Certificates] [Bonds] / Constant Maturity Swap Spread-Linked [Notes] **[if not applicable, delete the remaining sub-paragraphs of this paragraph]**
 [Certificates] [Bonds]:
Constant Maturity Swap variabel verzinsliche [Schuldverschreibungen][Zertifikte] [Anleihen] / [Schuldverschreibungen] [Zertifikte] [Anleihen] abhängig von einer Constant Maturity Swap Spanne: [Anwendbar] [Nicht anwendbar] **[wenn nicht anwendbar, die Unterabschnitte dieses Absatzes streichen]**
- (i) Specified Interest Period(s): []
Festgelegte Zinsperiode(n): []
- (ii) specified Interest Payment Dates: []
Festgelegte Zinszahlungstage: []
- (iii) Business Day Convention (§3 (3)): [FRN Convention] [Following Business Day Convention] [Modified Following Business Day Convention] [Preceding Business Day Convention] **[Other (specify)]**
Geschäftstagekonvention (§3 (3)): [FRN-Konvention] [Folgender-Geschäftstag-Konvention] [Modifizierte-Folgender-Geschäftstag-Konvention] [Vorangegangener-Geschäftstag-Konvention] **[andere (Einzelheiten angeben)]**
- (iv) Relevant Financial Centre(s) (§5 (2)): []
Finanzzentrum (-zentren) (§5 (2)): []
- (v) Manner in which the Rate(s) of Interest and Interest Amount is to be determined: **[specify]**
Art und Weise der Bestimmung des Zinssatzes und des Zinsbetrages: **[Angabe von Einzelheiten]**
- Swap Rate: [] Year Swap Rate
Swapsatz: []-Jahres-Swapsatz
- Interest Determination Date(s): []
Zinsfeststellungstag(e): []
- Relevant Screen Page: []
Maßgebliche Bildschirmseite: []

- (vi) Party responsible for calculating the Rate(s) of Interest and Interest Amount(s) (if not the Fiscal Agent): **[insert name]** [Not Applicable]
Berechnungsstelle für Zinssatz und Zinsbetrag (falls nicht die Hauptzahlstelle): **[Name einfügen]** [Nicht anwendbar]
- (vii) Margin(s): per cent. per annum
Aufschlag/ Abschlag (Marge): % per annum
- (viii) Fallback provisions, rounding provisions, and any other terms relating to the method of calculating interest, if different from those set out in the Conditions:
Zusatzvereinbarungen, Regelungen betreffend Rundungen, Nenner und andere Einzelheiten zur Berechnung von Zinsen, sofern abweichend von den Emissionsbedingungen:
- (ix) Further provisions [Not Applicable]
Weitere Bestimmungen [Nicht Anwendbar]
19. Zero Coupon [Note] [Certificate] [Bond] Provisions: [Applicable] [Not Applicable] **[if not applicable, delete the remaining subparagraphs of this paragraph]**
Null-Kupon Modalitäten: [Anwendbar] [Nicht anwendbar] **[wenn nicht anwendbar, die Unterabschnitte dieses Absatzes streichen]**
- (i) [Amortisation/Accrual] Yield: per cent. per annum
Amortisationsrendite: % per annum
- (ii) Method of calculating the yield: [ICMA method (The ICMA method determines the effective interest rate on [Notes] [Certificates] [Bonds] by taking into account accrued interest on a daily basis.)] **[Other methods (specify)]**
Berechnungsmethode der Amortisationsrendite: **[ICMA Methode (Die ICMA Methode ermittelt die Effektivverzinsung von [Schuldverschreibungen] [Zertifikaten] [Anleihen] unter Berücksichtigung der täglichen Stückzinsen) [Andere Methoden (angeben)]**
- (iii) Reference Price:
Referenzkurs:
- (iv) Any other formula/Basis of determining amount payable:
Andere Formel/Berechnung des fälligen Betrages:
20. Interest Bearing [Index] [Equity] [Bond]

[Commodity] [Currency] [Credit] [Other] Linked [Notes] [Bonds] [Certificates]: <i>Bestimmungen über die Verzinsung von [Index-] [Aktien-] [Anleihe-] [Waren-] [Währungs-] [Kredit-] [Andere] bezogenen [Schuldverschreibungen] [Zertifikate] [Anleihen]:</i>	[Applicable] [Not Applicable] [Anwendbar] [Nicht anwendbar]
(i) Minimum Rate of Interest: <i>Mindestzinssatz:</i>	[] per cent. per annum [] % per annum
(ii) Maximum Rate of Interest: <i>Höchstzinssatz:</i>	[] per cent. per annum [] % per annum

**PROVISIONS RELATING TO REDEMPTION
RÜCKZAHLUNGSMODALITÄTEN**

21. Automatic Exercise [(§1(1))]: <i>Automatische Ausübung [(§1(1))]:</i>	[Applicable] [Not Applicable] [Anwendbar] [Nicht anwendbar]
22. Call Option [(§4[●]): <i>[Vorzeitige] Rückzahlung nach Wahl der Emittentin [(§4[●]):</i>	[Applicable] [Not Applicable] [if not applicable, delete the remaining sub- paragraphs of this paragraph] [Anwendbar] [Nicht anwendbar] [falls nicht anwendbar, Unterabschnitte dieses Absatzes streichen]
(i) Optional Redem ption Date(s): <i>Wahlrückzahlungstag(e):</i>	[] []
(ii) Optional Redemption Amount(s) of each [Note] [Certificate] [Bond] and method, if any, of calculation of such amount(s): <i>Wahlrückzahlungsbetrag (-beträge), falls zutreffend, Methode zu dessen(deren) Berechnung:</i>	[] per [Note] [Certificate] [Bond] of [] Specified Denomination [] je Stückelung von [Schuldver- schreibungen] [Zertifikaten] [Anleihen]
(iii) If redeemable in part: <i>Teilrückzahlung:</i>	[] []
(a) Minimum Redemption Amount: <i>Mindest-Rückzahlungsbetrag:</i>	[] []
(b) Higher (Maximum) Redemption Amount: <i>Höherer- (Höchst-) Rückzahlungsbetrag:</i>	[] []
(iv) Notice period: <i>Kündigungsfrist:</i>	[] [(if different from §4(3))] [] [wenn abweichend von §4(3))]
(v) Option Exercise Date(s): <i>Ausübungstag(e):</i>	[specify(date and time (from – to))] [Not Applicable] [ausführen (Datum und Uhrzeit (von – bis))] [Nicht anwendbar]

23.	Automatic Early Redemption [(\$4(●))]: <i>Vorzeitige Automatische Rückzahlung [(\$4(●))]:</i>	[Not Applicable] <i>[specify]</i> [Nicht Anwendbar] <i>[Einzelheiten angeben]</i>
24.	Put Option [(\$4(●))]: [<i>Vorzeitige</i>] Rückzahlung nach Wahl der Gläubiger (\$4(●)):	[Applicable] [Not Applicable] <i>[if not applicable, delete the remaining subparagraphs of this paragraph]</i> [Anwendbar] [Nicht anwendbar] <i>[falls nicht anwendbar, Unterabschnitte dieses Absatzes streichen]</i>
	(i) Put Redemption Date(s): <i>Wahlrückzahlungstag(e):</i>	[] []
	(ii) Optional Redemption Amount(s) of each [Note] [Certificate] [Bond] and method, if any, of calculation of such amount(s): <i>Wahlrückzahlungsbetrag (-beträge) bei vorzeitiger Rückzahlung und falls zutreffend, Methoden zu dessen Berechnung:</i>	[] per [Note] [Certificate] [Bond] of [] specified denomination [] je Stückelung von []
	(iii) Notice period: <i>Kündigungsfrist:</i>	[] <i>[if different from §4(4)]</i> [] <i>[wenn abweichend von §4(4)]</i>
	(iv) Option Exercise Date(s): <i>Ausübungstag(e):</i>	[] []
25. (a)	§4(2) Tax Call: <i>§4(2) Vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen:</i>	[Applicable] [Not Applicable] [Anwendbar] [Nicht anwendbar]
27.(b)	§4(●) Early Redemption following the occurrence of: <i>§4(●) Vorzeitige Rückzahlung bei Vorliegen von:</i>	[Applicable] [Not Applicable] [Anwendbar] [Nicht anwendbar]
	(i) Change in Law: <i>Rechtsänderung:</i>	[Applicable] [Not Applicable] [Anwendbar] [Nicht anwendbar]
	(ii) Hedging Disruption: <i>Hedging-Störung:</i>	[Applicable] [Not Applicable] [Anwendbar] [Nicht anwendbar]
	(iii) Increased Cost of Hedging: <i>Gestiegene Hedging-Kosten:</i>	[Applicable] [Not Applicable] [Anwendbar] [Nicht anwendbar]
26.	Final Redemption Amount of each [Note] [Certificate] [Bond] ⁴ :	[Principal Amount] [Par Value] [[] per Specified Denomination] <i>[other]</i>

⁴ Not applicable in relation to open-end products with no fixed maturity date.
Nicht anwendbar in Bezug auf Endlosprodukte ohne bestimmten Fälligkeitstag.

- Rückzahlungsbetrag⁴: [Nennbetrag] [Nennwert] [[] pro Stückelung] [anderer Betrag]
27. Early Redemption Amount(s) of each [Note] [Certificate] [Bond] payable on redemption on an Event of Default [or Tax Call] and/ or the method of calculating the same (if required or if different from that set out in §4): []
- Vorzeitige(r) Rückzahlungsbetrag (-beträge) bei Kündigungen [oder Steuerkündigungen] und Methode zu dessen (deren) Berechnung (falls erforderlich oder falls abweichend von §4): []

**PROVISIONS RELATING TO INDEX LINKED [NOTES] [CERTIFICATES] [BONDS]
BESTIMMUNGEN FÜR INDEXBEZOGENE [SCHULDVERSCHREIBUNGEN] [ZERTIFIKATE] [ANLEIHEN]**

28. Index Linked [Note] [Certificate] [Bond] Provisions: [Applicable [in relation to the Index Linked Redemption Amount] [and] [in relation to the payment of interest] [Not Applicable] [**if not applicable, delete the remaining subparagraphs of this paragraph**]
- Bestimmungen für Indexbezogene [Schuldverschreibungen] [Zertifikate] [Anleihen]: [Anwendbar [in Bezug auf den index-bezogenen Rückzahlungsbetrag [und] in Bezug auf die Zahlung von Zinsen] [Nicht anwendbar] [**falls nicht anwendbar, die Unterabschnitte dieses Absatzes streichen**]
- (i) Index Basket Transaction: [Applicable] [Not Applicable] [**weighting**]
Indekorb-Transaktion: [Anwendbar] [Nicht Anwendbar] [**Gewichtung**]
- (ii) Index or Indices: [include details of where past and future performance and volatility of the index/formula can be obtained and a clear and comprehensive explanation of how the value of the investment is affected by the underlying]
Index oder Indizes: [Angaben darüber, wo Informationen über die vergangene und künftige Wertentwicklung des Index/der Formel und seine Volatilität eingeholt werden können und eine klare und umfassende Erläuterung, wie der Wert der Anlage durch den Wert des Basisinstruments/der Basisinstrumente beeinflusst wird]
- (iii) Name of Index Sponsor(s): []
Namen des/der Index Sponsor(s)/(en): []
- (iv) Related Exchange(s): []
Verbundene Börsen: []
- (v) Description of formula to be used to

determine the Index Linked Redemption Amount:	[]
<i>Beschreibung der Formel zur Berechnung des indexbezogenen Rückzahlungsbetrag:</i>	[]
(vi) Calculation Agent:	[]
<i>Berechnungsstelle:</i>	[]
(vii) Index Valuation Date	[]
<i>Index-Bewertungstag:</i>	[]
(viii) Index Valuation Time:	[]
<i>Index-Bewertungszeitpunkt:</i>	[]
(ix) Provisions for determining index linked amounts where calculation by reference to Index and/or Formula is impossible or impracticable:	[]
<i>Bestimmungen für den Fall, dass die Berechnung unter Zugrundelegung des Index und/oder der Formel nicht möglich oder nicht zweckmäßig ist::</i>	[]
(x) Specified Period(s)/Specified Interest Payment Dates:	[]
<i>Festgelegte Zinsperiode(n)/festgelegte Zinszahlungstage:</i>	[]
(xi) Business Day Convention:	[FRN Convention] [Following Business Day Convention] [Modified Following Business Day Convention/ Preceding Business Day Convention] [other (give details)]
<i>Geschäftstagekonvention:</i>	[FRN-Konvention] [Folgender-Geschäftstag-Konvention] [Modifizierte-Folgender-Geschäftstag-Konvention] [Vorangegangener-Geschäftstag-Konvention] [Andere (Einzelheiten angeben)]
(xii) Relevant Financial Centre(s):	[]
<i>Finanzzentrum (-zentren):</i>	[]
(xiii) Protection Amount:	[Protection of [the] [[]] per cent. of the] [principal amount] [par value] [Not Applicable]
<i>Kapitalschutz:</i>	[Schutz [[]] %] des [Nennbetrages] [Nennwerts] [Nicht anwendbar]
(xiv) Extraordinary Event:	[Cancellation and Payment] [Determination Agent Adjustment] [Other (specify)]
<i>Außerordentliches Ereignis:</i>	[Kündigung und Zahlung] [Anpassung durch Berechnungsstelle] [Sonstiges (Angabe von Einzelheiten)]
(xv) Additional Provisions:	[None] [specify/insert description of the Index]
<i>Weitere Bestimmungen:</i>	[Keine] [ausführen/Indexbeschreibung einfügen]

**PROVISIONS RELATING TO EQUITY LINKED [NOTES] [CERTIFICATES] [BONDS]
BESTIMMUNGEN FÜR AKTIENBEZOGENE [SCHULDVERSCHREIBUNGEN] [ZERTIFIKATE] [ANLEIHEN]**

29. Equity Linked [Note] [Certificate] [Bond]
Provisions:
- [Applicable [in relation to the Equity Linked Redemption Amount] [and] [in relation to the payment of interest] [Not Applicable] **[if not applicable, delete the remaining subparagraphs of this paragraph]**
- Bestimmungen für Aktienbezogene [Schuldverschreibungen] [Zertifikate] [Anleihen]:*
- [Anwendbar [in Bezug auf den Aktienbezogenen Rückzahlungsbetrag [und] in Bezug auf die Zahlung von Zinsen] [Nicht anwendbar] **[falls nicht anwendbar, die Unterabschnitte dieses Absatzes streichen]**
- (i) Share Basket Transaction:
Aktienkorb-Transaktion:
- [Applicable] [Not Applicable] **[weighting]**
[Anwendbar] [Nicht Anwendbar] **[Gewichtung]**
- (ii) Underlying Securities:
- Basiswerte:*
- [] [include a clear and comprehensive explanation of how the value of the investment is affected by the underlying]**
[] [Einfügen einer klaren und umfassenden Erläuterung, wie der Wert der Anlage durch den Wert des Basisinstruments/der Basisinstrumente beeinflusst wird]
- [specify for each Underlying Security]**
[zu jedem Basiswert angeben]
- (a) Issuer(s): []
Emittent(en): []
- (b) ISIN / Common Code: []
- (c) Related Exchange: []
Verbundene Börse: []
- (d) Exchange: []
Börse: []
- (e) All Exchanges: []
Alle Börsen: []
- (iii) Formula to determine Equity Linked Redemption Amount: []
Formel zur Bestimmung des Aktienbezogenen Rückzahlungsbetrages: []
- (iv) Provisions where calculation by reference to the Underlying Securities and/or formula is impossible or impracticable: []
Bestimmung für den Fall, dass Berechnung unter Zugrundelegung der

- Basiswerte und/oder der Formel unmöglich oder nicht zweckmäßig ist::*
- (v) Provisions relating to the determination of the Reference Asset Amount: **[specify provisions]** [Not Applicable]
Regelungen bezüglich der Bestimmung der Anzahl der Referenzwerte: **[Angabe von Einzelheiten zu den Bestimmungen]** [Nicht anwendbar]
- (vi) Delivery Agent: **[specify name and address of delivery agent]**
 Lieferstelle: **[Angabe von Name und Adresse der Liefer-Agenten]**
- (vii) Clearing System for the delivery of the Underlying Securities:
Clearing System für die Lieferung der Basiswerte:
- (viii) Disruption Cash Settlement Price: **[specify amount or formula]**
Abrechnungspreis bei Lieferungsstörung: **[Angabe des Betrages oder der Formel]**
- (ix) Equity Valuation Date(s):
Aktienbezogene Bewertungstag(e):
- (x) Equity Valuation Time:
Aktienbezogene Bewertungszeitpunkt:
- (xi) Details of any other relevant terms, any stock exchange requirement/ tax considerations:
Einzelheiten zu anderen Bestimmungen, Börsenvorschriften und Steuererwägungen:
- (xii) Method of calculating the Early Redemption Amount (other than following an Event of Default [or Tax Call]):
Methode zur Berechnung des Betrages Vorzeitiger Rückzahlungsbetrages (bei anderen Gründen als Kündigungsgründen [oder Steuerkündigungsgründen]:
- (xiii) Protection Amount: [Protection of [the] per cent. of the]
Kapitalschutz: [principal amount] [par value]/Not Applicable]
 [Schutz %] des [Nennbetrages] [Nennwerts]
 [Nicht anwendbar]
- (xiv) Extraordinary Event: [Cancellation and Payment] [Determination Agent Adjustment] **[Other (specify)]**
Außerordentliches Ereignis: [Kündigung und Zahlung] [Anpassung durch Berechnungsstelle] **[Sonstiges (Angabe von Einzelheiten)]**
- (xv) Additional provisions:
Weitere Bestimmungen:

**PROVISIONS RELATING TO FUND LINKED [NOTES] [CERTIFICATES] [BONDS]
BESTIMMUNGEN FÜR FONDSBEZOGENE [SCHULDVERSCHREIBUNGEN] [ZERTIFIKATE]**

30. Fund Linked [Note] [Certificate] [Bond]
Provisions: [Applicable [in relation to the Fund Linked Redemption Amount] [and] [in relation to the payment of interest] [Not Applicable] **[if not applicable, delete the remaining subparagraphs of this paragraph]**
- Bestimmungen für Fondsbezogene [Schuldverschreibungen] [Zertifikate] [Anleihen]:* [Anwendbar [in Bezug auf den Fondsbezogenen Rückzahlungsbetrag [und] in Bezug auf die Zahlung von Zinsen] [Nicht anwendbar] **[falls nicht anwendbar, die Unterabschnitte dieses Absatzes streichen]**
- (i) Underlying: []**[include a clear and comprehensive explanation of how the value of the investment is affected by the underlying]**
Basiswert: []**[Einfügen einer klaren und umfassenden Erläuterung, wie der Wert der Anlage durch den Wert des Basisinstruments/der Basisinstrumente beeinflusst wird]**
- (ii) Formula to determine Fund Linked Redemption Amount: []
Formel zur Bestimmung des Fondsbezogenen Rückzahlungsbetrages: []
- (iii) Provisions where calculation by reference to the Underlying and/or formula is impossible or impracticable: []
Bestimmung für den Fall, dass Berechnung unter Zugrundelegung des Basiswerts und/oder der Formel unmöglich oder nicht zweckmäßig ist: []
- (iv) Provisions relating to the determination of the Reference Asset Amount: []
Regelungen bezüglich der Bestimmung der Anzahl der Referenzwerte: []
- (v) Fund Valuation Date(s): []
Fondsbezogene(r) Bewertungstag(e): []
- (vi) Fund Valuation Time: []
Fondsbezogener Bewertungszeitpunkt: []
- (vii) Method of calculating the Early Redemption Amount (other than following an Event of Default [or Tax Call]): []
Methode zur Berechnung des Betrages Vorzeitiger Rückzahlungsbetrages (bei

*anderen Gründen als Kündigungsgründen
[oder Steuerkündigungsgründen]:*

(viii) Protection Amount: [Protection of [the] per cent. of the]
 [principal amount] [par value]/Not Applicable]
Kapitalschutz: [Schutz %] des [Nennbetrages] [Nennwerts]
 [Nicht anwendbar]

(x) Additional provisions:
Weitere Bestimmungen:

**PROVISIONS RELATING TO BOND LINKED [NOTES] [CERTIFICATES] [BONDS]
BESTIMMUNGEN FÜR ANLEIHEBEZOGENE [SCHULDVERSCHREIBUNGEN] [ZERTIFIKATE] [ANLEIHEN]**

31. Bond Linked [Note] [Certificate] [Bond] Provisions: [Applicable [in relation to the Bond Linked Redemption Amount] [and] [in relation to the payment of interest]] [Not Applicable] **[if not applicable, delete the remaining sub-paragraphs of this paragraph]**
- Bestimmung für Anleihebezogene [Schuldverschreibungen] [Zertifikate] [Anleihen]:* [Anwendbar [in Bezug auf den Anleihebezogenen Rückzahlungsbetrag [und] in Bezug auf die Zahlung von Zinsen] [Nicht anwendbar] **[falls nicht anwendbar, die Unterabschnitte dieses Absatzes streichen]**
- (i) Bond Basket Transaction: *Anleihekorb-Transaktion:* [Applicable] [Not Applicable] **[weighting]** [Anwendbar] [Nicht anwendbar] **[Gewichtung]**
- (ii) Underlying Securities: [] **[include a clear and comprehensive explanation of how the value of the investment is affected by the underlying]**
- Basiswerte:* [] **[Einfügen einer klaren und umfassenden Erläuterung, wie der Wert der Anlage durch den Wert des Basisinstruments/der Basisinstrumente beeinflusst wird]**
- [specify for each Underlying Security [zu jedem Basiswert angeben]**
- (a) Issuer(s): []
Emittent(en): []
- (b) ISIN / Common Code: []
- (c) Related Exchange: []
Verbundene Börse: []
- (d) Options Exchange: []
Optionenbörse: []
- (e) All Exchanges: []
Alle Börsen: []
- (iii) Formula to determine Bond Linked Redemption Amount: []
Formel zur Bestimmung des Anleihebezogenen Rückzahlungsbetrages: []
- (iv) Provisions where calculation by reference to the Underlying Securities and/or formula is impossible or impracticable: []
Bestimmung für den Fall, dass Berechnung unter Zugrundelegung der Basiswerte und/oder der Formel unmöglich oder nicht zweckmäßig

- ist: []
- (v) Provisions relating to the determination of the Reference Asset Amount: **[specify provisions]** [Not Applicable]
Regelungen bezüglich der Bestimmung der Anzahl der Referenzwerte: **[Angabe von Einzelheiten zu den Bestimmungen]** [Nicht anwendbar]
- (vi) Delivery Agent: **[specify name and address of delivery agent]**
 Lieferstelle: **[Angabe von Name und Adresse der Liefer-Agenten]**
- (vii) Clearing System for the delivery of the Underlying Securities: []
Clearing System für die Lieferung der Basiswerte: []
- (viii) Disruption Cash Settlement Price: **[specify amount or formula]**
Abrechnungspreis bei Lieferungsstörung: **[Angabe des Betrages oder der Formel]**
- (ix) Bond Valuation Date(s): []
Anleihebezogene Bewertungstag(e): []
- (x) Bond Valuation Time: []
Anleihebezogene Bewertungszeit: []
- (xi) Details of any other relevant terms, any stock exchange requirement/ tax considerations: []
Einzelheiten zu anderen Bestimmungen, Börsenvorschriften und Steuererwägungen: []
- (xii) Method of calculating the Early Redemption Amount (other than following an Event of Default [or Tax Call]): []
Methode zur Berechnung des Betrages Vorzeitiger Rückzahlungsbetrages (bei anderen Gründen als Kündigungsgründen [oder Steuerkündigungsgründen]): []
- (xiii) Protection Amount: [Protection of [the] [[] % of the] [principal amount] [par value]/Not Applicable]
Kapitalschutz: [Schutz [[] %] des [Nennbetrages] [Nennwerts]] [Nicht anwendbar]
- (xiv) Extraordinary Event: [Cancellation and Payment] [Determination Agent Adjustment] **[Other (specify)]**
Außerordentliches Ereignis: [Kündigung und Zahlung] [Anpassung durch Berechnungsstelle] **[Sonstiges (Angabe von Einzelheiten)]**

- (xv) Additional provisions:
Weitere Bestimmungen:

**PROVISIONS RELATING TO COMMODITY LINKED [NOTES] [CERTIFICATES] [BONDS]
BESTIMMUNGEN FÜR WARENBEZOGENE [SCHULDVERSCHREIBUNGEN] [ZERTIFIKATE] [ANLEIHEN]**

32. Commodity Linked [Note] [Certificate]
[Bond] Provisions: [Applicable [in relation to the Commodity Linked Redemption Amount] [and] [in relation to the payment of interest]] [Not Applicable] [*if not applicable, delete the remaining sub-paragraphs of this paragraph*]
- Bestimmungen für Warenbezogene
[Schuldverschreibungen] [Zertifikate]
[Anleihen]: [Anwendbar [in Bezug auf den waren-bezogenen Rückzahlungsbetrag [und] in Bezug auf die Zahlung von Zinsen]] [Nicht anwendbar] [*falls nicht anwendbar, die Unterabschnitte dieses Absatzes streichen*]
- (i) Commodity: [*include a clear and comprehensive explanation of how the value of the investment is affected by the underlying*]
Ware: [*Einfügen einer klaren und umfassenden Erläuterung, wie der Wert der Anlage durch den Wert des Basisinstruments/der Basisinstrumente beeinflusst wird*]
- (ii) Notional Quantity
Bezugsmenge:
- (iii) Trade Date:
Handelstag:
- (iv) Commodity Reference Price:
Warenbezogener Referenzpreis: [*specify one of the Commodity Reference Prices defined in the 2005 ISDA Commodity Definitions*]
 [*Angabe eines Warenbezogenen Referenzpreis, der in den 2005 ISDA Commodity Definitions definiert ist*]
- (v) Price Source:
Referenzquelle:
- (vi) Specified Price: [[Bid] [Ask] [Average of high and low prices]] [Morning fixing] [*Other (specify)*] [*if appropriate, specify time as of which the price will be determined*]
Vereinbarte Preisspezifikation: [[Geldkurs] [Briefkurs] [Durchschnittskurs] [erste Preisfeststellung] [Sonstiges (Angabe von Einzelheiten)] [*sofern einschlägig, Angabe des Zeitpunkts der Preisfeststellung*]
- (vii) Delivery Date: [*specify whether price based on spot market, First Nearby Month, Second Nearby Month, etc.*]
Lieferungstag: [*Angabe, ob sich der Preis am Kassamarkt, am Ersten Nahegelegenen Liefermonat, am Zweiten Nahegelegenen Liefermonat, etc. orientiert*]
- (viii) Pricing Date:
Preisfeststellungstag:

- Common Pricing: [Applicable] [Not Applicable]
[insert only in case of a Basket of Commodities]
Gemeinsame Preisfeststellung: [Anwendbar] [Nicht anwendbar]
[nur bei Vorliegen eines Warenkorbs einfügen]
- (ix) Additional Commodity Market Disruption Events: [Applicable] [Not Applicable] **[specify any applicable additional Commodity Market Disruption Events]**
Sonstige Warenbezogenen Marktstörungen: [Anwendbar] [Nicht anwendbar] **[Angabe sonstiger Warenbezogener Marktstörungen]**
- (x) Extraordinary Event: [Cancellation and Payment] [Determination Agent Adjustment] **[Other (specify)]**
Außerordentliches Ereignis: **[Kündigung und Zahlung]** [Anpassung durch Berechnungsstelle] **[Sonstiges (Angabe von Einzelheiten)]**
- (xi) Commodity Business Day: []
Waren-Geschäftstag: []
- (xii) Protection Amount: [Protection of [the] [[] per cent. of the] [principal amount] [par value]] [Not Applicable]
Kapitalschutz: [Schutz [[] %] des [Nennbetrages] [Nennwerts]] [Nicht anwendbar]
- (xiii) Other Terms and Conditions: []
Sonstige Emissionsbedingungen: []

**PROVISIONS RELATING TO CURRENCY LINKED [NOTES] [CERTIFICATES] [BONDS]
BESTIMMUNGEN FÜR WÄHRUNGSBEZOGENE [SCHULDVERSCHREIBUNGEN] [ZERTIFIKATE]
[ANLEIHEN]**

33. Currency Linked [Note] [Certificate] [Bond] Provisions: [Applicable/Not Applicable]
Bestimmungen für Währungsbezogene [Schuldverschreibungen] [Zertifikate] [Anleihen]: [Anwendbar/Nicht anwendbar]
- (i) Relevant Currency: [] **[include a clear and comprehensive explanation of how the value of the investment is affected by the underlying]**
Relevante Währung: [] **[Einfügen einer klaren und umfassenden Erläuterung, wie der Wert der Anlage durch den Wert des Basisinstruments/der Basisinstrumente beeinflusst wird]**
- (ii) Protection Amount: [Protection of [the] [[] per cent. of the] [principal amount] [par value]] [Not Applicable]
Kapitalschutz: [Schutz [[] %] des [Nennbetrages] [Nennwerts]] [Nicht anwendbar]
- (iii) Additional Provisions: **[insert description of the currency/other provisions]**
[Beschreibung der Währung einfügen/ andere

Weitere Bestimmungen: **Bestimmungen]**

**PROVISIONS RELATING TO CREDIT LINKED [NOTES] [BONDS] [CERTIFICATES]
BESTIMMUNGEN FÜR KREDITBEZOGENE [SCHULDVERSCHREIBUNGEN] [ANLEIHEN] [ZERTIFIKATE]**

34.	Credit Linked [Note][Bond][Certificate] Provisions: Kreditbezogene Modalitäten:	[Applicable/ Not Applicable] [if not applicable, delete the remaining subparagraphs of this paragraph] [Anwendbar/Nicht anwendbar] [falls nicht anwendbar, die Unterabschnitte dieses Absatzes streichen]
	(i) Credit Events: Kreditvorfälle:	[Insolvency/ Failure to Pay/Obligation Acceleration/Obligation Default/Repudiation/Moratorium/Restructuring/ specify other/insert specifications for the method of determination of occurrence of Credit Event, if any] [Bankrott/Zahlungsausfall/Kündigung der Verbindlichkeit/Kündbarkeit der Verbindlichkeit/Bestreiten/Moratorium/Sanierung/ Sonstiges (Angabe von Einzelheiten)/Einzelheiten im Zusammenhang mit der Festlegung des Eintritts eines Kreditvorfalls einfügen, soweit anwendbar]
	(ii) Credit Derivatives Determinations Committee: Credit Derivatives Komitee:	Applicable/Not Applicable [if applicable Specify in what role, e.g. as public source or instead of Determination Agent] [Anwendbar/Nicht anwendbar] [wenn anwendbar, Angabe von Einzelheiten in welcher Form, z.B. als Öffentliche Quelle oder anstelle der Feststellungsstelle]
	(ii) Reference Period: Referenzperiode:	[Applicable/Not Applicable] [if applicable specify] [Anwendbar/Nicht anwendbar] [wenn anwendbar, Angabe von Einzelheiten]
	(iii) Notice Delivery Period: Mitteilungsperiode:	[specify period] [Periode einfügen]
	(iv) Notice of Publicly Available Information: Mitteilung einer öffentlich verfügbaren Information:	[Applicable/Not Applicable] [Anwendbar/Nicht anwendbar]
	(v) Reference Entity: Referenzschuldner:	[] []
	(vi) Reference Obligation: Referenzverbindlichkeit:	[] []
	(vii) Obligation: Verbindlichkeit:	Obligation Category: [Payment/Borrowed Money/ Reference Obligations Only/Bond /Loan/ Bond or Loan] Art der Verbindlichkeit: [Zahlung/Kredit/Nur Referenz-

verbindlichkeit/Anleihe/Darlehen/Anleihe oder Darlehen]

Obligation Characteristics:

[Pari Passu Ranking/ Specified Currency/
Not Sovereign Lender/ Not Domestic
Currency/ Not Domestic Law/ Listed/ Not
Contingent]

Eigenschaften der Verbindlichkeit:

[*Gleichrangigkeit/Währung/Kein
Staatlicher Geldgeber/ Fremdwährung/
Fremdrecht/Börsenzulassung/Unbedingtheit]*

(viii) Credit Event Redemption Date:

[insert Date/specify]

Kreditbezogener

Rückzahlungstermin:

[Termin einfügen/Einzelheiten angeben]

(ix) Credit Linked Redemption

Amount:

[insert Amount/specify]

Kreditbezogener

Rückzahlungsbetrag:

[Betrag einfügen/Einzelheiten angeben]

(x) Grace Period:

[]

Nachfrist:

[]

**[insert further or other definitions or
provisions, as the case may be, if
necessary]**

[]

**[weitere oder andere Definitionen
einfügen soweit notwendig]**

[]

**PROVISIONS RELATING TO EXCHANGEABLE [NOTES] [BONDS]
BESTIMMUNGEN FÜR UMTAUSCH-[SCHULDVERSCHREIBUNGEN] [ANLEIHEN]**

35. Exchangeable [Note] [Bond] Provisions: [Applicable] [Not Applicable] [*if not applicable, delete the remaining sub-paragraphs of this paragraph*]
- Bestimmungen für Umtausch*[Schuldverschreibungen] [Anleihen]: [Anwendbar] [Nicht Anwendbar] [*falls nicht anwendbar, die Unterabschnitte dieses Absatzes streichen*]
- (i) Share Basket Transaction: [Applicable] [Not Applicable] [**weighting**]
Aktienkorb-Transaktion: [Anwendbar] [Nicht Anwendbar] [**Gewichtung**]
- (ii) Conversion Right of the [Noteholders] [Bondholders] [Certificateholders]: [Applicable] [Not Applicable]
Wandlungsrecht der Gläubiger: [Anwendbar] [Nicht anwendbar]
- (iii) Reverse Conversion Right of the Issuer: [Applicable] [Not Applicable]
Tilgungswahlrecht der Emittentin: [Anwendbar] [Nicht anwendbar]
- (iv) Underlying Securities: [*specify number of Underlying Securities*]
[*description of Underlying Securities*][*include a clear and comprehensive explanation of how the value of the investment is affected by the underlying*]
Basiswerte: [Angabe der Anzahl der Basiswerte][Beschreibung der Basiswerte][Einfügen einer klaren und umfassenden Erläuterung, wie der Wert der Anlage durch den Wert des Basisinstruments/der Basisinstrumente beeinflusst wird]
- (v) Company: [name of issuer of underlying securities]
Emittent der Aktien: [Name des Emittenten der Aktien]
- (vi) Conversion Ratio: [specify ratio]
Wandlungsverhältnis: [Angabe des Verhältnisses]
- (vii) Conversion Price: [specify price]
Wandlungspreis: [Angabe des Preises]
- (viii) Equity Valuation Date: [specify date]
Equity-Bewertungstermin: [Angabe des Termins]
- (ix) Equity Valuation Time: [specify time]
Equity-Bewertungszeitpunkt: [Angabe des Zeitpunkts]
- (x) Maturity Date: []
Fälligkeitsdatum: []
- (xi) Delivery Agent: [*specify name and address of delivery agent*]
Lieferstelle: [Angabe von Name und Adresse der Liefer-Agenten]

- (xii) Clearing System for the delivery of the Underlying Securities: []
Clearing System für die Lieferung der Basiswerte: []
- (xiii) Disruption Cash Settlement Price: **[specify amount or formula]**
Abrechnungspreis bei Lieferungsstörung: **[Angabe des Betrages oder der Formel]**
- (xiv) Protection Amount: [Protection of [the] [] per cent. of the] [principal Amount] [par value] [Not Applicable]
Kapitalschutz: [Schutz [] %] des [Nennbetrages] [Nennwerts] [Nicht anwendbar]
- (xv) Extraordinary Event: [Cancellation and Payment] [Calculation Agent Adjustment] **[specify other consequence]**
Außerordentliches Ereignis: [Kündigung und Zahlung] [Anpassung durch Berechnungsstelle] **[Sonstiges (Angabe von Einzelheiten)]**
- (xvi) Additional Provisions: []
Weitere Bestimmungen: []

**PROVISIONS RELATING TO [INTEREST] TRENDS- [NOTES] [CERTIFICATES] [BONDS]
BESTIMMUNGEN FÜR [ZINS] TRENDS-[SCHULDVERSCHREIBUNGEN] [ZERTIFIKATE] [ANLEIHEN]**

36. [Interest] TRENDS-[Notes] [Certificates] [Bonds] Provisions: [Applicable] [Not Applicable] [if not applicable, delete the remaining sub-paragraphs of this paragraph]
- Bestimmungen für [Zins] TRENDS-[Schuldverschreibungen][Zertifikate] [Anleihen]:* [Anwendbar] [Nicht anwendbar] [falls nicht anwendbar, die Unterabschnitte dieses Absatzes streichen]
- (i) Provisions relating to interest: [Applicable] [Not Applicable] **[if applicable specify details]**
Vorschriften bezüglich Zinsen: [Anwendbar] [Nicht anwendbar] [falls anwendbar, Einzelheiten angeben]
- (ii) Interest Determination Dates: [Applicable/Not Applicable] **[if applicable specify details]**
Zinsfeststellungstage: [Anwendbar] [Nicht anwendbar] **[falls anwendbar, Einzelheiten angeben]**
- (iii) Interest Payment Dates: [Applicable] [Not Applicable] **[if applicable specify details]**
Zinszahlungstage: [Anwendbar] [Nicht anwendbar] **[falls anwendbar, Einzelheiten angeben]**
- (iv) Roll Period: [Applicable] [Not Applicable] **[if applicable specify details]**
Umschichtungsperiode: [Anwendbar] [Nicht anwendbar] **[falls anwendbar, Einzelheiten angeben]**

- (v) Roll Date: [Applicable] [Not Applicable] **[if applicable specify details]**
Umschichtungstag: [Anwendbar] [Nicht anwendbar] [falls anwendbar, Einzelheiten angeben]
- (vi) Provisions relating to Redemption: **[specify] [include a clear and comprehensive explanation of how the value of the investment is affected by the underlying]**
Vorschriften bezüglich der Rückzahlung: **[ausführen] [Einfügen einer klaren und umfassenden Erläuterung, wie der Wert der Anlage durch den Wert des Basisinstruments/der Basisinstrumente beeinflusst wird]**
- (vii) Provisions relating to Market Disruption: **[specify]**
Vorschriften bezüglich einer Marktstörung: **[ausführen]**
- [(viii) Further provisions and definitions: [] [Not Applicable]
Weitere Vorschriften und Definitionen: [] [Nicht anwendbar]]

**PROVISIONS RELATING TO FX FAST [NOTES] [CERTIFICATES] [BONDS]
 BESTIMMUNGEN FÜR FX FAST [SCHULDVERSCHREIBUNGEN] [ZERTIFIKATE] [ANLEIHEN]**

37. FX FAST [Notes] [Certificates] [Bonds]
 Provisions: [Applicable] [Not Applicable] **[if not applicable, delete the remaining sub-paragraphs of this paragraph]**
Bestimmungen für FX FAST [Schuldverschreibungen] [Zertifikate][Anleihen]: [Anwendbar] [Nicht anwendbar] **[falls nicht anwendbar, die Unterabschnitte dieses Absatzes streichen]**
- (i) Provisions relating to interest: [Applicable] [Not Applicable] **[if applicable specify details]**
Vorschriften bezüglich Zinsen: [Anwendbar] [Nicht anwendbar] **[falls anwendbar, Einzelheiten angeben]**
- (ii) Interest Payment Dates: [Applicable] [Not Applicable] **[if applicable specify details]**
Zinszahlungstage: [Anwendbar] [Nicht anwendbar] **[falls anwendbar, Einzelheiten angeben]**
- (iii) Roll Date: [Applicable] [Not Applicable] **[if applicable specify details]**
Umschichtungstag: [Anwendbar] [Nicht anwendbar] **[falls anwendbar, Einzelheiten angeben]**
- (iv) Provisions relating to Redemption: **[specify] [include a clear and comprehensive explanation of how the value of the investment is affected by the underlying]**
Vorschriften bezüglich der Rückzahlung: **[ausführen] [Einfügen einer klaren und umfassenden Erläuterung, wie der Wert der Anlage durch den Wert des Basisinstruments/der Basisinstrumente beeinflusst wird]**

- (v) Provisions relating to Market Disruption: *Vorschriften bezüglich einer Marktstörung:* **[specify]**
[ausführen]
[] [Not Applicable]
- [(vi) Further provisions and definitions: *Weitere Vorschriften und Definitionen:* **[] [Nicht anwendbar]**]

**PROVISIONS RELATING DUAL CURRENCY [NOTES] [CERTIFICATES] [BONDS]
BESTIMMUNGEN FÜR DOPPELWÄHRUNGS-[SCHULDVERSCHREIBUNGEN] [ZERTIFIKATE]
[ANLEIHEN]**

38. Provisions for Dual Currency [Notes] **[Certificates] [Bonds]:** **[Applicable] [Not Applicable] [if not applicable, delete the remaining sub-paragraphs of this paragraph]**
- Bestimmungen für Doppelwährungs-[Schuldverschreibungen] [Zertifikate] [Anleihen]:* **[Anwendbar] [Nicht anwendbar] [falls nicht anwendbar, die Unterabschnitte dieses Absatzes streichen]**
- (i) Rate of Exchange/ method of calculating Rate of Exchange: **[include details of where past and future performance and volatility of the relevant Rate of Exchange can be obtained and a clear and comprehensive explanation of how the value of the investment is affected by the Rate of Exchange/method of calculating Rate of Exchange]**
- Umrechnungskurs/ Art der Umrechnung:* **[Angaben darüber, wo Informationen über die vergangene und künftige Wertentwicklung des Umrechnungsfaktors und seine Volatilität eingeholt werden können und eine klare und umfassende Erläuterung, wie der Wert der Anlage durch den Wert des Umrechnungskurses/Art der Umrechnung beeinflusst wird]**
- (ii) Calculation Agent: **[Name and address]**
Berechnungsstelle: **[Name und Anschrift]**
- (iii) Provisions applicable where calculation by reference to Rate of Exchange is impossible or impracticable: **[]**
Anwendbare Bestimmungen für den Fall, dass die Berechnung unter Bezugnahme auf einen Umrechnungskurs nicht möglich oder unzweckmäßig ist: **[]**
- (iv) Person at whose option Specified Currency(ies) is/ are payable: **[]**

Person, die die Festgelegte(n)
Währung(en) für die Zahlung(en)
bestimmt: []

(v) Additional Provisions: []
Weitere Bestimmungen: []

**PROVISIONS RELATING TO FUTURE LINKED [NOTES] [CERTIFICATES] [BONDS]
BESTIMMUNGEN FÜR FUTUREBEZOGENE [SCHULDVERSCHREIBUNGEN] [ZERTIFIKATE]
[ANLEIHEN]**

39. Future Linked [Note] [Certificate]
[Bond] Provisions: [Applicable] [Not Applicable] [*insert details*]
Bestimmungen für Futurebezogene
[Schuldverschreibungen] [Zertifikate]
[Anleihen]: [Anwendbar] [Nicht anwendbar] [**Einzelheiten**
einfügen]

**GENERAL PROVISIONS APPLICABLE TO THE [NOTES] [CERTIFICATES] [BONDS]
ALLGEMEINE BESTIMMUNGEN FÜR DIE [SCHULDVERSCHREIBUNGEN] [ZERTIFIKATE]
[ANLEIHEN]**

40. Form of [Notes] [Certificates] [Bonds]: [Temporary Global Note exchangeable for
Permanent Global Note] [Permanent Global Note]
Verbriefung: [Intermediated Securities]
[Vorläufige Globalurkunde austauschbar
gegen Dauerglobalurkunde] [Dauerglobalurkunde]
[Bucheffekten]

41. Relevant Financial Centre(s) or other
special provisions relating to Payment
Days (§5(2)): [Not Applicable] [*give details*]
Finanzzentrum (-zentren) oder andere
spezielle Vereinbarungen in Bezug auf
Zahltag(e) (§5(2)): [Nicht anwendbar] [**Angabe von Einzelheiten**]

42. Details relating to Partly Paid [Notes]
[Certificates] [Bonds]: [Not Applicable] [*specify*]
Einzelheiten in Bezug auf
Teileingezahlte
[Schuldverschreibungen] [Zertifikate]
[Anleihen]: [Nicht anwendbar] [**Angabe von Einzelheiten**]

43. Rebalancing: Not Applicable
Rebalancing: Nicht anwendbar

44. Redenomination, renominalisation
and reconventioning provisions: [Not Applicable] [*insert provisions*]
Währungsumstellung, Nennwert-
umstellung und Umstellungs-
bestimmungen: [Nicht anwendbar] [**Bestimmungen einfügen**]

45. Consolidation Provisions: [Not Applicable] [*insert provisions*]
Konsolidierungsbestimmungen: [Nicht anwendbar] [**Bestimmungen einfügen**]

46. Additional Provisions: [Not Applicable] [*specify*]
Weitere Bestimmungen: [Nicht anwendbar] [**Angabe von Einzelheiten**]

47. Additional Tax Disclosure: [Not Applicable] **[give details in relation to each relevant jurisdiction]**
Zusätzliche Information betreffend Besteuerung: [Nicht anwendbar] **[Angabe von Einzelheiten für jede relevante Jurisdiktion]**

**DISTRIBUTION
ANGABEN ZUR PLATZIERUNG**

48. Method of Distribution: [Non-Syndicated] [Syndicated]
Vertriebsmethode: [Nicht syndiziert] [Syndiziert]
49. (i) If syndicated, names of Managers: [Not Applicable] **[specify names, addresses, and underwriting commitment the Managers; extra information will be required if placing is "best efforts"]**
Falls syndiziert, Namen der Manager: [Nicht anwendbar] **[Namen, Adressen und jeweiligen Betrag der Übernahme-verpflichtung der Manager angeben; weitere Informationen anzugeben, wenn die Platzierung auf "best efforts"-Basis erfolgt]**
- (ii) Firm commitment: [Applicable] [Not Applicable] **[specify details]**
Feste Zusage: [Anwendbar] [Nicht Anwendbar] **[Einzelheiten angeben]**
- (iii) No firm commitment/best efforts arrangement: [Applicable] [Not Applicable] **[specify details]**
Keine feste Zusage/zu den bestmöglichen Bedingungen: [Anwendbar] [Nicht Anwendbar] **[Einzelheiten angeben]**
50. Commissions: *Provisionen:*
- (i) Management/Underwriting Commission: [none] [Available from the Issuer upon request]
Management- und Übernahme-provision: [keine] [Auf Anfrage vom Emittenten zu erhalten]
- (ii) Selling Commission: [none] [Available from the Issuer upon request]
Verkaufsprovision: [keine] [Auf Anfrage vom Emittenten zu erhalten]
- (iii) Listing Commission: [none] **[specify]**
Börsenzulassungsprovision: [keine] **[angeben]**
- (iv) Other: [none] **[specify]**
Sonstige: [keine] **[angeben]**
51. If non-syndicated, name of Manager: [Not Applicable] **[give names]**
Falls nicht syndiziert, Name des Platzeurs: [Nicht anwendbar] **[Angabe von Einzelheiten]**
52. Applicable TEFRA rules: [TEFRA D] [TEFRA C] [TEFRA not applicable]

- Anwendbare TEFRA-Regelung: [TEFRA D] [TEFRA C] [TEFRA nicht anwendbar]
53. Additional selling restrictions: [Not Applicable] [*give details*]
Zusätzliche Verkaufsbeschränkungen: [Nicht anwendbar] [*Angabe von Einzelheiten*]
- [(j) Country: [*specify*]
Land: [*Angabe von Einzelheiten*]
- [(ii) U.S. Commodities Restrictions: [Applicable] [Not Applicable] [Type [1] [2] [(*for issues in accordance with Regulation S and/or for Regulation D [Notes] [Certificates] [Bonds]*)]
U.S. Commodities Beschränkungen: [Anwendbar] [Nicht anwendbar] [Type [1] [2] [(*für Begebungen von [Schuldverschreibungen] [Zertifikate] [Anleihen] gemäß Regulation S und/oder Regulation D*)]
54. Certification of non-U.S. status: [Applicable] [Not Applicable]
Bescheinigung über Nicht-U.S. Status: Anwendbar] [Nicht anwendbar]

OPERATIONAL INFORMATION
ANGABEN ZUR ABWICKLUNG

55. ISIN: []
56. Common Code: []
57. Other Securities Code(s): []
Andere Wertpapierkennnummer(n): []
58. Swiss Security number: []
Schweizer Valorennummer: []
59. (i) Clearing System(s): [Clearstream Banking AG, Frankfurt
Mergenthalerallee 61
D-65760 Frankfurt am Main]
[Euroclear Bank S.A./N.V.
1. Boulevard du Roi Albert II
B-1210 Brussels]
[Clearstream Banking société anonyme,
Luxembourg
42 Avenue JF Kennedy
L-1855 Luxembourg]
[SIX SIS AG
Baslerstrasse 100
CH-4600 Olten]
[*other - specify*]
Clearing Systeme: [Clearstream Banking AG, Frankfurt
Mergenthalerallee 61
D-65760 Frankfurt am Main]
[Euroclear Bank S.A./N.V.
1. Boulevard du Roi Albert II
B-1210 Brüssel]
[Clearstream Banking société anonyme,
Luxembourg
42 Avenue JF Kennedy
L-1855 Luxembourg]

		[SIX SIS AG Baslerstrasse 100 CH-4600 Olten] [Sonstige (angeben)]
(ii)	Clearing System for delivery of the Underlying Securities: Clearing System zur Lieferung der Basiswerte:	[specify] [Angabe von Einzelheiten]
(iii)	Physical Delivery: Lieferung effektiver Stücke:	[Not Applicable] [Applicable] [Nicht anwendbar] [Anwendbar]
60.	Delivery: Lieferung:	Delivery [against] [free of] payment Lieferung [gegen] [frei von] Zahlung
61.	Fiscal and Paying Agent: Hauptzahlstelle und Zahlstelle:	[] []
62.	Additional Paying Agent(s) (if any): Weitere Zahlstelle(n) (soweit vorhanden):	[Applicable] [Not Applicable] [if applicable, names and addresses] [Anwendbar] [Nicht anwendbar] [falls anwendbar, Namen und Adressen]
63.	Calculation Agent: Berechnungsstelle:	UBS AG, Bahnhofstrasse 45 CH-8001 Zürich/ Aeschenvorstadt 1 CH-4051 Basle [acting through UBS AG, Jersey Branch, Jersey JE4 8UJ, Great Britain] [acting through UBS AG, London Branch, 1 Finsbury Avenue, London EC2M 2PP, United Kingdom] [other] UBS AG, Bahnhofstrasse 45 CH-8001 Zürich/ Aeschenvorstadt 1 CH-4051 Basle [,handelnd durch UBS AG, Jersey Branch, 24 Union Street, Saint Helier, GB-Jersey JE4 8UJ] [,handelnd durch UBS AG, London Branch, 1 Finsbury Avenue, GB-London EC2M 2PP] [andere]

APPLICABLE LAW AND JURISDICTION ANWENDBARES RECHT UND GERICHTSSTAND

64.	Applicable law: Anwendbares Recht:	[English] [German] [Swiss] law [Englisches] [Deutsches] [Schweizerisches] Recht
65.	Place of jurisdiction: Gerichtsstand:	[if English law: Courts of England] [if German law: Frankfurt am Main] [if Swiss law: Zurich] [falls englisches Recht: die Gerichte von England] [falls deutsches Recht: tFrankfurt am Main] [falls schweizerisches Recht: Zürich]

Signed on behalf of the Issuer:

By: _____
Duly authorised

By: _____
Duly authorised

SUBSCRIPTION AND SALE

Subscription

The Issuer may from time to time enter into an agreement with a Manager or Managers on the basis of which such Manager or Managers agree to purchase Notes.

Selling Restrictions

General

Any Manager will be required to represent and agree that it will comply with all applicable securities laws and regulations in force in any jurisdiction in which it purchases, offers, sells or delivers Notes or possesses or distributes the Information Memorandum and will obtain any consent, approval or permission required by it for the purchase, offer, sale or delivery by it of Notes under the laws and regulations in force in any jurisdiction to which it is subject or in which it makes such purchases, offers, sales or deliveries and neither the Issuer nor any Manager shall have any responsibility therefor. Neither the Issuer has represented nor will any Manager represent that Notes 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 Tranche, the relevant Manager will be required to comply with such other additional restrictions as the relevant Issuer and the relevant Manager shall agree and as shall be set out in the applicable Final Terms.

United States of America

The Notes have not been and will not be registered under the Securities Act of 1933, as amended (the "**Securities Act**"), and, except as provided in the relevant Final Terms with respect to Notes with a maturity on the issue date of one year or less, may not be offered or sold within the United States or to, or for the account or benefit of, U.S. persons except in accordance with Regulation S under the Securities Act ("**Regulation S**") or pursuant to an exemption from the registration requirements of the Securities Act.

Except as provided in the relevant Final Terms with respect to Notes with a maturity on the issue date of one year or less, any Manager will be required to represent and agree that it has offered and sold any Notes, and will offer and sell any Notes (i) as part of their distribution at any time and (ii) otherwise until 40 days after the completion of the distribution of all Notes of the Tranche of which such Notes are a part within the United States or to, or for the account of, U.S. persons and it will have sent to each manager to which it sells Notes during the distribution compliance period a confirmation or other notice setting forth the restrictions on offers and sales of the Notes within the United States or to, or for the account or benefit of, U.S. persons. Terms used in this paragraph and in the preceding paragraph shall have the meanings given to them by Regulation S.

Accordingly, the Manager has further represented and agreed (and each additional Manager will be required to further represent and agree) that neither it, its affiliates nor any persons acting on its or their behalf have engaged or will engage in any directed selling efforts with respect to any Note, and it and they have complied and will comply with the offering restrictions requirement of Regulation S.

Each Manager who has purchased Notes of a Tranche hereunder (or in the case of a sale of a Tranche of Notes issued to or through more than one Manager, each of such Managers as to the Notes of such Tranche purchased by or through it or, in the case of a syndicated issue, the relevant Lead Manager) shall determine and notify to the Fiscal Agent the completion of the distribution of the Notes of such Tranche. On the basis of such notification or notifications, the Fiscal Agent has agreed to notify such Manager/Lead Manager of the end of the restricted period with respect to such Tranche. The Manager has also represented and agreed (and each additional Manager will also be required to represent and agree) that, at or prior to confirmation of any sale of Notes, it will have sent

to each distributor, manager or person receiving a selling concession, fee or other remuneration that purchases Notes from it during the restricted period a confirmation or notice to substantially the following effect: "The Securities covered hereby have not been registered under the U.S. Securities Act of 1933 (the "**Securities Act**") and no Manager (or persons covered by Rule 903 (b) (2) (iii)) may offer or sell any Notes constituting part of its allotment within the United States or to, or for the account or benefit of, U.S. persons except in accordance with Rule 903 or Rule 904 Regulation S under the Securities Act. Terms used above have the meanings given to them by Regulation S."

Terms used in the above paragraph have the meanings given to them by Regulation S.

Any Manager will be required to represent and agree that it has not entered and will not enter into any contractual arrangement with respect to the distribution or delivery of Notes, except with its affiliates or with the prior written consent of the Issuer.

Notes, other than Notes with an initial maturity at original issue of one year or less, will be issued in accordance with the provisions of United States Treasury Regulation §1.163-5(c)(2)(i)(D) (the "**D Rules**"), or in accordance with the provisions of United States Treasury Regulation §1.163-5(c)(2)(i)(C) (the "**C Rules**"), as specified in the applicable Final Terms. In addition, in respect of Notes issued in accordance with the D Rules, any Manager will be required to represent and agree that:

- (a) except to the extent permitted under U.S. Treas. Reg. Section 1.163-5(c)(2)(i)(D), (i) it has not offered or sold, and during the restricted period will not offer or sell, Notes in bearer form to a person who is within the United States or its possessions or to a United States person, and (ii) such Manager has not delivered and will not deliver within the United States or its possessions definitive Notes in bearer form that are sold during the restricted period;
- (b) it has and throughout the restricted period will have in effect procedures reasonably designed to ensure that its employees or agents who are directly engaged in selling Notes in bearer form are aware that such Notes may not be offered or sold during the restricted period to a person who is within the United States or its possessions or to a United States person, except as permitted by the D Rules;
- (c) if such Manager is a United States person, it has represented that it is acquiring the Notes in bearer form for purposes of resale in connection with their original issuance and if such Manager retains Notes in bearer form for its own account, it will only do so in accordance with the requirements of U.S. Treas. Reg. Section 1.163-5(c)(2)(i)(D)(6); and
- (d) with respect to each affiliate that acquires from such Manager Notes in bearer form for the purposes of offering or selling such Notes during the restricted period, such Manager either (i) has repeated and confirmed the agreements contained in sub-clauses (a), (b) and (c) on such affiliate's behalf or (ii) has agreed that it will obtain from such affiliate for the benefit of the Issuer the agreements contained in sub-clauses (a), (b) and (c).

Terms used in the above paragraph have the meanings given to them by the U.S. Internal Revenue Code and regulations thereunder, including the D Rules.

In addition, where the C Rules are specified in the relevant Final Terms as being applicable to any Tranche of Notes, Notes in bearer form must be issued and delivered outside the United States and its possessions in connection with their original issuance. Any Manager will be required to represent and agree that it has not offered, sold or delivered, and will not offer, sell or deliver, directly or indirectly, Notes in bearer form within the United States or its possessions in connection with the original issuance. Further, any Manager will be required to represent and agree in connection with the original issuance of Notes in bearer form, that it has not communicated, and will not communicate directly or indirectly, with a prospective purchaser if such purchaser is within the United States or its possessions and will not otherwise involve its U.S. office in the offer or sale of Notes in bearer form. Terms used in this paragraph have the meanings given to them by the U.S. Internal Revenue Code and regulations thereunder, including the C Rules.

Each issue of Commodity Linked Notes 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 Notes that may implicate the U.S. commodities laws but that may, in limited circumstances, as agreed between the relevant 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 Notes of any Series indicates that Type 1 U.S. Commodities Restrictions apply, the U.S. Commodities Restrictions will be as follows:

Trading in the Notes 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 Notes 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 Notes. The redemption of a Note or the payment of the Redemption Amount, Early Redemption Amount or other similar amount on redemption of a Note will be conditional on certification that (a) neither the person holding the Notes that are being redeemed, nor any person on whose behalf the Notes that are being redeemed are held, is a U.S. person or a person within the United States or (b) the person redeeming the Notes, and each person on whose behalf the Notes are being redeemed or who is the beneficial owner thereof, is an Eligible Contract Participant (as such term is defined in the Commodity Exchange Act), or such other form of certification as may be agreed between the Issuer or one of its affiliates and the Noteholder to equivalent effect.

Any Manager 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 Notes 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 Notes, whether acquired in connection with the distribution of the Notes or otherwise, in the United States or to, or for the account or benefit of, U.S. persons. An entity to be appointed by UBS AG from time to time may act as agent for UBS AG, and when acting through its Jersey branch for UBS AG, Jersey Branch and when acting through its London branch for UBS AG, London Branch in respect of such offers and sales and receive certain consideration from UBS AG, and when acting through its Jersey branch from UBS AG, Jersey Branch and when acting through its London branch from UBS AG, London Branch in connection therewith.

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.

Alternative or additional selling restrictions may apply where so indicated in the Final Terms for Notes of any Series.

- (b) Type 2 U.S. Commodities Restrictions will generally apply in the case of Notes 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 Notes of any Series indicates that Type 2 U.S. Commodities Restrictions apply, the U.S. Commodities Restrictions will be as follows:

Trading in the Notes has not been approved by the U.S. Commodity Futures Trading Commission under the U.S. Commodity Exchange Act. The Notes 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 Notes. The redemption of a Note or the payment of the Redemption Amount, Early Redemption Amount or other similar amount on redemption of a Note will be conditional on certification as to non-U.S. beneficial ownership.

Any Manager will be required to represent and agree (a) that it has not acquired, and will not at any time acquire, any Notes 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 Notes, whether acquired in connection with the distribution of the Notes 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.

Each issue of index- or currency-linked Notes 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 Notes, which additional selling restrictions shall be set out in the Final Terms. Any Manager will be required to represent and agree that it shall offer, sell and deliver such Notes only in compliance with such additional U.S. selling restrictions.

European Economic Area

In relation to each Member State of the European Economic Area which has implemented the Prospectus Directive (each, a "**Relevant Member State**"), each Manager has represented and agreed, and each further Manager appointed under the Programme will be required to represent and agree, that with effect from and including the date on which the Prospectus Directive is implemented in that Relevant Member State (the "**Relevant Implementation Date**") it has not made and will not make an offer of Notes which are the subject of the offering contemplated by this Information Memorandum as completed by the Final Terms in relation thereto to the public in that Relevant Member State except that it may, with effect from and including the Relevant Implementation Date, make an offer of such Notes to the public in that Relevant Member State:

(a) if the Final Terms in relation to the Notes specify that an offer of those Notes may be made other than pursuant to Article 3(2) of the Prospectus Directive in that Relevant Member State (a "**Non-exempt Offer**"), following the date of publication of a prospectus in relation to such Notes which has been approved by the competent authority in that Relevant Member State or, where appropriate, approved in another Relevant Member State and notified to the competent authority in that Relevant 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 Directive, in the period beginning and 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 Directive;

(c) at any time to fewer than 100 or, if the Relevant Member State has implemented the relevant provision of the 2010 PD Amending Directive, 150 natural or legal persons (other than qualified investors as defined in the Prospectus Directive), subject to obtaining the prior consent of the relevant Manager or Managers nominated by the Issuer for any such offer; or

(d) at any time in any other circumstances falling within Article 3 (2) of the Prospectus Directive, provided that no such offer of Notes referred to in (b) to (d) above shall require the Issuer or any Manager to publish a prospectus pursuant to Article 3 of the Prospectus Directive or supplement a prospectus pursuant to Article 16 of the Prospectus Directive.

For the purposes of this provision, the expression "offer of Notes to the public" in relation to any Notes in any Relevant Member State means the communication in any form and by any means of sufficient information on the terms of the offer and the Notes to be offered so as to enable an investor to decide to purchase or subscribe the Notes, as the same may be varied in that Member State by any measure implementing the Prospectus Directive in that Member State, the expression "Prospectus Directive" means Directive 2003/71/EC (and amendments thereto, including the 2010 PD Amending Directive, to the extent implemented in the Relevant Member State), and includes any relevant implementing measure in the Relevant Member State and the expression "2010 PD Amending Directive" means Directive 2010/73/EU.

TAXATION

General Taxation Information

The information provided below does not purport to be a complete summary of Swiss tax law and practice currently applicable to the Notes. Transactions involving Notes (including purchases, transfers or redemptions), the accrual or receipt of any interest or premium payable on the Notes and the death of a Noteholder may have tax consequences for potential investors which may depend, amongst other things, upon the tax residence and/or status of the potential investor. Potential investors are therefore advised to consult their own tax advisers as to the tax consequences of transactions involving Notes and the effect of any tax laws in any jurisdiction in which they may be tax resident or otherwise liable to tax.

The following summaries do not consider the tax treatment of payments in respect of "Underlying Securities". The taxation provisions applicable thereto may be different (and in some cases significantly different) from those described in the summary below.

Purchasers and/or sellers of Notes may be required to pay stamp taxes and other charges in addition to the issue price or purchase price (if different) of the Notes and in connection with the transfer or delivery of Underlying Securities.

The Issuer does not assume any responsibility for the withholding of taxes at the source.

Taxation in Switzerland

The following is a generic summary only of the Issuer's understanding of current law and practice in Switzerland relating to the taxation of the Notes issued under this Information Memorandum. Because this summary does not address all tax considerations under Swiss law and as the specific tax situation of an investor cannot be considered in this context, potential investors are recommended to consult their personal tax advisors as to the tax consequences of the purchase, ownership, sale or redemption of and the income derived from the Notes issued under this Information Memorandum including, in particular, the effect of tax laws of any other jurisdiction.

The Swiss Federal Tax Administration has issued on 7 February 2007 a Circular Letter No. 15 regarding Certificates and Derivative Financial Instruments subject to Direct Federal Tax, Withholding Tax and Stamp Tax. The Notes issued under this Information Memorandum will be taxed in accordance with this Circular Letter No. 15 and its appendices. Depending on the qualification of the relevant Note by the competent Swiss tax authorities the taxation of each Note may be different.

The taxation depends on the set-up of each single Note for which reason the following remarks are again only of generic nature.

Income Tax

For private investors resident in Switzerland holding the Notes (understood as the right but not the obligation of the holder which it acquired against consideration to buy or sell a specific amount of a certain underlying at or until a fixed date at an agreed price) as private assets any capital gains realized in relation to such Notes are in principle not subject to individual income tax in Switzerland. However, Low Exercise Price Options in the sense of the practice of the Swiss Federal Tax Administration (defined as an option with a tenor of more than 12 months and a strike price of less than half of the market value of the underlying at issuance) are an exception to the before-mentioned principle in that an interest component is taxable at redemption or at exercise.

For individual investors resident in Switzerland holding the Notes as business assets as well as for Swiss corporate investors, capital gains realized upon a sale, re-evaluation or redemption of such

Notes are in principle subject to either Swiss individual income tax with respect to an individual investor resident in Switzerland holding the Notes as business assets or subject to Swiss corporate income tax with respect to a corporate investor resident in Switzerland.

If the Notes are combined with other financial instruments ("Structured Products"; e.g. combination of a Note with a bond for a capital protected Note) the taxation is different and depends on the set-up of each single Structured Product for which reason the following remarks are again only of generic nature.

For private investors resident in Switzerland holding the Structured Products as private assets capital gains realized are in principle Swiss individual income tax exempt whereas investment income (such as, in particular but not limited to, interest, dividends etc.) deriving from the Structured Products is subject to Swiss personal income tax. For individual or corporate investors resident in Switzerland holding the Structured Products as business assets, capital gains realized upon a sale, exchange, redemption or re-evaluation of the Structured Products or income derived from Structured Products, irrespective of whether such income stems from investment income or capital gains, are in principle subject to either Swiss individual income tax with respect to an individual investor resident in Switzerland holding the Structured Products as business assets or subject to Swiss corporate income tax with respect to a corporate investor resident in Switzerland.

Withholding Tax

In principle profits derived from transactions in Notes are not subject to Swiss Withholding Tax.

If the Notes are combined with other financial instruments ("Structured Products"; e.g. combination of a Note with a bond for a capital protected Note) the taxation is different and depends on the set-up of each single Structured Product for which reason the following remarks are again only of generic nature.

The Swiss Withholding Tax is in principle levied on income (such as, but not limited to, interest, pensions, profit distributions etc.) from, amongst others, bonds and other similar negotiable debt instruments issued by a Swiss tax resident ("Inländer"), distributions from Swiss tax resident corporations, interest on deposits with Swiss banks as well as distributions of or in connection with Swiss tax resident collective investment schemes. For Swiss Withholding Tax purposes, an individual or corporation qualifies as a Swiss tax resident ("Inländer") being subject to withholding taxation if it (i) is resident in Switzerland, (ii) has its permanent abode in Switzerland, (iii) is a company incorporated under Swiss law having its statutory seat in Switzerland, (iv) is a company incorporated under foreign law but with a registered office in Switzerland, or (v) is a company incorporated under foreign law but is managed and conducts business activities in Switzerland. Hence, as long as the Structured Products are not issued by an issuer qualifying as a Swiss tax resident for the purposes of the Swiss Withholding Tax, income derived from the Structured Products is in principle not subject to Swiss Withholding Tax.

The Swiss Federal Council proposed draft legislation as part of the Swiss TBTF (Too Big To Fail) legislation. For bonds, this draft legislation foresees a shift from the current source withholding tax system to a paying agent tax system with regard to interest payments. According to the current practice of the Swiss Federal Tax Administration certain Structured Products qualify as bonds. Therefore, if this legislation is enacted, Swiss paying agents such as banks in Switzerland would be required to deduct Swiss withholding tax at a rate of 35 per cent on certain payments to certain investors irrespective of the fact whether the Structured Products are issued by UBS AG Switzerland or a foreign branch of UBS AG. According to the draft legislation Swiss paying agents would be required to deduct a Swiss paying agent tax on interest paid on bonds to Swiss-resident individuals as final recipients. For the time being not all relevant details of the proposed regime are published.

Neither the Issuer nor any other person would pursuant to the Terms and Conditions of the Notes or Structured Products be obliged to pay additional amounts with respect to any Note or Structured Product as a result of the deduction or imposition of such Swiss Withholding Tax.

Transfer and Issue Stamp Tax

Swiss Stamp Tax is, amongst other, either levied as securities transfer tax or as issuance tax.

In principle Notes do not qualify as taxable securities for Swiss Stamp Tax purposes. They are in principle neither subject to Swiss Transfer Stamp Tax nor to Issuance Stamp Tax.

If, however, the Notes are combined with other financial instruments ("Structured Products"; e.g. combination of a Note with a bond for a capital protected Note) the taxation is different and depends on the set-up of each single Structured Product for which reason the following remarks are again only of generic nature. Further, Low Exercise Price Options in the sense of the practice of the Swiss Federal Tax Administration (defined as an option with a tenor of more than 12 months and a strike price of less than half of the market value of the underlying at issuance) do qualify as taxable securities and are subject to Swiss Transfer Stamp Tax.

Swiss Transfer Stamp Tax is levied on the transfer of ownership against consideration of certain taxable securities if a Swiss securities dealer in the sense of the Swiss Stamp Tax Act is involved in the transaction and no exemption applies. This tax levy applies in particular to Structured Products which include a bond component or which qualify as instruments similar to a collective investment scheme or as shares and share-like instruments as per the practice of the Swiss Federal Tax Administration. If shares or other taxable securities are delivered to the investor at redemption or due to an exercise right, the delivery of the Note may be subject to Swiss Transfer Stamp Tax.

Swiss Issuance Stamp Tax is levied on the issuance of Swiss shares and similar participation rights. For Swiss Stamp Tax purposes, an individual or corporation qualifies as a Swiss tax resident ("Inländer") being subject to Swiss Stamp Tax if it (i) is resident in Switzerland, (ii) has its permanent abode in Switzerland, (iii) is incorporated under Swiss law and having its statutory or legal seat in Switzerland or (v) if it is registered as an enterprise with the Swiss register of commerce. Hence, as long as the Notes are not issued by an issuer qualifying as a Swiss tax resident they are not subject to Swiss Issuance Stamp Tax.

Measures equivalent to the EU Savings Directive

Switzerland has introduced a tax retention (withholding tax) of 35% pursuant to the agreement between the European Community and the Swiss Confederation providing for measures equivalent to those laid down in the Council Directive 2003/48/EC on taxation of savings income in the form of interest payments effective as of 1 July 2005 on interest payments or similar income paid by a Swiss paying agent to an individual resident in an EU Member State, unless the interest payments are made as debt-claims issued by debtors who are residents of Switzerland or pertaining to permanent establishments in Switzerland of non-residents.

The beneficial owner may avoid the retention by expressly authorizing the paying agent in Switzerland to report the interest payments. If the paying agent receives such an authorisation, he reports the interest payment to the Swiss Federal Tax Administration which in turn communicates the information to the competent authority of the EU Member State of residence of the beneficial owner.

Bilateral agreements (Quellensteuerabkommen)

Switzerland has signed agreements on a final withholding tax (Quellensteuerabkommen) with the United Kingdom and with Austria. Furthermore, it is expected that Switzerland will sign similar agreements with other countries in the near future. According to these agreements, qualifying Swiss paying agents levy a final withholding tax on any investment income if the Notes or the Structured Products are held in custody account with a qualifying Swiss paying agent and if the custody account is directly or indirectly owned by an individual resident in the other contracting state (e.g. Austria). The applicable final withholding tax rate may vary depending on the applicable tax rate in the other

contracting state and the type of realised investment income (dividend, interest, capital gain, etc.). Furthermore, the calculation of the income subject to a final withholding tax may vary depending on the applicable agreement. A person subject to a final withholding tax ("Relevant Person") may avoid such final withholding tax by expressly allowing the qualifying Swiss paying agent to report to the foreign tax authorities in the state of residence of the Relevant Person, amongst others, the identity of the Relevant Person and the amount the realised investment income in a certain period.

Taxation in the United Kingdom

The following applies only to persons who are the beneficial owners of Notes and is a summary of the Issuer's understanding of current law and practice in the United Kingdom relating only to the United Kingdom withholding tax treatment of payments in respect of Notes. The following does not deal with any other United Kingdom taxation implications of acquiring, holding or disposing of Notes. Potential investors who may be subject to tax in a jurisdiction other than the United Kingdom or who may be unsure as to their tax position should seek their own professional advice.

Payment of interest on Notes

(i) Payments of interest by the Issuer

The Issuer, provided that it continues to be a bank within the meaning of section 991 of the Income Tax Act 2007 (the "**Act**"), and provided that the interest on the Notes is paid in the ordinary course of its business within the meaning of section 878 of the Act, will be entitled to make payments of interest without withholding or deduction for or on account of United Kingdom tax.

(ii) Payments of interest in respect of Notes which are listed on a recognised stock exchange

Payments of interest under Notes may be made without withholding or deduction for or on account of United Kingdom tax in the event that Notes are and remain "listed on a recognised stock exchange", as defined in section 1005 of the Act. Notes will be "listed on a recognised stock exchange" where they are (1) admitted to trading on a "recognised stock exchange", as defined in section 1005 of the Act and (2) included in the official UK list or officially listed in a "qualifying country outside the United Kingdom", as defined in section 1005 of the Act, in accordance with the provisions corresponding to those generally applicable in EEA states.

Provided, therefore, that the Notes are and remain "listed on a recognised stock exchange", interest on such Notes will be payable without withholding or deduction for or on account of United Kingdom tax whether or not the Issuer carries on a banking business in the United Kingdom and whether or not the interest is paid in the ordinary course of its business.

(iii) Notes with a maturity of less than 365 days

Interest on the Notes may also be paid without withholding or deduction for or on account of United Kingdom tax where the maturity of the Notes is less than 365 days.

(iv) Payments under Notes

Payments under Notes which do not amount to interest or annual payments (and are not treated as, or as if they were, interest or annual payments for United Kingdom tax purposes) may be made without any withholding or deduction for or on account of United Kingdom tax.

In addition, the Issuer should not be required to withhold or deduct sums for or on account of United Kingdom income tax from payments under Notes that are treated as derivative contracts for the purposes of Part 7 of the Corporation Tax Act 2009.

(v) Other withholdings

In all other cases, an amount may have to be withheld from payments on the Notes for or on account of United Kingdom income tax at the basic rate (currently 20 per cent.), if those payments constitute interest or annual payments for UK tax purposes, subject to any direction to the contrary by HMRC under an applicable double taxation treaty.

(vi) Information Reporting

Holders should note that, in certain circumstances, HMRC has power to obtain information (including the name and address of the beneficial owner of the interest) from any person in the United Kingdom who either pays or credits interest to or receives interest for the benefit of a holder of the Notes. In certain circumstances, the information so obtained may be passed by HMRC to the tax authorities of certain other jurisdictions.

For the above purposes, "interest" should be taken, for practical purposes, as including payments made by a guarantor in respect of interest on Notes.

The provisions referred to above may also apply, in certain circumstances, to payments made on redemption of any Notes which constitute "deeply discounted Notes" as defined for the purposes of Schedule 23, Finance Act 2011 (although, in this regard, HMRC published guidance for the year 2013/2014 indicates that HMRC will not exercise its power to obtain information in relation to such payments in that year).

Reference is made to "EU Directive on the Taxation of Savings Income" at paragraph 8 of this "Taxation" section. The United Kingdom is one of the EU Member States that will provide to the tax authorities of another Member State (and certain non-EU countries and associated territories referred to in that directive) the details of payments of interest or other similar income paid or secured by a person (as a paying agent or a receiving agent) within the United Kingdom to an individual (and certain other non-corporate, residual entities) resident in that other Member State (or non-EU country or associated territory).

(vii) Other Rules Relating to United Kingdom Withholding Tax

Notes may be issued at an issue price of less than 100 per cent of their principal amount. Any discount element on any such Notes will not generally be subject to any United Kingdom withholding tax pursuant to the provisions mentioned above, but may be subject to the reporting requirements outlined above.

Where Notes are to be, or may fall to be, redeemed at a premium, as opposed to being issued at a discount, then any such element of premium may constitute a payment of interest. Payments of interest are subject to United Kingdom withholding tax and reporting requirements as outlined above.

Where interest has been paid under deduction of United Kingdom income tax, holders of the Notes 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 Notes or any related documentation. Holders of the Notes should seek their own professional advice as regards the withholding tax treatment of any payment on the Notes which does not constitute "interest" or "principal" as those terms are understood in United Kingdom tax law. Where a payment on a Note 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 for United Kingdom tax purposes (which will be determined by, amongst other things, the

Terms and Conditions of the Notes). In such a case, 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 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.

DESCRIPTION OF UBS AG

The description of UBS AG, as contained in the "Registration Document relating to UBS AG dated 22 May 2013", as supplemented and/or replaced from time to time, is incorporated by reference into this Information Memorandum, as set out below under "Incorporation by Reference".

GENERAL INFORMATION

Managers

UBS AG, UBS Limited and any additional Manager(s) appointed by the Issuer either in respect of one or more Tranches or in respect of the whole Programme (each a "**Manager**" and together, the "**Managers**"). The Issuer may from time to time terminate the appointment of any Manager under the Programme.

Distribution

Notes may be distributed, as specified in the Final Terms, by way of public offer or private placement.

Use of Proceeds

The net proceeds of the issue of each Tranche of Notes will be applied by the Issuer to meet part of its general financing requirements, if not indicated otherwise in the Final Terms. Proceeds of issues of Notes issued by UBS AG, Jersey Branch and UBS AG, London Branch, respectively, will be used outside of Switzerland.

Clearance, Settlement and Initial Delivery of Notes

Notes will be accepted for clearing through one or more clearing systems (each a "**Clearing System**") or Intermediaries as specified in the Final Terms. These systems will include those operated by Clearstream Frankfurt, Clearstream Luxembourg, Euroclear and SIS. Notes will be deposited on the issue date with (i) a common depository on behalf of Euroclear and Clearstream Luxembourg or (ii) Clearstream Frankfurt or SIS or (iii) otherwise delivered as selected by the Issuer or agreed between the Issuer, the Fiscal Agent and the relevant Manager(s). With respect to Notes governed by German law, each holder of the Notes will have co-ownership interests (*Miteigentumsanteile*) in the relevant Global Note(s) which are transferable only in accordance with the rules and procedures of the relevant Clearing System. Notes governed by English law (which shall be represented by a Global Note) are transferable only in accordance with the rules and procedures of the relevant Clearing System.

Language of the Information Memorandum

This Information Memorandum has been drafted in the English language, and subject to the following paragraph, the English language shall be the prevailing language of this Information Memorandum.

Where parts of this Information Memorandum are drafted in a bilingual format reflecting both an English language version and a German language version, for purposes of reading and construing the contents of this Information Memorandum, the English version shall prevail, provided however, that certain parts of this Information Memorandum reflect documents which have been, or will be, executed as separate documents with the German language version being the prevailing version thereof.

The relevant Terms and Conditions and the Final Terms relating to a Tranche of Notes may be drafted in the English or the German language and the prevailing language of the Terms and Conditions and the Final Terms will be determined in the Final Terms relating to such Tranche of Notes (as set out under item 3 of the Form of Final Terms).

Admission to listing and/or trading

While it is expected that Notes issued under the Programme will typically not be listed or admitted to trading, Notes may be listed and/or traded on a stock exchange or stock exchanges, including but not limited to any unregulated market of any stock exchange, as agreed between the Issuer and the relevant Manager(s) in relation to the relevant Tranche of Notes.

Accordingly, in this Information Memorandum, references to "**Listed Notes**" (and all related references) shall mean, in relation to Notes issued under the Programme that the relevant Notes have been listed on a stock exchange and/or admitted to trading by such stock exchange and/or any other or further relevant stock exchange.

Notice of the aggregate principal amount/aggregate par value of Notes, interest (if any) payable in respect of Notes, the issue price of notes and any other terms and conditions not contained herein which are applicable to each Tranche of Notes will be set forth in the relevant Final Terms.

In relation to Listed Notes issued under the Programme, all relevant documents will be available for inspection if and to the extent required by the rules and regulations of the relevant stock exchange(s).

The Issuer will notify the Noteholders of any material adverse change in its financial condition and will publish details thereof in accordance with §12 of the Terms and Conditions of the Notes. If the terms of the Programme are modified or amended in a manner which would make the Information Memorandum, as supplemented, inaccurate or misleading, a new or supplemental Information Memorandum will be prepared.

Authorisation

The establishment of the Programme and the issuance of Notes thereunder have been duly authorised by a written resolution of the Issuer dated 3 November, 2006.

Third Party Information

Where information has been sourced from a third party, confirmation is given that this information has been accurately reproduced and that as far as the Issuer is aware and is able to ascertain from information published by that third party, no facts have been omitted which would render the reproduced information inaccurate or misleading. The source of information is set out where the relevant Information is given. The Issuer has neither independently verified any such information, nor accepts any responsibility for error or omission made in the source itself.

Incorporation by Reference

The following documents shall be incorporated into, and form part of, this Information Memorandum:

- (a) the Quarterly Reports of UBS AG as of 31 March 2013, 30 June 2013 and 30 September 2013;
- (b) the Annual Report 2012 of UBS AG;
- (c) the Annual Report 2011 of UBS AG;
- (d) the Registration Document relating to UBS AG dated 22 May 2013 as supplemented and/or replaced from time to time; and
- (e) any future quarterly reports, annual reports, registration documents or supplements thereto and supplements to this Information Memorandum which, in each case, shall be deemed to be automatically incorporated into, and form part of, this Information Memorandum upon publication thereof.

ADDRESS LIST

ISSUER

REGISTERED HEAD OFFICE

UBS AG
Bahnhofstrasse 45
8001 Zurich
Switzerland

UBS AG
Aeschenvorstadt 1
4051 Basle
Switzerland

**EXECUTIVE OFFICE OF
UBS AG, JERSEY BRANCH**

UBS AG, Jersey Branch
24 Union Street
St. Helier JE2 3RF
Jersey
Channel Islands

**EXECUTIVE OFFICE OF
UBS AG, LONDON BRANCH**

UBS AG, London Branch
1 Finsbury Avenue
London EC2M 2PP
United Kingdom

MANAGERS

UBS AG

Bahnhofstrasse 45
8001 Zurich
Switzerland

Aeschenvorstadt 1
4051 Basle
Switzerland

UBS Limited

1 Finsbury Avenue
London EC2M 2PP
United Kingdom

FISCAL AGENT

UBS AG
Bahnhofstrasse 45
8001 Zurich
Switzerland/
Aeschenvorstadt 1
4051 Basle
Switzerland

INDEPENDENT AUDITOR TO THE ISSUER

Ernst & Young Ltd.
Aeschengraben 9
4002 Basle
Switzerland